

Estados Financieros Condensados Separados al 31 de marzo de 2022.

#### Contenido

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA	4
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y EL CONTADOR DE LA COMPAÑÍA	5
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	6
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE RESULTADOS	
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL	g
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
NOTA 1: ENTIDAD QUE REPORTA	
NOTA 2: NEGOCIO EN MARCHA	
NOTA 3: NORMAS EMITIDAS POR IASB	
3.1 Incorporadas en Colombia	
3.2. EMITIDAS POR EL IASB NO INCORPORADAS EN COLOMBIA	
NOTA 4: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	
4.1 ESTADO DE CUMPLIMIENTO	
4.2 Bases de medición	
4.3 Moneda funcional y de presentación	
4.4 Uso de estimaciones y juicios	
4.5. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones.	
NOTA 5: CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES	
NOTA 6: DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES	
NOTA 7: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
NOTA 8: INSTRUMENTOS FINANCIEROS	
8.1 GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL	
8.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	
8.3 Objetivos de la gestión de riesgo financiero	
8.4 GARANTÍAS COLATERALES	
8.5 VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS.	
8.6 CONCILIACIÓN ENTRE CAMBIOS EN LOS PASIVOS Y FLUJOS DE EFECTIVO SURGIDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
NOTA 9: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	
NOTA 10: OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	
NOTA 11: INTANGIBLES, NETO	
NOTA 12: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	
12.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos	
12.2 OBJETO SOCIAL DE LAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS Y NATURALEZA DE LA RELACIÓN	44
12.3 CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE PROPIEDAD EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	
12.4 Indicios de deterioro de valor de asociadas y negocios conjuntos	48
12.5 Información financiera resumida	
NOTA 13: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	50
13.1 Información general y objeto social de las Compañías subsidiarias	5C
13.2 CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE PROPIEDAD EN UNA SUBSIDIARIA	58
13.3 Indicios de deterioro de valor de subsidiarias	
13.4 RESTRICCIONES Y COMPROMISOS SIGNIFICATIVOS	
NOTA 14 DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS	
14.1 Deterioro de valor de activos financieros	
14.2 DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	
NOTA 15: OBLIGACIONES FINANCIERAS	
NOTA 16: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	

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

NOTA 17: PROVISIONES	63
NOTA 18: BONOS	64
NOTA 19: OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	65
NOTA 20: CAPITAL SOCIAL	65
NOTA 21: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL	65
21.1 RESERVAS	
21.2 Otro resultado integral (ORI)	66
NOTA 22: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO	67
NOTA 23: DIVIDENDOS	67
NOTA 24: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	67
NOTA 25: MÉTODO DE PARTICIPACIÓN NETA EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS, AS	SOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS
	67
NOTA 26: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	68
NOTA 27: OTROS INGRESOS, NETO	70
NOTA 28: GASTOS FINANCIEROS, NETO	71
NOTA 29: GANANCIAS POR ACCIÓN	71
NOTA 30: PARTES RELACIONADAS	72
NOTA 31: ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
NOTA 32: FUSIÓN POR ABSORCIÓN ODINSA HOLDING INC	76
NOTA 33: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	

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

Medellín, 13 de mayo 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 condensados separados con corte al 31 de marzo 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, 13 de mayo 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 condensados separados con corte al 31 de marzo de 2022 han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros condensados separados con corte al 31 de marzo de 2022 de la Compañía existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- Los hechos económicos realizados por la Compañía durante el año terminados en 31 de marzo de 2022 han sido reconocidos en los estados financieros.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de marzo de 2022.
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

- Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Pablo Emilio Arroyave Fernández

Representante Legal

Mario Alonso García Romero

Contador

T.P. 69852-T



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

Teléfono 57 (4) 3556060 home.kpmg/co

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

Señores Accionistas Odinsa S.A.:

#### Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta, al 31 de marzo de 2022 de Odinsa S.A., la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2022;
- los estados condensados separados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

#### Alcance de la revisión

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



2

#### Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 31 de marzo 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:

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

Miembro de KPMG S.A.S.

13 de mayo 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

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

Señores Accionistas Odinsa S.A.:

#### Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2022 de Odinsa S.A., que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2022;
- los estados condensados separados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 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 separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) — Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basada en mi revisión.

#### Alcance de la revisión

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



2

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Odinsa S.A. al 31 de marzo de 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:

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

Ofagia Vergara B.

13 de mayo de 2022

#### Estado condensado separado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2022

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2022	Diciembre 2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>7</u>	543.816.692	28.100.743
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	147.308.160	34.662.596
Activos por impuestos		22.084.225	20.173.608
Otros activos no financieros	10	622.281	6.617.236
Total activos corrientes		713.831.358	89.554.183
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	69.145.055	33.093.071
Activos por derecho de uso	_	5.888.302	6.580.343
Intangibles, neto	11	62.463.772	61.108.200
Propiedades, planta y equipo, neto		347.878	467.858
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12	1.249.016.113	1.247.297.337
Inversiones en subsidiarias	13	598.461.481	1.925.666.077
Otros activos financieros	8	11.540.382	12.830.063
Otros activos no financieros	10	548.604	491.904
Total activos no corrientes		1.997.411.587	3.287.534.853
Total activos		2.711.242.945	3.377.089.036

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

#### Estado condensado separado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2022

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2022	Diciembre 2021
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Bonos	18	126.790.265	126.696.190
Obligaciones financieras	15	333.778.017	616.895.198
Pasivos por arrendamientos		1.471.298	1.935.987
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	16	432.995.068	12.960.539
Provisiones	17	1.223.750	620.894
Beneficios a empleados		13.180.217	13.674.461
Pasivos por impuestos		-	1.125.644
Otros pasivos no financieros	19	4.163.231	2.089.880
Total pasivos corrientes		913.601.846	775.998.793
Pasivos no corrientes			
Bonos	18	276.118.528	275.401.654
Obligaciones financieras	15	112.444.500	<u>-</u>
Pasivos por arrendamientos		3.331.651	3.299.286
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	16	212.025.755	711.312.262
Pasivos por impuestos diferidos		15.374.213	3.134.595
Total pasivos no corrientes		619.294.647	993.147.797
Total pasivos		1.532.896.493	1.769.146.590
Patrimonio			
Capital social	20	19.604.682	<u> 19.604.682</u>
Prima en colocación de acciones	20	354.528.587	354.528.587
Reservas	21	890.032.634	1.270.032.634
Resultado del período		3.264.603	(88.016.006)
Resultados acumulados		(461.455.265)	(373.439.259)
Otros resultados integrales	21	379.516.137	432.376.734
Otros componentes del patrimonio	22	(7.144.926)	(7.144.926)
Total patrimonio		1.178.346.452	1.607.942.446
Total pasivos y patrimonio		2.711.242.945	3.377.089.036

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

Pablo Emilio Arroyave Fernández Representante Legal (\*) Mario Alenso García Romero Contador (\*) T.P. 69852-T Mayra Alejarta 2025 E41B Barrientos Revisor Fiscal T.P. 195584-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 13 de mayo de 2022)

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

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

#### Estado condensado separado de resultados

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

	Notas	Marzo 2022	Marzo 2021
Ingresos de actividades ordinarias	24	10.880.650	10.602.003
Método de participación neta en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	25	40.036.708	38.793.668
Utilidad bruta		50.917.358	49.395.671
Gastos de administración	26	(29.112.833)	(17.440.001)
Otros ingresos, neto	27	2.046.995	303.978
Utilidad de actividades operacionales		23.851.520	32.259.648
Ingresos financieros	28	26.768.035	3.840.601
Gastos financieros, neto	28	(27.433.530)	(19.099.649)
Diferencia en cambio, neta	28	(16.314.096)	(4.222.896)
Utilidad antes de impuestos		6.871.929	12.777.704
Impuesto sobre las ganancias		(3.607.326)	2.204.757
Utilidad neta		3.264.603	14.982.461

Atribuible a los accionistas ordinarios			
Ganancia por acción (cifras expresadas en pesos colombianos)	29	17	76

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

Pablo Emilio Arroyabe Fernández Representante Legal (\*)

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

Mayra Alejandra Vergara Barrientos Revisor Fiscal

T.P. 195584-T

Miembro de KPMG S.A.S. (Véase mi informe del 13 de mayo de 2022)

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

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

#### Estado condensado separado de otro resultado integral

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

	Notas	Marzo 2022	Marzo 2021
Utilidad neta		3.264.603	14.982.461
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período		(1.321.839)	549.832
(Pérdidas) ganancias de inversiones patrimoniales		(1,321,839)	549 <b>.</b> 832
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período		(51.538.758)	117.402.294
Resultado neto de instrumentos en coberturas de flujo de efectivo		20.958.464	407.285
Impuestos diferidos en coberturas de flujo de efectivo		(8.674.811)	-
Diferencia en cambio por conversión de negocio en el extranjero		(63.822.411)	117.117.195
Impuestos diferidos por diferencia en cambio		-	(122.186)
Otro resultado integral, neto de impuestos		(52.860.597)	117.952.126
Resultado integral total		(49.595.994)	132.934.587

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

**Pablo Emilio Arroyave Fernández** Representante Legal (\*) Mario Alonso García Romero Contador (\*) T.P. 69852-T DocuSigned by:

Mayra Alejandra Vergara Barrientos
Revisor Fiscal

Revisor Fiscal T.P. 195584-T Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 13 de mayo de 2022)

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

# Estado condensado separado de cambios en el patrimonio

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

	Nota	Capital Social	Reserva legal	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del periodo	Otros componentes del patrimonio	Total Patrimonio
Saldo al 1º de enero de 2022		374.133.269	78.498.174	374.133.269 78.498.174 1.191.534.460 432.376.734 (461.455.265)	432.376.734	(461,455,265)	(7.144.926)	1.607.942,446
Resultado del período		-	1	1	1	3.264.603	1	3.264.603
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		ı	'	'	(52,860,597)	ı	1	(52,860,597)
Resultado integral del período		•	-	-	(52.860.597)	3.264.603	-	(49.595.994)
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	23	1	1	(380,000,000)	1	1	1	(380,000,000)
Saldo al 31 de marzo 2022		374.133.269 78.498.174	78.498.174	811.534.460	379.516.137	811.534.460 379.516.137 (458.190.662)	(7.144.926)	(7.144.926) 1.178.346.452
Saldo al 1º de enero de 2021		374.133.269	78.498.174	1.191.534.460	214.493.866	374.133.269 78.498.174 1.191.534.460 214.493.866 (334.850.773)	(7.144.958)	(7.144.958) 1.516.664.038
Resultado del período		1	1	1	-	14 982 461	I	14 982 461
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		ı	'		117.952.126	ı	1	117,952,126
Resultado integral del período		-	-	-	117.952.126	14,982,461	-	132.934.587
Saldo al 31 de marzo de 2021		374.133.269	78.498.174	1,191,534,460	332,445,992	374.133.269 78.498.174 1.191.534.460 332.445.992 (319.868.312) (7.144.958) 1.649.598.625	(7.144.958)	1.649.598.625

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

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

Páblo Émilio Arroyave Fernández

Representante Legal (\*)

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

-DocuSigned by:

(Véase mi informe del 13 de mayo de 2022)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía. Los estados financieros condensados separados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.

**Estado condensado separado de flujos de efectivo**Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 2022	Marzo 2021
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Pérdida neta		3.264.603	14.982.461
Ajustes por:			
Gasto (Ingreso) por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período		3,607,326	(2,204,757)
Participación en el resultado de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	25	(40.036.708)	(38.793.668)
(Ingreso) gasto financiero, neto reconocido en resultados del periodo		(18.899.469)	8,012,494
(Utilidad) pérdida, neta surgida sobre la venta o disposición de activos no corrientes y otros activos	27	(1.759,070)	749.578
Pérdida por retiro de activos por derecho de uso	 		4,652
Utilidad neta por valoración de derivados financieros medidos a valor razonable a través de resultados	28	1	(3.505.703)
Pérdida neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	28	9.388.826	4.823
Depreciación y amortización de activos no corrientes	26	820,757	1,346,441
Deterioro, neto de activos financieros	26	150,572	163,382
Diferencia en cambio, reconocida en resultados sobre instrumentos financieros	28	16,314,096	4,192,113
Otros ajustes para conciliar el resultado		1,416,528	(11)
		(25,732,539)	(15.048.195)
Cambios en el capital de trabajo de:			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		253,471	176,888
Otros activos	! ! ! ! !	5,938,035	(3.743.700)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		850,091,837	(1.176.629)
Otros pasivos		1,579,108	2,383,991
Efectivo utilizado por actividades de operación		832.129,912	(17.407.645)
Impuestos a la renta pagado		(3,002,750)	(2.487.234)
Dividendos recibidos	13	3.028,445	16.959.809
Flujo de efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de operación		832.155.607	(2.935.070)

Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Intereses financieros recibidos		350,380	347,489
Adquisición de activos intangibles (1.683.293)	1	(1.373.949)	(1.683.293)
		1	(178,308)
		1.299	•
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(1.022.270)	(1.514.112)

Pago de otros instrumentos de financiación	(280,584,605)	(687,405)
Pagos por arrendamientos	(430.301)	(434,436)
Intereses pagados	(10.108.050)	(762,249)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(291.122.956)	(1.884.090)
Aumento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	540.010.381	(6.333.272)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	28,100,743	74,233,872
Efectos de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		
mantenidos en moneda extranjera	(24.294.432)	1
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	543.816.692	67.900.600

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

Pablo Emilio Arroyave Fernández Representante Legal (\*)

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

المرامية المرامية المرامية المرامية المرامية Mayra Alejandra Vergara Barrientos

-DocuSigned by:

Revisor Fiscal T.P. 195584-T

Miembro de KPMG S.A.S. (Véase mi informe del 13 de mayo de 2022)

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

#### Notas a los estados financieros condensados separados

Al 31 de marzo de 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

#### NOTA 1: Entidad que reporta

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

La Compañía tiene por objeto social principal el estudio, realización, financiación y explotación, por sí misma o en asocio con terceras personas, de todas las actividades y obras propias de la ingeniería y la arquitectura, en todas sus manifestaciones, modalidades y especialidades, dentro o fuera del país. La promoción, creación y desarrollo de entidades financieras o no, que tengan por objeto realizar o apoyar las actividades relacionadas con la ingeniería; la arquitectura o la industria de la construcción; la inversión, a cualquier título, de sus propios recursos en otras personas jurídicas, fondos o patrimonios autónomos, con el fin de obtener rentabilidad. Suscribir y ejecutar contratos de concesión con entidades estatales o privadas de cualquier orden. La explotación económica de actividades de recaudo de cualquier naturaleza y sus actividades conexas. La prestación de servicios de valor agregado y telemática, instalación, operación y mantenimiento de proyectos de servicios de telecomunicaciones, de telefonía, de conectividad a internet y servicios asociados. La estructuración, gestión y ejecución de proyectos relacionados con la explotación, producción, distribución y comercialización de hidrocarburos y gas de la industria petroquímica de la minería, así como la explotación, distribución y comercialización de todo tipo de energía.

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

Durante el 2015 Grupo Argos S.A. adquirió inicialmente el 54,75% de las acciones de Odinsa S.A. y como resultado de la transacción obtuvo el control de la entidad a partir de septiembre de 2015, la matriz de la entidad es la sociedad denominada Grupo Argos S.A., quien, en noviembre de 2016, aumentó significativamente su participación, quedando con un 98,55% de las acciones. La adquisición del control accionario de Odinsa está en línea con la estrategia definida por Grupo Argos S.A. como una matriz enfocada en infraestructura y en su condición de accionista controlante, apoyará la estrategia de Odinsa, buscando fortalecer su presencia en la región. Durante 2017, Grupo Argos S.A. aumentó su participación a 99,38%, con un 4,95% mantenido en Sator S.A.S., subsidiaria del Grupo. Al cierre del periodo, Grupo Argos S.A. tiene participación del 99.94%, manteniendo un 4,95% en Sator S.A.S.

El 4 de mayo de 2022 mediante el Acta No.417, la Junta Directiva autorizó la emisión de los estados financieros separados de la Compañía, correspondientes al periodo finalizado el 31 de marzo de 2022.

#### NOTA 2: Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo el supuesto de que la Compañía está en funcionamiento, continuará su actividad dentro del futuro previsible y no existen al 31 de marzo de 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 en dos negocios principales: concesiones viales y concesiones aeroportuarias. Por medio de la conformación de vehículos especiales de inversión, dentro de las transacciones especiales que realiza en sus procesos consolidados están reflejados los aportes de capital correspondientes para la estructuración, desarrollo, financiación, construcción, Los estados financieros condensados separados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.

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.

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

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Marzo 2022	Diciembre 2021
Banco de Occidente	2022	COP	70.000.000	70.000.000
Banco de Bogotá	2022	COP	60.000.000	60.000.000
Banco Popular	2022	COP	60.000.000	60.000.000
<b>l</b> taú	2022	COP	55.646.400	55.646.400
Banco Davivienda	2022	COP	40.000.000	40.000.000
Banco Popular	2022	COP	30.156.822	30.156.822
Itaú	2022	COP	8.600.000	8.600.000
Banco AV Villas	2022	COP	3.383.522	3.383.522
Banco AV Villas	2022	COP	3.012.048	3.012.048
The Nova Scotibank	2022	USD	-	50.000
Bancolombia Panamá	2022	USD	-	11.791
Banco de Occidente	2022	USD	-	9.561
Banco Davivienda Miami	2029	USD	30.000	-

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 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 primer trimestre 2022 no existen indicios de incumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha a continuación se presentan los análisis realizados:

Compañía	Indicador	Dimensión	Fórmula	Valor en libros	Conclusión
Odinsa S.A.	Posición patrimonial negativa	Detrimento Patrimonial	Patrimonio total < \$0	Patrimonio total a 31 de marzo 2022 \$1.178.346.452 y a 31 de diciembre de 2021 \$1.607.942.446.	La Compañía no incumple la hipótesis de negocio en marcha por el indicador de posición patrimonial
Odinsa S.A.	Dos periodos consecutivos de cierre con utilidad negativa en el resultado del ejercicio	Detrimento Patrimonial	(Resultado del ejercicio anterior < 0) y (Resultado del último ejercicio < 0)	Resultado del ejercicio a 31 marzo 2022 \$3.264.603 > 0 y resultado del ejercicio a 31 diciembre 2021 (\$88.016.006) < 0	Cabe resaltar que, a pesar de las pérdidas contables presentadas en el año 2021, la estructura de capital y caja reflejan resultados muy diferentes y positivos para la Compañía.  Las fuentes de recursos permitirán cumplir con todos los compromisos operativos y realizar prepagos importantes de deuda que dejarán a la Compañía con una estructura de capital muy sólida y preparada para la búsqueda y consecución de nuevos proyectos.
Odinsa S.A.	Dos periodos consecutivos de cierre con razón corriente inferior a 1,0	Riesgo de Insolvencia	(Activo Corriente / Pasivo Corriente < 1,0, del ejercicio anterior) (Activo Corriente / Pasivo corriente < 1.0 del último ejercicio)	Razón corriente del ejercicio a 31 marzo 2022 (\$713.831.358 / \$913.601.846) = 0,78 < 1,0 y razón corriente a 31 de diciembre 2021 (\$89.554.183 / \$775.998.793) = 0,12 < 1,0	Cabe resaltar que, a pesar de las pérdidas contables presentadas en los años 2021 y 2022, la estructura de capital y caja reflejan resultados muy diferentes y positivos para la Compañía  Estas fuentes permitirán cumplir con todos los compromisos operativos y realizar prepagos importantes de deuda que dejarán a la Compañía con una estructura de capital muy sólida y preparada para la búsqueda y consecución de nuevos proyectos

Odinsa S.A. tiene la característica de holding de inversión y los modelos que se corren reflejan que el pasivo que lo compone esta dado por el apalancamiento que se debe realizar para cumplir con los aportes de capital o deuda subordinada en los proyectos que a su vez están garantizados en un 100% en los contratos de concesión de cada negocio, cuando se tiene un proyecto en el sector de infraestructura se tendrá que buscar financiación externa (Banca), de esta forma el capital de trabajo negativo surge por la necesidad de aportes a los proyectos de inversión de las concesiones que tienen su retorno a largo plazo (más de 10 años) y que no se refleja en el activo de la inversión ya que ahí no está reflejados los ingresos futuros que se obtendrán y que garantizan este pasivo.

#### 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	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.
		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 periodo anual sobre el que se informa en el que el arrendatario aplique por primera vez la modificación.

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
		Se modifican los párrafos 17 y 74 y se incorporan los párrafos 20A, 74A, 80D y 81N.
Enmienda a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo	Productos Obtenidos antes del Uso Previsto	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.
		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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
rinanciela	енныена	generados como producto de las actividades ordinarias de la entidad.
		Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.  Se incorporan los párrafos 72A, 75A, 76A, 768 y 139U; se elimina
Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros	Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes	el párrafo 139D y se modifican los párrafos 69,73,74 y 76.  Se modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando no tiene el derecho al final del 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.
		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 adicionan los párrafos 68A, 94A y 105, y se modifica el párrafo
Enmienda a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes	Contratos Onerosos - Costo del Cumplimiento de un Contrato	Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y material, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato).  El efecto de la aplicación de la enmienda no 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 ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.  Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.
Enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas.  Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas de la NIC39.  Se incorporan los párrafos 24H sobre la incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF de la NIIF 7.

Norma de Información	Tema de la	Detalle
Financiera	enmienda	Una relación de cobertura está directamente afectada por la reforma de la tasa de interés de referencia solo si la reforma da lugar a incertidumbres sobre tal tasa designada como un riesgo cubierto o sobre el calendario o importe de los flujos de efectivo basados en tal tasa.  Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades
		clasificadas en el grupo 1 de NIIF. Se permite la aplicación anticipada de la Tasa de Interés de Referencia desde el ejercicio social 2021.
		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.
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios	Referencia al Marco Conceptual	Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquiriente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición.
		Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.
Mejoras Anuales a las Normas de Información Financiera NIIF 2018 2020	Enmiendas aprobadas por el IASB	NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten las NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal "a" del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos).
		NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la "prueba del 10%" respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y se adiciona el B3.3.6A, en especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación).

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		NIC 41 Agricultura: Los impuestos en las mediciones a valor razonable. Se elimina la frase "ni flujos por impuestos" del párrafo 22 de NIC 41. La razón de lo anterior se debe a que "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". De esta forma se alinean los requerimientos de la NIC 41 con los de la NIIF 13.
		Estas mejoras aplican desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.
		NIIF 4 Contratos de Seguro: Se modifican los párrafos 20_A, 20_J y 20_O para autorizar la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los 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).
		Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.49 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9.
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2	Modificación a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición: El párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102_0 a 102_Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos.
		Modificación a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar: Se añaden los párrafos 24_I, 24_J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos,
		Modificación a la NIIF 4 Contratos de Seguro: Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos.
		Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2.
		Estas modificaciones aplican desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF. Se permite la aplicación anticipada de la Tasa de Interés de Referencia desde el ejercicio social 2021.

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

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

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

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle	
		fecha de entrada en vigencia hasta el 2023 y proporciona un alivio adicional al reducir el esfuerzo requerido para la aplicación por primera vez.	
		A partir de la enmienda emitida en junio de 2020, la NIIF 17 Contratos de Seguros entra en vigencia a partir del 1° de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada, siempre que también se aplique la NIIF 9. Si se aplica de forma anticipada se debe revelar este hecho.	
Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Documento de Práctica N° 2	Revelación de políticas contables	Las compañías deben revelar información material sobre sus políticas contables y, en ese sentido, la enmienda requiere la aplicación del concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.	
Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa		Esta modificación será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.	
Enmienda a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones	Definición de estimaciones contables	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.	
Contables y Errores		Esta modificación será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.	
Enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos	Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 después del 30 de junio de 2021	La enmienda extendió la disponibilidad de la solución práctica para el tratamiento contable de las reducciones del alquiler otorgadas a los arrendatarios como resultado de la pandemia del COVID-19 del párrafo 46A de la NIIF 16 por un año. La enmienda de 2021 dio como resultado que la solución práctica se aplicara a las concesiones de alquiler para las cuales cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo a los pagos originalmente pagaderos el 30 de junio de 2022 o antes, siempre que se cumplan las otras condiciones para aplicar la solución práctica.	
		Se indica que los arrendatarios que hayan aplicado la solución práctica inicial deberán aplicar también el alcance ampliado de la solución práctica propuesta en esta segunda enmienda para los contratos con características y circunstancias similares.	
		Esta propuesta no puede ser aplicada por aquellos arrendatarios que ya hayan establecido una política contable de no aplicar la solución práctica a concesiones de alquiler elegibles con características y circunstancias similares.	
		Esta enmienda será efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Se permite la adopción anticipada, incluso en los estados financieros aún no autorizados para su publicación al 30 de junio de 2021.	
		La aplicación de esta enmienda se hará de manera retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de aplicar inicialmente esta	

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle		
		modificación como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al comienzo del período anual sobre el que se informa en el que el arrendatario aplica por primera vez la modificación. No es requerida la revelación del párrafo 28(f) de la NIC 8.		
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias	Impuestos Diferidos relacionados con	Las modificaciones aclaran como las empresas deben contabilizar los impuestos diferidos sobre transacciones tales como arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.		
	Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única	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.		
		En determinadas circunstancias, las entidades están exentas de reconocer impuestos diferidos cuando reconocen por primera vez activos o pasivos. Anteriormente, existía cierta incertidumbre sobre si la exención se aplicaba a transacciones como arrendamientos y provisiones por desmantelamiento, transacciones para las cuales las entidades contabilizan inicialmente tanto un activo como un pasivo simultáneamente.		
		Las modificaciones aclaran que la exención no se aplica y que sí se requiere que las entidades reconozcan impuestos diferidos sobre arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.		
		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.		
		Una entidad aplicará estas modificaciones a las transacciones que ocurran a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado.		

La Compañía cuantificará el impacto sobre los estados financieros separados 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 la Compañía no ha adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

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

#### 4.1 Estado de cumplimiento

Los Estados Financieros Condensados Separados (en adelante Estados Financieros) del período finalizado el 31 de marzo 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 y el 05 de noviembre de 2020 por el Decreto 1432 y el 19 de agosto de 2021 por el Decreto 938 de 2021.

Los Estados Financieros Intermedios se preparan con base en los requerimientos de la NIC 34 Información Financiera Intermedia y deben ser leídos en conjunto con los últimos Estados Financieros Separados anuales al 31 de diciembre 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.

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.

Los Estados Financieros intermedios han sido preparados en el marco del cumplimiento de las disposiciones legales a las cuales está sujeta la Compañía como entidad legal independiente; algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y sus subsidiarias. Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Odinsa S.A. y sus subsidiarias.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los estados financieros principales.

٠

#### 4.2 Bases de medición

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

- Los instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa se actualizan por su valor razonable.
- Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos las cuales se reconocen al método de participación.
- Los instrumentos financieros derivados se reconocen a su valor razonable.

#### 4.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan "en pesos colombianos", que es la moneda funcional y de presentación de la matriz, las partidas incluidas se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

#### 4.4 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

## **4.4.1** Información a revelar sobre juicios y suposiciones significativas realizados en relación con participaciones en otras entidades

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

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

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

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

remuneración por administrar los activos o pasivos de la entidad, comisiones y exposición a pérdidas por proporcionar apoyo de crédito o liquidez.

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

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

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

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

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

En relación con la Concesión la Pintada S.A.S. los análisis realizados para determinar control bajo norma internacional concluyen que no obstante tener el 78,5% de participación no debe ser clasificada como subordinada, sino como negocio conjunto en razón al acuerdo de accionistas que le dio toma de decisiones clave al minoritario.

#### 4.4.2 Impuesto diferido

#### - Impuesto diferido pasivo en subsidiarias

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

#### - Cambio en tasa

El día 14 de septiembre se sancionó la Ley 2155 de 2021 "Ley de inversión social" por parte del presidente de la República de Colombia, en la que se busca el financiamiento para establecer programas de inversión social, fomentar la reactivación de la economía y la estabilidad fiscal del país, generando un impacto directo en la Compañía como es el incremento de la tarifa general del impuesto sobre la renta a partir del año gravable 2022 al 35%, derogando la reducción gradual de la tarifa que contemplaba el artículo 240 del Estatuto Tributario, donde 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 los estados financieros se verán impactados con un incremento en el pasivo por impuesto diferido, así como en una reducción de las ganancias acumuladas de ejercicios anteriores en un monto de \$38.588.486 como consecuencia del cambio de tarifa.

#### 4.4.3 Impuesto a las ganancias

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

#### 4.4.4 Valor razonable de derivados financieros

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

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

#### 4.4.5 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.

#### 4.5. 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 la Compañía para la ejecución de proyectos de infraestructura bajo la modalidad de Asociaciones Público-Privadas (APP), involucra supuestos significativos en lo referente a determinación de expectativas sobre la generación de beneficios futuros, los cuales dependen de aprobaciones otorgadas por entidades de gobierno.

#### 4.5.2 Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

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

#### 4.5.3 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, La Compañía ha optado por utilizar el Enfoque General para el cálculo de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar al Estado y las cuentas por cobrar a partes relacionadas de largo plazo, tomando como principales indicadores el incremento significativo en el riesgo, los días de mora y las

calificaciones de riesgo de crédito. Para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar de corto plazo que cumplen con las definiciones de la NIC 32, La Compañía ha optado por utilizar el Enfoque simplificado.

#### NOTA 5: Cambios en políticas contables

Las políticas contables aplicadas y los métodos contables de cálculo en estos estados financieros condensados separados son los mismas que se aplicaron en los últimos estados financieros anuales con corte al 31 de diciembre de 2021, a excepción de la política bajo la cual se reconoce la Fusión entre Odinsa S.A. y Odinsa Holding Inc. la cual detallamos a continuación:

La NIIF 3 en su alcance manifiesta que bajo su perímetro no se encuentra detallar las combinaciones de negocios entre entidades o negocios bajo control común, por lo cual, el análisis que pudiera realizarse bajo el marco taxativo de esta norma no alcanzaría para precisar o especificar la fusión entre Odinsa S.A. y Odinsa Holding Inc., al ser esta una combinación entre entidades en la cual Odinsa S.A. poseía el 100% de las acciones de Odinsa Holding Inc. por lo cual tenía reconocido en sus estados financieros la totalidad del patrimonio de ésta última.

Actualmente, no existen directrices específicas sobre la contabilización de este tipo de transacciones con arreglo a las NIIF, como resultado de todo lo anterior, se ha decidido extrapolar los hechos e ideas bases sobre la cual se fundamenta la NIIF 3, y se ha resuelto asociar las pautas de esta junto con el documento de orientación técnica 010 del Consejo Técnico de la Contaduría Pública de Colombia (CTCP, por sus siglas en español), el cual detalla que si bien la NIIF 3 excluye de su alcance el tema hasta ahora vislumbrado, y a falta de otra norma que regule el tema se da potestad libre a cada sociedad, ejemplifica casos conocidos de este tipo de transacciones, tomando como apoyo la costumbre comercial y practica de otras entidades.

A pesar de que las practicas no han sido homogéneas, se distinguen dos enfoques a la hora de desarrollar este tipo de situaciones:

- 1. Aplicar analógicamente los criterios generales de la NIIF 3 para combinaciones de negocios.
- 2. Mantener los valores contables previos de las sociedades combinadas, es decir, contabilizar la operación conforme a los valores preexistentes (predecesor accounting method).

Se ha determinado el segundo camino, pues a la hora de realizar la combinación de negocios se han contabilizado las cifras utilizando los valores contables preexistentes sin reconocer incrementos en concepto de valor razonable. De esta forma, los activos netos adquiridos se miden a su valor contable.

Si bien la NIIF 3 establece como método de contabilización el método de adquisición, bajo la libertad que da la no regulación de la combinación de negocios bajo control común, Odinsa S.A. ha tomado como referencia el método "Pooling of interests" dado que se hace a la idea de que el negocio combinado es una continuación de todos los negocios que han participado en la combinación, y no es el comienzo de una nueva sociedad o nuevo negocio.

#### NOTA 6: Determinación de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables de algunos activos (financieros y no financieros). 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 Compañía utiliza una jerarquía de valor razonable para reflejar la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo las mediciones del valor razonable.

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

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

TIPO	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa	X	<del>-</del>	<u>-</u>
Instrumentos financieros	<u>-</u>	Χ	-

La jerarquía dentro del cual se clasifica la medición del valor razonable se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del mismo. Si una estimación del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3.

La determinación de lo que se constituye como "observable" requiere un juicio significativo por parte de la Compañía y sus subsidiarias, se consideran datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia

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

TIPO	ENFOQUE DE VALUACIÓN	VARIABLES NO OBSERVABLES CLAVE	INTERRELACIÓN ENTRE VARIABLES NO OBSERVABLES CLAVE Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE
Instrumentos financieros activos y pasivos	Valor de mercado vs. Valor en libros.	Se calcula el valor de mercado para cada instrumento, con base en las tasas de mercado o pactadas y de acuerdo con la periodicidad y los períodos faltantes para el vencimiento para cada instrumento.	El valor de mercado disminuye en la medida en que la tasa de descuento aumenta.

#### NOTA 7: Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo comprendían:

Detalle de efectivo	Marzo 2022	Diciembre 2021
Caja y bancos (1)	542.756.292	10.335.995
Equivalentes al efectivo (2)	1.060.400	17.764.748
Total efectivo y equivalentes de efectivo	543.816.692	28.100.743

- (1) La variación corresponde principalmente al traslado de recursos como pago de Odinsa Holding Inc. antes de la fusión por \$851.966.345 de los cuales se cancelaron obligaciones financieras por (\$281.595.424) mas todos los pagos del giro ordinario del negocio.
- (2) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para la Compañía gestionados a través de fondos de liquidez, repos, tidis, tes y fondos fiduciarios. La disminución, se da principalmente en fondos fiduciarios por (\$8.329.966) y la cancelación de títulos de tesorería por (\$8.102.331).

Al 31 de marzo de 2022, la Compañía no tiene efectivo ni equivalentes de efectivo de uso restringido corriente y no corriente, además no presenta transacciones significativas que hayan representado efectivo ni equivalentes de efectivo.

#### **NOTA 8: Instrumentos Financieros**

#### 8.1 Gestión de riesgo de capital

La estructura de capital de la Compañía está en función de la deuda financiera neta compuesta por las obligaciones financieras, bonos, papeles comerciales y el patrimonio, conformado por las acciones ordinarias, las reservas, las utilidades retenidas y los demás componentes patrimoniales, tal como se revela en las notas 15 obligaciones financieras, nota 18 bonos, nota 20 capital social, nota 21 reservas y otros resultados integrales, y nota 22 otros componentes del patrimonio.

La Compañía gestiona su capital para garantizar la capacidad de continuar como empresa en marcha. Asimismo, estratégicamente diseña una estructura eficiente de capital, consistente con los planes de crecimiento, inversión y calificación crediticia. Para ello se tienen establecidos indicadores de apalancamiento, cobertura, solvencia y rentabilidad. Dicha estructura, siendo flexible, se revisa periódicamente o cada que haya cambios relevantes en la estrategia de la Compañía.

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

La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital, razón por la cual todas las decisiones de apalancamiento y niveles de capital objetivo se hacen teniendo como premisa la generación de valor para los accionistas, manteniendo 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 la Compañía.

#### 8.2 Categorías de instrumentos financieros

Marzo 2022 Diciembre 2021

Activos financieros		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11.250.961	12.572.800
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	289.421	257.263
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	543.816.692	28.100.743
Activos financieros medidos al costo amortizado (Nota 9)	216.453.215	67.755.667
Total activos financieros	771.810.289	108.686.473
Pasivos financieros		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado (Nota 15, Nota 16 y Nota 18)	1.494.152.133	1.743.265.843
Total pasivos financieros	1.494.152.133	1.743.265.843

#### 8.2.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Obligaciones financieras	446.222.517	616.895.198
Bonos	402.908.793	402.097.844
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	645.020.823	724.272.801
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	1.494.152.133	1.743.265.843

#### 8.2.2 Reclasificación de activos financieros

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

#### 8.2.3 Compensación de activos financieros y pasivos financieros

A 31 de marzo de 2022 y 31 diciembre de 2021 la Compañía no compensó activos ni pasivos financieros y no tiene acuerdos de compensación relevantes.

#### 8.3 Objetivos de la gestión de riesgo financiero

Las políticas financieras de la Compañía son definidas por el Comité Financiero Corporativo y administradas por las vicepresidencias financieras de la Compañía y buscan garantizar una estructura financiera sólida y mantener los niveles de exposición al riesgo de mercado, liquidez y crédito en niveles tolerables, según la naturaleza de las operaciones y de acuerdo con las políticas, límites de exposición y de atribución definidos. La Compañía está expuesta a los riesgos de tasa de cambio, tasas de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El riesgo es mitigado hacia niveles de exposición tolerables mediante el uso de cobertura natural o derivados financieros, en la medida en la que el mercado lo permita. No es política de la Compañía el uso de derivados financieros con fines especulativos.

Operaciones especiales como adquisiciones y emisiones de acciones o bonos, pueden generar que sobrepasen temporalmente el límite establecido por la Administración, situación que es controlada mediante un monitoreo permanente de la volatilidad y de la ejecución de los planes de inversión asociados a la transacción específica realizada.

#### 8.3.1 Riesgo de mercado

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

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

#### 8.3.2 Gestión del riesgo cambiario

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

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

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

La deuda nominal en dólares de la Compañía al 31 de marzo de 2022 es de \$112.444.500 equivalente a USD \$30.000 (Diciembre 2021 \$284.063.728 equivalente a USD \$71.352).

La siguiente tasa de cambio se aplicaron durante el ejercicio.

	TASA DE CAMBIO PROMEDIO		TASA DE CAMBIO AL CIERRE	
	Marzo 2022	Diciembre 2021	Marzo 2022	Diciembre 2021
Dólar estadounidense (USD)	3.911,34	3.747,24	3.748,15	3.981,16

#### 8.3.2.1 Contratos derivados en moneda extranjera

Los instrumentos derivados que surgen dentro de una relación de cobertura financiera, cuyo valor depende del precio de un activo (ej. un bono, una acción, un producto o commodity), de una tasa de interés, de un tipo de cambio, de un índice (ej. de acciones, de precios), o de cualquier otra variable cuantificable (a la que se llama subyacente), podrán constituirse de tal forma que permitan a la Compañía anticiparse y cubrirse de los riesgos o cambios que puedan ocurrir en el futuro, de tal manera que se disminuya la volatilidad.

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

Durante el año 2022 no se han celebrado contratos de cobertura financiera.

El valor reconocido en el estado de resultados por el periodo 2021 por la valoración de estos instrumentos derivados se encuentra detallado en la nota de gasto financieros, neto (Nota 28).

#### 8.3.3 Gestión del riesgo de tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que se toma dinero en préstamo a tasas que pueden ser fijas o variables. Este riesgo se gestiona con base en las lecturas de mercado sobre el entorno macroeconómico y sobre las contrapartes, monitoreando las primas de riesgo, los retornos de las inversiones y el costo de la deuda, en términos reales.

El saldo total del pasivo financiero al 31 de marzo de 2022 es de \$1.494.152.133 (2021 \$1.743.265.843).

La Compañía se encuentra expuesta a las variaciones de las tasas de interés y su exposición está distribuida en los siguientes valores nominales en IBR \$330.798.792, IPC \$120.750.000, TF \$280.000.000 y Libor \$112.444.500. Los Spread oscilan entre 0,91% y 5,20% EA.

#### Análisis de Sensibilidad de flujos de efectivo para Obligaciones Financieras

La totalidad de la deuda esta principalmente indexada a la tasa LIBOR, IBR, más un spread que oscila entre 0,91% y 2,40% EA, y bonos en IPC + 3,98%.

#### Impacto en Resultados

	Marzo 2	2022	Diciembre	2021
	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB
Obligaciones financieras (*)	957.872	(957.872)	2,549,519	(2.549.519)
Bonos (*)	313.890	(313.890)	1.255.558	(1.255.558)

<sup>(\*)</sup> Para el análisis de sensibilidad se asume una variación de 100 puntos básicos en cualquiera de las tasas a la que se tiene exposición.

### 8.3.4 Gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito derivado de los activos financieros que implica el riesgo de incumplimiento de la contraparte es reducido por las evaluaciones y valoraciones de clientes con exposición, o que requieren de crédito y/o garantías reales más allá de los límites establecidos. Al 31 de marzo de 2022, la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por el saldo de los activos financieros. La administración ha desarrollado políticas para la autorización de crédito a los deudores.

En aquellas transacciones, las cuales la organización determina de manera anticipada su contraparte y es lícito pactar condiciones especiales que le permitan mitigar los riesgos de incumplimiento, la Compañía ajusta sus respectivas ofertas (precio, forma de pago, etc.) para que reflejen la valoración realizada a la contraparte, así como el monto expuesto en cada una de esas operaciones. La exposición al riesgo de crédito es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son instituciones financieras con altas calificaciones crediticias asignadas por agencias calificadoras de

riesgo. La Compañía aplica modelos de asignación de cupos para evitar concentración de recursos en una misma entidad o título y realiza análisis de deterioro a todas sus inversiones y activos, incluyendo las cuentas por cobrar.

Los activos financieros de la Compañía no presentaron deterioro de su valor, a excepción de las cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar, cuyo deterioro de valor se explica en la Nota 9 deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.

#### 8.3.5 Gestión del riesgo de liquidez

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

Para mitigar el riesgo de liquidez en las renovaciones de obligaciones financieras, la Compañía distribuye los vencimientos para evitar concentraciones en un determinado mes del año. Además, cuenta con un portafolio amplio de proveedores de liquidez en diferentes monedas, tipos de indexadores y plazos, entre los cuales se incluyen bancos nacionales, bancos internacionales, compañías de financiamiento comercial, comisionistas de bolsa y mercado de capitales.

El perfil de vencimiento de la deuda corporativa en valores nominales en la Compañía tiene los siguientes plazos: Para el 2022 se espera un vencimiento por \$451.548.792 de pesos correspondiente a vencimiento de obligaciones financieras, para el 2023 un vencimiento por \$280.000.000 y para el año 2029 por \$112.444.500.

De acuerdo con el modelo financiero proyectado, estos vencimientos no preocupan a la Compañía ya que la misma cuenta con cupos disponibles en varias entidades financieras y retribuciones para los próximos 5 años de aproximadamente \$1.500.000 millones de pesos.

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

La siguiente tabla detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de rembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de acuerdo a la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

Marzo 2022	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o mas	Total	Valor en libros
Pasivo financiero que no devenga interés	0,00%	427.060.336	-	-	427.060.336	427.060.336
Instrumentos con tasa de interés variable	7,97%	489.341.431	266.462.792	189.767.509	945.571.732	787.306.178
Instrumentos con tasa de interés fija	5,20%	14.245.280	290.683.960	-	304.929.240	279.785.619
Total		930.647.047	557.146.752	189.767.509	1.677.561.308	1.494.152.133

Diciembre 2021	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o mas	Total	Valor en libros
Pasivo financiero que no devenga interés	0,00%	7.484.030	-	-	7.484.030	7.484.030
Instrumentos con tasa de interés variable	4,39%	778.983.874	268.860.211	554.593.326	1.602.437.411	1.456.522.659
Instrumentos con tasa de interés fija	5,20%	14.245.280	294.245.280	-	308.490.560	279.259.154
Total		800.713.184	563.105.491	554.593.326	1.918.412.001	1.743.265.843

#### 8.4 Garantías colaterales

A 31 de marzo de 2022 la Compañía no presenta activos financieros pignorados como garantía colateral de pasivos financieros o pasivos contingentes.

# 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 la Compañía:

	Marzo	Marzo 2022		Diciembre 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	
Activos financieros					
Medidos a valor razonable con cambios en el ORI					
Inversiones patrimoniales (*)	11.250.961	11.250.961	12.572.800	12.572.800	
Medidos a valor razonable con cambios en resultados					
Otros activos financieros	289.421	289.421	257 <b>.</b> 263	257.263	
Medidos a costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	543.816.692	543.816.692	28.100.743	28.100.743	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	216.453.215	196.651.197	67.755.667	40.242.419	
Total activos financieros	771.810.289	752.008.271	108.686.473	81.173.225	

Pasivos financieros				
Medidos a costo amortizado				
Obligaciones financieras	446.222.517	446.222.517	616.895.198	616.895.198
Bonos	402.908.793	387.624.385	402.097.844	392.619.715
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	645.020.823	645.020.823	724.272.801	674.377.784
Total pasivos financieros costo amortizado	1.494.152.133	1.478.867.725	1.743.265.843	1.683.892.697

<sup>(\*)</sup> Corresponde Inversiones patrimoniales de Quantela Inc. por \$10.865.037 (2021 \$11.540.480) y Bird Global Inc. \$385.924 (2021 \$1.032.320).

Las variables significativas utilizadas en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de marzo de 2022 se muestran a continuación:

Activos financieros, medidos a:	Nivel de Jerarquía	Técnica de valoración	Variables significativas
Valor razonable a través de otro			
resultado integral			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii) 	Curva Swap de tasa de interés para tipos denominados en dólares, para descontar los flujos en dólares; y Curva Swap IBR para tipos denominados en pesos, para descontar los flujos en pesos. Libor, IPC, TRM.
Valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Tasa de cambio peso moneda extranjera fijado en el contrato. Tasa de cambio calculada el día de la valoración. Puntos forward del mercado "forward" peso-moneda extranjera en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupones.
Costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1	(ii)	No aplica
Deudores comerciales y otras		- <del>-</del>	La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa
cuentas por cobrar	Nivel 2	(i)	efectiva pactada e indexada con el IPC.
Pasivos financieros, medidos a:			
Costo amortizado			
Obligaciones financieras	Nivel 2	(i)	La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares.
Bonos	Nivel 2	(i)	Estructura de tasas de interés a través de la curva cero cupones para emisores similares.
Acciones preferenciales clasificadas como deuda	Nivel 2	(i)	La tasa de descuento utilizada corresponde a la curva de los bonos en pesos de Cementos Argos de acuerdo con los vencimientos de las acciones preferenciales.
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	Nivel 2	(i)	La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa efectiva pactada e indexada con el IPC.

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

i. Flujos de caja descontados: Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de descuento para el instrumento financiero valorado en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.

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

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

	Obligaciones financieras	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	(Activos) / Pasivos derivados para cobertura de obligaciones financieras	Pasivos comerciales y otros pasivos	Total
1° de enero de 2022	616.895.198	402.097.844	5.235.274	106,454		724.166.347	1.748.501.117
Disminución de otros	(280,584,605)	İ	1	1	ı	1	(280,584,605)
instrumentos de							
financiación							
Pagos por pasivos por	•	1	(430,301)	1	I	•	(430.301)
arrendamientos							
Dividendos pagados	1	   					
Intereses pagados	(4.014.007)	(6.004.059)	(89,984)				(10.108.050)
Total cambios por flujo de	(284.598.612)	(6.004.059)	(520.285)				(291.122.956)
efectivo de actividades de financiación							
Interés causado	5.301.509	6.815.008	89.984	1	1	3.530.537	15.737.038
Diferencia en cambio	(8.694.778)		 	 		;                               	(8.694.778)
(efecto por cambios en las tasas de cambio)							
Otros cambios *	117.319.200		(2.025)			(82.782.515)	34.534.660
31 de marzo de 2022	446.222.517	402.908.793	4.802.948	106.454	1	644.914.369	1.498.955.081

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

	Obligaciones financieras	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	(Activos) / Pasivos derivados para cobertura de obligaciones financieras	Pasivos comerciales y otros pasivos	Total
1° de enero de 2021	216.688.501	393,569,288	6.769.421	106.566	6.287.969	1.146.358.174 1.769.779.919	1.769.779.919
Disminución de otros instrumentos de financiación	,	'	1	1	,	(687,405)	(687,405)
Pagos por pasivos por arrendamientos	ı	ı	(434,436)	I	I	ı	(434,436)
Intereses pagados	(398,368)	(243,364)	(120,517)	1	1	ı	(762.249)
Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación	(398.368)	(243.364)	(554.953)	•	•	(687.405)	(1.884.090)
Interés causado	2.768.526	5,668,404	120.517	1	ı	9,413,541	17.970.988
Diferencia en cambio no realizada (efecto por cambios en las tasas de cambio)	4.592.962	I	1	ı	1	1	4.592.962
Otros cambios	I	ı	(136,142)	ı	3,505,704	(1.120.180)	2,249,382
31 de marzo de 2021	223.651.621	398,994,328	6.198.843	106.566	9.793.673	1.153,964,130 1.792,709,161	1.792.709.161

#### NOTA 9: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

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

Detalle	Marzo 2022	Diciembre 2021
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (1) (ver nota 30)	166.057.577	59.272.613
Otras cuentas por cobrar (2)	56.679.118	13.678.804
Cuentas por cobrar a empleados (3)	5.221.017	5.556.096
Deterioro cuentas por cobrar otros deudores	(10.146.964)	(10.274.752)
Deterioro cuentas por partes relacionadas	(1.357.533)	(477.094)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	216.453.215	67.755.667
Corriente	147.308.160	34.662.596
No corriente	69.145.055	33.093.071
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	216.453.215	67.755.667

- (1) Corresponde principalmente a dividendos decretados del 2021 de Autopistas del Café S.A. por \$33.714.503 (2021 \$0), Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. por \$13.260.094, Fideicomiso Fiducoldex Autopistas del Café S.A. por \$615.557 (2021 \$0), a intereses de deuda subordinada con Concesión La Pintada S.A.S. por \$31.238.170 (2021 \$23.860.161), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$25.493.522 (2021 \$24.364.524), saldos incorporados en la fusión con Odinsa Holding Inc. (Ver nota 32) de Caribbean Infrastructure Company por \$11.707.380 (2021 \$0) y Chamba Blou N.V. por \$3.953.507 (2021 \$0).
- (2) Corresponde principalmente a saldos incorporados en la fusión con Odinsa Holding Inc. (Ver nota 32) por los terceros asociados a la venta de Generadora Eléctrica del Caribe (GENA) por \$35.057.177, anticipo para desarrollar el Megaproyecto Tuluá a Proyectos y Construcciones San José Ltda. \$7.000.000 (2021 \$7.000.000), préstamos y otros cobros a Construcciones El Condor S.A. por \$4.531.495 (2021 \$1.050.393), reembolso de los gastos de estructuración del Proyecto Watty Voz en Aruba a Land Of Aruba \$2.055.564 (2021 \$2.183.352) y reembolso de los gastos Concesión Santa Marta Paraguachón S.A. \$1.841.400 (2021 \$1.841.400).
- (3) Corresponde principalmente a préstamos de empleados por concepto de vivienda por \$40.967 (2021 \$43.813) educación por \$633.523 (2021 \$659.901) pólizas de salud por \$12.288 (2021 \$12.381) y préstamos a personal administrativo por \$4.534.239 (2021 \$4.840.001).

Movimiento de deterioro por pérdidas crediticias esperadas	Marzo 2022	Diciembre 2021
Saldo al inicio del año	(10.751.846)	(11.352.247)
Pérdidas crediticias esperadas	(150.572)	-
Resultado de conversión de moneda extranjera	(602.079)	(302.526)
Recuperación de deterioro	-	902.927
Saldo al final del año	(11.504.497)	(10.751.846)

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

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

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

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

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

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

#### NOTA 10: Otros activos no financieros

El saldo de los otros activos no financieros comprende:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Servicios pagados por anticipado (*)	368.365	6,560,308
Activos netos del plan de beneficios	548.604	491.904
Retenciones y autorretenciones de ICA	244.694	56.928
Anticipos a empleados	9.222	-
Total otros activos no financieros	1.170.885	7.109.140
Corriente	622.281	6.617.236
No corriente	548.604	491.904

<sup>(\*)</sup> En el 2022 los servicios pagados por anticipado corresponden principalmente a amortización de póliza de responsabilidad civil de Seguros Generales Suramericana S.A. por \$308.660 (2021 \$539.783) y para el año 2021 corresponde a anticipo a Deceval S.A. para pago de intereses sobre los bonos por \$6.000.000.

## NOTA 11: Intangibles, neto

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

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Patentes, licencias y software	951.286	919.098
Activos intangibles en etapa de desarrollo	62.415.539	61.084.247
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto	63.366.825	62.003.345
Amortización acumulada	(903.053)	(895.145)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	62.463.772	61.108.200

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

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

	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en etapa de desarrollo	Total
1° de enero de 2021	898.868	51.668.848	52.567.716
Adiciones	1.918	1.681.375	1.683.293
Otros cambios		(741 <b>.</b> 214)	(741,214)
Costo histórico a 31 de marzo de 2021	900.786	52.609.009	53.509.795
1° de enero de 2021	(657.388)	-	(657.388)
Amortización	(89.859)	-	(89.859)
Amortización y deterioro de valor	(747.247)	-	(747.247)
Activos intangibles, neto a 31 de marzo de 2021	153.539	52.609.009	52.762.548

A la fecha se han capitalizado \$62.415.539 (2021 \$52.609.009) por proyectos en desarrollo por iniciativas privadas así: IP Perimetral de la Sábana \$15.459.335 (2021 \$10.988.938), CC IP Campo Vuelo \$7.255.124 (2021 \$6.034.828), IP Ciudadela Aeroportuaria de Cartagena \$30.547.150 (2021 \$27.660.350) y CC IP Sistema Aeroportuario de Bogotá \$9.153.930 (2021 \$7.844.032).

A marzo 31 de 2022 la amortización reconocida en el gasto es de \$10.760 (marzo 2021 \$89.859).

Las vidas útiles de los activos intangibles son:

Intangible	Vida útil	Rangos de vida útil en años	Método de depreciación
Licencias y software	Finita	3 a 5	Línea recta

El valor en libros y el período restante de amortización para los otros activos intangibles es:

Intangible	Período restante de amortización	Marzo 2022	Diciembre 2021
Patentes	1 a 3 años	48.233	153.539

Al cierre del año se evaluaron a nivel de intangibles los proyectos en desarrollo de las iniciativas privadas, los cuales no cambian en este momento su alcance y se continúa trabajando para la siguiente etapa en cada proyecto. A 31 de marzo de 2022 las autoridades competentes no han proferido ningún acto administrativo que impliquen la imposibilidad de seguir adelantando estos proyectos con el fin de que se conviertan en contratos de concesión. A su vez se realizó a nivel corporativo las pruebas correspondientes para validar el riesgo de deterioro y no se ha detectado disminución de valor en los proyectos.

## NOTA 12: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

## 12.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

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

Razón social asociada o negocio	Actividad principal	País	partici	Porción de participación y Clas poder de voto		Valor er	libros
conjunto			Marzo 2022	Diciembre 2021	inversión	Marzo 2022	Diciembre 2021
Corporación Quiport S.A. (1)	Servicios	Ecuador	46,50%	46,50%	Negocios Conjuntos	598.146.018	625.581.190
Concesión La Pintada S.A.S. (2)	Construcción	Colombia	78,85%	78,85%	Asociadas	614.522.512	584.131.464
Consorcio Farallones (3)	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	23.241.185	24.007.438
International Airport Finance S.A. (4)	Financiera	España	46,50%	46,50%	Negocios Conjuntos	8.353.707	8.827.203
Consorcios Imhotep	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	3.549.273	3.549.273
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	783.002	780.353
Consorcio Constructor Nuevo Dorado en Iiquidación	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	316.867	316.867
Consorcio Mantenimiento Opain en liquidación	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	103.549	103.549
Aerotocumen S.A. en liquidación	Construcción	Panamá	50,00%	10,00%	Negocios Conjuntos	-	-
Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Servicios	Colombia	25,00%	25,00%	Asociadas	-	-

Total inversiones en a	sociadas y nego	ocios conju	ntos			1.249.016.113	1.247.297.337
Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – OPAIN	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Asociadas	-	-
Sociedad							

Todas las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan al costo y se ajustan bajo el método de participación patrimonial.

Al 31 de marzo de 2022 de acuerdo con el análisis cualitativo y cuantitativo de cada una de las inversiones, como conclusión la Compañía no reconoce ningún deterioro sobre las inversiones; la administración sigue monitoreando cada uno de sus negocios.

# 12.2 Objeto social de las asociadas y negocios conjuntos y naturaleza de la relación

Sociedad	Tipo	Actividad Principal
Corporación Quiport S.A.	Negocio Conjunto	Administración, operación, mantenimiento y servicios aeroportuarios.
Concesión La Pintada S.A.S.	Asociada	Sociedad Concesionaria encargada de ejecutar el proyecto vial denominado Autopista Conexión Pacifico 2 mediante el contrato de concesión No. 006 del 2014.
Consorcio Farallones	Negocio conjunto	Encargados del diseño, rehabilitación y construcción de la vía la Pintada-Bolombolo, obras que incluyen intersecciones, puentes, 37 km de doble calzada. 3 km de vía sencilla y 2.56 km de túnel.
International Airport Finance S.A.	Negocio Conjunto	Constituida en Madrid España con objeto social de otras actividades crediticias.
Consorcios Imhotep	Negocio conjunto	Construcción de todo tipo de estructuras en concreto reforzado o metálicas para puente y edificios, cuya construcción sea solicitada en invitaciones directas, licitaciones públicas o privadas.
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Negocio conjunto	Llevar a cabo la administración de los recursos que fueron destinados para atender las obligaciones de los Fideicomitentes del Consorcio Constructor Nuevo Dorado a favor de terceros.
Consorcio Constructor Nuevo Dorado en liquidación	Negocio conjunto	Consorcio encargado de la modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado.
Consorcio Mantenimiento Opain en liquidación	Negocio conjunto	Servicios de mantenimiento de las obras que hacen parte de la etapa de modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado, así como las obras y servicios complementarios.
Aerotocumen S.A. en Iiquidación	Negocio conjunto	República de Panamá, para incorporar mejoras en la construcción de la terminal del muelle norte y al sistema de abastecimiento de combustible y para la ampliación de la plataforma principal y nuevas calles de rodaje en el aeropuerto internacional de Tocumen.

Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Asociada	Prestación en Colombia y en el exterior de servicios empresariales especializados a las empresas vinculadas al Grupo Empresarial Argos o a terceros, en cualquier área que pueda crear valor para sus clientes; la prestación de servicios de consultoría o interventoría en cualquiera de los negocios de las sociedades que conforman el Grupo Empresarial Argos o a terceros.
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – OPAIN	Asociada	Sociedad Concesionaria encargada de Administrar, modernizar, operar y explotar comercial y mantener el Aeropuerto El Dorado Luis Carlos Galán Sarmiento con el contrato No.6000169 del 12 de septiembre de 2006.

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a marzo de 2022 y 2021.

#### Marzo 2022

Movimientos en inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	País de origen	Moneda funcional	% de participación	Saldos a 1 de enero de 2022	Adiciones o Adquisición	ORI Cobertura flujos de efectivo	(Ganancia) pérdida) por valoración a resultados	Efecto de la diferencia en cambio de moneda extranjera	Otros	Fusión	S
Corporación Quiport S.A. (1)	Ecuador	USD	46,50%	625.581.190	-	-	9,578.590	(37.013.762)	-	_	59
Concesión La Pintada S.A.S. (2)	Colombia	СОР	78,85%	584.131.464	-	20.958.464	9.432.584	-	-	-	61
Consorcio Farallones (3)	Co <b>l</b> ombia	СОР	50,00%	24.007.438	1.908.794		(2.601.000)		(74.047)	-	2
International Airport Finance S.A. (4)	España	EURO	46,50%	8.827.203	-	-	45.002	(518.498)	-	-	
Consorcios Imhotep	Colombia	СОР	50,00%	3.549.273	-	-	-	-	_	-	
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Co <b>l</b> ombia	СОР	35,00%	780 <b>.</b> 353	-	-	2,649	-	-	-	
Consorcio Constructor Nuevo Dorado en liquidación	Colombia	СОР	35,00%	316 <b>.</b> 867	-	-	-	-	-	-	
Consorcio Mantenimiento Opain en liquidación	Colombia	СОР	35,00%	103.549		-	-			-	
Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. (5)	Co <b>l</b> ombia	СОР	25,00%	-	-	-	45.123	<u>-</u>	(45,123)	-	
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. (6)	Colombia	СОР	35,00%	-	-	-	-	-	-	-	
Aerotocumen S.A. en liquidación	Panamá	USD	50,00% 	-		-	-	(65.483)	<del></del>	65.483	
Total				1.247.297.337	1.908.794	20.958.464	16.502.948	(37.597.743)	(119.170)	65.483	1.

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

				Mai	rzo 2021				
Movimientos e inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	País de origen	Moneda funcional	% de participación	Saldos a 1 de enero de 2021	ORI Cobertura flujos de efectivo	Ganancia (pérdida) por valoración a resultados	Efecto de la diferencia en cambio de moneda extranjera	Otros	Sa
Corporación Quiport S.A.	Ecuador	USD	46,50%	534.796.010	-	(7.258.326)	46.713.470	_	
Concesión La Pintada S.A.S.	Colombia	COP	78,85%	522.506.378	16.056.150	14.416.356	-	-	
Consorcio Farallones	Colombia	COP	50,00%	21.782.306	- -	(9.626.877)	_	(1.085.892)	
International Airport Finance S.A.	España	EURO	46,50%	6.602.481	-	239.886	597.594	-	
Consorcios Imhotep	Colombia	СОР	50,00%	3.549.273	-	-	-	-	
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Co <b>l</b> ombia	СОР	35,00%	776 <b>.</b> 936	-	(15)	-	-	- <b>-</b> -
Consorcio Constructor Nuevo Dorado en liquidación	Colombia	COP	35,00%	316.919	-	-	-	-	
Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Colombia	COP	25,00%	128,245	-	(853)	-	(1)	
Consorcio Mantenimiento Opain en Iiquidación	Colombia	COP	35,00%	103.626	-	-	-	-	
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Colombia	СОР	35,00%	-	(15.648.863)	(9.897.408)	-	25.546.271	
Aerotocumen S.A. en Iiquidación	Panamá	USD	10,00%	-	-	(9)	-	9	
Total		<b></b>		1.090.562.174	407,287	(12.127.246)	47.311.064	24.460.387	1.

# 12.3 Cambios en la participación de propiedad en asociadas y negocios conjuntos

A continuación, se detallan los cambios presentados en la participación de la propiedad en asociadas y negocios conjuntos a 31 marzo de 2022 y 31 diciembre de 2021.

- (1) Corporación Quiport S.A.: A 31 de marzo de 2022 y 2021 no presenta cambios en la participación. La variación del periodo corresponde principalmente a diferencia en cambio (\$37.013.762) (2021 \$85.933.983).
- (2) Concesión La Pintada S.A.S.: A 31 de marzo 2022 y 2021 no presenta cambios en la participación. La variación corresponde principalmente al efecto por cobertura de flujos de efectivo con cambios en el ORI por \$20.958.464 (2021 \$26.214.682) y resultados del ejercicio por \$9.432.584 (2021 \$46.569.185).
- (3) Consorcio Farallones: El movimiento principalmente para el año 2022 corresponde a aportes por \$1.908.794 los cuales no modificaron participación y a resultados del ejercicio por (\$2.601.000) (2021 (\$6.004.681).
- (4) International Airport Finance S.A.: Durante el año no se han presentado cambios en la participación de la inversión, su mayor variación corresponde a diferencia en cambio por \$518.498 (2021 \$1.124.017).
- (5) Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.: A 31 de marzo de 2022 el patrimonio de la entidad fue negativo el saldo fue reclasificado a provisiones por valor de \$6.377 (2021 \$0) (Ver Nota 17).
- (6) Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. Opain S.A.: Durante el primer trimestre del año 2022 la inversión no tuvo movimientos y durante el año 2021 la variación principalmente corresponde al efecto por cobertura de flujos de efectivo con cambios en el ORI por (\$19.976-942) y la reclasificación del saldo de la inversión negativa por (\$28.948.552).

Adicionalmente las variaciones se explican por la valoración de método de participación ver Nota 25.

#### 12.4 Indicios de deterioro de valor de asociadas y negocios conjuntos

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

Las pruebas de deterioro se realizan mediante la combinación de diferentes técnicas de valoración, principalmente bajo la metodología de Flujo de Caja de Libre Descontado (FCLD), 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.

De acuerdo con al análisis elaborado por la Compañía mediante la valoración de los flujos de dividendos proyectados para cada activo de manera independiente, se ratifica que, con corte a 31 de marzo de 2022, ningún activo presenta riesgo de deterioro.

Para este análisis se consideró la información más reciente sobre tráfico, tasas de descuento y demás variables que pueden generar un impacto en los dividendos obtenidos por la Compañía. De igual forma, se utilizaron las proyecciones más recientes entregadas por las concesiones viales y aeroportuarias.

#### 12.5 Información financiera resumida

La información financiera resumida incluida en las siguientes tablas representa los valores presentados en los estados financieros de las asociadas o negocios conjuntos más significativos para la Compañía, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Consorcio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2022				
Activos corrientes	246.190.209	437.800.867	64.915.312	650.364.750
Activos no corrientes	2.776.401.696	1.939.320.205	88.934.517	2.934.413.043
Total de activos	3.022.591.905	2.377.121.072	153.849.829	3.584.777.793
Pasivos corrientes	765.443.355	140.046.879	105.598.267	784.655.544
Pasivos no corrientes	1.403.806.771	1.513.853.105	1.769.194	2.858.377.447
Total de pasivo	2.169.250.126	1.653.899.984	107.367.461	3.643.032.991
Patrimonio	853.341.779	723.221.088	46.482.368	(58.255.198)

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Consorcio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Diciembre de 2021				
Activos corrientes	276.042.017	374.631.668	66.221.174	892.259.977
Activos no corrientes	2.966.157.457	2.090.308.118	90.028.241	3.109.728.410
Total de activos	3.242.199.474	2.464.939.786	156.249.415	4.001.988.387
Pasivos corrientes	818.806.778	126.067.438	114.279.244	1.115.346.866
Pasivos no corrientes	1.543.292.745	1.654.992.255	2.649.868	3.011.998.456
Total de pasivo	2.362.099.523	1.781.059.693	116.929.112	4.127.345.322
Patrimonio	880.099.951	683.880.093	39.320.303	(125.356.935)

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Consorcio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2022				
Efectivo y equivalentes al efectivo	165.114.834	237.406.008	762.075	493.285.835
Pasivos financieros corrientes	57.098.530	139.270.834	85.667.785	744.471.369
Pasivos financieros no corrientes	1.398.418.835	1.388.056.869	1.769.194	2.716.721.218
Pasivos financieros	1.455.517.365	1.527.327.703	87.436.979	3.461.192.587

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Consorcio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Diciembre de 2021				
Efectivo y equivalentes al efectivo	144.417.200	182,953,522	3.501.529	675.940.667
Pasivos financieros corrientes	57.638.020	167.201.043	97.758.900	1.023.809.798
Pasivos financieros no corrientes	1.537.003.419	1.418.545 <b>.</b> 168	2.649.868	2.870.932.031
Pasivos financieros	1.594.641.439	1.585.746.211	100.408.768	3.894.741.829

Corporación Quiport	Concesión La	Consorcio	Otras Asociadas y
S.A.	Pintada S.A.S.	Farallones	Negocios Conjuntos

Ingreso de actividades ordinarias	117.425.272	66.690.192	2.240.827	305.494.154
Utilidad neta de operaciones continuadas	25.830.149	12.760.826	(5.202.000)	21.574.995
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	25.830.149	12.760.826	(5.202.000)	21.574.995
Otro Resultado Integral	(52.588.331)	26.580.170	<del>-</del>	45.526.742
Resultado integral total	(26.758.182)	39.340.996	(5.202.000)	67.101.737

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Consorcio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2021				
Ingreso de actividades ordinarias	64.554.392	86.768.946	27.274.510	126.928.347
Utilidad neta de operaciones continuadas	(11.565.915)	19.081.399	(19.253.753)	(27.765.974)
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	(11.565.915)	19.081.399	(19.253.753)	(27.765.974)
Otro Resultado Integral	64.211.788	20.362.904	-	(42.860.392)
Resultado integral total	52.645.873	39.444.303	(19.253.753)	(70.626.366)

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Consorcio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2022				
Gasto de depreciación y amortización	18.242.079	181.285	1.255.764	37.760.686
Ingresos por intereses	2.340.366	537 <b>.</b> 576	6.893	49.025.452
Gastos por intereses	47.090.101	10.064.797	1.942.999	21.184.193
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	11.182.076	-	12.570.180

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Consorcio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2021				_
Gasto de depreciación y amortización	11.473.824	129.233	1,271,119	31,217,827
Ingresos por intereses	2.148.109	102.233	26.549	45.142.782
Gastos por intereses	43.168.508	11.426.970	746.742	18.903.497
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	- -	12.525.014	-	(11.886.923)

## NOTA 13: Inversiones en subsidiarias

# 13.1 Información general y objeto social de las Compañías subsidiarias

Nombre de la Actividad constitución Monosubsidiaria principal y de funcion operaciones

Moneda Porción de la participación funcional accionaria directa

Valor en libros

Marzo 2022 Diciembre 2021 Marzo 2022 Diciembre 2021

Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (1)	Construcción	Colombia	СОР	52,62%	52,62%	242.929.621	252.590.514
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Construcción	Colombia	COP	51,00%	51,00%	102.034.247	98.056.858
Marjoram Riverside (2)	Financiera	<b>Isl</b> as Vírgenes Británicas	USD	100,00%	0,00%	79.670.504	-
Caribbean Infrastructure Company N.V. (3)	Construcción	Aruba	USD	100,00%	100,00%	66.361.461	69.326.412
Autopista del Nordeste Cayman Ltd. (4)	Construcción	Islas Cayman	USD	67,50%	0,10%	37.424.116	470.036
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Financiera	Colombia	СОР	89,65%	89,65%	36.346.067	36.018.123
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (5)	Construcción	Colombia	СОР	59,67%	59,67%	8.286.535	4.922.367
Chamba Blou N.V. (6)	Construcción	Aruba	USD	100,00%	0,00%	8.073.331	-
Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación (7)	Construcción	Colombia	COP	68,46%	68,46%	7.836.223	7.857.967
Odinsa Servicios S.A.S.	Financiera	Colombia	СОР	85,00%	85,00%	3.062.852	3.036.266
Boulevard Turístico del Atlántico S.A. (8)	Construcción	Repúb <b>l</b> ica Dominicana	USD	67,50%	0,50%	3.999.702	588.275
JV Proyectos ADN S.A. (9)	Construcción	Repúb <b>l</b> ica Dominicana	USD	67,50%	0,50%	934.218	7.624
Fideicomisos Sociedad Fiduciaria Fiducoldex (10)	Construcción	Colombia	СОР	0,81%	0,81%	737.080	1.116.053
Consorcio APP Llanos (11)	Construcción	Colombia	COP	1,00%	51,00%	428.411	463.032
JV Proyectos BTA SRL (12)	Construcción	Repúb <b>l</b> ica Dominicana	USD	67,50%	0,50%	238.012	2.586
Autopistas del Café S.A. (13)	Construcción	Colombia	СОР	59,67%	59,67%	66.985	21.708.372
Odinsa Vías S.A.S.	Construcción	Colombia	COP	100,00%	100,00%	20.000	20.000
Autopista del Nordeste S.A. (14)	Construcción	Repúb <b>l</b> ica Dominicana	USD	67,50%	0,01%	11.116	25.935
Odinsa Gestor Profesional S.A.S. (15)	Construcción	Colombia	СОР	100,00%	0,00%	1.000	-
Constructora Bogotá Fase III S.A. – CONFASE (16)	Construcción	Colombia	СОР	0,00%	50,00%	-	502.915
Odinsa Holding Inc. (17) (Ver nota 32)	Financiera	Islas Vírgenes	USD	0,00%	100,00%	-	1.428.952.742
Total						598.461.481	1.925.666.077

Durante 2022 se han reconocido dividendos decretados de inversiones en subsidiarias por \$52.058.204 y se han recibido efectivamente \$3.028.445.

Las siguientes son las principales subsidiarias incluidas en los estados financieros de la Compañía:

Sociedad	Tipo	Actividad Principal
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	Subsidiaria	El objeto social de la concesión es realizar el diseño, construcción, operación y mantenimiento de las obras que hacen parte del desarrollo vial denominado Conexión Vial de Aburra - Oriente, Túnel de Oriente y Desarrollo vial

		complementario. Esta mega obra está compuesta por tres vías que suman más de 60 kilómetros y que conectan al Valle de Aburrá con el Oriente antioqueño por medio de túneles, viaductos e intercambios viales, constituyéndose, además, en el principal acceso al Aeropuerto Internacional José María Córdova.
Concesión Vial de los Llanos	Subsidiaria	Diseño y construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada – Villavicencio, puente Arimena, anillo vial de Villavicencio, y acceso a la ciudad.
Marjoram Riverside Company S.A.	Subsidiaria	Tiene como objeto social la participación en proyectos de las distintas ramas de la ingeniería a nivel internacional, cumpliendo con los más altos estándares de calidad y ajustados a la normatividad nacional y extranjera vigente. De igual forma ejecuta actividades de inversión en sociedades extranjeras en función del objeto social descrito previamente.
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Subsidiaria	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.
Autopista del Nordeste Cayman Ltd	Subsidiaria	Vehículo corporativo especial de inversión.
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	Actualmente desarrolla el contrato de mandato celebrado con Odinsa S.A., cuyo objeto es celebrar y ejecutar los actos necesarios o relacionados con los recaudos, cobro comercial, pre jurídico y jurídico de los bienes y servicios producidos, prestados y/u ofrecidos por el mandante. En febrero de 2020 se liquidó el contrato de Concesión No. 250 de 2011, cuyo objetivo era la gestión y servicio de recaudo de 39 estaciones de peaje.
Consorcios Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	Ejecución del diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas en el Eje Cafetero.
Chamba Blou N.V	Subsidiaria	Su operación es la construcción del proyecto Green Corridor, es el contratista de la entidad Caribbean Infrastructure Company N.V.
Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación	Subsidiaria	Concesión a cargo la operación y mantenimiento de tres carreteras que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto Lopez, Cumaral y Veracruz por medio del contrato 446- de 1994
Odinsa Servicios S.A.S.	Subsidiaria	Proveedor de servicios para señalización vial en las concesiones.
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Concesión a cargo del desarrollo, construcción y rehabilitación de la Autopista Nagua - Sánchez - Samaná - El Limón y Las Terrenas, está en la segunda etapa del Contrato de Concesión en Administración de peaje.
JV Proyectos ADN S.A.	Subsidiaria	La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales, la contratación y subcontratación de obras de ingeniera con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la Compañía que realiza el nacionales e internacionales, actualmente es la Compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Autopistas de Nordeste.
Fideicomisos Sociedad Fiduciaria Fiducoldex	Subsidiaria	Llevar a cabo la administración de los recursos de la carretera Pereira- Armenia_ Manizales.
Consorcio APP Llanos	Subsidiaria	Contratista para el desarrollo del proyecto Concesión vial de los Llanos S.A.S.
JV Proyectos BTA SRL	Subsidiaria	La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales la contratación y subcontratación de obras de ingeniera con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la Compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Boulevard Turístico del Atlántico S.A.
Autopistas del Café S.A.	Subsidiaria	Concesión encargada de los estudios, diseños definitivos, las obras de rehabilitación, la operación y el mantenimiento de la carretera Armenia – Pereira – Manizales por medio del contrato 113 de 1997.
Odinsa Vías S.A.S.	Subsidiaria	Diseño, planeación, realización, financiación, y administración de todas las actividades y obras propias de la ingeniería y la arquitectura.

Autopista del Nordeste S.A.	Subsidiaria	Concesionaria y Matriz del proyecto de Concesión carretera Santo Domingo- Rincon Molinillos para su posterior gestión, se firmo contrato de Concesión con el Gobierno Dominicano el 18 de julio de 2001 por un periodo de 30 años.
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	Subsidiaria	Su actividad principal es la gestión profesional de fondos de capital privado.
Constructora Bogotá Fase III S.A. – CONFASE	Subsidiaria	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá por medio del contrato 136-2007.
Odinsa Holding Inc.	Subsidiaria	Sociedad anónima de tipo comercial, constituida con el ánimo de participar en proyectos de las distintas ramas de la ingeniería a nivel internacional con inversiones en sociedades extranjeras que la convierten en matriz de las siguientes sociedades Quadrat, Autopistas del Oeste, La Concepción, Boulevard Turístico del Atlántico, Autopistas del Nordeste, JV Proyecto BTA, JV Proyectos ADN, Autopistas del Nordeste Cayman, Chamba Blou N.V. y Marjoram Riverside Company S.A. A febrero de 2022 se fusionó siendo absorbida por Odinsa S.A.

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones en subsidiarias a marzo 31 de 2022 y 2021.

					Marzo	Marzo 2022					
Movimientos e inversiones en Subsidiarias	País de origen	Moneda funcional	% de participación	Saldos al 01 de enero 2022	Adiciones o Adquisición	Pago de Dividendos	Ganancia (pérdida) por valoración a resultados	Efecto de la diferencia en cambio de moneda extranjera	Otros	Fusión	Saldos al 31 de marzo 2022
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (1)	Colombia	COP	42,49%	252,590,514	1	(13,260,094)	3,602,313	1	(3.112)	1	242,929,621
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	COP	51,00%	98.056.858	1	ı	3.977.389	1	1	ı	102.034.247
Marjoram Riverside Company S.A.(2)	Islas Vírgenes Británicas	OSD	100,00%	'	1	'	1.348.880	(4.926.749)	ı	83.248.373	79.670.504
Caribbean Infrastructure Company N.V.(3)	Aruba	OSD	100,00%	69.326.412	'	'	1.140.167	(4.105.118)	,	1	66.361.461
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Colombia	COP	89,65%	36.018.123	'	1	327.944	1	1	1	36.346.067
Autopista del Nordeste Cayman LTD. (4)	Cayman Islands	OSD	0,10%	470.036	1	(890.957)	(890.957) (4.526.091)	(5.692.342)	'	48.063.471	37.424.116
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (5)	Colombia	COP	59,67%	4.922.367	ı	(2.421.519)	5.787.449		(1.762)	1	8.286.535
Chamba Blou N.V. (6)	Aruba	ΩSD	100,00%	1	1	1	(375.684)	(508-599)	ı	8.957.614	8.073.331
Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación (7)	Colombia	COP	68,46%	7.857.967	,	1	(21.744)	1		1	7.836.223
Odinsa Servicios S.A.S.	Colombia	COP	85,00%	3.036.266	1	1	26,586	'	,	ı	3,062,852
	•	•	•		•			(			

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

Boulevard Turístico del Atlántico S.A. (8)	República Dominicana	OSD	0,50%	588.275	- (1.	(1.111.013)	1.020.232	(1.049.708)	'	4.551.916	3.999.702
JV Proyectos ADN S.A. (9)	República Dominicana	USD	0,50%	7.624	ı	ı	(1,713)	(93.346)	ı	1,021,653	934,218
Fideicomisos Sociedad Fiduciaria Fiducoldex (10)	Colombia	COP	0,81%	1.116.053		(615,557)	236,584	'	1	1	737,080
Consorcio Vial de Los Llanos - APP Llanos (11)	Colombia	COP	51,00%	463.032	'	ı	(34.621)	,	'	'	428.411
JV Proyectos BTA SRL (12)	Repúb <b>l</b> ica Dominicana	USD	0,50%	2.586	ı	1	(72.338)	(38.763)	I	346.527	238.012
Autopistas del Café S.A. (13)	Colombia	COP	59,67%	21.708.372	(33.	(33.714.503) 1	12.073.116	ı	'	1	66.985
Odinsa Vías S.A.S.	Colombia	COP	100,00%	20.000	ı	ı	ı	ı	'	ı	20.000
Autopista del Nordeste S.A. (14)	República Dominicana	USD	0,01%	25.935	ı	(44.561)	(1.341)	(1.689)	I	32.771	11.116
Odinsa Gestor Profesional S.A.S. (15)	Colombia	COP	100,00%	ı	1.000	ı	ı	1	ı	1	1,000
Constructora Bogotá Fase III S.A. – CONFASE (16)	Colombia	COP	50,00%	502.915	ı	ı	(973.368)	ı	470.453	1	1
Odinsa Holding Inc <u>.</u> (17)	Islas Vírgenes	OSD	100,00%	100,00% 1.428.952.742	'	ı	'	(9.813.809)	'	(1.419.138.933)	'
Autopistas del Oeste S.A (18)	Repúb <b>l</b> ica Dominicana	USD	79,92%	ı	ı	'	ı	5,455	(3.804)	(1,651)	ı
Total			77	1.925.666.077	1.000 (52.058.204)		23.533.760	(26.224.668)	461.775	(1.272.918.259)	598.461.481

				Marzo	Marzo 2021			1	
Movimientos e inversiones en Subsidiarias	País de origen	Moneda funcional	% de participación	Saldos al 31 de enero 2021	Pago de Dividendos	Ganancia (pérdida) por valoración a resultados	Efecto de la diferencia en cambio de moneda extranjera	Otros	Saldos al 31 de marzo 2021
Odinsa Holding Inc.	Islas Vírgenes	OSD	100,00%	1.496.365.875	I	27.608.353	64.445.200	ı	1.588.419.428
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	Colombia	COP	42,49%	217.815.116		2.303.471	-	,	220.118.587
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	COP	51,00%	88.411.988	I	1.946.455	'	'	90.358.443
Caribbean Infraestructure Company N.V.	Aruba	USD	100,00%	56.265.272	ı	1.299.734	5.055.343	⊣	62.620.350
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Colombia	COP	89,65%	34.337.674	I	504,455		ᆏ	34.842.130
Autopistas del Café S.A.	Colombia	COP	29,67%	24,157,609	(31,420,408)	13.159.754	'	I	5,896,955
Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación	Colombia	COP	68,46%	6.756.641	ı	517.261	,	1	7.273.902
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café	Colombia	COP	29,67%	18.927.911	(16,427,063)	3,460,994		(1.644)	5.960.198
Constructora Bogotá Fase III S.A. – CONFASE	Colombia	COP	20,00%	713.328	1	(79.941)	1	1	633.387
Odinsa Servicios S.A.S.	Colombia	COP	85,00%	2,891,517	l	42,887	,	ı	2.934.404
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	República Dominicana	OSD	0,50%	2.217.130	ı	49.016	205.172	ı	2.471.318
Consorcio Vial de Los Llanos - APP Llanos	Colombia	COP	51,00%	268.133	ı	(148,202)	1	'	119,931
Autopista del Nordeste Cayman Ltd.	Cayman Islands	OSD	0,10%	669 <b>.</b> 006	ı	11.663	87,004	1	908'666
JV Proyectos ADN S.A.	República Dominicana	OSD	%09'0	54.585	(7.086)	4.033	4.713	1	56.245
JV Proyectos BTA SRL	República Dominicana	OSD	0,50%	48.828	(2.207)	234	4.347	1	51.202

Autopista del República USD 0,01% Nordeste S.A. Dominicana	República Dominicana	USD	0,01%	47.397	ı	583	4.351	₽	, 47.397 - 583 4.351 1 52.332
Fideicomisos Sociedad Fiduciaria Colombia COP 0,81% Fiducoldex	Colombia	COP		1.056.115	(564.164)	240.164	1	(14.893)	1.056.115 (564.164) 240.164 - (14.893)
Total 1.951.235.758 (48.420.928) 50.920.914 69.806.130 (16.534) 2.023.525.340				1.951.235.758	(48.420.928)	50.920.914	69.806.130	(16.534)	2.023.525.340

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

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

- (1) Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.: La variación corresponde principalmente decreto de dividendos (\$13.260.094) (2021 \$0). En 2021 se adquirió el 10.13% de participación, equivalente a \$189.398 acciones, debido al cumplimiento de las condiciones precedentes del contrato de compraventa por \$42.405.519.
- (2) Marjoram Riverside: El saldo a 31 de marzo de 2022 procede de la fusión realizada con Odinsa Holding INC. en el mes de febrero de 2022 por \$83.248.373.
- (3) Caribbean Infrastructure Company N.V.: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación. La variación corresponde principalmente a diferencia en cambio por (\$4.105.118) (2021 \$9.232.588).
- (4) Autopista del Nordeste Cayman LTD.: A 31 de marzo 2022 el cambio en la participación corresponde a a fusión con Odinsa Holding INC. realizado en el mes de febrero de 2022 por \$48.063.471, a 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación, decretó dividendos por (\$890.957) (2021 (\$839.846)). La variación corresponde principalmente a diferencia en cambio por (\$5.692.342) (2021 \$202.883), la baja del mayor costo del valor pagado y la asignación del PPA \$0 (2021 (\$185.772)) y por efecto de la fusión con Odinsa Holding Inc. \$48.063.471.
- (5) Consorcios Grupo Constructor Autopistas del Café: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación, decretó y pago dividendos por (\$2.421.519) (2021 (\$51.788.380)).
- (6) Chamba Blou N.V: El saldo a 31 de marzo de 2022 procede de la fusión realizada con Odinsa Holding INC. en el mes de febrero de 2022 por \$8.957.614.
- (7) Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación. La variación corresponde principalmente a método de participación por (\$21.744) (2021 \$1.101.326).
- (8) Boulevard Turístico del Atlántico S.A.: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación, decretó dividendos por (\$1.111.013) (2021 (\$2.137.407)). La variación corresponde principalmente a diferencia en cambio por (1.049.708) (2021 \$462.754), la baja del mayor costo del valor pagado y la asignación del PPA \$0 (2021 (\$415.353)) y por efecto de la fusión con Odinsa Holding Inc. \$4.551.916.
- (9) JV Proyectos ADN S.R.L.: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación, decretó dividendos por \$0 (2021 (\$7.086)). La variación corresponde principalmente a diferencia en cambio por (\$93.346) (2021 \$7.538), la baja del mayor costo del valor pagado y la asignación del PPA \$0 (2021 (\$46.333)) y por efecto de la fusión con Odinsa Holding Inc.\$1.021.653.
- (10) Fideicomisos Sociedad Fiduciaria Fiducoldex: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación, decretó y pago de dividendos por (\$615.557) (2021 (\$564.164)).
- (11) Consorcio APP Llanos: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la

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

- participación. La variación corresponde principalmente a método de participación por (\$34.621) (2021 \$194.899).
- (12) JV Proyectos BTA S.R.L.: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación, decretó dividendos por \$0 (2021 (\$2.207)) La variación corresponde principalmente a diferencia en cambio por (\$38.763) (2021 \$7.452), la baja del mayor costo del valor pagado y la asignación del PPA \$0 (2021 (\$51.010)) y por efecto de la fusión con Odinsa Holding Inc. \$346.527.
- (13) Autopistas del Café S.A.: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación, decretó dividendos por (\$33.714.503) (2021 (\$31.420.407)). La variación corresponde principalmente a Método de participación patrimonial la suma de \$12.073.116 (2021 \$33.714.503).
- (14) Autopista del Nordeste S.A.: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación, decretó dividendos por (\$44.561) (2021 (\$42.219)). La variación corresponde principalmente a diferencia en cambio por (\$1.689) (2021 \$10.345), la baja del mayor costo del valor pagado y la asignación del PPA \$0 (2021 (\$9.233)) y por efecto de la fusión con Odinsa Holding Inc. \$32.771.
- (15) Odinsa Gestor Profesional S.A.S: El saldo a 31 de marzo de 2022 corresponde a la adquisición de la inversión por \$1.000
- (16) Constructora Bogotá Fase III S.A.: Durante el año 2022 y 2021, el patrimonio de la entidad fue negativo y se conservará la inversión con saldo cero.
- (17) Odinsa Holding Inc.: A 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre 2021 no se presentan cambios en la participación. La variación corresponde principalmente a diferencia en cambio por (\$16.569.238) (2021 \$105.605.014) y por efecto de fusión con Odinsa Holding Inc. (\$1.419.138.933) (2021 \$0).
- (18) Autopistas del Oeste S.A: El saldo a 31 de marzo de 2022 procede de la fusión realizada con Odinsa Holding INC. en el mes de febrero de 2022 por (\$1.651)

#### 13.3 Indicios de deterioro de valor de subsidiarias

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

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

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

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

Proyecto	Valorización /Valor en libros	Resultado
Autopistas del Nordeste	0%	N/A
Boulevard Turístico del Atlántico	0%	N/A
Green Corridor	59%	va <b>l</b> orización

Con respecto a los activos nacionales, se presentan las siguientes variaciones porcentuales respecto al valor en libros:

	Proyecto	Valorización /Valor en libros	Resultado
AKF		335%	va <b>l</b> orización
MVM		23%	va <b>l</b> orización
TAO		7%	va <b>l</b> orización

La reactivación paulatina de la economía, sumada a los mecanismos de mitigación establecidos por la Compañía, han contribuido a que las mismas no presente indicios de deterioro en ninguno de sus activos con respecto al valor en libros registrado con corte al 31 de marzo de 2022.

Ninguna de las inversiones en subsidiarias presentó indicios de deterioro a 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021

#### 13.4 Restricciones y compromisos significativos

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

Previa autorización de la Junta Directiva, Odinsa S.A. constituyó una garantía mobiliaria sobre el 100% de sus acciones en la sociedad Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. La garantía mobiliaria fue otorgada en favor de los tenedores de bonos de la emisión de bonos ordinarios garantizados por un monto total de \$700.000.000 del Fidecomiso Fidubogotá / Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., administrado por Fiduciaria Bogotá S.A. en el segundo mercado, y con la finalidad de respaldar las obligaciones garantizadas derivadas de dicha emisión.

Concesión Vial de los Llanos convocó la Concesión el 1 de diciembre de 2016 ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá, con el fin de revisar y restablecer las condiciones financieras con las cuales se estructuró el Contrato de Concesión No. 004 de 2015, incluyendo los efectos económicos negativos generados por las modificaciones unilaterales por parte de la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI al esquema tarifario contractual definido en la Resolución 1130 de 2015, particularmente, las afectaciones tarifarias en las estaciones de peaje de Yucao y Casetabla. Lo anterior en razón a que la Concesión consideraba que dichas modificaciones no fueron concertadas previamente con el Concesionario y afectaron directamente la retribución a la que tiene derecho por la ejecución del proyecto de Concesión.

El 8 de enero de 2021 se firmó el otro si 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 firmaron un nuevo documento modificatorio (otrosí 12) con el cual se regulariza la ejecución del contrato y se atienden los efectos económicos por la no implementación del esquema tarifario contractual.

A 31 de marzo 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.

#### Nota 14 Deterioro de valor de activos

#### 14.1 Deterioro de valor de activos financieros

A 31 de marzo de 2022 se han reconocido deterioro de deudores y cuentas comerciales por cobrar por (\$150.572) (2021 \$163.382) ingresos por recuperación de deterioro sobre deudores por \$0 (2021 \$902.927) por abonos realizados sobre valores que se encontraban deteriorados en ejercicios anteriores, ver Nota 10.

#### 14.2 Deterioro de valor de activos no financieros

El análisis de indicios de deterioro de valor en los activos no financieros no generó ningún reconocimiento o revisión de deterioro relevante a las mismas (ver Nota 12 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, Nota 13 Inversiones en Subsidiarias).

## NOTA 15: Obligaciones financieras

Los préstamos y obligaciones a 31 de marzo 2022 y diciembre 2021 comprenden:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Obligaciones en moneda nacional	333.477.397	332.439.677
Obligaciones en moneda extranjera (*)	112.745.120	284.455.521
Total obligaciones financieras	446.222.517	616.895.198
Corriente	333.778.017	616.895.198
No corriente	112.444.500	-

Las obligaciones financieras nacionales comprenden créditos de corto plazo y las obligaciones en moneda extranjera a largo plazo.

(\*) La diferencia en cambio reconocida en resultados al 31 de marzo 2022 por este rubro es de \$16.648.660 (2021 \$6.869.238).

A 31 de marzo de 2022 la variación corresponde principalmente a cancelaciones de créditos por concepto de capital e intereses en moneda extranjera por (\$284.455.520) y a crédito recibido por la fusión por \$112.444.500 (Ver nota 32), la Compañía no tiene covenants pactados.

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

			Marzo	2022	Diciemb	re 2021
Entidad financiera	Vencimiento	Mone da	Valor nominal	Valor en libros	Valor nominal	Valor en libros
Banco Av Villas	12/09/2022	COP	3.012.048	3.021.173	3.012.048	3.017.994
Banco Av Villas	22/09/2022	COP	3,383,522	3.387.083	3.383.522	3.385.747
Banco Popular	19/07/2022	COP	30.156.822	30.468.191	30.156.822	30.398.619
Itaú- Banco CorpBanca	29/04/2022	COP	55.646.400	56.710.731	55.646.400	56.087.537
Itaú- Banco CorpBanca	12/08/2022	COP	8.600.000	8.674.785	8.600.000	8.651.732
Banco de Occidente	05/04/2022	COP	70.000.000	70.736.477	70.000.000	70.566.036
Banco de Bogotá	15/06/2022	COP	60.000.000	60.203.801	60.000.000	60.129.569
Banco Popular	15/06/2022	COP	60.000.000	60.151.226	60.000.000	60.107.600
Banco Davivienda	15/06/2022	COP	40.000.000	40.123.929	40.000.000	40.094.844
Davivienda Miami International (Ver nota 32)	28/08/2029	USD	30.000	112.745.121	-	-
Bancolombia Panamá	21/11/2022	USD	<u>-</u>	-	11.791	47.026.646
Banco de Occidente	15/11/2022	USD		-	9.561	38.124.311
The Nova Scotiabank	03/12/2022	USD	-	-	50.000	199.304.563
Total Obligaciones financieras				446.222.517		616.895.198
Total Obligaciones financieras	en moneda naciona	al		333.477.397		332.439.678
Corriente				333.477.397		332.439.678
Total Obligaciones financieras	en moneda extranj	era		112.745.120		284.455.520
Corriente				300.620		284.455.520
No corriente				112.444.500		-

# NOTA 16: Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de marzo 2022 y diciembre 2021 comprenden:

Detalle	Marzo 2022	Diciembre 2021
Dividendos por pagar	339.371	106.454
Cuentas por pagar y dividendos a partes relacionadas (ver nota 30)	640.742.451	721.215.006

Otras cuentas por pagar (*)	3.939.001	2.951.341
Total	645.020.823	724.272.801
Corriente	432.995.068	12.960.539
No corriente	212.025.755	711.312.262

(\*) A continuación, se detallan otras cuentas por pagar:

Concepto	Marzo 2022	Diciembre 2021
Honorarios (1)	1.575.674	1.286.870
Fondos de cesantías y/o pensiones (2)	1.034.169	32.149
Otras cuentas por pagar	868.218	743.796
Servicios técnicos	136.526	182.946
Gastos de representación	135.917	46.090
Servicios de mantenimiento	74.855	133.475
Comisiones	51.956	246.881
Financieros	46.098	204.412
Proveedores	15.588	73.890
Gastos de viaje	-	680
Seguros	-	135
Gastos legales	-	17
Total	3.939.001	2.951.341

- (1) Corresponde principalmente a asesoría técnica \$1.280.418 (2021 \$584.921), asesoría jurídica \$205.531 (2021 \$509.546), asesoría tributaria \$64.482 (2021 \$124.802) asesoría financiera \$24.241 (2021 \$67.599).
- (2) La variación corresponde principalmente al aumento en la cuenta por pagar a fondo de cesantías y pensiones voluntarias por \$938.518 (2021 \$32.149).

#### **NOTA 17: Provisiones**

Las provisiones a 31 de marzo 2022 y diciembre 2021 corresponden a:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Litigios, demandas y otras contingencias (1)	569.394	569.394
Otras provisiones (2)	654.356	51.500
Total provisiones corrientes	1.223.750	620.894

- (1) Corresponde a provisión de proceso laboral con el P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado por \$504.000 y \$65.394 a demandas laborales que se encuentra en estado probable.
- (2) Corresponde principalmente a provisión de inversiones con saldo negativo de Constructora Bogotá Fase III S.A. por \$470.454 (2021 \$0), Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. \$6.377 (2021 \$51.500) y a los saldos de fusión con Odinsa Holding Inc. (Ver nota 32) de Autopista del Oeste S.A. por \$87.763 y Consorcio Dovicon Epc. por \$89.762.

El movimiento de las provisiones fue el siguiente;

	Litigios y demandas	Otras provisiones	Total
1° de enero de 2022	569.394	51.500	620.894
Provisiones realizadas	<u>-</u>	647.979	647.979

Provisiones utilizadas	-	(45.123)	(45.123)
31 de marzo de 2022	569.394	654.356	1.223.750
Corriente	569.394	654.356	1.223.750
Total provisiones	569.394	654.356	1.223.750

	Litigios y Demandas	<b>Otras Provisiones</b>	Total
1° de enero de 2021	612.990	28.948.551	29.561.541
Otros cambios	-	25.546.273	25.546.273
31 de marzo de 2021	612.990	54.494.824	55.107.814
Corriente	612.990	54.494.824	55.107.814
Total provisiones	612.990	54.494.824	55.107.814

#### **NOTA 18: Bonos**

Los títulos emitidos al 31 de marzo 2022 y diciembre 2021 comprenden:

Detalle	Marzo 2022	Diciembre 2021
Bonos en circulación	396.868.528	396.151.654
Intereses	6.040.265	5.946.190
Total títulos emitidos	402.908.793	402.097.844
Corriente	126.790.265	126.696.190
No Corriente	276.118.528	275.401.654

La Compaña durante el 2017 realizó emisión de bonos en el mercado de valores por valor de \$400.000.000 con la finalidad de cancelar obligaciones financieras y realizar aportes de capital en diferentes proyectos.

La Compañía mantiene una obligación por \$400.750.000 (2021 \$400.750.000) de acuerdo con sus valores nominales, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios.

El detalle de los bonos emitidos pendientes a la fecha por la Compañía con sus diferentes plazos es el siguiente:

Serie	Plazo	Tasa	Marzo 2022	Diciembre 2021
Subserie E3	3 años	5,20% EA pagadero TV	280.000.000	280.000.000
Subserie C5	5 años	IPC+ 3,98 EA pagadero TV	120.750.000	120.750.000
		Total colocación	400.750.000	400.750.000
		Intereses causados al corte	6.040.264	5.946.190
		Costo amortizado	(3.881.471)	(4.598.346)
		Total bonos	402.908.793	402.097.844

Los intereses reconocidos ascienden a \$6.228.742 (Marzo 2021 \$5.139.867).

Las características de los bonos en circulación fueron las siguientes:

Subserie	C5	E3
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	Trimestre Vencido TV
Base	365	365
Monto demandado (COPMM)	375.561	436.805
Monto adjudicado (COPMM)	120.750	280.000

# NOTA 19: Otros pasivos no financieros

A continuación, se presenta el detalle de los otros pasivos no financieros a 31 de marzo:

Detalle	Marzo 2022	Diciembre 2021
Retención en la fuente y retención de IVA (*)	3.665.515	1.740.886
Impuestos ICA	113.344	8.660
Retención para garantía de contratos	329.510	329.510
IVA por pagar	47.009	-
Otros	7.853	10.824
Total	4.163.231	2.089.880

<sup>(\*)</sup> En el año 2022 la retención en la fuente corresponde principalmente a servicios de honorarios de asesoría financiera del Proyecto Teseo.

# NOTA 20: Capital social

El saldo del capital emitido a 31 de marzo 2022 y diciembre 2021 comprende:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Capital autorizado		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	20.000.000	20.000.000
Capital suscrito y pagado		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	19.604.682	19.604.682
Total	19.604.682	19.604.682

Reconciliación de las acciones ordinarias	Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones
Saldo al 31 de diciembre 2021	196.046.822	19.604.682	354.528.587
Saldo al 31 de marzo 2022	196.046.822	19.604.682	354.528.587

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

# NOTA 21: Reservas y otros resultados integrales

## 21.1 Reservas

El saldo de reservas a 31 de marzo 2022 y diciembre 2021 comprende:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Reserva legal	78.498.174	78.498.174

Otras reservas ocasionales	811.534.460	1.191.534.460
Total reservas	890.032.634	1.270.032.634

#### Reserva legal

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

#### Otras reservas ocasionales

El saldo de las otras reservas a 31 de marzo 2022 y de diciembre 2021 comprende:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Reserva para futuras inversiones	811.534.460	553.089.045
Otras reservas ocasionales	-	638.445.415
Total otras reservas ocasionales	811.534.460	1.191.534.460

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

La Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 23 de marzo 2022 según acta 69, decretó apropiar \$358.628.340 de la reserva ocasional para futuros repartos de dividendos, y \$21.371.660 de la reserva ocasional para futuras inversiones, para distribuir a título de dividendos un total de \$380.000.000 (Ver nota 23).

#### 21.2 Otros resultados integrales (ORI)

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero (1)	420.461.651	484.284.062
Ganancias y pérdidas de inversiones patrimoniales	3.680.247	5.002.086
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	203.980	203.980
Coberturas de flujos de efectivo (2)	(44.829.741)	(57.113.394)
Total otro resultado integral (ORI)	379.516.137	432.376.734

Durante 2022 no se realizaron transferencias de otro resultado integral hacia el estado de resultado ni a utilidades retenidas.

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

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Diferencia cambio por conversión de negocios en el extranjero	260.424.256	276.752.816
Método de participación por conversión de negocios en el extranjero	160.037.395	207.531.246
Total ORI conversión de negocios en el extranjero	420.461.651	484.284.062

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

Cobertura de flujos de efectivo generados por: Marzo 2022 Diciembre 203
---

Método de participación por pérdida neta de instrumentos coberturas de flujo de efectivo	(68.968.832)	(89.927.296)
Impuestos diferidos en coberturas de flujo de efectivo	24.139.091	32.813.902
Total saldo ORI por cobertura de flujo de efectivo	(44.829.741)	(57.113.394)

## NOTA 22: Otros componentes del patrimonio

El saldo de otros componentes del patrimonio corresponde al método de participación por otras variaciones patrimoniales de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, el cual asciende a (\$7.144.926) (2021 \$7.144.926)

#### NOTA 23: Dividendos

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 23 de marzo de 2022, aprobó el proyecto de distribución de utilidades propuesto por la Junta Directiva para un dividendo total por acción ordinaria de \$1.938,31 pesos anuales, sobre un total de 196.046.822 acciones ordinarias en circulación.

El cual se descompone en dividendo no gravado por \$1.829,30 por acción ordinaria y dividendo gravado de \$109,01 por acción, sobre un total de 196.046.822 acciones ordinarias en circulación.

Para el año 2021, debido a la pérdida neta de la Compañía con corte 31 de diciembre 2021 por \$45.964.659, no se presentó a la Asamblea General de Accionistas un proyecto de distribución de utilidades.

Dividendos decretados	Acciones	\$ anuales por acción	Marzo 2022
Dividendo ordinario	196.046.822	1.938,31	380.000.000
Dividendos decretados	Acciones	\$ anuales nor acción	Diciembre 2021
Dividendos decretados  Dividendo ordinario	Acciones 196.046.822	\$ anuales por acción	Diciembre 2021

#### NOTA 24: Ingreso de actividades ordinarias

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía a 31 de marzo:

Detalle	Marzo 2022	Marzo 2021
Actividad financiera (*)	10.176.138	9.921.860
Construcción	704.512	680.143
Total	10.880.650	10.602.003

<sup>(\*)</sup> Los ingresos por actividad financiera se presentaron por intereses principalmente con Concesión La Pintada S.A.S. \$7.933.343 (2021 \$9.009.182), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$1.128.998 (2021 \$875.138), Caribbean Infrastructure Company \$516.645 (2021 \$0), Chamba Blou N.V. \$284.311 (2021 \$0).

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

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos por método de participación patrimonial de la Compañía a 31 de marzo:

Detalle	Marzo 2022	Marzo 2021
Método de participación subsidiarias	23.533.760	50.920.914
Método de participación asociadas y negocios conjuntos	16.502.948	(12.127.246)
Total	40.036.708	38.793.668

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

Compañía	Clasificación	Marzo 2022	Marzo 2021
Autopistas del Café S.A.	Subsidiarias	12.073.116	13.159.754
Corporación Quiport S.A.	Negocio Conjunto	9.578.590	(7.258.326)
Concesión La Pintada S.A.S.	Asociadas	9.432.584	14.416.356
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiarias	5.787.449	3.460.994
Concesión Vial de Los Llanos S.A.S.	Subsidiarias	3.977.389	1.946.455
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	Subsidiarias	3.602.313	2.303.471
Marjoram Riverside Company S.A.	Subsidiarias	1.348.880	
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Subsidiarias	1.140.167	1.299.734
Boulevard Turístico Del Atlántico S.A.	Subsidiarias	1.020.232	49.016
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiarias	327.944	504.455
Fideicomiso Fiducoldex Autopistas del Café S.A.	Subsidiarias	236.584	240.164
Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Asociadas	45.123	(853)
International Airport Finance S.A.	Negocio Conjunto	45.002	239.886
Odinsa Servicios S.A.S.	Subsidiarias	26.586	42.887
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Negocio Conjunto	2.649	(15)_
Odinsa Holding Inc.	Subsidiarias		27.608.353
Aerotocumen S.A. en liquidación	Negocio Conjunto		(9)_
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Asociadas	-	(9.897.408)
Autopistas del Nordeste C. Por A.	Subsidiarias	(1.341)	583
Jv Proyecto A De N S.A.	Subsidiarias	(1.713)	4.033
Autopistas de Los Llanos S.A. en liquidación	Subsidiarias	(21.744)	517.261
Consorcio App Llanos	Subsidiarias	(34.621)	(148.202)
Jv Proyecto BTA Srl.	Subsidiarias	(72.338)	234_
Chamba Blou N.V.	Subsidiarias	(375.684)	
Constructora Bogotá Fase III S.A.	Subsidiarias	(973.368)	(79.941)
Consorcio Farallones	Negocio Conjunto	(2.601.000)	(9.626.877)
Autopistas Del Nordeste Cayman Ltd.	Subsidiarias	(4.526.091)	11.663
Total		40.036.708	38.793.668

# NOTA 26: Gastos de administración

Los gastos de administración a 31 de marzo comprenden:

Detalle	Marzo 2022	Marzo 2021
Honorarios (1)	16.245.636	2.508.072
Gastos de personal (2)	8.178.161	10.325.103
Servicios	1.172.182	1.203.003
Gastos de viaje	851.302	1.213.833
Depreciación (3)	809.997	800.432
Impuestos	475.450	198.044
Diversos	398.553	175.937
Seguros	236.659	5.108
Arrendamientos	214.006	206.608
Mantenimiento	170.821	60.010
Deterioro de valor activos financieros	150.572	163.382
Gastos legales	108.268	6.996
Contribuciones y afiliaciones	55.383	16.388
Adecuaciones e instalaciones	35.083	11.076
Amortización (4)	10.760	546.009
Total	29.112.833	17.440.001

- (1) La variación corresponde principalmente a asesoría sobre análisis de mercado de los bonos recibidos por parte del Gobierno de la República Dominicana por \$12.427.538, aumento de honorarios de asesoría jurídica \$1.090.447.
- (2) La variación está dada principalmente por la disminución de primas extralegales por (\$2.739.400), aumento en gastos de pólizas de salud por \$176.127, gastos de salario integral por \$164.609, vacaciones por \$127.668, bonificaciones por \$111.891 e indemnizaciones laborales por \$91.121.
- (3) El siguiente es el detalle de la depreciación del periodo:

Detalle	Marzo 2022	Marzo 2021
Derechos de uso construcciones y edificaciones	374.266	369.350
Derechos de uso mejoras propiedades ajenas	283.792	170.275
Equipo de oficina	71.580	75.118
Equipo de computación	25.744	56 <b>.</b> 212
Flota y equipo de transportes	22.500	22.500
Derechos de uso equipo de transporte	19 <b>.</b> 201	90.698
Derechos de uso maquinaria y equipo	12.757	16.122,00
Maquinaria y equipo	157	157,00
	809.997	800.432

(4) La variación corresponde principalmente a la disminución de la amortización del valor razonable del Consorcio Farallones por (\$456.150) la cual se terminó de amortizar en enero de 2021.

Detalle	Marzo 2022	Marzo 2021
Amortización licencias de software	10.760	89.859
Amortización valor asignado en la adquisición Consorcio Farallones	-	456.150
	10.760	546.009

# NOTA 27: Otros ingresos, neto

Los otros ingresos, neto a 31 de marzo comprenden:

	Marzo 2022	Marzo 2021	
Utilidad en venta activos fijos (1)	1.766.835	-	
Recuperaciones (2)	194.774	1.716.682	
Aprovechamientos (3)	170.745	11.477	
Indemnizaciones	13.473	<del>-</del>	
Recuperación por deterioro	-	9	
Total otros ingresos	2.145.827	1.728.168	
	-		
Impuestos	(79.652)	(96.721)	
Pérdida neta que surge de retiro de otros activos (4)	(7.765)	(754 <b>.</b> 230)	
Otros gastos diversos	(6.105)	(180)	
Donaciones (5)	(5.000)	(572 <b>.</b> 696)	
Multas, sanciones y litigios	(310)	(363)	
Total otros gastos	(98.832)	(1.424.190)	
Total otros ingresos netos	2.046.995	303.978	

- (1) A 31 de marzo 2022, corresponde a venta de vehículos de carga que se encontraban en operación en el Consorcio Farallones.
- (2) Corresponde principalmente a recobros por concepto de comisiones de cartas de crédito a Has Developnent Corporation por \$142.866 (2021 \$448.802) y Construcciones El Cóndor S.A. \$0 (2021 \$1.599.336).
- (3) Corresponde a venta de maquinaria amarilla que se encontraban en operación en el Consorcio Farallones por \$170.000.
- (4) Para marzo del 2022, corresponde a baja de licencias de software por (\$7.765) y para el año 2021 corresponde principalmente a baja de honorarios cargados al Proyecto CC IP Sistema Aeroportuario de Bogotá por (\$741.214)
- (5) Corresponde principalmente a donaciones a Fundación Mónica Uribe por Amor \$5.000 (2021 \$0) y Fundación para el Progreso de la Región Bogotá \$0 (2021 \$470.000).

## NOTA 28: Gastos financieros, neto

Gastos financieros, netos a 31 de marzo comprenden:

	Marzo 2022	Marzo 2021
Intereses (1)	26.668.214	322.215
Ganancias por valoración de activos financieros a valor razonable	60.458	4.823
Ingreso por valoración o costo amortizado	39.363	7.860
Valoración de derivados (2)	-	3.505.703
Total ingresos financieros	26.768.035	3.840.601
Intereses (1)	(15.737.038)	(18.091.504)
Pérdidas por valoración de activos financieros a valor razonable (3)	(9.449.283)	(9.647)
Otros gastos financieros (4)	(1.527.454)	(825.574)
Pérdidas por valoración o costo amortizado	(719.755)	(172.924)
Total gastos financieros	(27.433.530)	(19.099.649)
Diferencia en cambio (5)	(16.314.096)	(4.222.896)
Total gastos, financieros neto	(16.979.591)	(19.481.944)

- 1. Corresponde principalmente a los intereses reconocidos con Citibank N.A. \$23.249.703 y Jefferies \$2.889.258 por la transacción generadas por la fusión con Odinsa Holding Inc. (Ver nota 32).
  - Para los gastos financieros corresponde principalmente a intereses reconocidos a bonistas por (\$6.228.742) (2021 (\$5.139.867)), con entidades financieras por (\$5.405.337) (2021 (\$2.806.542)), intereses a partes relacionadas por concepto de préstamos por (\$3.633.748) (2021 (\$6.337.877)) e intereses a particulares para la adquisición de la Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. por \$0 (2021 (\$2.465.856)).
- 2. La variación corresponde principalmente a la ganancia por valoración de derivados el cual se venció en el año 2021.
- 3. La variación se da principalmente por perdida por diferencia en el valor de los activos financieros que se dieron por efecto de la fusión con Odinsa Holding Inc. (Ver nota 32).
- 4. La variación corresponde principalmente a comisiones de cartas de crédito con entidades bancarias por (\$1.312.112) (2021 (\$652.090)).
- 5. La variación se da por la fluctuación en la tasa representativa del mercado respecto al mismo periodo del año anterior, TRM a 31 marzo de 2022 \$3.748,15 (2021 \$3.736,91); la diferencia en cambio realizada presenta una variación en el año de (\$2.692.665) y la diferencia en cambio no realizada es de (\$14.783.864).

# NOTA 29: Ganancias por acción

#### Ganancias por acción básicas ordinarias

Las ganancias por acción básicas ordinarias a 31 de marzo son:

	Marzo 2022	Marzo 2021
Ganancias por acción básicas		
Provenientes de operaciones continuadas	17	76
Ganancias por acción básicas totales cifras expresadas en pesos colombianos.	17	76

Las ganancias y número promedio ponderado de acciones ordinarias usados en el cálculo de las ganancias por acción básicas son los siguientes:

	Marzo 2022	Marzo 2021
Ganancia del año atribuible a los controladores de la Compañía	3.264.603	14.982.461
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas y diluidas	3.264.603	14.982.461
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas y diluidas provenientes de operaciones que continúan	3.264.603	14.982.461

El número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción diluidas se concilian con el número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de las ganancias por acción básicas de la siguiente manera.

	Marzo 2022	Marzo 2021
Número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de las ganancias por acción básicas	196.046.822	196.046.822

## NOTA 30: Partes relacionadas

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

	Venta de bienes y otros ingresos		Compra de biene	es y otros gastos
	Marzo 2022	Marzo 2021	Marzo 2022	Marzo 2021
Asociadas (1)	7.958.617	9.034.456	38.567	199.030
Subsidiarias (2)	2.634.466	1.555.281	3.633.748	6.337.877
Negocios conjuntos (3)	12.386	11.355		-
Otras partes relacionadas (4)	-	-	1.624.354	1.762.000
Personal clave de la Gerencia (5)	43.927	-	5.386.210	3.478.158
Honorarios Miembros de Junta Directiva (6)	-		210.000	178.364
Total partes relacionadas	10.649.396	10.601.092	10.892.879	11.955.429

## Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados 2022:

(1) Asociadas: Los ingresos corresponden a intereses de deuda subordinada a Concesión La Pintada S.A.S. por \$7.933.343 y cobro de intereses por préstamo a Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$25.274. Los gastos corresponden a servicios de asistencia técnica de Summa - Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$38.567.

- (2) Subsidiarias: Los ingresos corresponden a interés de deuda subordinada a Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$1.128.998, saldos incorporados de fusión de Caribbean Infrastructure Company N.V. por \$516.645 y Chamba Blou N.V. por \$284.311 y honorarios en asesorías de construcción con Autopistas del Café S.A. \$582.5223, Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$94.733 y Autopistas de los Llanos S.A.S. \$27.256. Los gastos corresponden a gastos financieros por intereses de Autopistas del Café S.A. \$2.219.503, Túnel de Oriente S.A. \$772.826 y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$641.419.
- (3) Negocios conjuntos: Los ingresos corresponden a intereses de deuda subordinada a International Aiport Finance S.A. por \$12.386.
- (4) Otras partes relacionadas: Los gastos generados corresponden a: Internacional Ejecutiva del Aviación S.A.S. por gastos de viajes y pasajes por \$731.786 y gasto de arrendamiento, flota y equipo de transporte por \$38.984, Suramericana S.A. por gastos financieros \$244.245 y por pólizas \$455.823. Pactia Inmobiliario por gasto por arrendamiento de oficinas Medellín y Bogotá por \$87.356, gastos financieros por \$64.060 y honorarios por mandato \$2.100. Corresponden a transacciones con entidades con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos.
- (5) Personal clave de la gerencia: Los ingresos corresponden a intereses a préstamos del personal clave de la gerencia por \$43.927. Los gastos corresponden a corresponden la remuneración y prestaciones sociales \$5.386.210.
- (6) Miembros de Junta Directiva: Los gastos corresponden a honorarios por \$210.000.

Los valores detallados en la siguiente tabla corresponden a los valores reconocidos como gastos durante el período del personal clave de la gerencia y miembros de la Junta Directiva.

	Marzo 2022	Marzo 2021
Beneficios a los empleados corto plazo	5.203.164	3.350.911
Beneficios post-empleo	183.046	127.247
Miembros de Junta Directiva	210.000	178.364
Total remuneración otorgada al personal clave de la gerencia	5.596.210	3.656.522

## Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados 2021:

- (1) Asociadas: Los ingresos corresponden al cobro de intereses a Concesión La Pintada S.A.S. sobre deuda subordinada por \$9.009.182 y cobro por intereses por préstamo a Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$25.274. Los gastos corresponden a servicios de asistencia técnica de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$35.648 y gastos administrativos de deterioro a deudores de Concesión La Pintada S.A.S. por \$163.382.
- (2) Subsidiarias: Los ingresos corresponden a actividades conexas a construcción de Autopistas del Café S.A. \$545.107, Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$82.368, Constructora Bogotá Fase III S.A. \$26.334 y Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación \$26.334 e ingresos por intereses a deuda subordinada de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$875.138. Los gastos corresponden a gastos financieros por intereses de Odinsa Holding Inc. \$3.785.455, Autopistas del Café S.A. \$1.462.704, Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$641.356 y Túnel de Oriente S.A. \$448.362.
- (3) Negocios conjuntos: Los ingresos corresponden a cobro de intereses a International Airport Finance S.A. por préstamo por \$11.346 e ingreso por recuperación de deterioro de Aerotocumen S.A. en liquidación por \$9.

- (4) Otras partes relacionadas: Los gastos generados corresponden a: Suramericana S.A. por gastos financieros por \$244.245 y concepto de pólizas \$166.355, Internacional Ejecutiva del Aviación S.A.S. por gastos de viajes por \$1.199.659. Pactia Inmobiliario por intereses \$151.741. Corresponden a transacciones con entidades con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Argos.
- (5) Personal clave de la gerencia: Corresponde a la remuneración y prestaciones sociales \$3.478.158.
- (6) Miembros de junta directiva: Los gastos corresponden a honorarios por \$178.364.

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

	Importes por cobrar Marzo 2022	Diciembre 2021	Importes por pagar Marzo 2022	Diciembre 2021
Casa Matriz (1)	-	-	361.173.292	213.789
Subsidiarias (3)	131.599.795	32.102.314	258.299.474	718.838.165
Asociadas (2)	32.727.920	25.349.911	282.256	232.435
Otras Partes Relacionadas (5)	-	-	19.072.762	15.950
Negocios conjuntos (4)	1.729.862	1.820.388	1.914.667	1.914.667
Personal clave de la Gerencia (6)	5.109.569	5.445.305	-	-
Total partes relacionadas	171.167.146	64.717.918	640.742.451	721.215.006
Deterioro	(1.357.533)	(477.094)	-	-
Total partes relacionadas neto	169.809.613	64.240.824	640.742.451	721.215.006

#### Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de balance 2022:

- (1) Casa Matriz: Las cuentas por pagar corresponden a casa matriz Grupo Argos S.A. a corto plazo por \$216.670 y cuenta por pagar de dividendos decretados por \$360.956.622.
- (2) Asociadas: Las cuentas por cobrar corresponde a deuda subordinada con Concesión La Pintada S.A.S. por \$31.238.170 y un deterioro de (\$609.144) y préstamo a largo plazo a Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$1.489.750. La cuenta por pagar corresponde a cobros de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$282.256.
- (3) Subsidiarias: Las cuentas por cobrar corresponden a saldos incorporados de la fusión de Caribbean Infrastructure Company N.V. por \$37.808.170 y Chamba Blou N.V. por \$18.317.528. Dividendos decretados por las compañías Autopistas del Café S.A. por \$34.330.061, Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. por \$13.260.094, Odinsa Servicios S.A.S. por \$677.344 y Autopistas del Nordeste S.A. por \$85.264. Deuda subordinada con Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$25.493.522 y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por \$1.057.085 y Caribbean Infrastructure Company N.V. por \$570.727 y deterioro de (\$748.389).Las

cuentas por pagar corresponden a préstamos intercompañías a largo plazo con Autopistas del Café S.A. por \$130.638.889, Concesión Túnel de Aburrá Oriente S.A. \$46.799.691 y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por \$34.587.176 y a corto plazo por \$5.934.732, Autopistas del Nordeste Cayman Ltd. por \$31.367.591, Marjoram Riverside Company S.A. por \$8.950.395, Odinsa Vias S.A.S. por 20.000.y Odinsa Gestor Profesional S.A.S. por \$1.000.

- (4) Negocios conjuntos: Las cuentas por cobrar corresponden a préstamo con International Airport Finance S.A. por \$1.725.714 y Consorcio Farallones por \$4.148. La cuenta por pagar corresponde a Consorcio Imhotep por \$1.914.667.
- (5) Otras partes relacionadas: Las cuentas por pagar corresponden a dividendos decretados a Sator S.A. por \$18.809.977, cuentas por pagar a Suramericana S.A. por \$260.698 e Internacional Ejecutiva del Aviación S.A.S. por \$2.087. Corresponde a transacción con entidad con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos.
- (6) Personal Clave de la gerencia: Las cuentas cobrar corresponden a préstamos a colaboradores por educación por \$1.055.336, vivienda por \$74.813, pólizas por \$8.634., tarjetas de crédito por \$99.463 y otros por \$3.871.322.

#### Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de balance 2021:

- (1) Casa Matriz: Las cuentas por pagar corresponden a casa matriz Grupo Argos S.A. a corto plazo por \$213.789.
- (2) Subsidiarias: Las cuentas por cobrar corresponden a deuda subordinada con Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$24.364.524 y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por \$1.191.615, cuenta por cobrar a Odinsa Holding Inc. por \$5.036.989 de los dividendos cancelados por las Compañías de Republica Dominicana, reclasificación de los dividendos por cobrar a largo plazo con Odinsa Servicios S.A.S. por \$677.344 recobro reclasificado de Caribbean Infrastructure Company por \$606.208 y un deterioro por (\$11.821) y cuenta por cobrar a corto plazo de Autopistas del Café S.A. \$225.634.Las cuentas por pagar corresponden a préstamos intercompañías a largo plazo con Odinsa Holding Inc.\$502.069.373, Autopistas del Café S.A. \$128.574.751, Concesión Túnel de Aburrá Oriente S.A. \$46.080.962 y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por \$34.587.176 y a corto plazo por \$5.476.509, Boulevard Turístico del Atlántico S.A. por \$1.025.049, Autopistas del Nordeste Cayman Ltd. por \$1.004.345 y Odinsa Vías S.A.S. por \$20.000.
- (3) Asociadas: Las cuentas por cobrar corresponde a deuda subordinada con Concesión La Pintada S.A.S. por \$23.860.161 y un deterioro de (\$465.273) y préstamo a largo plazo a Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$1.489.750. La cuenta por pagar corresponde a cobros de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$232.435.
- (4) Negocios conjuntos: Las cuentas por cobrar corresponden a préstamo con International Airport Finance S.A. por \$1.820.388. La cuenta por pagar corresponde a Consorcio Imhotep por \$1.914.667.
- (5) Otras partes relacionadas: Las cuentas por pagar corresponden a Cementos Argos S.A. \$15.950. Corresponde a transacción con entidad con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos
- (6) Personal Clave de la gerencia: Las cuentas cobrar corresponden a préstamos a colaboradores por educación por \$1.103.208, vivienda por \$81.002, pólizas por \$8.635, tarjetas de crédito por \$17.031 y otros por \$4.235.429.

## NOTA 31: 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 la Compañía, estas contingencias serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o varié 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 la Compañía, 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.

A continuación, revelamos los cambios surgidos en el trimestre por las contingencias activas y pasivas que tiene la Compañía a 31 de marzo 2022.

- 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
  2020, 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 proceso se encuentra en primera instancia. (Posible).

## NOTA 32: Fusión por absorción Odinsa Holding Inc.

Odinsa S.A. ha venido reorganizando su estructura operacional para fortalecer las actividades sociales, reducir costos de operación a través de la simplificación de la estructura administrativa y fiscal del grupo, en pro de generar mayores beneficios económicos para sus accionistas. Cumpliendo con este objetivo, durante el mes de febrero de 2022 Odinsa S.A. (Compañía Absorbente) absorbe el 100% del capital social de Odinsa Holding Inc. (Compañías Absorbida), compañía que tienen como casa matriz a Odinsa S.A. desde 2001. Por lo tanto, la fusión fue tratada como una fusión por absorción y no existió contraprestación transferida. La absorción fue de la siguiente forma: mediante escritura pública N° 370 de la Notaria Quinta del Círculo de Medellín se protocolizo el acto de fusión de las sociedades con fecha 14 de febrero de 2022. Producto de esta fusión, la absorbida dejó de existir como entidad legal y entidad que informa sin liquidarse. Odinsa Holding Inc. era una compañía controlada con el 100%.

La Compañía aplicó esta fusión por absorción previa eliminación de operaciones recíprocas entre la absorbente y la absorbida, en la cual se utilizó el corte del mes de febrero de 2022 para las cifras combinadas línea a línea de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos.

A continuación, se presenta el Estado de situación financiera de Odinsa S.A. representado para fines comparativos:

	31 de marzo 2022	(No auditados) Representado fusión 31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	543.816.692	422.310.940	28.100.743
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (2)	147.308.160	89.775.381	34.662.596
Activos por impuestos	22.084.225	20.173.608	20.173.608
Otros activos financieros (3)		867.571.235	
Otros activos no financieros (4)	622.281	6.652.971	6.617.236
Total activos corrientes	713.831.358	1.406.484.135	89.554.183
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar,			
neto (2)	69.145.055	70.092.768	33.093.071
Activos por derecho de uso propiedades, plantas y	5 <b>.</b> 888 <b>.</b> 302	6,580,343	6.580.343
equipo			
Intangibles, neto	62.463.772	61.108.200	61.108.200
Propiedades, planta y equipo, neto	347.878	467.858	467.858
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1.249.016.113	1.247.297.337	1.247.297.337
Inversiones en subsidiarias	598.461.481	1.018.600.089	1.925.666.077
Otros activos financieros (3)	11.540.382	12.830.063	12.830.063
Otros activos no financieros (4)	548.604	491.904	491.904
Total activos no corrientes	1.997.411.587	2.417.468.562	3.287.534.853
Total activos	2.711.242.945	3.823.952.697	3.377.089.036
Pasivos			
Pasivos corrientes	106 700 065	106 606 100	106 606 100
Bonos	126.790.265	126.696.190	126.696.190
Obligaciones financieras	333.778.017	970.916.704	616.895.198
Pasivos por arrendamientos  Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (5)	1.471.298 432.995.068	<u>1.935.987</u> 428.535.267	1.935.987 12.960.539
Provisiones	1,223,750	805.494	620.894
Beneficios a empleados	13.180.217	13.674.461	13.674.461
Pasivos por impuestos	13.100.211	1.125.644	1.125.644
Otros pasivos no financieros	4.163.231	2.089.880	2.089.880
Total pasivos corrientes	913.601.846	<b>1.545.779.627</b>	775.998.793
Total pasivos comentes	913.001.040	1.545.779.627	115,996,193
Pasivos no corrientes			
Bonos	276.118.528	275.401.654	275.401.654
Obligaciones financieras	112.444.500	179.152.200	-
Pasivos por arrendamientos	3.331.651	3.299.286	3.299.286
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (5)	212.025.755	209.242.889	711.312.262
Pasivos por impuestos diferidos	15.374.213	3.134.595	3.134.595
Total pasivos no corrientes	619.294.647	670.230.624	993.147.797
Total pasivos	1.532.896.493	2.216.010.251	1.769.146.590
Total publico	1.002.000.730	_,,,,,	<u></u>
Detailerente			
Patrimonio			
Patrimonio Capital social	19.604.682	19.604.682	19.604.682

Prima en colocación de acciones	354.528.587	354.528.587	354.528.587
Reservas	890.032.634	1.270.032.634	1.270.032.634
Resultado del ejercicio	3.264.603	(88.016.006)	(88.016.006)
Pérdidas acumuladas	(461.455.265)	(373.439.259)	(373.439.259)
Otros resultados integrales	379.516.137	432.376.734	432.376.734
Otros componentes del patrimonio	(7.144.926)	(7.144.926)	(7.144.926)
Total patrimonio	1.178.346.452	1.607.942.446	1.607.942.446
Total pasivos y patrimonio	2.711.242.945	3.823.952.697	3.377.089.036

La siguiente tabla muestra el detalle de los saldos que presentaron una mayor variación por efecto de la fusión :

	31 de marzo 2022	(No auditados) Representado fusión 31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2021
Caja y bancos	542.756.292	404.546.192	10.335.995
Equivalentes al efectivo	1.060.400	17.764.748	17.764.748
Total efectivo y equivalentes de efectivo (1)	543.816.692	422.310.940	28.100.743
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	166.057.577	113.034.581	59.272.613
Otras cuentas por cobrar	56.679.118	52.801.663	13.678.804
Cuentas por cobrar a empleados	5.221.017	5.556.096	5.556.096
Deterioro cuentas por cobrar otros deudores	(10.146.964)	(10.274.752)	(10.274.752)
Deterioro cuentas por partes relacionadas	(1.357.533)	(1.249.439)	(477.094)
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (2)	216.453.215	159.868.149	67.755.667
Inversiones patrimoniales con cambios en el ORI	11.250.961	12.572.800	12.572.800
Otros activos financieros con cambios en resultados	289.421	867.828.498	257.263
Otros activos financieros (3)	11.540.382	880.401.298	12.830.063
Servicios pagados por anticipado	368.365	6.596.043	6.560.308
Activos netos del plan de beneficios	548.604	491.904	491.904
Retenciones y autorretenciones de ICA	244.694	56.928	56.928
Anticipos a empleados	9.222		-
Total otros activos no financieros (4)	1.170.885	7.144.875	7.109.140
Dividendos por pagar	339.371	106.454	106.454
Cuentas por pagar a partes relacionadas	640.742.451	634.696.474	721.215.006
Otras cuentas por pagar (*)	3.939.001	2.975.228	2.951.341
Total Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (5)	645.020.823	637.778.156	724.272.801

A continuación, se presenta el estado de situación financiera al 28 de febrero de 2022, fecha de la absorción para Odinsa S.A.:

	(No auditados) Odinsa S.A.	(No auditados) Odinsa Holding Inc.	(No auditados) Eliminaciones	(No auditados) Fusión 28 de febrero 2022
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	584.998.400	1.300	<del>-</del>	584.999.700
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	36.744.668	64.351.617	4.947.767	96.148.518
Activos por impuestos	22.492.490	<u>-</u>	_ <del>-</del>	22.492.490
Otros activos no financieros	682.053	35.102	-	717.155
Total activos corrientes	644.917.611	64.388.019	4.947.767	704.357.863
Activos no corrientes				
Deudores comerciales y otras cuentas por	39.538.557	1.389.624.385	1.353.134.143	76.028.799
cobrar, neto  Activos por derecho de uso propiedades,	.,		<del>-</del>	
plantas y equipo	6.137.500 	<del>-</del> 	- <del>-</del>	6.137.500
Intangibles, neto	62.159.217	_	- <del>-</del>	62.159.217
Propiedades, planta y equipo, neto	386.856	_	_ <del>-</del>	386.856
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1.256.196.758	_	_ <del>-</del>	1.256.196.758
Inversiones en subsidiarias	1.929.987.828	135.019.894	1.424.615.361	640.392.361
Otros activos financieros	12.191.199	<u>-</u>	_ <del>_</del> _	12.191.199
Otros activos no financieros	529.704	<u>-</u>	_ <del>-</del>	529.704
Total activos no corrientes	3.307.127.619	1.524.644.279	2.777.749.504	2.054.022.394
Total activos	3.952.045.230	1.589.032.298	2.782.697.271	2.758.380.257
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Bonos	124.641.165	-	- 	124.641.165
Obligaciones financieras	333.178.571	<u>-</u>	- 	333.178.571
Pasivos por arrendamientos	1.618.120		- 	1.618.120
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	1.365.367.232	46.916.406	1.358.081.910	54.201.728
Provisiones	1.060.649	181.331	<del>-</del>	1.241.980
Beneficios a empleados	15.134.600	<u>-</u>	- 	15.134.600
Pasivos por impuestos	3.615.256		- 	3.615.256
Otros pasivos no financieros	1.138.590	-	- 	1.138.590
Total pasivos corrientes	1.845.754.183	47.097.737	1.358.081.910	534.770.010
Decision no considerate				
Pasivos no corrientes	275 070 444			275 070 444
Bonos  Obligaciones financiares	275.879.411		- 	275.879.411
Obligaciones financieras		111.319.200	<del>-</del>	117.319.200 3.331.651
Pasivos por arrendamientos	3,331,031	<del>-</del>		
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	210.948.693	- 	- <del>-</del>	210.948.693
Pasivos por impuestos diferidos	16.531.107	_	_ -	16.531.107
Total pasivos no corrientes	506.690.862	117.319.200	-	624.010.062
Total pasivos	2.352.445.045	164.416.937	1.358.081.910	1.158.780.072

Patrimonio				
Capital social	19.604.682	354.708	354.708	19.604.682
Prima en colocación de acciones	354.528.587	217.351.624	217.351.624	354.528.587
Reservas	1.270.032.634	-	-	1.270.032.634
Resultado del ejercicio	16.129.177		- <u></u>	16.129.177
Pérdidas acumu <b>l</b> adas	(461,455,265)	655,128,629	655.128.629	(461.455.265)
Otros resultados integrales	407.905.296	530.365.465	530.365.465	407.905.296
Otros componentes del patrimonio	(7.144.926)	<del>-</del>	-	(7.144.926)
Total patrimonio	1.599.600.185	1.403.200.426	1.403.200.426	1.599.600.185
Total pasivos y patrimonio	3.952.045.230	1.567.617.363	2.761.282.336	2.758.380.257

La columna de eliminaciones corresponde:

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto corriente: Corresponde a la cuenta por cobrar en Odinsa S.A. por \$4.947.767, la cual se elimina con la correspondiente cuenta por pagar que tenía Odinsa Holding Inc.
- Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar: Corresponde a la cuenta por pagar que tenía Odinsa S.A por préstamo por capital de \$1.314.381.852 y por intereses por \$38.752.291 a Odinsa Holding Inc.
- Inversiones en subsidiarias: Corresponde al saldo de la inversión en libros en Odinsa S.A. a 28 de febrero 2022 de la Compañía Odinsa Holding Inc., el cual se elimina contra el patrimonio de la compañía absorbida.

El efecto de la fusión en el flujo de efectivo de Odinsa S.A. asciende a \$1.299.

A continuación, se presenta el Estado de resultado integral de Odinsa S.A. representado para fines comparativos xx

	31 de marzo 2022	(No auditados) Representado fusión 31 de marzo 2021	31 de marzo 2021
Ingresos de actividades ordinarias	10.880.650	24.548.765	10.602.003
Método de participación neta en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	40.036.708	26.045.410	38.793.668
Utilidad bruta	50.917.358	50.594.175	49.395.671
Gastos de administración	(29.112.833)	(18.454.901)	(17.440.001)
Otros ingresos, neto	2.046.995	305.153	303.978
Utilidad de actividades operacionales	23.851.520	32.444.427	32.259.648
Gastos financieros	(27.433.530)	(15.310.725)	(19.099.649)
Ingresos financieros	26.768.035	(66.322.381)	3.840.601
Diferencia en cambio, neto	(16.314.096)	61.966.383	(4.222.896)
Utilidad antes de impuestos	6.871.929	12.777.704	12.777.704
Impuesto sobre las ganancias	(3.607.326)	2.204.757	2.204.757
Utilidad neta	3.264.603	14.982.461	14.982.461
Ganancia por acción de operaciones continuas			
Atribuible a los accionistas ordinarios			
Ganancia por acción (cifras expresadas en pesos colombianos) en pesos colombianos)	17	76	76

A continuación, se presenta el Estado de resultado integral al 28 de febrero de 2022, fecha de la absorción para Odinsa S.A.:

	(No auditados) Odinsa S.A.	(No auditados) Odinsa Holding Inc.	(No auditados) Eliminaciones	(No auditados) Fusión
Ingresos de actividades ordinarias	10.602.003	17.643.300	(3.696.538)	24.548.765
Método de participación neta en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	38.793.668	14.860.093	(27.608.351)	26.045.410
Utilidad bruta	49.395.671	32.503.393	(31.304.889)	50.594.175
Gastos de administración	(17.440.001)	(1.014.900)	-	(18.454.901)
Otros (gastos) ingresos, neto	303.978	1 <b>.</b> 175	-	305.153
Utilidad de actividades operacionales	32.259.648	31.489.668	(31.304.889)	32.444.427
Gastos financieros	(19.099.649)	3.469	3.785.455	(15.310.725)
Ingresos financieros	3.840.601	(70.162.982)	-	(66.322.381)
Diferencia en cambio, neta	(4.222.896)	305	66.188.974	61.966.383
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	12.777.704	(38.669.540)	38.669.540	12.777.704
Impuesto sobre las ganancias	2.204.757	-	-	2.204.757
(Pérdida) Utilidad neta	14.982.461	(38.669.540)	38.669.540	14.982.461

La columna de eliminaciones corresponde:

- Ingreso por método de participación: Corresponde al método de participación reconocido en Odinsa S.A. sobre la compañía Odinsa Holding Inc. por (\$27.608.351)
- **Gastos financieros:** Corresponde a los intereses reconocidos en Odinsa S.A sobre el préstamo de Odinsa Holding Inc. por \$3.785.455.

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

Entre el 31 de marzo de 2022 y la fecha de autorización de los estados financieros consolidados de Odinsa y sus subsidiarias, previa autorización de su Junta Directiva, Odinsa S.A. celebró un contrato de compraventa de acciones y derechos, respecto de la sociedad Concesión Vial de los Llanos S.A.S., en el cual Odinsa S.A. actuó como adquirente y Murcia & Murcia S.A.S. como enajenante. El precio total de la transacción es de \$ 65.750.000.

Con esta transacción, Odinsa S.A. aumentará su participación accionaria en un 30% del capital suscrito y pagado, quedando como titular del 81% de los derechos en la Concesión Vial de los Llanos SAS.

La Concesión Vial de los Llanos es titular del proyecto denominado Malla Vial del Meta, el cual se encuentra en la fase de pre-construcción, tiene una vigencia hasta 2045 y comprende la construcción y mejoramiento de 267,4 Kilómetros de vías, así como de las obras necesarias para fortalecer la conectividad en los corredores Villavicencio-Granada y Villavicencio-Puerto Gaitán, así como la prolongación del Anillo Vial de Villavicencio.