

www.grupoargos.com

 GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman

## GRUPO ARGOS S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
PARA EL PERIODO INTERMEDIO DE  
NUEVE MESES TERMINADO AL 30  
DE SEPTIEMBRE DE 2023.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## Informe del revisor fiscal







## CONTENIDO

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO .....</b>	<b>1</b>
<b>ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO CONDENSADO .....</b>	<b>4</b>
<b>ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO .....</b>	<b>5</b>
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO.....</b>	<b>6</b>
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO .....</b>	<b>8</b>
<b>Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados .....</b>	<b>10</b>
<b>NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL .....</b>	<b>10</b>
<b>NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....</b>	<b>11</b>
2.1 Estado de cumplimiento.....	11
2.2. Hipótesis de negocio en marcha .....	12
2.3 Bases de preparación .....	13
2.4 Políticas contables significativas.....	17
<b>NOTA 3: NORMAS EMITIDAS POR EL IASB.....</b>	<b>45</b>
3.1 Normas incorporadas en Colombia .....	45
3.1.1 Normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2023 – Decreto Reglamentario 938 del 19 de agosto de 2021 .....	45
3.1.2 Normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2024 – Decreto Reglamentario 1611 del 5 de agosto de 2022 .....	48
3.2. Normas emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia.....	50
<b>NOTA 4: JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN .....</b>	<b>53</b>
4.1. Juicios y estimaciones significativas al aplicar las políticas contables que no presentan riesgo significativo de afectar significativamente el período siguiente .....	53
4.2. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones que presentan riesgo significativo de afectar significativamente el período siguiente .....	58
<b>NOTA 5: RECLASIFICACIÓN DE PARTIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>61</b>
<b>NOTA 6: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO .....</b>	<b>61</b>
<b>NOTA 7: INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....</b>	<b>63</b>
7.1 Gestión del riesgo de liquidez .....	63
7.2 Acuerdos de préstamos “covenants” y alivios en las condiciones de pago de capital o intereses de pasivos financieros .....	64
7.3 Reclasificación de activos financieros .....	65
7.4 Compensación de activos y pasivos financieros.....	65
7.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros .....	65

7.6 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo que surge de actividades de financiación...	68
7.7 Obligaciones financieras.....	69
<b>NOTA 8: INVENTARIOS, NETO.....</b>	<b>75</b>
<b>NOTA 9: ACTIVOS Y PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS.....</b>	<b>76</b>
9.1 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta.....	76
9.2 Operaciones discontinuadas .....	81
<b>NOTA 10: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO.....</b>	<b>81</b>
<b>NOTA 11: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO.....</b>	<b>82</b>
11.1 Composición y movimiento de las propiedades, planta y equipo.....	82
11.2 Valor razonable de los terrenos y edificios de uso administrativo .....	87
11.3 Capitalización de costos por préstamos.....	87
11.4 Garantías y compromisos contractuales de propiedades, planta y equipo .....	87
11.5 Cambios en las estimaciones de propiedades, planta y equipo.....	87
11.6 Indicios de deterioro de valor de propiedades, planta y equipo .....	87
<b>NOTA 12: PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....</b>	<b>88</b>
<b>NOTA 13: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.....</b>	<b>89</b>
13.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos.....	89
13.2 Objeto social de las principales asociadas y negocios conjuntos y naturaleza de la relación.....	92
13.3 Aportes, restitución de aportes, cambios en la participación de la propiedad y distribución de dividendos en asociadas y negocios conjuntos.....	93
13.4 Constituciones, adquisiciones o desinversiones de asociadas y negocios conjuntos .....	96
13.5 Información financiera resumida .....	97
13.6 Restricciones y compromisos significativos .....	100
13.7 Análisis de evidencia objetiva de deterioro de valor .....	101
13.8 Participaciones accionarias recíprocas.....	101
<b>NOTA 14: SUBSIDIARIAS.....</b>	<b>102</b>
14.1 Composición de Grupo Argos .....	102
14.2 Principales subsidiarias con participaciones no controladoras significativas .....	108
14.3 Aportes, restitución de aportes y/o cambios en la participación de propiedad de una subsidiaria.....	108
14.4 Restricciones significativas .....	111
<b>NOTA 15: DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS.....</b>	<b>111</b>
15.1 Deterioro de valor de activos financieros .....	111
15.2 Deterioro de valor de activos no financieros y crédito mercantil.....	112
<b>NOTA 16: PROVISIONES .....</b>	<b>112</b>

<b>NOTA 17: EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE DEUDA O DE CAPITAL</b> .....	<b>114</b>
<b>NOTA 18: CAPITAL SOCIAL</b> .....	<b>115</b>
<b>NOTA 19: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL</b> .....	<b>116</b>
19.1 Reservas.....	116
19.2 Otro resultado integral (ORI).....	118
<b>NOTA 20: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO</b> .....	<b>119</b>
<b>NOTA 21: DIVIDENDOS</b> .....	<b>119</b>
<b>NOTA 22: PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b> .....	<b>120</b>
<b>NOTA 23: INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> .....	<b>121</b>
<b>NOTA 24: COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> .....	<b>122</b>
<b>NOTA 25: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b> .....	<b>124</b>
<b>NOTA 26: GASTOS DE VENTAS</b> .....	<b>125</b>
<b>NOTA 27: OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO</b> .....	<b>125</b>
<b>NOTA 28: GASTOS FINANCIEROS, NETO</b> .....	<b>127</b>
<b>NOTA 29: GANANCIAS POR ACCIÓN</b> .....	<b>128</b>
29.1 Ganancias por acción básicas ordinarias .....	128
29.2 Ganancias por acción diluida.....	129
<b>NOTA 30: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS</b> .....	<b>129</b>
30.1 Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse .....	129
30.2 Conciliación entre los ingresos por segmentos y los ingresos de actividades ordinarias.....	133
30.3 Información geográfica .....	133
<b>NOTA 31: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS</b> .....	<b>134</b>
31.1 Relaciones cualitativas entre el Grupo y sus partes relacionadas.....	134
31.2 Transacciones con partes relacionadas.....	135
<b>NOTA 32: COMBINACIONES DE NEGOCIOS</b> .....	<b>137</b>
32.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el período de reporte .....	137
32.2. Combinaciones de negocios realizadas durante el período inmediatamente anterior al de reporte .....	139
<b>NOTA 33: ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b> .....	<b>140</b>
<b>NOTA 34: HECHOS RELEVANTES</b> .....	<b>141</b>
34.1 Acuerdo para transferir la inversión en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa S.A. a cambio de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y de una sociedad que será titular de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Grupo Argos S.A. ....	141
34.2 Nueva plataforma de inversión en infraestructura aeroportuaria entre Odinsa S.A. y Macquarie Asset Management (“MAM”).....	144



34.3 Cementos Argos ha acordado combinar sus operaciones en Estados Unidos con Summit Materials para consolidar una plataforma líder de materiales de construcción con escala nacional. ....	145
<b>NOTA 35: HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....</b>	<b>146</b>

## Grupo Argos S.A. y subsidiarias

### Estado de situación financiera consolidado condensado

En miles de pesos colombianos

	Nota	A 30 de septiembre 2023	A 31 de diciembre 2022
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.786.866.751	1.429.104.713
Instrumentos financieros derivados	7	8.599.410	70.235.776
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	7.5	3.222.716.396	2.718.114.767
Inventarios, neto	8	1.804.744.142	1.924.803.088
Activos por impuestos		526.007.578	275.802.467
Activos biológicos		5.284.169	5.111.719
Otros activos financieros	7.5	216.481.434	763.678.289
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros		365.699.000	336.957.404
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>7.936.398.880</b>	<b>7.523.808.223</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	4.646.205.487	6.169.568.786
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>12.582.604.367</b>	<b>13.693.377.009</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	7.5	530.105.051	574.099.184
Crédito mercantil		2.026.282.923	2.339.301.371
Activos por derecho de uso		570.439.000	669.837.572
Activos intangibles, neto	10	597.626.918	763.913.193
Propiedades, planta y equipo, neto	11	21.586.710.941	22.497.982.170
Propiedades de inversión	12	2.236.591.285	2.290.960.256
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	10.769.660.414	11.116.748.739
Instrumentos financieros derivados	7	42.721.869	87.544.107
Impuesto diferido		412.386.739	326.028.770
Activos biológicos		54.393.693	57.992.754
Otros activos financieros	7.5	776.822.747	2.373.015.294
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros		126.350.686	150.267.559
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>39.730.092.266</b>	<b>43.247.690.969</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>52.312.696.633</b>	<b>56.941.067.978</b>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## Grupo Argos S.A. y subsidiarias

### Estado de situación financiera consolidado condensado

En miles de pesos colombianos

	Nota	A 30 de septiembre 2023	A 31 de diciembre 2022
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	7.7	2.465.933.211	1.635.929.899
Pasivos por arrendamientos		112.469.636	148.442.622
Pasivos por beneficios a empleados		369.142.491	277.951.235
Provisiones	16	85.509.114	142.955.785
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	7.5	3.502.050.328	2.840.689.652
Pasivos por impuestos		295.820.582	233.247.027
Instrumentos financieros derivados	7	110.695.894	22.014.291
Bonos e instrumentos financieros compuestos	7.5	798.837.034	830.643.479
Otros pasivos financieros		97.406.980	85.018.343
Otros pasivos no financieros		522.057.412	594.853.222
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>8.359.922.682</b>	<b>6.811.745.555</b>
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta	9	792.077.837	3.509.785.661
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>9.152.000.519</b>	<b>10.321.531.216</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	7.7	5.316.034.163	6.080.834.387
Pasivos por arrendamientos		538.366.220	615.978.592
Impuesto diferido		1.648.673.361	1.479.769.141
Pasivos por beneficios a empleados		279.338.029	292.873.143
Provisiones	16	222.550.490	207.383.835
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	7.5	129.016.847	127.424.298
Instrumentos financieros derivados	7	45.414.749	649.020
Bonos e instrumentos financieros compuestos	7.5	5.649.151.716	5.784.720.291
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>13.828.545.575</b>	<b>14.589.632.707</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>22.980.546.094</b>	<b>24.911.163.923</b>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## Grupo Argos S.A. y subsidiarias

### Estado de situación financiera consolidado condensado

En miles de pesos colombianos

	Nota	A 30 de septiembre 2023	A 31 de diciembre 2022
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	54.697.420	54.697.420
Prima en colocación de acciones	18	1.503.373.240	1.503.373.240
Acciones propias, readquiridas		(34.093.875)	-
Resultados acumulados		9.751.781.396	9.218.971.486
Reservas	19.1	3.094.101.786	3.241.099.183
Resultado del período		908.270.422	881.424.014
Otros componentes del patrimonio		(152.873.988)	(151.349.909)
Otro resultado integral	19.2	4.607.952.308	6.303.065.795
<b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES</b>		<b>19.733.208.709</b>	<b>21.051.281.229</b>
Participaciones no controladoras	22	9.598.941.830	10.978.622.826
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>29.332.150.539</b>	<b>32.029.904.055</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>52.312.696.633</b>	<b>56.941.067.978</b>

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



**Jorge Mario Velásquez Jaramillo**  
Presidente  
Representante Legal



**Claudia Patricia Álvarez Agudelo**  
Contadora  
T.P. No. 69447-T

**Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 43668-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase informe del 9 de noviembre de 2023)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

# Grupo Argos S.A. y subsidiarias

## Estado del resultado consolidado condensado

Períodos intermedios que terminaron a 30 de septiembre | En miles de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción

	Nota	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
		2023	2022	2023	2022
Ingresos por ventas de bienes y servicios	23	4.600.299.449	4.682.647.675	15.093.114.165	13.362.051.181
Ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo	23	4.782.681	5.339.831	15.647.845	16.850.393
Método de la participación de asociadas y negocios conjuntos	23	163.717.687	260.996.571	433.358.694	543.971.408
Otros ingresos de actividades ordinarias	23	75.539.202	139.122.128	1.439.516.410	1.677.028.467
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>4.844.339.019</b>	<b>5.088.106.205</b>	<b>16.981.637.114</b>	<b>15.599.901.449</b>
Costo de actividades ordinarias	24	(3.464.540.558)	(3.673.289.089)	(11.975.913.734)	(11.563.781.997)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>1.379.798.461</b>	<b>1.414.817.116</b>	<b>5.005.723.380</b>	<b>4.036.119.452</b>
Gastos de administración	25	(372.144.768)	(385.023.160)	(1.338.943.507)	(1.200.032.756)
Gastos de ventas	26	(80.178.228)	(83.415.605)	(260.595.954)	(246.191.717)
<b>GASTOS DE ESTRUCTURA</b>		<b>(452.322.996)</b>	<b>(468.438.765)</b>	<b>(1.599.539.461)</b>	<b>(1.446.224.473)</b>
Otros ingresos (gastos), neto	27	35.458.011	(104.664.001)	(28.926.390)	28.163.985
<b>UTILIDAD DE ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		<b>962.933.476</b>	<b>841.714.350</b>	<b>3.377.257.529</b>	<b>2.618.058.964</b>
Ingresos financieros	28	75.725.074	43.062.899	299.135.045	133.924.188
Gastos financieros	28	(529.797.250)	(412.320.399)	(1.684.430.595)	(1.125.869.425)
Diferencia en cambio, neta	28	(13.220.508)	42.622.791	(113.776.387)	26.343.573
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>495.640.792</b>	<b>515.079.641</b>	<b>1.878.185.592</b>	<b>1.652.457.300</b>
Impuesto sobre las ganancias		(128.272.900)	(188.948.701)	(482.315.172)	(600.281.126)
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>367.367.892</b>	<b>326.130.940</b>	<b>1.395.870.420</b>	<b>1.052.176.174</b>

Atribuible a:

<b>PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>	<b>189.772.509</b>	<b>191.976.770</b>	<b>908.270.422</b>	<b>582.817.275</b>
Participaciones no controladoras	177.595.383	134.154.170	487.599.998	469.358.899

### GANANCIA POR ACCIÓN DE OPERACIONES CONTINUAS (\*)

Atribuible a los accionistas ordinarios de la controladora:

Básica (*)	29	218,83	220,80	1.045,94	670,32
Diluida (*)	29	218,83	220,80	1.045,94	670,32

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



**Jorge Mario Velásquez Jaramillo**  
Presidente  
Representante Legal



**Claudia Patricia Álvarez Agudelo**  
Contadora  
T.P. No. 69447-T

**Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 43668-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase informe del 9 de noviembre de 2023)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## Grupo Argos S.A. y subsidiarias

### Estado de otro resultado integral consolidado condensado

Periodos intermedios que terminaron a 30 de septiembre | En miles de pesos colombianos

	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2023	2022	2023	2022
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>367.367.892</b>	<b>326.130.940</b>	<b>1.395.870.420</b>	<b>1.052.176.174</b>
Ganancias y pérdidas de inversiones patrimoniales	(133.095.528)	(118.586.533)	222.904.428	375.442.258
Impuestos diferidos de inversiones patrimoniales	19.252.633	(63.774)	(34.462.126)	(64.898)
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos a empleados	(14.724)	-	(14.724)	-
Impuestos diferidos por beneficios definidos	521	-	(22.106)	(4.514)
Impuestos diferidos por revaluación de propiedades, planta y equipo	28.211	32.051	84.634	1.208.664
<b>PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(113.828.887)</b>	<b>(118.618.256)</b>	<b>188.490.106</b>	<b>376.581.510</b>
Ganancia (pérdida) neta de instrumentos en coberturas de flujo de efectivo	13.825.275	(77.327.471)	162.428.474	(18.913.998)
Impuestos diferidos en coberturas de flujo de efectivo	(4.609.951)	27.206.438	(57.302.990)	12.061.258
Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero	(402.440.482)	1.081.971.069	(2.178.765.783)	1.386.021.235
Impuestos diferidos por conversión de negocios en el extranjero	935.116	(1.370.824)	3.961.789	(923.291)
<b>PARTIDAS QUE SERÁN RECLASIFICADAS POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(392.290.042)</b>	<b>1.030.479.212</b>	<b>(2.069.678.510)</b>	<b>1.378.245.204</b>
Participación neta en asociadas y negocios conjuntos	(354.934.615)	369.525.126	(909.643.050)	558.008.289
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTOS</b>	<b>(861.053.544)</b>	<b>1.281.386.082</b>	<b>(2.790.831.454)</b>	<b>2.312.835.003</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b>(493.685.652)</b>	<b>1.607.517.022</b>	<b>(1.394.961.034)</b>	<b>3.365.011.177</b>
Atribuible a:				
<b>PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>	<b>(434.995.459)</b>	<b>899.505.333</b>	<b>(786.622.997)</b>	<b>2.124.388.288</b>
Participaciones no controladoras	(58.690.193)	708.011.689	(608.338.037)	1.240.622.889

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



**Jorge Mario Velásquez Jaramillo**  
Presidente  
Representante Legal



**Claudia Patricia Álvarez Agudelo**  
Contadora  
T.P. No. 69447-T

**Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 43668-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase informe del 9 de noviembre de 2023)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## Grupo Argos S.A. y subsidiarias

### Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado

Períodos intermedios que terminaron a 30 de septiembre | En miles de pesos colombianos

	Capital y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del período	Otros componentes del patrimonio	Atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1.558.070.660</b>	<b>29.664.569</b>	<b>3.309.958.053</b>	<b>3.996.628.185</b>	<b>9.673.351.070</b>	<b>(111.432.185)</b>	<b>18.456.240.352</b>	<b>10.350.318.261</b>	<b>28.806.558.613</b>
Resultado del período	-	-	-	-	582.817.275	-	582.817.275	469.358.899	1.052.176.174
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	1.541.571.013	-	-	1.541.571.013	771.263.990	2.312.835.003
<b>Resultado integral del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.541.571.013</b>	<b>582.817.275</b>	<b>-</b>	<b>2.124.388.288</b>	<b>1.240.622.889</b>	<b>3.365.011.177</b>
Emisión de capital e instrumentos convertibles	-	-	-	-	-	-	-	1.972.858	1.972.858
Dividendos ordinarios decretados en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	(328.814.552)	-	(328.814.552)	(707.593.632)	(1.036.408.184)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	(105.913.590)	-	(105.913.590)	(27.202.104)	(133.115.694)
Apropiación de reservas (Nota 19.1)	-	-	(98.523.439)	-	98.523.439	-	-	-	-
Método de la participación de asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	(94.643.336)	(94.643.336)	(9.386.258)	(104.029.594)
Traslado desde otro resultado integral a ganancias acumuladas (Nota 19.2)	-	-	-	(883.813)	883.813	-	-	-	-
Compras y ventas a las participaciones no controladoras (Nota 20)	-	-	-	-	-	20.157.041	20.157.041	(82.910.946)	(62.753.905)
Pérdida de control de subsidiarias o negocios (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	-	(290.829.991)	(290.829.991)
Otras variaciones	-	-	-	-	(341.944)	47.286	(294.658)	(3.196.286)	(3.490.944)
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2022</b>	<b>1.558.070.660</b>	<b>29.664.569</b>	<b>3.211.434.614</b>	<b>5.537.315.385</b>	<b>9.920.505.511</b>	<b>(185.871.194)</b>	<b>20.071.119.545</b>	<b>10.471.794.791</b>	<b>30.542.914.336</b>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.


## Grupo Argos S.A. y subsidiarias

### Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado

Periodos intermedios que terminaron a 30 de septiembre | En miles de pesos colombianos

	Capital social y prima en colocación de acciones	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del periodo	Otros componentes del patrimonio	Atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1.558.070.660</b>	-	<b>29.664.569</b>	<b>3.211.434.614</b>	<b>6.303.065.795</b>	<b>10.100.395.500</b>	<b>(151.349.909)</b>	<b>21.051.281.229</b>	<b>10.978.622.826</b>	<b>32.029.904.055</b>
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	908.270.422	-	908.270.422	487.599.998	1.395.870.420
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto	-	-	-	-	(1.694.893.419)	-	-	(1.694.893.419)	(1.095.938.035)	(2.790.831.454)
<b>Resultado integral del periodo</b>	-	-	-	-	<b>(1.694.893.419)</b>	<b>908.270.422</b>	-	<b>(786.622.997)</b>	<b>(608.338.037)</b>	<b>(1.394.961.034)</b>
Readquisición de acciones ordinarias (Nota 18, 19.1)	-	(24.809.776)	-	662.961	-	-	-	(24.146.815)	(83.680)	(24.230.495)
Readquisición de acciones preferenciales (Nota 18, 19.1)	-	(3.296.545)	-	137.097	-	-	-	(3.159.448)	(14.903)	(3.174.351)
Dividendos ordinarios decretados en efectivo (Nota 21, 22)	-	-	-	-	-	(377.835.297)	-	(377.835.297)	(503.501.737)	(881.337.034)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo (Nota 21, 22)	-	-	-	-	-	(121.738.797)	-	(121.738.797)	(30.530.855)	(152.269.652)
Apropiación de reservas (Nota 19.1)	-	-	-	(153.785.009)	-	153.785.009	-	-	-	-
Método de la participación de asociadas y negocios conjuntos (Nota 20, 22)	-	-	-	-	-	-	(73.722.391)	(73.722.391)	(7.155.417)	(80.877.808)
Traslado desde otro resultado integral a ganancias acumuladas (Nota 19.2)	-	-	-	-	(220.220)	220.220	-	-	-	-
Compras y ventas a las participaciones no controladoras (Nota 20, 22)	-	-	-	-	-	-	72.192.050	72.192.050	(126.019.665)	(53.827.615)
Pérdida de control de subsidiarias o negocios (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	-	-	(91.994.075)	(91.994.075)
Compromisos de compra a participaciones no controladoras (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.388.637)	(12.388.637)
Otras variaciones	-	(5.987.554)	-	5.987.554	152	(3.045.239)	6.262	(3.038.825)	346.010	(2.692.815)
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2023</b>	<b>1.558.070.660</b>	<b>(34.093.875)</b>	<b>29.664.569</b>	<b>3.064.437.217</b>	<b>4.607.952.308</b>	<b>10.660.051.818</b>	<b>(152.873.988)</b>	<b>19.733.208.709</b>	<b>9.598.941.830</b>	<b>29.332.150.539</b>

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

  
**Jorge Mario Velásquez Jaramillo**  
 Presidente  
 Representante Legal

  
**Claudia Patricia Álvarez Agudelo**  
 Contadora  
 T.P. No. 69447-T

**Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 43668-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase informe del 9 de noviembre de 2023)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



# Grupo Argos S.A. y subsidiarias

## Estado de flujos de efectivo consolidado condensado

Períodos intermedios que terminaron a 30 de septiembre | En miles de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>1.395.870.420</b>	<b>1.052.176.174</b>
Ajustes por:			
Ingresos por dividendos y participaciones	23	(84.526.961)	(70.171.856)
Gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo		482.315.172	600.281.126
Método de la participación de asociadas y negocios conjuntos	23	(433.358.694)	(543.971.408)
Gasto financiero, neto reconocido en resultados del periodo	23 – 28	1.407.336.686	958.099.775
Gastos reconocidos con respecto a beneficiarios a empleados y provisiones		156.114.462	120.502.113
Utilidad por venta de activos no corrientes		(380.517.611)	(188.243.026)
Utilidad por medición al valor razonable	23 – 28	(91.712.681)	(62.968.862)
Utilidad neta por compra en términos ventajosos	27	-	(4.224.566)
Deterioro, neto de activos financieros	15	56.394.675	27.363.762
Deterioro, neto de activos no corrientes e inventario	15	41.049.138	120.036.953
Depreciación y amortización de activos no corrientes	24	1.016.596.665	1.258.062.231
Diferencia en cambio, reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros		167.677.364	32.799.549
Otros ajustes para conciliar los resultados del año		48.193.324	14.363.276
		<b>3.781.431.959</b>	<b>3.314.105.241</b>
<b>CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE:</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(654.631.888)	(493.377.943)
Inventarios		152.700.272	(270.240.576)
Otros activos		(35.921.567)	(136.291.296)
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar		478.129.854	(328.060.545)
Otros pasivos		(231.450.891)	103.300.228
<b>EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES</b>		<b>3.490.257.739</b>	<b>2.189.435.109</b>
Impuesto a la renta pagado		(494.909.344)	(515.722.922)
Dividendos y participaciones recibidas	13 - 7.5	222.328.706	218.829.763
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>3.217.677.101</b>	<b>1.892.541.950</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Intereses financieros recibidos		226.141.792	119.835.094
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(1.556.905.523)	(1.816.927.784)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo		48.449.147	60.355.797
Adquisición de propiedades de inversión	12	(9.555.789)	(5.207.921)
Producto de la venta de propiedades de inversión		-	4.437.073
Adquisición de activos intangibles		(17.465.195)	(46.956.261)
Producto de la venta de activos intangibles		26.074.550	15.466.969
Adquisición de otros activos no corrientes		(20.000)	-
Producto de la venta de otros activos no corrientes		10.787.891	10.702.924
Anticipos recibidos para transacciones de activos no corrientes		40.648.433	-
Adquisición del control de subsidiarias y otros negocios		(4.822.684)	-
Venta de negocios con pérdida del control	11.1.2 - 34	(583.557.625)	(252.131.518)
Adquisición y/o aportes en participaciones en asociadas y negocios conjuntos	13	(61.705.358)	(43.179.210)
Producto de la venta y restitución de aportes de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	13 – 34	399.857.547	232.646.542
Adquisición de activos financieros		(647.036.745)	(742.459.821)
Producto de la venta de activos financieros		767.597.815	1.329.269.323
Restitución de deuda subordinada		-	169.126.843
Préstamos concedidos a terceros		(15.000.000)	(8.802.759)
Cobros procedentes del reembolso de préstamos concedidos a terceros		-	18.090.554
Otras entradas de efectivo		52.129	11.039.593
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(1.376.459.615)</b>	<b>(944.694.562)</b>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

# Grupo Argos S.A. y subsidiarias

## Estado de flujos de efectivo consolidado condensado

Períodos intermedios que terminaron a 30 de septiembre | En miles de pesos colombianos

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	Notas	2023	2022
Emisión de acciones u otros instrumentos de capital, de subsidiarias		-	3.600
Readquisición de acciones		(28.301.536)	-
Emisión de bonos	17	242.500.000	-
Pago de bonos y papeles comerciales		(524.854.280)	(935.939.111)
Adquisición de otros instrumentos de financiación		2.583.800.997	3.454.068.468
Pagos de otros instrumentos de financiación		(2.030.616.002)	(2.628.337.619)
Pagos por pasivos por arrendamientos		(124.087.937)	(118.561.634)
Compra de participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a obtención de control	14.3.1	(54.137.241)	(62.849.741)
Pagos realizados a contratos de derivados financieros		(83.364.566)	(13.069.697)
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros		95.271.640	10.940.830
Capitalización de las participaciones no controladoras		765.269	-
Dividendos pagados acciones ordinarias	21	(620.009.704)	(451.876.569)
Dividendos pagados acciones preferenciales	21	(136.613.811)	(81.826.561)
Intereses pagados		(1.458.535.454)	(828.976.177)
Otras salidas de efectivo		(47.185.076)	(41.149.488)
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(2.185.367.701)</b>	<b>(1.697.573.699)</b>
<b>DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>(344.150.215)</b>	<b>(749.726.311)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	6 – 9	2.456.777.703	2.684.817.893
Efectos de la variación de tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera		(224.347.384)	154.580.231
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>6 – 9</b>	<b>1.888.280.104</b>	<b>2.089.671.813</b>
Menos caja y bancos incluidos en un grupo de activos mantenidos para la venta	9	101.413.353	691.918.024
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO SIN CAJA Y BANCOS INCLUIDOS EN UN GRUPO DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>6</b>	<b>1.786.866.751</b>	<b>1.397.753.789</b>

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



**Jorge Mario Velásquez Jaramillo**  
Presidente  
Representante Legal



**Claudia Patricia Álvarez Agudelo**  
Contadora  
T.P. No. 69447-T

**Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 43668-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase informe del 9 de noviembre de 2023)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

# Grupo Argos S.A. y subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Períodos intermedios que terminaron a 30 de septiembre 2023, 2022 y 31 de diciembre 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

Grupo Argos S.A. (en adelante la compañía), es una compañía colombiana constituida por escritura pública N° 472 de febrero 27 de 1934, de la Notaría Segunda de Medellín. El domicilio principal se encuentra en la ciudad de Medellín (Colombia), con dirección carrera 43A 1A sur 143. Su término de duración expira el 27 de febrero de 2033, prorrogable.

La compañía tiene por objeto social la inversión en todo tipo de bienes muebles e inmuebles y especialmente en acciones, cuotas o partes de interés o cualquier otro título de participación, en sociedades, entes, organizaciones, fondos o cualquier otra figura legal que permita la inversión de recursos. Asimismo, puede invertir en papeles o documentos de renta fija o variable, estén o no inscritos en el mercado público de valores. En todo caso, los emisores y/o receptores de la inversión pueden ser de carácter público, privado o mixto, nacionales o extranjeros. La compañía puede formar compañías civiles o comerciales de cualquier tipo, o ingresar como socia a las ya constituidas. La asociación que por esta disposición se permite podrá comprender compañías cuya actividad fuere diferente a la propia, siempre que ella resultare conveniente para sus intereses.

Adicionalmente, la compañía tiene capacidad suficiente para actuar como promotor, inversionista, estructurador o desarrollador de proyectos inmobiliarios de toda naturaleza, para lo cual puede adquirir activos muebles o inmuebles que sean necesarios para el desarrollo de los negocios sociales, los cuales podrán tener el carácter de activos fijos o movibles según la destinación de los mismos.

Grupo Argos S.A. es la matriz del Grupo Empresarial Argos y por medio de sus subsidiarias participa en sectores estratégicos de la economía: cemento, energía, concesiones e infraestructura en grandes dimensiones, carbón e inmobiliario.

Su naturaleza jurídica corresponde a una sociedad anónima, inscrita en la Bolsa de Valores de Colombia con un portafolio sólido de inversiones. La compañía cuenta con inversiones estratégicas, en sociedades cuyas acciones y bonos están listadas en bolsa como Cementos Argos S.A. y Celsia S.A., así como también en sociedades con bonos inscritos en bolsa como Odinsa S.A. (cuyas acciones estuvieron listadas en la Bolsa de Valores de Colombia hasta el 13 de marzo de 2018) y otras compañías no listadas. En el mercado bursátil colombiano, Grupo Argos S.A. es un emisor de acciones ordinarias y acciones preferenciales, dirigidas al público representado por inversionistas estratégicos, fondos privados de inversión, fondos de pensiones, firmas comisionistas de bolsa e inversionistas en general (personas naturales y jurídicas), interesados en participar en el mercado de valores del país.

Estos estados financieros consolidados presentan la información financiera de Grupo Argos S.A., Cementos Argos S.A., Celsia S.A., Odinsa S.A., con sus respectivas subsidiarias, Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A. (en junio de 2023 se presenta pérdida de control de esta compañía - Nota 14.3.2. Aportes, restitución de aportes y/o cambios en los estatutos o en la participación de propiedad en una subsidiaria que dan lugar a la pérdida de control), y otras subsidiarias menores (en adelante Grupo), y han sido preparados aplicando de manera uniforme o por homologación para todas las empresas las bases de presentación y políticas contables significativas descritas en la Nota 2 Bases de preparación y políticas contables significativas.

El 25 de octubre de 2023, la Junta Directiva autorizó, la emisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados de Grupo, correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2023 y sus respectivos comparativos.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### 2.1 Estado de cumplimiento

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados (en adelante los Estados Financieros Intermedios) del período finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, 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 2020 y la incorporación de la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 emitida en 2020. Las NCIF fueron establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentada por el Decreto 2420 de 2015, modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131, el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483, el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, el 5 de noviembre de 2020 por el Decreto 1432, el 19 de agosto de 2021 por el Decreto 938 y el 5 de agosto de 2022 por el Decreto 1611.

Los Estados Financieros Intermedios se preparan con base en el contenido de información intermedia requerido por la NIC 34 Información Financiera Intermedia y no contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros consolidados anuales presentados bajo NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Estos estados financieros intermedios deben ser leídos en conjunto con los últimos Estados Financieros Consolidados anuales al 31 de diciembre de 2022.

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

- Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, mediante el cual se establece una alternativa contable para mitigar los efectos del cambio de tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el periodo gravable 2022. Esta alternativa consiste en que el valor del impuesto diferido derivado de los cambios de dichas tarifas introducidas por la Ley 2277 de 2022, que deba reflejarse en el resultado del periodo de 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Quienes opten por esta alternativa deberán revelarlo en las notas a los estados financieros indicando su efecto sobre la información financiera.
- Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021, mediante el cual se establece una alternativa contable para mitigar los efectos del cambio de tarifa del impuesto de renta en el periodo gravable 2021. Esta alternativa consiste en que el valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa de impuesto de renta, generado por la modificación del artículo 240 del Estatuto Tributario introducida por el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021, que deba reflejarse en el resultado del periodo de 2021, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Quienes opten por esta alternativa deberán revelarlo en las notas a los estados financieros indicando su efecto sobre la información financiera.
- 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 NCIF (Normas Colombianas de Información Financiera), 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 los 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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

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.

## 2.2. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la hipótesis de empresa en marcha y no existen al 30 de septiembre de 2023 incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de alguna empresa del Grupo de continuar en marcha. El Grupo tiene la liquidez y solvencia requerida para continuar operando el negocio en el futuro previsible.

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

Para dar cumplimiento con lo dispuesto por el artículo 1° del Decreto 1378 del 28 de octubre del 2021, se realizó un análisis de los indicadores de referencia para establecer deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia de las subsidiarias directas de Grupo Argos S.A., que corresponden a: Cementos Argos S.A., Celsia S.A., Odinsa S.A., Summa - Servicios Corporativos Integrales S.A.S., Sator S.A.S y Patrimonio Autónomo Ganadería Rio Grande. Para las compañías subsidiarias que a su vez son matrices el análisis de los indicadores respectivos de sus subsidiarias fue realizado directamente por ellas.

Si bien, las compañías a continuación detalladas cumplen uno, dos o tres de los indicadores establecidos en el Decreto 1378 de 2021, en ninguno de los casos se presenta incumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha, a saber:

- **Cementos Argos S.A.**

- Razón corriente del ejercicio de 2023 de 0,43 y de 2022 de 0,63.

El capital de trabajo contable, definido como activos corrientes menos pasivos corrientes, muestra un balance negativo. Esto debido en su mayoría a créditos de corto plazo. Al cierre de septiembre de 2023, la compañía cuenta con cupos disponibles no comprometidos suficientes para cubrir cualquier necesidad de caja. Adicionalmente, es emisor recurrente en el mercado de valores colombiano, con un cupo disponible en su programa de emisión y colocación de bonos y papeles comerciales. Estos cupos bancarios y el mercado de valores permiten la estructuración de alternativas de financiación suficientes para renovar la porción corriente de la deuda, junto con la generación de caja interna de la compañía.

- **Celsia S.A.**

- Razón corriente del ejercicio de 2023 de 0,19 y de 2022 de 0,09.

En cumplimiento de lo dispuesto en el Decreto 1378 del 28 de octubre de 2021, Celsia S.A. realiza permanente monitoreo de los estados financieros, la información financiera y las proyecciones de la sociedad para establecer la existencia o posibilidad de deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia. Si bien el resultado del indicador de razón corriente es inferior a 1,0 durante los dos últimos periodos, esta situación está dada principalmente por circunstancias particulares que no afectan el desempeño operativo, así como la situación de liquidez y no constituyen alertas sobre deterioro patrimonial y riesgo de insolvencia que pongan en duda la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha.

El pago de las obligaciones de corto plazo está garantizado teniendo en cuenta que el ingreso del cargo por confiabilidad asociado a la planta Meriléctrica es la principal fuente de liquidez de la compañía. Estos constituyen ingresos predecibles y estables, adicionalmente, la tarifa por cargo de confiabilidad está indexada a la tasa de cambio (TRM) de cierre del mes, que permiten administrar de manera adecuada la cobertura natural de tesorería y los riesgos asociados a la volatilidad en la tasa de cambio. También, a consecuencia de la situación actual del fenómeno del Niño y los respectivos precios de la energía en bolsa, se espera que la compañía cuente con recursos obtenidos de la generación de energía por parte de dicha planta, así como el recaudo de la cuenta por cobrar a Prime Termoflores

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

como resultado del ejercicio de la opción de energía pactado con dicha compañía al momento de cerrar la transacción de venta de la sociedad Zona Franca Celsia en el año 2019.

### 2.3 Bases de preparación

Grupo tiene definido en sus estatutos realizar corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre de cada período. Los estados financieros intermedios se expresan en pesos colombianos que es la moneda funcional y que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la compañía, y la moneda de presentación de la Matriz para todos los efectos, redondeados a la unidad de miles más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

Para efectos legales en Colombia los Estados Financieros Separados son la base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones.

Los estados financieros intermedios de Grupo al 30 de septiembre de 2023 y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, han sido preparados sobre una base contable de acumulación o devengo, excepto el estado de flujos de efectivo. La base de medición es el costo histórico, sin embargo, algunos instrumentos financieros, las asociadas consideradas entidades de inversión, las propiedades de inversión y los activos biológicos son medidos a su valor razonable al final de cada período de reporte, el componente de terrenos y edificaciones de propiedades, planta y equipo de uso administrativo se mide al costo revaluado cada cuatro años como se explica en las políticas contables y para el negocio conjunto Fondo de Capital Privado por Compartimientos Odinsa Vías, considerado como una entidad de inversión, Grupo optó por conservar para efectos de la aplicación del método de la participación la medición de valor razonable que aplica este fondo sobre sus participaciones en entidad. El costo histórico está generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios en la medición inicial.

Grupo debe hacer estimaciones y presunciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos, costos y gastos, y sus respectivas revelaciones a la fecha de los estados financieros consolidados. En la Nota 4 Juicios contables significativos y fuentes clave de estimación se detallan los juicios contables significativos y fuentes clave de estimación realizados.

#### **Mediciones a valor razonable:**

Grupo mide los instrumentos financieros, como los derivados y los activos y pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable, los activos no financieros, como las propiedades de inversión y los activos biológicos, y las asociadas consideradas entidades de inversión que cumplen con la exención establecida en el párrafo 19 de la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, a valor razonable. Asimismo, utiliza mediciones a valor razonable para determinar el valor revaluado de los terrenos y edificios de uso administrativo clasificados como propiedades, planta y equipo en la fecha de revaluación, y para el negocio conjunto Fondo de Capital Privado por Compartimientos Odinsa Vías, considerado como una entidad de inversión, opta por conservar para efectos de la aplicación del método de la participación la medición de valor razonable que aplica este fondo sobre sus participaciones en entidad.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de algunos activos y pasivos financieros, de las propiedades de inversión y de los activos biológicos se determina en una fecha cercana a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados para su reconocimiento y revelación.

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

La medición del valor razonable se basa en la presunción de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por el Grupo.

Al estimar el valor razonable, Grupo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al realizar la valoración en la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en los estados financieros intermedios se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones, si las hubiere, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 Arrendamientos y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no lo son, como es el caso del valor neto realizable en la NIC 2 Inventarios o el valor en uso en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

Grupo utiliza técnicas de valoración que son apropiadas en las circunstancias y para las cuales se dispone de datos suficientes para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a dichas mediciones son observables, y de acuerdo con la importancia de estas para las mediciones en su totalidad, que se describen a continuación:

- Datos de entrada del Nivel 1, son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Datos de entrada del Nivel 2, son aquellas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Datos de entradas del Nivel 3, son datos no observables para un activo o pasivo, los cuales reflejarán los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo incluyendo el supuesto sobre el riesgo.

Para los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros intermedios a valor razonable de manera recurrente, Grupo determina si se han producido transferencias entre niveles en la jerarquía reevaluando la categorización (con base en el nivel más bajo de datos de entrada que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto) al final de cada período sobre el que se informa.

Grupo tiene un marco de control establecido con respecto a la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valoración que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluidos los valores razonables de Nivel 3, quienes informan directamente a la Vicepresidencia Financiera y en el caso de la valoración de las propiedades de inversión a la Gerencia del Negocio de Desarrollo Urbano.

Las firmas de valuación independientes participan en una base recurrente en la valoración de activos importantes, como las propiedades de inversión, y en casos específicos para valoraciones no recurrentes relevantes. Los criterios de selección de estas firmas incluyen su amplia experiencia y conocimiento del mercado, reputación, e independencia.

El equipo de valoración revisa regularmente los datos significativos no observables, los procedimientos utilizados para la determinación del valor razonable y los cambios en las mediciones del valor razonable de periodo a periodo. Asimismo, si la determinación del valor razonable fue realizada por terceros independientes, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que las valoraciones cumplen los requisitos de las normas, incluido el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se deban clasificar las valoraciones, al igual que las técnicas de valoración a utilizar para cada caso.

A los efectos de las revelaciones del valor razonable, el Grupo ha determinado clases de activos y pasivos sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía del valor razonable, como se explicó anteriormente.

Las revelaciones relacionadas con el valor razonable para instrumentos financieros y activos no financieros que se miden a valor razonable o donde se revelan valores razonables, se resumen en las siguientes notas:

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- Activos y pasivos financieros - Nota 7.5
- Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta - Nota 9
- Propiedades, planta y equipo bajo el modelo de revaluación Nota 11
- Propiedades de inversión - Nota 12

Grupo ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 2 Bases de preparación y políticas contables significativas y Nota 4 Juicios contables significativos y fuentes clave de estimación. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

### **Principios de consolidación:**

Las inversiones sobre las cuáles Grupo tiene control son consolidadas mediante el método de la integración global, en el cual se adicionan a los estados financieros intermedios de la matriz o controlante, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos de las subsidiarias, previa eliminación en la matriz o controlante, de la inversión efectuada por esta en el patrimonio de las subsidiarias, así como de las operaciones y saldos recíprocos existentes a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y la homologación de las políticas contables de las subsidiarias a las de Grupo.

Se controla a una participada cuando se tiene poder sobre la misma, está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos, por medio de su poder sobre esta. Para determinar si controla o no una participada, se evalúa, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control antes mencionados. En la evaluación de control, se consideran los derechos de voto sustantivos existentes, los acuerdos contractuales suscritos entre la entidad y otras partes sobre las actividades relevantes y los derechos y capacidad para designar y destituir los miembros clave de la gerencia, entre otros aspectos.

Cuando no se tiene la mayoría de los derechos de voto de una participada, se determina si se tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada. Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto.
- Derechos de voto potenciales directos e indirectos mantenidos por Grupo, otros accionistas u otras partes.
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales.
- Cualquier hecho o circunstancia adicional que indiquen que Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros intermedios desde la fecha en que el Grupo obtiene el control sobre la subsidiaria y hasta la fecha en la que se pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado de resultados consolidado y otro resultado integral consolidado contemplando el período comprendido entre la fecha que Grupo obtiene el control, hasta la fecha en que se deja de controlar la subsidiaria.

Cambios en la participación de la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una obtención o pérdida de control son contabilizados como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones de Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Cuando se pierde el control de una subsidiaria, se dan de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes del patrimonio. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período y se calcula como la diferencia entre:

- El agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida, y
- El importe en libros previo de los activos (incluyendo el crédito mercantil), y los pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancia o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican y/o permiten las NIIF aplicables).

El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, o cuando proceda el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto. Si la participación retenida en la antigua subsidiaria se contabiliza utilizando el método de la participación, se reconoce la parte de la ganancia o pérdida que procede de la nueva medición a valor razonable en el resultado del período solo en la medida de la participación en la nueva asociada; si la participación que se retiene se contabiliza de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la parte de la ganancia o pérdida se reconoce en su totalidad en el resultado del período.

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidados se presentan de forma separada del patrimonio de Grupo. El resultado del período y el otro resultado integral también se atribuyen a las participaciones no controladoras y controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

La Administración debe hacer estimaciones y presunciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos, costos y gastos, al igual que las revelaciones de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros intermedios. En la Nota 4 Juicios contables significativos y fuentes clave de estimación, se detallan los realizados por la Administración.

Una entidad estructurada es aquella diseñada de modo que los derechos de voto y otros derechos similares no son el factor primordial a la hora de decidir quién controla la Entidad, por ejemplo, en el caso de que los posibles derechos de voto se refieran exclusivamente a tareas administrativas y las actividades pertinentes se rijan por acuerdos contractuales.

#### Diferencias entre el patrimonio controlador consolidado del grupo empresarial y el patrimonio de la Matriz

El patrimonio controlador consolidado de Grupo Argos presenta diferencias frente a su patrimonio separado debido principalmente a la selección, desde la adopción de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia NCIF, del modelo de medición posterior de las asociadas y negocios conjuntos, que para el estado financiero separado es al costo de acuerdo con el párrafo 10 de la NIC 27 Estados Financieros Separados, mientras que para el estado financiero consolidado es mediante el uso del método de la participación. El modelo del costo seleccionado para asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros separados permite reflejar los resultados obtenidos por la  *Holding*  que serían susceptibles de distribución.

La diferencia en los modelos de medición ocasiona que en el estado financiero intermedio se deban realizar, entre otros, los siguientes ajustes: a) eliminación de los dividendos de asociadas y negocios conjuntos reconocidos en los estados financieros separados, b) aplicación del método de la participación de asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros consolidados, c) registro del impuesto diferido asociado a la aplicación del método de la participación en los estados financieros consolidados y d) reconocimiento de un mayor o menor costo en venta de inversiones (junto a los efectos asociados por la realización de los componentes de otro resultado integral en el resultado del período o en los resultados acumulados, según aplique), cuando se presenta disposición y/o aporte de asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros intermedios.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Adicionalmente, se presentan diferencias entre el patrimonio controlador consolidado del grupo empresarial y el patrimonio de la Matriz, ya que las normas contables vigentes requieren que en los estados financieros intermedios se realicen ajustes tales como: a) eliminación de las ganancias o pérdidas que resulten de transacciones entre las compañías que hacen parte del grupo empresarial, las cuales pueden a su vez dar lugar a gastos o ingresos por impuestos diferidos, b) reconocimiento en el patrimonio controlador, cuando se presentan aumentos o disminuciones de participación en subsidiarias sin obtención o pérdida de control, de las diferencias entre el valor por el que se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida y c) reconocimiento de aquellas diferencias que surjan por un cambio en el uso de un activo a nivel consolidado.

## 2.4 Políticas contables significativas

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que Grupo aplica en la preparación de sus estados financieros intermedios:

### 2.4.1 Combinaciones de negocios y crédito mercantil

Las combinaciones de negocios se contabilizan por el método de la adquisición cuando se transfiere el control al grupo. La contraprestación transferida, así como los activos identificables adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos de la adquirida generalmente se reconocen a valor razonable en la fecha de adquisición, los costos de adquisición se reconocen en el resultado del período y el crédito mercantil como un activo en el estado de situación financiera consolidado condensado.

La contraprestación transferida se mide como la sumatoria del valor razonable en la fecha de adquisición de los activos entregados, los pasivos asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por Grupo, incluyendo el valor razonable de cualquier contraprestación contingente, para obtener el control de la adquirida. La Contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. Dichos importes generalmente se reconocen en resultados.

Los activos identificables adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, excepto:

- Los activos o pasivos por impuestos diferidos y los activos o pasivos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias y NIC 19 Beneficios a los Empleados, respectivamente.
- Los activos o grupo de activos para su disposición que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el valor de cualquier participación no controladora y, cuando es aplicable, el valor razonable de cualquier participación previamente mantenida en la adquirida, sobre el valor neto de los activos adquiridos. Cuando la contraprestación transferida es inferior al valor razonable de los activos netos de la adquirida, la correspondiente ganancia es reconocida en el resultado del período, en la fecha de adquisición.

Las participaciones no controladoras que representan participaciones de propiedad y garantizan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación podrían ser medidos inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. La selección del modelo de medición se realiza transacción por transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras son medidas al valor razonable o, cuando aplique, sobre la base especificada en otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retrospectiva, contra el crédito mercantil. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el período de medición, el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición, sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio (es decir, transacciones con los propietarios). Los ajustes a las participaciones no controladoras se basan en un importe proporcional de los activos netos de la subsidiaria. No se efectúan ajustes al crédito mercantil ni se reconoce ganancia o pérdida alguna en resultados.

El registro subsecuente de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente:

- La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no se actualiza a las fechas de reporte subsecuentes y su liquidación posterior se registra dentro del patrimonio.
- Otras contraprestaciones contingentes que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, deberán medirse por su valor razonable en la fecha de presentación y los cambios en el mismo se reconocerán en el resultado del período de acuerdo con esta NIIF.
- Otras contraprestaciones contingentes que no se encuentran dentro del alcance de la NIIF 9 Instrumentos Financieros deberán medirse por su valor razonable en la fecha de presentación y los cambios en el mismo se reconocerán en el resultado del período.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas por etapas, la participación patrimonial de Grupo en la adquirida es actualizada a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que Grupo obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en el resultado del período. Los montos resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en otro resultado integral se reclasifican al resultado del período, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado, como si se hubiera dispuesto de la participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al final del período financiero en que la combinación ocurre, Grupo reporta los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que, de conocerse, habrían afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha, los cuales son revelados.

El crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, en la fecha de adquisición, a las unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

El crédito mercantil no se amortiza, se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna el crédito mercantil son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido un deterioro de valor.

Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros del crédito mercantil asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el monto en libros de cada activo en la unidad.

Las pérdidas de deterioro de valor se reconocen en el estado de resultado. La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no podrá revertirse.

En caso de disposición de una unidad generadora de efectivo, el importe atribuible del crédito mercantil se incluye en el cálculo de la ganancia o pérdida por retiro.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

#### 2.4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera consolidado condensado y en el estado de flujos de efectivo consolidado condensado incluyen el dinero en caja y bancos, así como las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

#### 2.4.3. Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral - instrumentos de deuda; valor razonable con cambio en otro resultado integral - instrumentos de patrimonio; o valor razonable con cambio en resultados.

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable; para los activos financieros medidos a costo amortizado se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles. Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que Grupo cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Grupo mide subsecuentemente los activos financieros a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos del mismo dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

Los activos financieros diferentes de aquellos a costo amortizado se miden posteriormente a: a) valor razonable a través de otro resultado integral (ORI), si son instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recolección de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y los términos contractuales del activo dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal; y b) valor razonable con cambios en el resultado del período, siendo estos todos los demás activos financieros que no cumplen con los criterios de clasificación a costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral (ORI). Esta categoría incluye todos los activos financieros derivados. Sin embargo, Grupo puede elegir en el reconocimiento inicial y de manera irrevocable, presentar las ganancias o pérdidas por la medición de activos financieros a valor razonable en el otro resultado integral (ORI), para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, sobre una base de inversión por inversión.

Grupo ha elegido medir algunas de sus inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través del otro resultado integral (ORI). En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral (ORI) el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas, no se reclasifica al resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados.

Grupo reconoce los acuerdos de concesión que representan un derecho contractual incondicional a percibir un flujo de efectivo garantizado por parte del Estado como un activo financiero (cuenta por cobrar) dentro del alcance de la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios. Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública sea reconocida como un activo financiero y se mide al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados descontados a la tasa de interés determinada en el contrato de concesión.

##### 2.4.3.1. Deterioro de valor de activos financieros

Grupo registra las pérdidas crediticias esperadas en sus títulos de deuda, cuentas por cobrar comerciales, activos del contrato y cuentas por cobrar por arrendamiento al final del período sobre el que se informa. En el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9 Instrumentos Financieros, Grupo aplica para los segmentos Cemento y Energía, un enfoque simplificado sobre una base colectiva, que le permite no hacer un seguimiento de los cambios en el riesgo de

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

crédito, sino reconocer una provisión para pérdidas basada en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en cada fecha de reporte, esto es, reconocer las pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero. Para el segmento Concesiones, se utiliza el enfoque general para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros que se midan a costo amortizado, por lo tanto, se reconocen las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo o durante los próximos doce meses, si no se ha presentado un aumento significativo del riesgo, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En los casos en que existe evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, Grupo reconoce una provisión por pérdida de deterioro individual, y excluye la partida de la evaluación colectiva bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas.

Para determinar las pérdidas crediticias esperadas, Grupo ha utilizado una metodología de acuerdo con la naturaleza y características propias de cada uno de sus negocios, a saber:

- **Cemento:** para determinar las pérdidas crediticias esperadas, en el segmento de Cemento se utiliza una matriz de provisiones en función del número de días que una cuenta comercial por cobrar está en mora, esto es, agrupando la cartera por rangos de días de incumplimiento de pago y aplicando al saldo vigente de las cuentas por cobrar en la fecha de medición para cada rango de días de incumplimiento un porcentaje de incumplimiento esperado. El porcentaje de incumplimiento dado los días de incumplimiento de la cartera se determinó utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov. La cartera de cada subsidiaria es segmentada en dos grupos homogéneos, negocio industrial y negocio masivo.
- **Energía:** al monitorear el riesgo de crédito en este segmento, los clientes se agrupan según sus características, incluyendo segmento de negocio, tipo de mercado y clase de servicio. Las tasas de pérdida se basan en el comportamiento histórico de los recaudos mediante los promedios por mes y por clase de servicio. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se relacionan, principalmente, con los clientes de energía del mercado regulado y no regulado, del sector residencial, comercial, industrial y oficial.

Por las condiciones propias del mercado mayorista (bolsa de energía y contratos bilaterales con terceros), sobre las cuentas por cobrar asociadas se hace un análisis individual de deterioro que abarca desde el estudio preliminar de los terceros hasta el cubrimiento de la cartera con garantías reales o pagares, éste último sólo en el caso de terceros con buena calificación.

- **Concesiones:** para las cuentas por cobrar con Estados soberanos, en las cuales una entidad pública sea la deudora, se toman los siguientes parámetros de riesgo:
  - La probabilidad de incumplimiento asignada a la cuenta por cobrar corresponde a la probabilidad de incumplimiento promedio del país en donde se encuentre la contraparte, según la calificación del riesgo soberano del mismo.
  - Para la estimación de la pérdida dado el incumplimiento son utilizados los estándares del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, que asignan una pérdida de 45% a deudas con Estados soberanos.
  - La pérdida se calcula para todo el monto expuesto no garantizado.

Para las cuentas por cobrar en el segmento de concesión con partes relacionadas u otras cuentas por cobrar, donde no existan datos de recuperación histórica, se realizará la siguiente estimación para obtener los parámetros de riesgo:

- La probabilidad de incumplimiento se estima aplicando la prueba de estrés financiero de Altman para una compañía en mercados emergentes, 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.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- Para la estimación de la pérdida dado el incumplimiento son utilizados los estándares del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, que asignan una pérdida de 75% a deudas con partes relacionadas u otras cuentas por cobrar.
- La pérdida se calcula para todo el monto expuesto no garantizado.

Para el caso de las concesiones aeroportuarias, la estimación de las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar comerciales y no comerciales se realiza utilizando datos históricos para estimar la tasa de pérdida, a partir de la tasa promedio de migración de la cartera entre franjas de edad de 30 días.

La pérdida se reconoce en los gastos de administración y venta en el estado de resultados consolidado del Grupo. Cuando existe confirmación de que la cuenta por cobrar no será cobrable, el valor en libros bruto de la cuenta por cobrar se da de baja en cuentas contra la provisión asociada.

### Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros a costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en el resultado del período.
Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en el otro resultado integral (ORI). En la disposición de estos activos, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican al resultado del período.
Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en el otro resultado integral ORI y nunca se reclasifican al resultado del período
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en el resultado del período.

#### 2.4.3.2. Baja en cuentas de activos financieros

Un activo financiero o una parte de este, es dado de baja del estado de situación financiera consolidado condensado cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfiere el activo financiero y la transferencia cumple con los requisitos para la baja en cuentas.

Habrá transferencia de un activo financiero si se han transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo o si se retienen los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más receptores. Cuando Grupo transfiera un activo financiero, evaluará en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Al dar de baja un activo financiero o parte de este, debe ser reconocida en el resultado del período la diferencia entre su valor en libros y la suma de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido). La pérdida o ganancia acumulada que haya sido reconocida directamente en el patrimonio dentro del otro resultado integral (ORI), y esté relacionada con activos financieros dados de baja, se deberá reclasificar a utilidades retenidas.

#### 2.4.4 Inventarios

Se clasifican como inventarios, los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio o de consumirlos en el proceso de prestación de servicios, o aquellos que en la adquisición fueron clasificados como propiedad de inversión y luego se destinan para la venta en el giro ordinario del negocio.

El inventario de materia prima, producto en proceso, producto terminado, mercancía no fabricada para la venta, e inventario inmobiliario se mide inicialmente al costo de adquisición más los gastos y desembolsos necesarios para colocar el activo en condiciones de venta. Grupo reconoce una disminución en el valor de los inventarios si el costo es superior al valor neto realizable. Cuando se transfiere un inventario inmobiliario de propiedades de inversión a inventarios, la transferencia se realiza a valor razonable, que corresponde al nuevo costo del inventario para efectos de la aplicación de la NIC 2 Inventarios.

El Grupo clasifica los inventarios de inmuebles entre corrientes y no corrientes de acuerdo con su ciclo de negocio. Es decir, según el tiempo que transcurre desde la compra o clasificación de un inmueble como inventario hasta su realización. Generalmente los elementos del inventario se realizan dentro del ejercicio anual cuando las condiciones para su venta no exigen la ejecución previa de urbanismos por parte del Grupo y se acuerda la entrega del bien en periodos hasta de un año. En ese caso, se clasifican como inventarios corrientes. De lo contrario, se clasifican como inventarios no corrientes.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta. Los inventarios incluyen mercancías en existencia que no requieren transformación, materiales como repuestos menores y accesorios para la prestación de servicios y los bienes en tránsito y en poder de terceros.

Grupo reconoce los inventarios cuando se vendan, a su valor en libros, como costos del período en el que se reconocen los ingresos correspondientes. En el caso de los inventarios utilizados en la prestación del servicio (operación y mantenimiento), este se reconoce como costo o gasto en el resultado del período en el que se consumen.

Los desembolsos por conceptos de mantenimiento de los inventarios de inmuebles se presentan como gastos de operación.

El impuesto predial correspondiente a los inventarios de inmuebles para la venta será reconocido en su totalidad como un gasto de la operación, al comienzo de cada año, de acuerdo con la causación legal de este tributo en Colombia.

#### 2.4.5 Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo de acuerdo con la NIC 38 Activos Intangibles; los de vida útil indefinida no se amortizan y los de vida útil definida se amortizan con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, o el método de unidades técnicas de producción. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al final de cada período Grupo evalúa para los intangibles de vida útil definida, si el intangible presenta indicios de deterioro de valor y para los de vida útil indefinida se realiza la prueba de deterioro de valor.

Los desembolsos posteriores sobre activos intangibles son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar crédito mercantil y marcas internamente, son reconocidos en el resultado del período cuando se incurren.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

La amortización inicia cuando el activo está disponible para su uso, se calcula sobre el costo del activo menos su valor residual en forma lineal o por el método de unidades técnicas de producción a lo largo de la vida útil estimada del activo, y se reconoce en el estado del resultado consolidado condensado en la línea del costo de ventas y los gastos de administración y ventas, según corresponda y las pérdidas de deterioro de valor se reconocen en el estado de resultados en la línea de otros gastos.

La vida útil estimada y los métodos de amortización, para el período actual y comparativo, de los activos intangibles de Grupo son los siguientes:

Intangible	Rangos vida útil en años	Método de amortización
Concesiones (1)	4 y 75	Unidades técnicas de producción / Lineal
Derechos	4 y 35	Lineal
Marcas	2 y 20	Lineal
Listas de clientes e intangibles relacionados con clientes	5 y 15	Lineal
Licencias, patentes y software	1 y 10	Lineal
Otros activos intangibles	1 y 50	Lineal

(1) El plazo de las concesiones y licencias se establece de acuerdo con el contrato de concesión. La vida útil estimada de un activo intangible en un acuerdo de concesión de servicios corresponde al período desde que Grupo inicia la etapa de operación de la infraestructura hasta el final del período de la concesión.

- a. Activos intangibles por acuerdos de concesión de servicios.** Grupo reconoce un activo intangible que surge de un acuerdo de concesión de servicios, dentro del alcance de la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios, cuando se tiene el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. Al reconocimiento inicial, un activo intangible de un acuerdo de concesión de servicios es reconocido al costo. Después del reconocimiento inicial el activo intangible medido al costo incluye los costos por préstamos capitalizados, menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro. La capitalización de los costos se realiza hasta la puesta en servicio de la concesión.
- b. Activos intangibles adquiridos de forma separada.** El costo de los activos intangibles adquiridos de forma separada comprende su precio de adquisición, incluidos los impuestos indirectos no recuperables, después de deducir cualquier descuento o rebaja de precio, y además incluye cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Cuando el pago de un activo intangible se aplase más allá de los términos normales de crédito, su costo será el equivalente al precio de contado, la diferencia entre el importe y el total de pagos se reconocerá como un gasto por interés a lo largo del período del crédito a menos que se capitalice de acuerdo con la NIC 23 Costos por Préstamos.

- c. Activos intangibles generados internamente.** Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo, o de la fase de desarrollo de un proyecto interno, es reconocido si y solo si se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- Existe la intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- Existe capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- El activo intangible va a generar probables beneficios económicos en el futuro.
- Disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- Que se pueda medir de forma fiable el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados en resultados en el período en que se incurren.

- d. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios.** Cuando se adquiera un activo intangible en una combinación de negocios y se reconozcan separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición.
- e. Desembolsos de exploración y evaluación.** Grupo reconoce como gastos aquellos desembolsos en que se incurre antes de demostrar la factibilidad técnica y viabilidad comercial del proyecto de explotación, y que estén directamente relacionados o asociados con la actividad de exploración y evaluación del recurso mineral.

Luego de demostrada la factibilidad técnica y viabilidad comercial del proyecto de explotación, los desembolsos relacionados con la exploración se reconocen por su costo en el momento en que se incurre en ellos, y se clasifican en una categoría exclusiva denominada “activos para exploración y evaluación de recursos minerales”, separando los activos tangibles o intangibles, según la naturaleza de los activos adquiridos, y aplicando dicha clasificación de forma coherente.

Grupo deja de clasificar un activo para exploración y evaluación cuando la fiabilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral sean demostrables.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en resultados al momento en que el activo es dado de baja.

#### 2.4.6 Deterioro de valor de activos tangibles e intangibles

Al final de cada período sobre el cual se informa, Grupo evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo para determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, se calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para las cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Grupo determina el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo al comparar el mayor entre:

- Su valor razonable menos los costos de venta.
- Su valor de uso.

En el caso de que cualquiera de estos dos valores supere el valor contable del activo objeto de análisis, se considera que no existe pérdida de valor y no será necesario estimar el otro.

En ocasiones no es posible determinar el valor razonable del activo menos los costos de venta. En este caso la entidad podría utilizar el valor de uso del activo como su valor recuperable. Si no hubiese razón para creer que el valor de uso de un activo excede de forma significativa a su valor razonable menos los costos de venta, se considerará este último como su valor recuperable.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

El valor recuperable de un activo individual no podrá ser determinado cuando:

- El valor de uso del activo no pueda estimarse como próximo a su valor razonable menos los costos de venta (por ejemplo, cuando los flujos de caja futuros por la utilización continuada del activo no puedan determinarse por ser insignificantes).
- El activo no genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las producidas por otros activos.

En estos casos, el valor de uso y, por tanto, el valor recuperable, podrá determinarse solo a partir de la unidad generadora de efectivo.

### **Criterios para la estimación del valor razonable**

Grupo usa un modelo de valuación apropiado, o un indicador del valor razonable de los activos para determinar el valor razonable y deberá tener en cuenta los siguientes criterios, con la evidencia que soporte dichas estimaciones:

- La existencia de un precio dentro de un compromiso formal de venta, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, ajustado por los costos incrementales directamente atribuibles a la enajenación o disposición del activo.
- Si no existiera un compromiso formal de venta, pero el activo se negocia en un mercado activo, el valor razonable será el precio de mercado, menos los costos de venta o disposición.
- Si no existiese ni un acuerdo firme de venta ni un mercado activo, el valor razonable se calcula a partir de la mejor información disponible para reflejar el valor que Grupo pueda obtener (como el costo de reposición a nuevo menos demérito) en la fecha del estado de situación financiera, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, una vez deducidos los costos de venta o disposición. Para determinar este valor, Grupo tiene en cuenta el resultado de las transacciones recientes con activos similares del mismo sector.

Para los casos en que no sea posible estimar el valor razonable de forma fiable, el valor recuperable es el valor en uso.

### **Criterios para la estimación del valor en uso**

Los siguientes elementos deberán reflejarse en el cálculo del valor en uso:

- Los flujos de caja futuros estimados del activo o de la unidad generadora de efectivo, obteniendo como base el tiempo que Grupo espera utilizar el activo o el período de vigencia de la unidad generadora de efectivo si está definido.
- Las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o en la distribución temporal de dichos flujos de efectivo futuros.
- El valor temporal del dinero.
- El precio por la incertidumbre inherente en el activo.
- Otros factores, como la iliquidez que los participantes en el mercado reflejarían al poner precio a los flujos de caja futuros que Grupo espera que se deriven del activo.

En relación con la estimación de los flujos de caja futuro que Grupo espera obtener, se deben excluir las siguientes variables:

- Salidas de efectivo relativas a obligaciones registradas como pasivos o costos y gastos generados durante la construcción del activo.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- Entradas o salidas de efectivo futuras que se espera que surjan de una reestructuración futura en la que Grupo no se ha comprometido todavía; o la mejora o aumento del desempeño del activo.
- Flujos relacionados con pago de impuestos o pagos relacionados con financiación del activo.
- Entradas de efectivo de otros activos que sean en gran medida independientes de las entradas de efectivo del activo en cuestión.

Los flujos de caja futuros se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que corresponde a las tasas de mercado vigentes y que refleja el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la unidad generadora de efectivo o del grupo de unidades generadoras de efectivo.

Si el monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra bajo el modelo de revaluación, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación, hasta agotarla totalmente de ser necesario y registrando cualquier deterioro pendiente contra el resultado.

Grupo evalúa si las pérdidas por deterioro reconocidas previamente ya no existen o han disminuido; en este caso, el valor en libros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo se aumenta a la estimación revisada del valor recuperable hasta el punto de que no supere el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Esta reversión se reconoce como un ingreso en los resultados del período; excepto para el crédito mercantil cuyo deterioro no se revierte.

#### 2.4.7 Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo incluyen el valor de los terrenos, construcciones y edificaciones, maquinaria, muebles y equipos de oficina, cómputo, comunicaciones y equipo de transporte y otras instalaciones de propiedad de Grupo, que son utilizados en la operación de la entidad.

Grupo reconoce un elemento de propiedades, planta y equipo cuando sea probable que el activo genere beneficios económicos futuros, se espera utilizar en un período mayor a un año, se han recibido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien y su valor puede ser medido de forma fiable.

El reconocimiento inicial de propiedades, planta y equipo se registra por el costo de adquisición, este costo incluye los honorarios profesionales, los costos directos de desmantelamiento y remoción (cuando sea aplicable) y, en el caso de aquellos activos calificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de Grupo, así como cualquier otro desembolso directamente atribuible, menos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido. Las piezas de repuestos y el equipo de mantenimiento permanente se reconocen como un elemento de propiedades, planta y equipo cuando cumplan los criterios de reconocimiento.

Las propiedades, planta y equipo se miden posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera; excepto por el grupo homogéneo de terrenos y edificaciones de uso administrativo, que se miden por el modelo de revaluación, con aplicación cada cuatro años. Las propiedades en construcción para fines de producción o suministro de servicios son registradas al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso, se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil técnica estimada del activo de la siguiente manera:

- |                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| • Construcciones y edificaciones | 40 a 80 años  |
| • Plantas de generación          | 20 a 100 años |
| • Vías de comunicación           | 20 a 40 años  |

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

• Maquinaria y equipo	15 a 30 años
• Subestaciones líneas y redes	40 a 50 años
• Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	2 a 10 años
• Equipo de transporte	3 a 10 años
• Mobiliario, vehículos y herramientas	2 a 10 años

Se dará de baja una partida de propiedades, planta y equipo al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por venta del bien y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

Las estimaciones referentes a los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

### Provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación

Grupo reconoce una provisión como parte del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, cuando exista una obligación legal o implícita de dismantelar un activo o restaurar el lugar donde fue construido o explotado, equivalente al valor presente de la estimación de los costos futuros que se espera incurrir para realizar el dismantelamiento o restauración.

La provisión por dismantelamiento o restauración se reconoce por el valor presente de los desembolsos futuros estimados para cancelar la obligación. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa libre de riesgo antes de impuestos cuando los riesgos inherentes a estos ya fueron incorporados en el flujo de efectivo.

La estimación de los flujos de efectivo futuros por dismantelamiento o restauración se revisan periódicamente. Los cambios en la estimación, en las fechas esperadas de los desembolsos o en la tasa de descuento utilizada para descontar los flujos, se reconocen como un incremento o disminución del costo del dismantelamiento incluido en el elemento de propiedades, planta y equipo. El cambio en el valor de la provisión asociado al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados.

#### 2.4.8 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellos inmuebles mantenidos para generar valorizaciones y/o para arrendar, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Una propiedad de inversión se mide inicialmente a su costo, el cual comprende: el precio de compra y todos los costos directamente imputables a la propiedad de inversión. El costo de las propiedades de inversión construidas por Grupo incluye: materiales, mano de obra directa y otros costos directamente atribuibles para que el activo tenga el uso previsto por la administración, incluidos los costos por préstamos capitalizables.

Se excluyen para el reconocimiento inicial de una propiedad de inversión, los costos derivados del mantenimiento del elemento. Dichos costos deberán ser reconocidos en el resultado del período en que se incurran. También deberán ser excluidos:

- Los costos de puesta en marcha (a menos que sean necesarios para poner la propiedad de inversión en condiciones de uso).
- Las pérdidas operacionales incurridas antes que la propiedad de inversión logre el nivel planificado de ocupación.
- Los montos anormales de materiales de desecho, mano de obra u otros recursos incurridos en la construcción o desarrollo de la propiedad.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

En su medición posterior Grupo mide las propiedades de inversión bajo el modelo del valor razonable, es decir tomando como referencia el precio que será recibido al disponer del activo en una transacción de mercado, a una fecha de medición determinada.

Para la determinación de valor razonable Grupo contrata a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valuación de bienes inmuebles.

Los cambios de valor razonable generados en las propiedades de inversión son reconocidos en los resultados del período en que se originan.

Las propiedades de inversión pueden ser objeto de transferencia hacia propiedades, planta y equipo o inventarios; al momento de la transferencia se reclasifican a su valor razonable, que se convierte en el costo para su contabilización.

Una propiedad de inversión es retirada o dada de baja en cuentas del estado de situación financiera en el momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión sea permanentemente retirada del uso y no se espere ningún beneficio económico futuro de su disposición. La disposición de una propiedad de inversión puede producirse bien por su venta o por su incorporación a un arrendamiento financiero. Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la consideración obtenida de la disposición y el valor en libros del activo) se reconoce en el resultado del período en que tenga lugar el retiro o la disposición. Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedades, planta y equipo, cualquier monto incluido en la reserva de revaluación, en el otro resultado integral (ORI), se transfiere a las ganancias acumuladas.

El impuesto predial correspondiente a las propiedades de inversión del Grupo será reconocido en su totalidad como un gasto de la operación, al comienzo de cada año, de acuerdo con la causación legal de este tributo en Colombia, o cuando se materializa el suceso que da lugar a la obligación legal o implícita de acuerdo con la legislación correspondiente a cada país.

Los desembolsos por conceptos de mantenimiento de las propiedades de inversión se presentan como gastos de operación.

#### 2.4.9 Inversión en asociadas y acuerdos conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual Grupo posee influencia significativa, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener control ni control conjunto de esta.

Un acuerdo conjunto es aquel en el que se tiene control conjunto, es decir, cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren del consentimiento unánime de las partes que comparten el control y puede ser un negocio o una operación conjunta.

Un negocio conjunto es un acuerdo mediante el cual las partes que participan tienen derecho a los activos netos.

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes que participan tienen derecho a los activos e ingresos y obligaciones con respecto a los pasivos y gastos, relacionados con las condiciones pactadas en el acuerdo.

Los resultados y los activos netos de la asociada o negocio conjunto se incorporan en los estados financieros intermedios mediante el método de la participación patrimonial, excepto:

- Si la inversión o una porción de esta es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, y
- Las asociadas consideradas como entidades de inversión, las cuales se contabilizan a su valor razonable acogiéndose a la excepción contemplada en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, párrafo 19.

Bajo el método de la participación patrimonial, la inversión se registra inicialmente al costo, luego se ajusta con los cambios en la participación de Grupo en los resultados y en el otro resultado integral (ORI) de la asociada o negocio conjunto.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Cuando es aplicable el método de la participación, se realizan los ajustes necesarios para homologar las políticas contables de la asociada o negocio conjunto con las de Grupo y no se incorpora la porción que le corresponde a Grupo de las ganancias o pérdidas no realizadas procedentes de las transacciones entre Grupo y la asociada o negocio conjunto, con excepción de aquellas pérdidas que evidencien un deterioro de valor.

En el caso en el que Grupo de manera directa o a través de sus subsidiarias, que no sean entidades de inversión, mantenga una participación en un negocio conjunto que es una entidad de inversión, para efectos de aplicar el método de la participación, Grupo realiza una elección de forma separada para cada negocio conjunto que sea una entidad de inversión de optar por conservar la medición del valor razonable aplicada por este negocio conjunto a sus participaciones en entidades. Esta elección se realiza, en la fecha posterior de entre las siguientes: (a) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión se reconoce inicialmente; (b) cuando la asociada o negocio conjunto pasa a ser una entidad de inversión; y (c) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión pasa a ser una controladora.

El método de la participación se aplica desde la fecha en la cual la participada se convierte en una asociada o negocio conjunto. Cualquier exceso de valor resultante entre el precio pagado y el valor patrimonial de la asociada o negocio conjunto adquirido, se incluye en el valor en libros de la inversión y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

Cuando la participación de Grupo en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto exceda el valor de la inversión, que incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta de Grupo en la asociada o negocio conjunto, se deja de reconocer su participación en las pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando se haya contraído alguna obligación legal o implícita o se haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Grupo deteriora una inversión neta en una asociada o negocio conjunto si, y solo si, la evidencia objetiva indica que uno o más eventos, que ocurrieron después del reconocimiento inicial, han tenido un impacto en los flujos de efectivo futuros de la inversión neta y ese impacto se puede estimar de manera confiable. Los siguientes sucesos permiten establecer si existe evidencia objetiva de que estas inversiones pueden presentar un deterioro de valor:

- Dificultades financieras significativas de la asociada o negocio conjunto
- Infracciones del contrato, tales como incumplimientos o demoras en el pago por parte de la asociada o negocio conjunto
- El otorgamiento a asociadas y negocios conjuntos de concesiones que no se le habrían otorgado en otras circunstancias
- Pase a ser probable que la asociada o negocio conjunto entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera
- La desaparición de un mercado activo para la inversión neta debido a dificultades financieras de la asociada o negocio conjunto
- Cambios significativos con efecto adverso que han tenido lugar en el entorno, tecnológico, de mercado, económico o legal, en la cual la asociada o negocio conjunto operan; o
- Una disminución significativa y prolongada en el valor razonable de una inversión en una asociada o negocio conjunto que es un instrumento de patrimonio por debajo de su costo

Grupo reconoce una operación conjunta, cuando el acuerdo contractual esté estructurado a través de un vehículo separado o no, mediante la evaluación de los derechos otorgados a Grupo sobre los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relativos al acuerdo, y no otorga derecho a los activos netos del acuerdo.

Grupo considera para reconocer una operación conjunta aspectos como, la forma legal del vehículo separado, las cláusulas del acuerdo contractual, y cuando corresponda, otros factores y circunstancias.

El acuerdo contractual en el que participa Grupo debe establecer los derechos de las partes a los activos y las obligaciones con respecto a los pasivos relativos al acuerdo, los derechos a los ingresos y las obligaciones con respecto a los gastos que correspondan a las partes.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Grupo debe reconocer en sus estados financieros, en relación con su participación en una operación conjunta, lo siguiente:

- Sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente.
- Sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente.
- Sus ingresos, incluyendo su participación en los ingresos obtenidos conjuntamente.
- Sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente

Grupo debe contabilizar los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a su participación en una operación conjunta, de acuerdo con las políticas aplicables y las condiciones del contrato.

Cuando Grupo sea un operador conjunto y realice transacciones de venta o aportaciones de activos a una operación conjunta, debe contabilizar la transacción, así:

- Reconocer ganancias y pérdidas procedentes de esta transacción solo en la medida de las participaciones de las otras partes en la operación conjunta.
- Si la transacción proporciona evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos o de un deterioro de valor, Grupo reconoce la totalidad de las pérdidas.

Cuando Grupo sea un operador conjunto y realice transacción de compra de activos procedentes de una operación conjunta, debe contabilizar la transacción, así:

- Reconoce su participación en las ganancias y pérdidas solo cuando revenda esos activos a un tercero.
- Si la transacción proporciona evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos o de un deterioro de valor, se debe reconocer su participación en esas pérdidas.

Cuando Grupo sea una parte que participa en una operación conjunta, pero no tenga el control conjunto de ésta, debe contabilizar su participación de la forma indicada anteriormente solo si se tiene derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relativos a la operación conjunta.

#### 2.4.10 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta (más de un año), son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta. Grupo considera que un período de tiempo sustancial es aquel mayor a un año.

El ingreso percibido por la inversión temporal de los recursos pendientes de ser utilizados en la construcción o producción de activos aptos es deducido de los costos por préstamos a ser capitalizados como mayor valor del costo del activo.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

#### 2.4.11 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recupera a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada, como activos y pasivos corrientes en el estado de situación financiera, por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta, y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Cualquier pérdida por deterioro del valor reconocida en un grupo de activos para su disposición, se distribuye primero al crédito mercantil asociado a ese grupo de activos, cuando aplique; y luego a los demás activos asignados prorrateado en función de su valor en libros. Esta pérdida no se distribuye a los activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a empleados, propiedades de inversión o activos biológicos, que continúan midiéndose de acuerdo

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

con las otras políticas contables de Grupo. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos como mantenidos para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de las nuevas mediciones se reconocen en resultados.

La condición para la clasificación de un activo como un activo no corriente mantenido para la venta (o grupo de activos para su disposición), se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto solo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). La administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Cuando existe un plan de venta que involucra la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para la venta siempre que se cumplan los criterios descritos anteriormente, independientemente de si se va a retener una participación no controladora en su antigua subsidiaria después de la venta.

Cuando Grupo se encuentra comprometida con un plan de venta que involucra la venta de una inversión, o una porción de una inversión, en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que será vendida se clasifica como mantenida para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente.

Grupo discontinúa el uso del método de la participación en relación con la porción que es clasificada como mantenida para la venta. Cualquier porción retenida de una inversión en una asociada o en un negocio conjunto que no haya sido clasificada como mantenida para la venta, sigue contabilizándose bajo el método de la participación; si al momento de la venta de la porción mantenida de la asociada o negocio conjunto hay una pérdida de influencia significativa o control conjunto discontinúa el uso del método de la participación, y cualquier interés retenido en la asociada o negocio conjunto se reconoce de acuerdo con la normatividad aplicable según su clasificación.

En los casos en los que Grupo se compromete a distribuir un activo (o grupo de activos para su disposición) a los propietarios, dicho activo no corriente (o grupo de activos para su disposición) se clasifica como mantenido para distribuir a los propietarios. Para que éste sea el caso, los activos deben estar disponibles para la distribución inmediata en sus actuales condiciones, y la distribución debe ser altamente probable, es decir, deben haberse iniciado las actividades para completar la distribución y debe esperarse que estén completadas en un año a partir de la fecha de clasificación.

No le son aplicables los criterios de medición de la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas a las propiedades de inversión medidas a valor razonable, los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, los activos por impuesto diferido, los activos procedentes de beneficios a empleados, entre otros señalados por esta NIIF.

Los ingresos, costos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado de resultados integral consolidado del período corriente y del período comparativo del año anterior, aun cuando Grupo retenga una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

#### 2.4.12 Activos biológicos

Grupo reconoce un activo biológico o un producto agrícola cuando lo controla como resultado de sucesos pasados, es probable la generación de beneficios económicos futuros y el costo del activo biológico o del producto agrícola puede ser medido confiablemente.

Grupo mide los activos biológicos, tanto al inicio como al final del período, a su valor razonable menos los costos de venta. El valor razonable de un activo biológico está dado por el precio de cotización en un mercado activo. En caso de que existan diferentes mercados activos para el mismo activo biológico, el valor razonable del bien será el precio dado en el mercado activo más relevante.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Si no existiera un mercado activo, Grupo utiliza la siguiente información para determinar el valor razonable, siempre que esté disponible y seleccionará la más confiable:

- El precio de la transacción más reciente en el mercado, suponiendo que no haya un cambio significativo en las circunstancias económicas entre la fecha de la transacción y el final del período sobre el que se informa,
- El precio de mercado de activos similares, ajustados para reflejar las diferencias existentes,
- Referencias del sector, tales como el valor de las plantaciones expresadas en función de superficies, unidades de capacidad, peso o volumen.

Las ganancias o pérdidas surgidas por el reconocimiento inicial de un activo biológico o un producto agrícola a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en este valor, son incluidas en el resultado del período consolidado cuando se generen.

#### 2.4.13 Arrendamientos

Grupo reconoce los arrendamientos, subarrendamientos y contratos con características y circunstancias similares teniendo en consideración la calidad de arrendador o arrendatario, el activo subyacente y el plazo del contrato.

Al inicio de un contrato, Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de los activos identificados, Grupo utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16 Arrendamientos.

**a. Grupo como arrendatario.** Como arrendatario, al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

Grupo reconoce inicialmente en la fecha de inicio del arrendamiento un activo por derecho de uso que representa el derecho a usar el activo subyacente del contrato y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos acordados en el contrato.

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan con las nuevas mediciones de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos de arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.

A menos que Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se amortizan en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro. Los activos por derecho de uso asociados a propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, y subsecuentemente al valor razonable, de acuerdo con la política contable de Grupo para la medición posterior de las propiedades de inversión.

En la fecha de inicio del arrendamiento, Grupo reconoce los pasivos de arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos en esencia fijos) menos los incentivos de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera sean pagados según las garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra cuando el Grupo tiene razonable seguridad de que la ejercerá y las multas por cancelar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que Grupo ejercerá una opción de terminar el arrendamiento. Los pagos variables de arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el período en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

En el cálculo del valor presente de los pagos del arrendamiento, Grupo utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de inicio del arrendamiento si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente. Después de la fecha de inicio, el valor de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos fijos en esencia del arrendamiento o un cambio en la evaluación para adquirir el activo subyacente.

Grupo reconoce el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso y distribuye los pagos por arrendamiento entre el gasto financiero y la reducción de las obligaciones por arrendamiento. El gasto financiero es cargado directamente en resultados, a menos que sea directamente atribuible a activos aptos, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política general para los costos por préstamos.

Grupo presenta los activos por derecho de uso en arrendamiento y los pasivos por arrendamiento por separado en el estado de situación financiera consolidado. Los activos de derecho de uso que cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan dentro la línea de propiedad de inversión.

Grupo presenta los gastos por intereses sobre el pasivo por arrendamiento por separado del cargo por depreciación del activo por derecho de uso de arrendamiento. El gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento es un componente de los costos financieros, que se presentan por separado en el estado del resultado consolidado condensado.

Grupo clasifica en el estado de flujos de efectivo consolidado condensado, los pagos en efectivo por el capital e intereses de los pagos de arrendamiento como actividades de financiación y los pagos por arrendamientos a corto plazo y pagos por arrendamientos de activos de bajo valor como actividades de operación.

#### **Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.**

Grupo reconoce los pagos por arrendamientos de los contratos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses y sin opción de compra o los contratos cuyo activo subyacente es de bajo valor (es decir, activos cuyo valor nuevo es igual o inferior a 3.500 dólares para los activos destinados para la operación y 5.000 dólares para los activos de uso administrativo), como un gasto de arrendamiento menos los incentivos por arrendamientos relacionados, de manera lineal durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto para reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el arrendatario.

#### **b. Grupo como arrendador.**

Al inicio o al modificar un contrato que contiene un componente de arrendamiento, Grupo asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento en función de sus precios independientes relativos.

Como arrendador, Grupo al inicio del arrendamiento clasifica los arrendamientos en financiero u operativo evaluando el grado en que los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo, le afectan. Grupo clasifica un arrendamiento como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y operativo cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Grupo reconoce los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros como cuentas por cobrar al monto de la inversión neta del Grupo en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un

arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### 2.4.14 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

**a. Clasificación como deuda o patrimonio.** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio, de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**b. Instrumentos de patrimonio.** Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad del Grupo se reconocen por el valor recibido, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios del Grupo se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios.

**c. Instrumentos compuestos.** Los componentes de los instrumentos compuestos, tales como los bonos obligatoriamente convertibles en acciones emitidos por el Grupo, se clasifican de forma separada como pasivos financieros y patrimonio, según la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio. Una opción de conversión que será cancelada a través del intercambio de un monto fijo de efectivo u otro activo financiero por un número fijo de instrumentos de patrimonio del Grupo es considerado como un instrumento de patrimonio.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente pasivo es calculado utilizando la tasa de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles. Este monto es registrado como un pasivo sobre una base de costo amortizado, usando el método del interés efectivo, hasta que se extinga al momento de la conversión o a la fecha de vencimiento del instrumento.

La porción clasificada como patrimonio se determina deduciendo del valor razonable del instrumento compuesto, el monto del componente pasivo. Este valor es reconocido e incluido en el patrimonio, neto de los efectos del impuesto a las ganancias, y su medición no puede volver a ser aplicada posteriormente. Adicionalmente, la porción clasificada como patrimonio permanece en el patrimonio hasta que haya sido ejercida, en cuyo caso, el saldo reconocido en el patrimonio es transferido a prima en colocación de acciones. Cuando la opción de conversión permanezca sin ser ejercida a la fecha de vencimiento del instrumento convertible, el saldo reconocido en el patrimonio es transferido a utilidades retenidas. Ninguna ganancia o pérdida debe ser reconocida en resultados al momento de la conversión o expiración de la opción de conversión.

Los costos de transacción que se relacionan con la emisión de instrumentos convertibles se asignan a los componentes del pasivo y el patrimonio, en proporción a la distribución de los montos brutos recibidos. Los costos de transacción relacionados con el componente del patrimonio son reconocidos directamente en el patrimonio. Los costos de transacción relacionados con el componente pasivo se incluyen en el valor en libros del pasivo y son amortizados sobre la vida de los instrumentos convertibles usando el método de la tasa de interés efectiva.

**Pasivos financieros.** Son clasificados al valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo. Grupo determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

#### **i. Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados:**

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo.
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por Grupo y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo.
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera.
- Es un derivado implícito que se reconoce por separado, salvo que se designe como instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero que no sea mantenido para negociar podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial, si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir.
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros, o ambos, el cual es manejado - y su rendimiento es evaluado - sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por Grupo en su estrategia de inversión, siendo la información proporcionada internamente sobre dicha base.
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos. La NIIF 9 Instrumentos Financieros, permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en los resultados del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero. El valor razonable se determina de la forma descrita en la política de mediciones a valor razonable, descrita en el numeral 2.

**ii. Otros pasivos financieros.** Los otros pasivos financieros (incluyendo las obligaciones financieras, los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar y los bonos) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período de vigencia. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea adecuado en un período más corto, con el valor neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

### **iii. Pasivos con participaciones no controladoras**

Los pasivos con participaciones no controladoras se han reconocido de acuerdo con la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” en la cuenta “otros pasivos financieros” en la medida en que existan opciones de venta de los propietarios no controlantes y obligaciones de compra por parte del Grupo, incluso si la posibilidad de ejercer dicha opción es remota. Las opciones de venta se contabilizan como transacciones entre propietarios, por tal razón, en mediciones posteriores el pasivo se vuelve a medir a valor razonable y su cambio se refleja en el patrimonio.

**iv. Derivados financieros.** Grupo posee instrumentos financieros derivados para cubrir sus exposiciones al riesgo de moneda extranjera y tasas de interés. Los derivados financieros se miden a valor razonable con cambios en el resultado del período. Algunos derivados incorporados en otros instrumentos financieros u contratos (derivados implícitos), son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y no se registra a su valor razonable.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura, son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

**Baja de pasivo financiero.** Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o se cumplen las obligaciones. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho intercambio o modificación se trata como una baja en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los respectivos valores en libros se reconoce en el estado de resultados. En el caso contrario, donde no se presenta un cambio sustancial en los términos del pasivo, dicho intercambio o modificación no se trata como una baja en cuentas del pasivo original sino como una modificación del pasivo existente siendo necesario calcular el valor presente de los flujos de efectivo contractuales futuros bajo las nuevas condiciones descontados a la tasa de interés efectiva del pasivo original. La diferencia entre el valor en libros del pasivo original y el valor presente de los flujos de efectivo modificados se reconoce en el estado de resultados.

Las condiciones serán sustancialmente diferentes si el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento la tasa de interés efectiva original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Para los intercambios o las modificaciones de pasivos que no se contabilizan como una baja en cuentas, los costos y comisiones pagados por el Grupo ajustarán el importe en libros del pasivo, y se amortizarán a lo largo de la vida restante del pasivo modificado.

En el caso de las permutas e intercambios de instrumentos de deuda, el Grupo solo realizará la baja en cuentas de aquellos pasivos originales que resulten con condiciones sustancialmente diferentes.

#### 2.4.15 Contabilidad de cobertura

Grupo continúa aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas establecidos por la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, de acuerdo con las excepciones permitidas en la adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Para los derivados que califican para ser contabilizados como cobertura contable, al inicio de la relación de cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente la relación, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y la forma en que Grupo evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura, al compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo, atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente eficaces en lograr la compensación de cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y se evalúan de manera permanente para determinar que realmente haya sido eficaz a lo largo de los períodos de información para los cuales fueron designados.

Grupo determina la existencia de una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta en función de la moneda, el importe y el calendario de sus respectivos flujos de efectivo, así mismo en función de la expectativa futura y real de que el riesgo entre los dos instrumentos se compense.

Para propósitos de la contabilidad de cobertura y las aplicables a Grupo, las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios para su contabilización:

**a. Cobertura del valor razonable.** Cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura se reconoce en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados, como costo o ingreso financiero. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en el estado de resultado integral, en la sección estado de resultados como costo o ingreso financiero.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- b. Cobertura de flujo de efectivo.** Cuando cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tasa de cambio en un compromiso en firme no reconocido.

La contabilidad de cobertura de flujos de efectivo tiene por objeto reconocer en el otro resultado integral (ORI), las variaciones de valor razonable del instrumento de cobertura para aplicarlas a las cuentas de resultados cuando y al ritmo que la partida cubierta afecte a los mismos.

La porción eficaz de la ganancia o pérdida por la medición del instrumento de cobertura se reconoce inmediatamente en el otro resultado integral (ORI), mientras que la porción ineficaz se reconoce en el estado de resultados como costo financiero.

Los valores reconocidos en el otro resultado integral (ORI), se reclasifican a resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, así como cuando se reconoce el ingreso o gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la transacción prevista. Cuando la partida cubierta constituya el costo de un activo o pasivo no financiero, los valores reconocidos en el otro resultado integral (ORI) se reclasifican al valor en libros inicial del activo o pasivo no financiero. Si ya no se espera que ocurra la transacción prevista o el compromiso en firme, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral se reclasifica al resultado.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve, o se ejerce sin un reemplazo o renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral (ORI) permanece ahí hasta que la operación prevista o el compromiso en firme afecte el resultado.

- c. Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero.** Cuando cubren las diferencias en moneda extranjera originadas entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda funcional de la controladora, independientemente de si la inversión neta es mantenida directamente o a través de una controladora intermedia.

Las diferencias en la moneda extranjera que surgen en la conversión de un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, son reconocidas en otro resultado integral (ORI) en la medida que la cobertura sea efectiva y se presenta en la reserva de conversión del patrimonio. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas en el resultado del período. Cuando parte de la cobertura de una inversión neta es eliminada, el monto correspondiente reconocido en otro resultado integral (ORI) se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida en la disposición.

#### 2.4.16 Beneficios a empleados

**Planes post-empleo de beneficios y aportaciones definidas.** Grupo reconoce los pasivos por pensión, títulos y bonos pensionales, primas de jubilación y otros beneficios posteriores al empleo de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19 Beneficios a los Empleados.

Grupo reconoce los planes de beneficios clasificados como planes de aportaciones, en el estado del resultado consolidado condensado como un gasto administrativo, de ventas o costo de la mercancía vendida a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo, en la medida en que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

Grupo reconoce los planes de beneficios clasificados como planes de beneficios definidos como un activo o pasivo en el estado de situación financiera. Esto se hace por la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y el valor presente de la obligación de dicho plan, empleando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada para determinar el valor presente de su obligación por los beneficios definidos y el costo del servicio actual relacionado, y donde corresponda el costo de servicios pasados, como mínimo anualmente. Los activos del plan se miden a valor razonable, el cual se basa en la información de precios del mercado y, en el caso de títulos valores cotizados, constituye el precio de cotización publicado.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

La Unidad de Crédito Proyectada trata cada período de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y mide cada unidad separadamente para conformar la obligación final. Grupo descuenta el valor total de la obligación por los beneficios post-empleo, incluso si una parte de esta ha de ser pagada dentro del término de los doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos netos, se reconocen en el otro resultado integral (ORI). Las ganancias o pérdidas actuariales comprenden los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales, así como los ajustes por experiencia. El interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto comprende el ingreso por intereses por los activos del plan, costos por intereses por la obligación por beneficios definidos e intereses por el efecto del techo del activo.

El costo de servicio actual, el costo del servicio pasado, cualquier liquidación o reducción del plan se reconocen en el estado de resultados el período en el que surgen.

La estimación del pasivo por beneficios post-empleo es realizada por un actuario independiente.

**Beneficios corto plazo.** Son aquellos valores que la compañía pretende cancelar a los empleados en el término de los 12 meses siguientes al cierre del período en el cual el empleado ha prestado sus servicios, algunos ejemplos son sueldos, salarios, bonificaciones, vacaciones, ausencias remuneradas entre otros.

Grupo registra los beneficios de corto plazo en el período en el que se informa teniendo como base el importe no descontado de los saldos que se esperan pagar como contraprestación de la labor ejecutada por el empleado.

**Beneficios por terminación.** Corresponden a los beneficios otorgados a los empleados cuando se decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha normal de retiro, o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral. Los beneficios por terminación son reconocidos como un gasto en el resultado del período cuando Grupo no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios o cuando Grupo reconoce los costos para una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan.

#### 2.4.17 Provisiones

Las provisiones se registran cuando Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, y es probable que tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. En los casos en que se espere que la provisión se reembolse parcial o totalmente, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Administración sobre los desembolsos futuros requeridos para liquidar la obligación presente y que son descontados utilizando una tasa libre de riesgo. El gasto correspondiente a las provisiones se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados.

Grupo reconoce las obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso, como provisiones por el menor entre los costos esperados para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el mismo. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo. Grupo reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

Una provisión por reestructuración es reconocida cuando Grupo ha aprobado un plan de reestructuración detallado y formal, y la reestructuración, en sí, ya ha comenzado o ha sido públicamente anunciada. Los costos de operación futuros no son provisionados.

#### Pasivos contingentes

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

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 Grupo, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes.

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se reconocen inicialmente por sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los períodos subsecuentes sobre los cuales se informa, estos pasivos contingentes se miden al mayor entre el importe que hubiera sido reconocido de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y el importe reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

#### 2.4.18 Impuestos

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido.

**a. Impuesto a las ganancias corriente.** Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período se miden por los valores que se esperan recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuestos se reconoce como corriente, de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto a las ganancias del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias del país. El gasto por impuesto corriente incluye como mínimo el monto liquidado por el sistema de renta presunta en aquellos períodos en los cuales no existe utilidad fiscal, la misma es 0% de 2021 en adelante para las compañías ubicadas en Colombia. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén promulgadas o aprobadas al final del período sobre el que se informa y generan utilidades imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se compensan para efectos de presentación al cierre de cada periodo anual, siempre que se encuentren relacionados con la misma autoridad tributaria, exista un derecho legal para hacerlo y Grupo tenga la intención de liquidarlos de forma simultánea.

**b. Impuesto diferido.** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. El activo por impuestos diferidos se reconoce por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Grupo debe reconocer un pasivo por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que se es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que Grupo estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



El impuesto diferido que surge de la contabilización inicial de una combinación de negocios se considera como un activo identificable neto asociado a la aplicación de la contabilidad de compra.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan para efectos de presentación al cierre de cada periodo, siempre que se encuentren relacionados con la misma autoridad tributaria, exista un derecho legal para hacerlo y Grupo tenga la intención de liquidarlos de forma simultánea.

#### 2.4.19 Moneda extranjera

**a. Transacciones en moneda extranjera.** Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera), son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período que se informa, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconvertidos a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias denominados en moneda extranjera que son medidos al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a las tasas de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas a costo histórico no se reconvierten.

Las diferencias en cambio de las partidas monetarias se reconocen en los resultados del período en que surgen, excepto por:

- Diferencias en cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos aptos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos al ser consideradas como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera, siempre y cuando, no excedan los costos por préstamos de un pasivo con características similares en la moneda funcional
- Diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio
- Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (excepto en caso de deterioro cuando las diferencias de moneda extranjera que se hayan reconocido en otro resultado integral se reclasifican a resultados)
- Un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero siempre que la cobertura sea eficaz
- Coberturas de flujo de efectivo siempre que la cobertura sea eficaz, las cuales se reconocen en el otro resultado integral ORI.

**b. Conversión de un negocio en el extranjero.** Los estados financieros de las subsidiarias que presenten moneda funcional diferente se convierten a pesos colombianos. Las transacciones y saldos de un negocio en el extranjero se convierten a la moneda funcional de la matriz de la siguiente forma:

- Activos y pasivos son convertidos a pesos colombianos a la tasa de cierre;
- Las partidas de resultados son convertidas a pesos colombianos con base en la tasa promedio del período, y,
- Las transacciones patrimoniales en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos con la tasa de cambio del día de la transacción.

Las diferencias de cambio derivadas de la conversión se reconocen directamente en el otro resultado integral (ORI) en el patrimonio y se reclasifican al estado de resultados cuando la inversión sea vendida:

- En la disposición de la participación de Grupo en un negocio en el extranjero, que involucre una venta parcial de una participación en un acuerdo conjunto o una asociada que incluya un negocio en el extranjero del cual la participación retenida se convierte en un activo financiero, todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios de Grupo son reclasificadas al resultado del período.
- En la disposición parcial de una subsidiaria (que incluye un negocio en el extranjero), la entidad volverá a atribuir la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio a las participaciones no controladoras y no se reconocen en el resultado del período.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

El crédito mercantil y los activos y pasivos identificables netos adquiridos en una combinación de negocios en el extranjero se consideran como activos y pasivos de un negocio en el extranjero y se convierten al tipo de cambio vigente al final de cada período sobre el que se informa. Las diferencias en cambio que surjan se reconocen en el otro resultado integral (ORI).

#### 2.4.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos del Grupo surgen principalmente de la venta de bienes, prestación de servicios, rendimientos sobre las inversiones y método de participación patrimonial sobre las inversiones con un reconocimiento de ingresos en un momento en el tiempo. La mayoría de los ingresos del Grupo surgen de contratos de precio fijo y, por lo tanto, el valor de los ingresos que se obtendrán de cada contrato se determina por referencia a esos precios fijos.

**a. Venta de bienes.** En la venta de bienes se establece una única obligación de desempeño. Grupo reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el control de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente, en un punto en el tiempo. Esta obligación de desempeño se cumple al momento de la entrega del bien al cliente. No existe un componente de financiamiento significativo asociado a la venta de bienes. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes.

Grupo realiza venta de inmuebles urbanizados con ingresos reconocidos generalmente en el tiempo, debido a que el cliente recibe los beneficios de la obligación de desempeño a medida en que se hacen entregas parciales del bien. Para estos casos Grupo reconoce los ingresos según el avance del porcentaje del bien entregado, el cual se estima comparando los costos ejecutados a la fecha del proyecto versus los costos totales presupuestados.

**b. Prestación de servicios.** Grupo proporciona algunos servicios que se venden por sí solos en contratos con los clientes o agrupados junto con la venta de bienes a un cliente. En ambos escenarios, los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato, el cual se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el período sobre el que se informa.
- Los honorarios de servicios incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen en referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido.

**c. Ingresos por dividendos e intereses.** El ingreso de los dividendos provenientes de las inversiones es reconocido una vez que se han establecido los derechos para recibir este pago. En el caso de las asociadas y negocios conjuntos se registra como un menor valor de la inversión. Para las demás inversiones patrimoniales se registra en resultados.

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el valor de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

**d. Ingreso por método de participación.** Corresponde al reconocimiento de la participación en los resultados de las compañías asociadas y negocios conjuntos. Este se reconoce al cierre del período sobre el que se informa teniendo en cuenta el porcentaje de participación patrimonial y las utilidades o pérdidas obtenidas por las asociadas y negocios conjuntos.

**e. Ingresos por arrendamientos.** La política para el reconocimiento de ingresos provenientes de propiedades de inversión bajo contratos de arrendamientos operativos se describe en la política de arrendamientos.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- f. Ingresos por peajes.** Los ingresos por peajes se reconocen en el momento del cobro a los usuarios que utilizan la carretera concesionada. Grupo rebaja de sus ingresos, la porción asociada al activo financiero por los ingresos proyectados del modelo determinado de acuerdo con CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
- g. Ingresos por venta de energía y gas.** Los ingresos se reconocen en los resultados del ejercicio mediante el sistema de causación cuando ha surgido un incremento de los beneficios económicos futuros, relacionado con un aumento en los activos o una disminución de los pasivos y su valor es medible de manera confiable. Al reconocerse los ingresos, se reconocen todos los costos y gastos asociados a ellos.

Los ingresos de la actividad de generación provienen fundamentalmente de las ventas de energía a través de contratos bilaterales al mercado regulado y no regulado, de la Bolsa, del servicio de regulación secundaria de frecuencia (AGC) y del Cargo por Confiabilidad. Mediante la Resolución CREG 071 de 2006 se aprobó la metodología vigente para la remuneración del Cargo por Confiabilidad a los generadores del Mercado de Energía Mayorista (MEM).

La metodología de remuneración de la actividad de transmisión se conoce como ingreso regulado, mediante el cual se establecen los ingresos máximos anuales que remuneran a cada transmisor, de acuerdo con los activos que efectivamente posean en el Sistema de Transmisión Nacional (STN). Estos ingresos se recaudan mediante cobro de unos cargos por uso del STN, que son pagados por los comercializadores (demanda) del Sistema Interconectado Nacional (SIN). El cobro y recaudo resultante de la aplicación de los cargos por uso del STN se maneja en forma centralizada a través del Liquidador y Administrador de Cuentas del STN, quien factura y liquida los cargos por uso.

Para efectos de la remuneración de la actividad de distribución, la CREG define la remuneración a que haya lugar, la cual se revisa cada cinco años de acuerdo con lo estipulado en la normatividad. La metodología establecida para la remuneración tiene asociado un esquema de calidad.

Los ingresos del comercializador provienen de comprar la energía al MEM y venderla a los usuarios finales, para lo cual se efectúan actividades de facturación, medición, recaudo, gestión de cartera y atención a clientes, entre otras.

Los ingresos por la comercialización de energía en el mercado regulado y no regulado son reconocidos con base en los kilovatios consumidos por los clientes, facturados y no facturados; la venta de servicios conexos se reconoce al momento de facturarse. La energía no facturada al final del mes es estimada con base en información interna y externa, esta última suministrada por el regulador del mercado de energía.

Los ingresos por comercialización de gas son reconocidos a partir de las nominaciones establecidas en los contratos de reventa de gas.

En el caso de las subsidiarias del exterior, la venta de energía se reconoce cuando la energía producida es entregada a los clientes conforme a las liquidaciones mensuales preparadas por el Centro Nacional de Despacho (CND) y con base en los precios y cantidades de kilovatios-hora contratados o vendidos en el mercado ocasional. El ingreso por capacidad es reconocido mensualmente con base a lo pactado en los contratos con las empresas de distribución eléctrica o vendida en el mercado ocasional o el mercado de reserva.

La energía no facturada al final del mes es estimada con base en información interna y externa, esta última suministrada por el ente regulador del mercado de energía Centro Nacional de Despacho. 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.

- h. Contratos de construcción.** Grupo realiza actividades de construcción con ingresos reconocidos generalmente en el tiempo, debido a que el cliente recibe los beneficios de la obligación de desempeño a medida en que se ejecuta la actividad. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos con referencia al estado de terminación de la actividad producida por el contrato al final del período sobre el que se informa, medidos con base en la proporción que representan los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total estimado de los costos del contrato, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del estado

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

de terminación. Las variaciones en los trabajos del contrato, los reclamos y los pagos de incentivos se incluyen en la medida en que se pueda medir confiablemente el valor y su recepción se considere probable.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos solo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato. Los costos del contrato deben reconocerse como gastos del período en que se incurren.

Cuando exista la posibilidad de que los costos totales del contrato superen el total de los ingresos, la pérdida estimada se reconoce como un gasto inmediatamente.

Para los contratos donde lo facturado con base en el progreso del trabajo excede los costos del contrato incurridos a la fecha más las ganancias reconocidas menos las pérdidas reconocidas, el exceso se muestra como valores adeudados a los clientes por el contrato de trabajo. Los montos recibidos antes de que se realice el trabajo relacionado se incluyen en el estado de situación financiera consolidado, como un pasivo. Los montos facturados por el trabajo realizado, pero aún no cancelados por el cliente, se incluyen en el estado de situación financiera consolidado bajo cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Grupo realiza la estimación de los ingresos en el período sobre el que se informa y que aún no han sido facturados, evaluando el grado de avance de los proyectos de construcción que es posible medir de forma fiable y cuyos beneficios económicos son probables. El método del costo es el utilizado para determinar el grado de avance de las construcciones en curso.

- i. **Subvenciones del gobierno.** Las subvenciones del gobierno no deben ser reconocidas hasta que no exista una seguridad razonable de que Grupo cumplirá con las condiciones ligadas a ellas; y se recibirán las subvenciones. Las subvenciones del gobierno se reconocen inicialmente al valor razonable.

Las subvenciones del gobierno cuya principal condición sea que Grupo compre, construya o de otro modo adquiera activos no corrientes se reconocen como ingresos diferidos en el estado de situación financiera y son transferidas a resultados sobre una base sistemática relacionada con la vida útil de los activos. Las subvenciones del gobierno deben reconocerse como ganancias o pérdidas sobre una base sistemática, a lo largo de los períodos necesarios para compensarlas con los costos relacionados.

Toda subvención del gobierno a recibir en compensación por gastos o pérdidas ya incurridos, o bien con el propósito de prestar apoyo financiero inmediato al Grupo, sin costos posteriores relacionados, se reconocerá en los resultados del período como otros ingresos cuando se convierta en exigible.

El beneficio de un préstamo del gobierno a una tasa de interés por debajo del mercado es tratado como una subvención, medido como la diferencia entre los beneficios recibidos y el valor razonable del préstamo con base en la tasa de interés de mercado vigente a la fecha.

#### j. **Saldos contractuales**

- a. **Activos del contrato:** un activo del contrato es el derecho a recibir una contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente, cuando ese derecho está condicionado a una variable distinta al paso del tiempo. Si Grupo transfiere el control de bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación ganada que está condicionada al cumplimiento de una o varias variables.
- b. **Cuentas por cobrar comerciales:** una cuenta por cobrar representa el derecho incondicional por parte de Grupo a una contraprestación por la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Es incondicional porque solo se requiere el paso del tiempo para el pago de la contraprestación.
- c. **Pasivos del contrato:** un pasivo del contrato es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual Grupo ha recibido una contraprestación del cliente. El pago de una contraprestación por un cliente antes de que Grupo transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce como un pasivo del contrato al momento de la realización

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

del pago o cuando el pago sea debido (lo que ocurra primero). Los pasivos del contrato se reconocen como ingresos una vez Grupo transfiera los bienes o servicios al cliente.

#### 2.4.21 Segmento de operación

Un segmento de operación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

La Administración ha determinado sus segmentos de operación con base a la información financiera suministrada a los comités directivos de Grupo, cuyos miembros utilizan para la toma de decisiones de operación con el propósito de asignar recursos y evaluar su desempeño. El Comité Directivo evalúa el rendimiento de los segmentos de operación con base en las ventas netas, utilidad operativa, EBITDA y utilidad neta de cada segmento. Por su parte el total de activos y pasivos por segmentos de operación no se evalúa internamente para efectos administrativos y por tanto no son revelados por Grupo.

#### 2.4.22 Partes relacionadas

Para efectos de la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas Grupo considera como parte relacionada a sus asociadas y negocios conjuntos, a las entidades que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre Grupo Argos S.A., a sus subsidiarias y a el personal clave de la gerencia, que incluye los miembros de la Junta Directiva, Comité de Nomenclatura y Retribuciones, Comité de Auditoría y Finanzas, Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, Comité Directivo (conformado por el Presidente y Vicepresidentes), y cualquier Comité que dependa directamente de las Juntas Directivas de Grupo Argos S.A. y sus subsidiarias, así como los gerentes corporativos de negocios quienes tienen la capacidad de dirigir, planificar y controlar las actividades.

Se consideran transacciones entre partes relacionadas toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones entre Grupo y una parte relacionada, al igual, que los saldos pendientes entre estas a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados, incluyendo cualquier compromiso y garantía otorgada o recibida entre ambas.

La información que se revela con partes relacionadas se suministra según las categorías establecidas por la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas, que corresponden a transacciones con: (a) la controladora, (b) entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, (c) subsidiarias, (d) asociadas, (e) negocios conjuntos, (f) personal clave de la gerencia y (g) otras partes relacionadas. Asimismo, las partidas de naturaleza similar se agrupan para efectos de su revelación.

Las características de las transacciones con partes relacionadas no difieren de las realizadas con terceros ni implican diferencias entre los precios de mercado para operaciones similares.

#### 2.4.23 Materialidad

De acuerdo con la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, Grupo considera que la información es material si su omisión o expresión inadecuada puede influir en las decisiones de los usuarios de la información financiera consolidada.

#### 2.4.24 Estado de Flujo de Efectivo

Grupo prepara el estado de flujos de efectivo consolidado condensado utilizando el método indirecto a partir de la utilidad (pérdida) neta, desagregado en tres secciones:

- a. **Flujos de efectivo por actividades de operación:** corresponden a los flujos de las operaciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la compañía, y de aquellas actividades que no pueden ser clasificadas como actividades de inversión y financiación. En estos flujos se incluyen, entre otros, impuestos, costos de transacción por adquisiciones de subsidiarias, dividendos recibidos de asociadas, negocios conjuntos e

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

instrumentos financieros y los intereses recibidos por acuerdos de concesión de servicios reconocidos como activos financieros.

- b. **Flujos de efectivo por actividades de inversión:** corresponden a los flujos de las actividades de adquisición y desinversión de activos de largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes de efectivo. En estos flujos se incluyen, entre otros, los flujos referentes a la adquisición de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (excluyendo para las subsidiarias los costos de transacción que se presentan como flujos de efectivo de las actividades de operación), contraprestaciones contingentes pagadas por combinaciones de negocios durante el período de medición y hasta el monto del pasivo identificado, flujos de efectivo de ventas de subsidiarias con pérdida de control, asociadas y negocios conjuntos; adquisiciones y enajenaciones de activos intangibles y propiedades, planta y equipo (incluidos los costos de transacción y los pagos diferidos al momento efectivo del recibo o entrega de los flujos), intereses recibidos de inversiones, excepto los intereses recibidos por acuerdos de concesión de servicios reconocidos como activos financieros que se presentan como actividades de operación.
- c. **Flujos de efectivo por actividades de financiación:** corresponden a los flujos de las actividades que producen un cambio en la estructura de capital de la compañía, ya sea por recursos propios o de terceros. En estos flujos se incluyen, entre otros, emisiones de instrumentos de patrimonio, restitución de aportes y pagos de deuda subordinadas clasificadas como instrumentos de patrimonio, obtención y reembolsos de préstamos, emisión de bonos y papeles comerciales y la cancelación de los mismos, transacciones entre accionistas que no impliquen obtención y/o pérdida de control (incluidos los costos de transacción y cualquier pago diferido al momento efectivo del recibo o entrega de los flujos), reembolso de capital de arrendamientos, intereses pagados asociados con costos financieros (incluidas las retenciones en la fuente asumidas y pagadas por préstamos celebrados con entidades del exterior y exceptuando los intereses que se capitalizan como parte del costo de un activo que se presentan como actividades de inversión), derivados que cubren pasivos financieros y los pagos de dividendos.

Grupo considera que aquellas transacciones donde resultan compensaciones de obligaciones a su cargo con acreencias a su favor, como en el caso de pagos de obligaciones financieras con recaudos de dividendos por cobrar, constituyen transacciones monetarias toda vez que han requerido el uso de efectivo y deberán reflejarse en las actividades que corresponda en el estado de flujo de efectivo consolidado condensado. Lo anterior aplica aun cuando los deudores, actuando por cuenta de la Compañía hayan girado los pagos directamente a los acreedores de la sociedad y cuando la Compañía haga lo propio para saldar sus obligaciones.

Por otro lado, cuando esta clase de transacciones suceda en especie, es decir, que no impliquen el uso de efectivo, se considerarán como transacciones no monetarias y no se reflejarán en el estado de flujo de efectivo consolidado condensado y serán objeto de revelación.

### NOTA 3: NORMAS EMITIDAS POR EL IASB

#### 3.1 Normas incorporadas en Colombia

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a las NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición y NIIF 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	La enmienda pretende proporcionar un alivio a los posibles efectos de la sustitución de las tasas de interés de referencia existentes, tales como la tasa interbancaria – (IBOR). La enmienda modifica algunos requerimientos de la contabilidad de coberturas.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Instrumentos financieros: información a revelar)		Según el calendario del IASB, esta enmienda entra en vigor a partir del 1° de enero de 2020 de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso se debe revelar este hecho.
Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros	Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes	<p>Esta enmienda busca clarificar los requisitos existentes en la NIC 1 Presentación de Estados Financieros sobre la clasificación en el estado de situación financiera como “corrientes” y “no corrientes”, de pasivos con una fecha de liquidación incierta. La enmienda incluye la aclaración de los requisitos de clasificación de los pasivos que la compañía podría liquidar mediante la transferencia de instrumentos de patrimonio propios de la entidad.</p> <p>En julio de 2020, se amplía el plazo de implementación de la enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros a partir del 1° de enero de 2023, de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso se debe revelar este hecho.</p>
Enmienda a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo	Productos obtenidos antes del uso previsto	<p>Esta enmienda establece que los recursos procedentes de la venta y los costos relacionados a la misma, de elementos producidos mientras se lleva un elemento de propiedades, planta y equipo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia ya no pueden ser deducidos del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, sino que los mismos se deben reconocer en el resultado del periodo, de acuerdo con las normas aplicables. Estos importes deben ser revelados en los estados financieros, indicando en que partida (o partidas) del estado del resultado integral se incluyen.</p> <p>Según el calendario del IASB, esta enmienda entra en vigor a partir del 1° de enero de 2022 de forma retroactiva, pero sólo a los elementos de propiedades, planta y equipo que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso se debe revelar este hecho.</p>
Enmienda a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes	Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato	<p>Esta enmienda aclara el significado de “costos para cumplir un contrato”, término asociado a la definición de costos inevitables, que corresponde al costo neto de salir del contrato y los costos para cumplir el contrato.</p> <p>Se explica que el costo directo de cumplir un contrato comprende: a) los costos incrementales de cumplir ese contrato, y b) una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos. Asimismo, se indica que antes de establecer una provisión separada para un contrato oneroso, una entidad debe reconocer cualquier pérdida por deterioro existente sobre activos utilizados para cumplir el contrato.</p> <p>Las modificaciones se aplicarán para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2022 a los contratos para los que aún no ha cumplido todas sus obligaciones. No se requiere la reexpresión de información</p>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		comparativa. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso se debe revelar este hecho.
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocio	Referencia al Marco Conceptual	<p>Esta enmienda actualiza las referencias de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios al Marco Conceptual para la Información Financiera 2018, para determinar qué constituye un activo o un pasivo en una combinación de negocios. Antes de la enmienda, la NIIF 3 se refería al Marco Conceptual para la Información Financiera 2001.</p> <p>Adicionalmente, la enmienda agregó una nueva excepción en la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para pasivos y pasivos contingentes, la cual especifica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, una entidad que aplique la NIIF 3 Combinaciones de Negocios debería referirse a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, o la CINIIF 21 Gravámenes en lugar del Marco Conceptual 2018.</p> <p>Las modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a las combinaciones de negocios a partir del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada si al mismo tiempo o con anterioridad, se aplica también todas las modificaciones realizadas por “Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF” emitidas en marzo de 2018., en cuyo caso se debe revelar este hecho.</p>
Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018-2020	Enmiendas aprobadas por el IASB	<p>NIIF 9 Instrumentos Financieros: la enmienda aborda que costos u honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. Los costos u honorarios podrían pagarse a terceros o al prestamista. Establece que los costos u honorarios pagados a terceros no se incluirán en la prueba del 10%.</p> <p>NIIF 16 Arrendamientos: se modifica el ejemplo ilustrativo 13 que acompaña esta norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento. El objetivo de la enmienda es eliminar cualquier posible confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.</p> <p>NIIF 1 Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera: se modifica esta norma para permitir que las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la exención de medir sus activos y pasivos a los valores en libros que se incluyeron en los estados financieros consolidados de su matriz, con base en la fecha de transición a las NIIF de la matriz, también midan las diferencias por conversión acumuladas utilizando los importes informados por la matriz, en función de la fecha de transición a las NIIF de la matriz, si no se hicieron ajustes para los procedimientos de consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en que la matriz adquirió a la subsidiaria, asociada o negocio conjunto.</p> <p>NIC 41 Agricultura: se elimina el requerimiento de que las entidades excluyan los flujos de efectivo de impuestos al medir el valor razonable de los activos biológicos o productos agrícolas.</p>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		Las enmiendas se aplicarán a partir del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso se debe revelar este hecho.
Enmienda a la NIIF 4 Contratos de Seguros	Extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros	Para las compañías aseguradoras que cumplan con ciertos criterios establecidos en la NIIF 4 Contratos de Seguros, esta norma les proporciona una exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en vez de la NIIF 9 Instrumentos Financieros para los periodos a partir del 1 de enero de 2023.  Esta enmienda amplía los plazos ya que antes de su emisión la fecha establecida era 2021.
Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2	Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16	Las modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16, complementan las realizadas en 2019 en respuesta a la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR) y otras tasas de interés, y se centran en los efectos en los estados financieros de las organizaciones cuando se sustituye la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de interés de referencia alternativa como resultado de la reforma.  Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, y se permite la adopción anticipada.

Las normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero del 2023 no generaron impactos en los estados financieros intermedios de Grupo.

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa	Revelación de políticas contables	Las compañías deben revelar información material sobre sus políticas contables y, en ese sentido, la enmienda requiere la aplicación del concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.  Esta modificación será efectiva para 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 Contables y Errores	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.  Esta modificación será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un periodo anterior, revelará este hecho.</p> <p>Una entidad aplicará estas modificaciones a las transacciones que ocurran a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado. Esta enmienda se hizo efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Se permitió la adopción anticipada, incluso en los estados financieros aún no autorizados para su publicación al 31 de marzo de 2022.</p> <p>La aplicación de esta enmienda se hará de manera retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de aplicar inicialmente esta modificación como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al comienzo del período anual sobre el que se informa en el que el arrendatario aplica por primera vez la modificación. No es requerida la revelación del párrafo 28(f) de la NIC 8.</p>

Grupo no ha optado por la aplicación anticipada de estas normas. El impacto sobre los estados financieros consolidados será cuantificado por el Grupo oportunamente, para que una vez estas normas entren en vigor, se estén realizando todas las actividades necesarias para su implementación.

### 3.2. Normas emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 17 Contratos de Seguro	Busca unificar la entrega de resultados de las entidades del sector seguros en el mundo.	<p>Combinan características de un instrumento financiero y un contrato de servicio. Además, muchos contratos de seguros generan flujos de efectivo con variabilidad sustancial durante un largo período. Para proporcionar información útil sobre estas características, la NIIF 17 Contratos de Seguro:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Combina la medición actual de los flujos de efectivo futuros con el reconocimiento de los beneficios durante el período en que los servicios se prestan según el contrato;</li> <li>• Presenta los resultados del servicio de seguros (incluida la presentación de los ingresos del seguro) por separado de los ingresos o gastos de las finanzas del seguro; y</li> <li>• Requiere que una entidad realice una elección de política contable para reconocer todos los ingresos o gastos financieros del seguro en resultados o reconocer parte de esos ingresos o gastos en otro resultado integral (ORI).</li> </ul> <p>En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la enmienda a la NIIF 17 Contratos de Seguros que tiene como propósito ayudar a las empresas en la implementación de esta norma y facilitarles la</p>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>explicación de su desempeño financiero. Los principios fundamentales de la norma emitida en mayo de 2017 no se ven afectados. Las enmiendas, que responden a los comentarios de las partes interesadas, están diseñadas para: a) reducir costos al simplificar algunos requisitos de la norma, b) hacer que el desempeño financiero sea más fácil de explicar y c) facilitar la transición en cuanto difiere la fecha de entrada en vigencia hasta el 2023 y proporciona un alivio adicional al reducir el esfuerzo requerido para la aplicación por primera vez.</p> <p>A partir de la enmienda emitida en junio de 2020, la NIIF 17 Contratos de Seguros entra en vigencia a partir del 1° de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada, siempre que también se aplique la NIIF 9. Si se aplica de forma anticipada se debe revelar este hecho.</p>
Aplicación Inicial de las NIIF 17 y NIIF 9 – Información Comparativa	Añade una opción de transición relativa a la información comparativa sobre activos financieros, que se presenta en el momento de la aplicación inicial de la NIIF 17.	<p>En diciembre de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la enmienda a la NIIF 17 con el propósito de permitir a una entidad, al aplicar por primera vez las NIIF 17 y NIIF 9 al mismo tiempo, utilizar la superposición de la clasificación para un activo financiero para presentar información comparativa como si los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 se hubieran aplicado a ese activo financiero.</p> <p>Al aplicar la superposición de la clasificación a un activo financiero, no se requiere que una entidad utilice los requerimientos de deterioro de valor de la Sección 5.5. de la NIIF 9.</p>
Enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos	Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.	Las modificaciones requieren que un arrendatario-vendedor mida posteriormente los pasivos por arrendamiento que surgen de una transacción de venta con arrendamiento posterior de manera que no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que retiene.
Modificaciones a la NIC 1	Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas.	<p>En octubre de 2022, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las modificaciones a la NIC 1 con el propósito de mejorar la información que una entidad proporciona sobre los pasivos derivados de acuerdos de préstamo para los que el derecho de una entidad a diferir la liquidación de esos pasivos durante al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa está sujeto a que cumpla las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo (pasivos con condiciones pactadas; y responde a las preocupaciones de ellos interesados sobre los resultados de aplicar las modificaciones en Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes emitida en 2020.</p> <p>El IASB decidió modificar los requerimientos de la NIC 1 sobre:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. La clasificación de los pasivos con condiciones pactadas como corrientes o no corrientes.</li> </ol>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>b. La información a revelar sobre los pasivos no corrientes con condiciones pactadas.</p>
<p>Modificación de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.</p>	<p>Acuerdos de financiación de proveedores</p>	<p>En mayo de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió Acuerdos de financiación de proveedores, que modificó la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.</p> <p>Las modificaciones complementan los requisitos que ya figuraban en las NIIF y requieren que se divulgue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los términos y condiciones de los acuerdos de financiación.</li> <li>• El importe de los pasivos que forman parte de los acuerdos desglosando los importes por los que los proveedores ya han recibido pagos de los proveedores financieros, e indicando dónde se encuentran los pasivos en el balance.</li> <li>• Rangos de las fechas de vencimiento de los pagos.</li> <li>• Información de riesgo de liquidez y riesgo de concentración.</li> </ul>
<p>Modificaciones a la NIC 12 Impuestos a las ganancias</p>	<p>Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar</p>	<p>En mayo de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la modificación Reforma Fiscal Internacional relacionada con las reglas del modelo del Segundo Pilar establecido por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el cual tiene como objetivo abordar los desafíos fiscales que surgen de la digitalización de la economía.</p> <p>La enmienda introduce una excepción temporal a los requisitos para reconocer y revelar información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar; y requisitos de divulgación específicos para las entidades afectadas.</p>
<p>Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera</p>	<p>Ausencia de Convertibilidad</p>	<p>En agosto de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la modificación Ausencia de Convertibilidad, la cual tiene como objetivo que las entidades apliquen un enfoque consistente al evaluar si una moneda es convertible en otra moneda y, cuando no sea posible, determinar el tipo de cambio a utilizar, los requerimientos contables a aplicar y la información a revelar.</p> <p>Las modificaciones se aplican a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite su aplicación anticipada. Sin embargo, una entidad no reexpresará información comparativa.</p>

Grupo cuantificará el impacto sobre los estados financieros consolidados oportunamente, para que una vez emitido el Decreto que incorpore esta norma en el Marco Técnico Normativo Colombiano, se estén realizando todas las actividades necesarias para su implementación.

Durante el 2023 Grupo no ha adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## NOTA 4: JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas contables de Grupo, las cuales se describen en la Nota 2 Bases de preparación y políticas contables significativas, la administración debe realizar juicios y estimaciones que afectan las cifras reportadas en los estados financieros intermedios. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente por la administración. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en el período de la revisión, si la revisión solo afecta ese período, o en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### 4.1. Juicios y estimaciones significativas al aplicar las políticas contables que no presentan riesgo significativo de afectar significativamente el período siguiente

De acuerdo con lo estipulado en el párrafo 122 de la NIC 1 Presentación de estados Financieros, a continuación, se presentan los juicios, y estimaciones significativas hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de Grupo y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros intermedios. Estos juicios y estimaciones son distintos a las estimaciones contempladas en el párrafo 125 de la misma NIIF, ya que a juicio de la administración no se identifica que presenten un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el período contable siguiente.

#### 4.1.1 Participaciones en otras entidades

Grupo 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, la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos y la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.

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

#### **Subsidiarias** - Entidades sobre las cuales Grupo tiene el control

En la determinación de control, Grupo evalúa 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.

Los juicios y suposiciones realizados para determinar qué Grupo controla a una compañía aun cuando se mantenga menos de la mitad de los derechos de votos son:

(a) Inversión en SURCOL HOUDSTERMAATSCHAPPIJ N.V. La administración ha evaluado el grado de influencia que Grupo tiene sobre la entidad SURCOL HOUDSTERMAATSCHAPPIJ N.V. y determinó que ejerce control sobre la entidad aun manteniendo un porcentaje indirecto de participación, a través de la subsidiaria Cementos Argos S.A., igual al 50%, dada la representación en la Junta Directiva y los términos contractuales del acuerdo, que establecen que Grupo tiene la capacidad actual de decidir sobre las actividades que más impactan el rendimiento de la entidad de acuerdo con los términos.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

(b) Inversión en P.A. Ganadería Rio Grande. La administración ha evaluado el grado de influencia que Grupo tiene sobre esta entidad y determinó que ejerce control sobre la entidad aun manteniendo un porcentaje de participación igual al 13,39%, dado que Grupo está expuesto a los rendimientos variables procedentes de esta inversión y tiene la capacidad de influir en los mismos a través del ejercicio de su poder mediante la toma de decisiones relevantes.

Los juicios y suposiciones realizados para determinar qué Grupo no controla a una compañía aun cuando se mantenga más de la mitad de los derechos de votos son:

(a) Inversión en Corporación de Cemento Andino C. A. y sus subsidiarias Andino Trading Corporation, Comercializadora Dimento C. A. y Depoan S. A.; y las compañías Intership Agency Venezuela C.A. y Surandina de Puertos C.A. La administración ha evaluado el grado de influencia que Grupo tiene sobre las entidades mencionadas previamente ubicadas en Venezuela y determinó que no ejerce control sobre las entidades aun manteniendo un porcentaje de participación superior al 50%, dado el despojo de los bienes de la Corporación de Cemento Andino, declarada de utilidad pública y de interés social por el gobierno de Venezuela el 13 de marzo de 2006. Grupo se encuentra en proceso de litigio para recuperar las compañías.

(b) Consorcio Constructor Nuevo Dorado (en proceso de liquidación) y Consorcio Mantenimiento Opain (en proceso de liquidación) y PA contingencias consorcio Nuevo Dorado. La administración ha evaluado el grado de influencia que Grupo tiene sobre estos consorcios y determinó que no ejerce control sobre los mismos aun manteniendo un porcentaje de participación superior al 50%, dado que el quórum para la toma de decisiones financieras y administrativas requiere el voto favorable de la totalidad de los consorciados, configurándose una relación de control conjunto.

(c) Patrimonio Autónomo Hacienda Niquía. La administración ha evaluado el grado de influencia que Grupo tiene sobre esta entidad y determinó que no ejerce control sobre la misma aun manteniendo un porcentaje de participación superior al 50%, dado que Grupo no tiene la capacidad actual de decidir sobre las actividades que más impactan el rendimiento de la entidad.

(d) Caoba Inversiones S.A.S. Debido a los mecanismos de gobierno conjunto que se establecieron en la constitución de la sociedad, la administración determinó que no ejerce control sobre la misma aun manteniendo un porcentaje de participación superior al 50%.

(e) Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P. a partir de la reforma de estatutos realizada en diciembre de 2021 en la cual se modifica el régimen en la toma de decisiones por parte de la Junta Directiva de la compañía, se establece que no se ejerce control sobre la entidad sino una influencia significativa en la toma de las decisiones relevantes del negocio aun cuando se mantenga un porcentaje de participación nominal superior al 50%.

#### **Asociadas - Entidades sobre las cuales Grupo tiene influencia significativa**

El juicio es aplicado en la evaluación de la influencia significativa. Se entiende que Grupo tiene influencia significativa sobre la asociada cuando tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de esta. Para ello, Grupo 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.

Grupo clasifica la participación en Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P. y Patrimonio Autónomo Hacienda Niquía como una inversión en una asociada aun cuando se mantiene un porcentaje de participación superior al 50% debido a que el porcentaje de participación mantenido le permite a Grupo intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de estas compañías sin tener control o control conjunto sobre las mismas.

#### **Acuerdos conjuntos como operación conjunta o como negocio conjunto**

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

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, Grupo 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 Grupo 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.

Grupo 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.

Grupo clasifica la participación en Caoba Inversiones S.A.S, el Consorcio Constructor Nuevo Dorado (en proceso de liquidación), Consorcio Mantenimiento Opain (en proceso de liquidación) y PA Contingencias Consorcio Nuevo Dorado como una inversión en un negocio conjunto aun cuando se mantiene un porcentaje de participación superior al 50% debido a que el quórum para la toma de decisiones financieras y administrativas requiere el voto favorable de la totalidad de los consorciados.

#### 4.1.2 Moneda funcional

La administración utiliza su juicio en determinar su moneda funcional. La determinación de la moneda funcional de la Matriz y cada una de sus inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se determina evaluando el principio y los indicadores establecidos en la NIC 21 Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.

#### 4.1.3 Unidades generadoras de efectivo

En la realización de las pruebas de deterioro de valor de los activos no financieros, los activos que no generan individualmente flujos de entrada de efectivo que sean ampliamente independientes de los flujos generados por los otros activos o grupos de activos, se deben agrupar a la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo, que es el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a favor de la empresa, estos son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. La administración utiliza su juicio en la determinación de las unidades generadoras de efectivo para efectos de las pruebas de deterioro de valor, de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

La determinación de las Unidades Generadoras de Efectivo - UGE´s- se realizó a partir de la definición estratégica de la compañía como un holding de infraestructura que participa en el negocio cementero, de energía, inmobiliario, inversiones, carbón y concesiones, indistintamente de donde operen o dispongan de activos para desarrollar su objeto social. Considerando la relevancia de cada negocio y su capacidad de generar flujos de efectivo, las UGE´s están asociadas a cada compañía que agrupa las diferentes inversiones de cada negocio. Para potenciar sus negocios Grupo determina la asignación de capital a invertir por industria, y efectúa sus análisis de capacidad de retorno de inversión desde la misma perspectiva. Para efectos de los análisis de permanencia en un negocio siempre considera el sector en el que participa y no los activos de forma individual. No obstante, cada negocio analiza sus UGE´s de manera independiente, conforme la agrupación de activos o negocios que sinérgicamente aportan al negocio.

#### 4.1.4 Contabilidad de cobertura

La Administración aplica su juicio para establecer si una relación de cobertura cumple con los requerimientos de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para contabilizarse como contabilidad de cobertura, así como la evaluación de la efectividad de cobertura y las fuentes de ineffectividad. Grupo aplica contabilidad de cobertura de valor razonable y de flujo de efectivo en sus estados financieros para cubrir principalmente el riesgo de moneda extranjera y tasa de interés. La decisión o no de aplicar contabilidad de cobertura, puede tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Grupo.

#### 4.1.5 Determinación del plazo del arrendamiento de los contratos con opciones de renovación y arrendamientos cuyo plazo se extiende automáticamente al final del plazo original.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Se tiene la opción, bajo algunos arrendamientos, de arrendar los activos por plazos adicionales. Grupo aplica su juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer la opción de renovar, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que se ejerza la renovación. Después de la fecha de inicio, Grupo reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias que están bajo su control y afectan su capacidad para ejercer (o no ejercer) la opción de renovar. Adicionalmente, Grupo suscribe contratos de arrendamiento que se renuevan automáticamente al final del plazo original del arrendamiento por otro plazo de la misma duración, o mes a mes, sin ninguna acción por parte de Grupo o del arrendador. Grupo, también suscribe contratos de arrendamientos cuyo término se extiende automáticamente al final de cada año o en la fecha original de terminación por otro período completo. Grupo, para estos contratos estima el plazo del arrendamiento basados en la existencia de incentivos económicos, la experiencia pasada, la expectativa de uso del activo y la intención de continuar con el arrendamiento, sin perjuicio de que el arrendador pueda ejercer en cualquier momento sus derechos legales y finalizar el arrendamiento. Este juicio tiene un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

#### 4.1.6 Distinción de las propiedades de inversión de los inventarios

Grupo requiere la aplicación del juicio profesional para determinar si una propiedad cumple con los requisitos para ser clasificada como propiedad de inversión o para ser clasificada como inventario. Dada la naturaleza de los activos que Grupo posee actualmente, esta clasificación puede resultar difícil. Por lo tanto, la matriz ha desarrollado criterios para ejercer tal juicio de forma congruente con la norma, tales como:

- La separación de si la propiedad se tiene para obtener rentas o apreciación de capital o para su venta en el curso ordinario de las operaciones.
- Un terreno que se tiene para uso futuro no determinado, se considera que se mantiene para obtener apreciación de capital y, por lo tanto, se mantiene como propiedad de inversión.
- El inicio de un desarrollo con intención de venta en el giro ordinario del negocio, se considera un cambio en el uso y por tanto implica la transferencia de propiedad de inversión a inventario.
- Cuando Grupo decida disponer de una propiedad de inversión sin realizar un desarrollo específico, mantiene el activo en propiedad de inversión hasta que lo da de baja y no lo trata como un elemento de inventario.

#### 4.1.7 Impuesto a las ganancias corriente

Grupo reconoce montos de impuesto a las ganancias corriente en los estados financieros intermedios dado el volumen de las operaciones. La determinación del impuesto corriente 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.

Un tratamiento impositivo incierto es un tratamiento de los impuestos por el cual existe incertidumbre sobre si la autoridad fiscal aceptará el tratamiento impositivo según la legislación fiscal. Grupo podría tener posiciones fiscales inciertas principalmente por la deducibilidad de ciertos gastos, o por el tratamiento diferencial de algunas utilidades en las declaraciones de impuestos. Para los procesos legales instaurados vigentes se reconoce provisión sólo para los procesos calificados como probables y no se reconoce para aquellos calificados como remotos o posibles. El análisis de probabilidad se basa en opiniones de expertos y en la interpretación de la regulación tributaria vigente en la jurisdicción aplicable.

#### 4.1.8 Provisión para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales

Para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas, Grupo aplica los parámetros establecidos en la política de deterioro de valor de activos financieros a cada segmento de operación (Nota 2.4.3.1 Deterioro de valor de activos financieros).

La evaluación de los supuestos claves observados para cada negocio, las proyecciones de las condiciones económicas y las pérdidas crediticias esperadas constituyen estimaciones significativas. El valor de las pérdidas crediticias

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

esperadas es sensible a cambios en las circunstancias y en el entorno económico. La información histórica de Grupo sobre pérdidas crediticias y sus proyecciones económicas, pueden no ser representativas del riesgo de incumplimiento de un cliente actual en el futuro.

#### 4.1.9 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.

#### 4.1.10 Pasivos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

La provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación se reconoce por el valor presente de los costos esperados para liquidar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. En el proceso de medición del valor presente de la obligación la Administración realiza estimaciones sobre los desembolsos futuros para realizar las actividades de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, las fechas estimadas en las que se realizarán los desembolsos y la estimación de supuestos financieros como la tasa de inflación y la tasa de descuento. Dado el horizonte de largo plazo de las obligaciones de desmantelamiento, los estimados están sujetos a un grado significativo de incertidumbre y pueden afectar las cifras de los estados financieros consolidados.

#### 4.1.11 Reconocimiento de ingresos y costos por actividades de construcción

Debido a que la causación de los ingresos y costos por actividades de construcción que aún no han sido facturados está relacionada con la ejecución de contratos; la estimación de la proporción que le corresponde al período sobre el que se informa, se asigna evaluando el grado de avance de los proyectos de construcción mediante el método del costo.

#### 4.1.12 Estimación de la vida útil, método de amortización y valores residuales de las propiedades, planta y equipo y de los activos intangibles

Como se describe en la Nota 2 Bases de preparación y políticas contables significativas, Grupo revisa como mínimo anualmente la estimación de las vidas útiles, el método de depreciación o amortización y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo y de los activos intangibles. Cuando existe evidencia de cambios en las condiciones o en la utilización esperada de un elemento de las propiedades, planta y equipo o de los activos intangibles, que impliquen un cambio en el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo, la administración realiza una evaluación de la pertinencia del método de depreciación o amortización utilizado y una nueva estimación de la vida útil del elemento. La definición del método de depreciación o amortización y la estimación de las vidas útiles de las propiedades, planta y equipo y de los activos intangibles se determina con base en el desempeño histórico del activo, expectativa de uso del activo por la administración y las restricciones legales existentes para uso. La selección del método de depreciación o amortización y la estimación de las vidas útiles requiere de juicio de la administración.

En la política contable de las propiedades, planta y equipo y de los activos intangibles se indica la estimación de la vida útil.

#### 4.1.13 Valor revaluado de terrenos y edificios de uso administrativo clasificados como propiedades, planta y equipo

Para la determinación del valor revaluado Grupo optó por contratar a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valoración de bienes inmuebles.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Para el proceso de valoración, estos expertos seleccionan uno de los tres enfoques mencionados en la NIIF 13 Valor Razonable de acuerdo con las características del inmueble y su uso:

- Enfoque de mercado
- Enfoque del costo
- Enfoque del ingreso

#### 4.1.14 Desembolsos capitalizados por proyectos en etapa de desarrollo para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de Asociaciones Público-Privadas (APP)

Los desembolsos capitalizados por Odinsa S.A. como activos intangibles en etapa de desarrollo para la ejecución de proyectos de infraestructura bajo la modalidad de Asociaciones Público-Privadas (APP), involucran supuestos relevantes en lo referente a la determinación de las expectativas sobre la generación de beneficios futuros, la cual depende de las aprobaciones otorgadas por las entidades del gobierno.

#### 4.2. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones que presentan riesgo significativo de afectar significativamente el período siguiente

A continuación, se presentan los supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbre utilizados en la aplicación de las políticas contables para la preparación de los estados financieros del periodo que se informa, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos y pasivos en el período contable siguiente:

##### 4.2.1 Provisiones, 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 Grupo 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.

Grupo 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 Grupo, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes; la ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan. La ocurrencia de hechos que den lugar a activos contingentes no se registra, sino que se revelan (Nota 16 Provisiones y Nota 33 Activos y pasivos contingentes)

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.

Se proporciona más detalle sobre las provisiones, activos y pasivos contingentes de Grupo en la Nota 16 Provisiones y Nota 33 Activos y pasivos contingentes, incluido para las provisiones su importe al final del periodo sobre el que se informa.

##### 4.2.2 Evaluación del deterioro de valor del crédito mercantil

Grupo realiza como mínimo anualmente o en cualquier momento que las condiciones del mercado o del negocio presenten cambios significativos que den indicios de deterioro, pruebas de deterioro de valor del crédito mercantil. La evaluación de deterioro de valor de este requiere la estimación del importe recuperable de la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo a las cuales éste ha sido asignado. La estimación del importe recuperable requiere estimar los flujos de efectivos futuros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, y los supuestos financieros como la tasa de inflación, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

En el proceso de medición de los flujos de caja futuros esperados, la Administración realiza estimaciones sobre los resultados operativos futuros. Los cambios en los supuestos de valoración pueden causar ajustes al crédito mercantil para los próximos períodos de reporte, en caso de presentarse un deterioro de valor. Asimismo, requiere estimar el valor razonable de la unidad generadora de efectivo, descontando los costos de transacción. El importe recuperable sobre el cual se hace la evaluación de deterioro es el mayor entre el valor en uso, estimado a partir de los flujos de caja futuros, y el valor razonable menos los costos de transacción.

#### 4.2.3 Activos identificables, Intangibles y pasivos asumidos en combinación de negocios

En la fecha de adquisición, los activos identificables, intangibles, pasivos asumidos y cualquier activo o pasivo contingente que surja de una combinación de negocios se incluyen por el método de consolidación global en los estados financieros intermedios de Grupo por sus valores razonables. En la medición del valor razonable, la Administración realiza supuestos sobre los resultados operativos futuros, supuestos clave como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento a perpetuidad. La estimación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, así como la determinación de los valores de los supuestos utilizados en la valoración es realizada por un valuador externo independiente. Cualquier cambio posterior en los estimados afecta el crédito mercantil siempre que el cambio califique como un ajuste del período de medición. Cualquier otro cambio se reconoce en el estado del resultado consolidado condensado.

El valor razonable de los activos intangibles de concesiones adquiridos mediante combinaciones de negocios se estima mediante un enfoque de valoración de flujo de caja descontado (FCD). La estimación del valor razonable requiere estimar supuestos claves utilizados en las proyecciones de los flujos de efectivos futuros de estos activos, y la tasa de descuento.

Para la determinación del valor razonable Grupo optó por contratar a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valoración de este tipo de transacciones.

#### 4.2.4 Deterioro de valor de los activos, inversiones en asociadas y negocios conjuntos, propiedades, planta y equipo e intangibles

Grupo 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 intangibles, propiedades, planta y equipo y otros activos, así como si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de valor de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Si existe tal indicio u evidencia objetiva de deterioro, según aplique, Grupo estima el valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Para evaluar la procedencia de realizar la prueba de deterioro completa, Grupo realizará una revisión de las variables críticas de negocio que afectan el valor razonable de los activos en cada mercado. La matriz de indicadores se define para cada geografía o mercado en el cual se desarrollan los negocios y se revisa periódicamente con las distintas áreas para asegurar su validez. Los indicadores generales son:

- Indicio observable de que el valor de los activos ha disminuido durante el período significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- Cambios en el entorno legal, social, ambiental o de mercado que puedan disminuir el valor del activo.
- Variación en precios que afecten sus ingresos futuros.
- Variación de su capacidad de generación de ingresos.
- Variación de su costo total.

La prueba de deterioro tiene como propósito determinar el valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso, tal como se menciona en la Nota 2 numeral 2.4.6 Deterioro de valor de activos tangibles e intangibles.

El valor en libros de la propiedad, planta y equipo y de los activos intangibles al final del periodo sobre el que se informa se proporcionan en la Nota 11 Propiedades, planta y equipo, neto y la Nota 10 Activos intangibles, neto.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

En el caso de las asociadas y negocios conjuntos los sucesos que permiten establecer si existe evidencia objetiva de que estas inversiones pueden presentar un deterioro de valor se encuentran detallados en la nota 2.4.9 Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos.

En el caso que se presente evidencia objetiva de deterioro de valor como consecuencia de la ocurrencia de uno o más eventos, se habrá producido una pérdida de deterioro de valor sobre asociadas y negocios conjuntos si el evento (o eventos) causante de la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de la inversión.

El valor en libros de las asociadas y negocios conjuntos al final del periodo sobre el que se informa se proporcionan en la Nota 13 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

#### 4.2.5 Valor razonable de propiedades de inversión

Para la determinación del valor razonable, Grupo optó por contratar a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valoración de bienes inmuebles.

Para el proceso de valoración, estos expertos seleccionan uno de los tres enfoques: enfoque de mercado, enfoque del costo, enfoque del ingreso. El valor en libros de las propiedades de inversión se presenta en la Nota 12 Propiedades de inversión.

#### 4.2.6 Valor razonable de los activos mantenidos a través de entidades de inversión

Para la determinación del valor razonable de los activos mantenidos a través de entidades de inversión, estas entidades contratan a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valoración de activos, por lo menos una vez al año y cuando corresponda, de acuerdo con la normatividad aplicable, actualizan el valor de los activos a índices tales como: Unidad de Valor Real – UVR.

#### 4.2.7 Impuesto a las ganancias diferido

Grupo reconoce montos de impuesto a las ganancias diferido en los estados financieros intermedios dado el volumen de las operaciones. La determinación del impuesto 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.

Grupo aplica su juicio para no reconocer en sus estados financieros separados impuesto diferido pasivo sobre las inversiones en subsidiarias, teniendo en cuenta que es capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no se reviertan en un futuro previsible.

#### 4.2.8 Valor razonable de los instrumentos financieros y de los derivados financieros que no son de nivel 1

Grupo utiliza supuestos que reflejan el valor más fiable del valor razonable de los instrumentos financieros incluyendo los derivados financieros, que no tienen un mercado activo o no existe un precio de mercado observable, utilizando técnicas de valoración ampliamente conocidas en el mercado.

Las mediciones del valor razonable se realizan utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los insumos utilizados en la medición (Nota 2.3 Bases de preparación) para los datos de entrada de Nivel 2 y Nivel 3 la administración debe aplicar 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 instrumentos financieros. No obstante, lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración y los parámetros

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

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. Consulte la nota 7.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros para obtener más información.

#### 4.2.9 Acuerdos de concesión

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

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

### NOTA 5: RECLASIFICACIÓN DE PARTIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Grupo no realizó cambios en la presentación de partidas en el estado del resultado consolidado condensado ni en el estado de situación financiera consolidado condensado comparativo a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

### NOTA 6: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2023	2022
Caja y bancos	1.339.796.511	1.205.825.884
Equivalentes al efectivo (1)	447.070.240	223.278.829
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1.786.866.751</b>	<b>1.429.104.713</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo incluidos en un grupo de activos mantenidos para la venta (Nota 9)	101.413.353	1.027.672.990
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo incluido el que hace parte de un grupo de activos mantenidos para la venta</b>	<b>1.888.280.104</b>	<b>2.456.777.703</b>
El siguiente es el valor del efectivo y equivalente restringido no disponible para el uso:		
Efectivo y equivalentes de efectivo de uso restringido corriente (2)	34.171.542	30.833.422
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo de uso restringido</b>	<b>34.171.542</b>	<b>30.833.422</b>

(1) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para Grupo, gestionados a través de certificados de depósito a término "CDT" y depósitos a plazo fijo \$403.055.418 (2022 \$165.072.813), fondos de inversión y carteras colectivas \$29.969.467 (2022 \$21.676.035), fideicomisos \$14.045.355 (2022 \$16.252.401) y compromisos de recompra - REPOS \$0 (2022 \$20.277.580).

(2) La caja y bancos de uso restringido por \$23.761.494 (2022 \$24.972.699) y los equivalentes de efectivo de uso restringido por \$10.410.048 (2022 \$5.860.723), que hacen parte del efectivo y equivalentes de efectivo de Grupo, corresponde a:

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- a) Caribbean Infrastructure Company N.V. por \$16.852.356 (2022 \$20.118.806) corresponde al efectivo que se mantiene en las cuentas que garantizan el pago de la deuda del principal más los intereses con los prestamistas “Lenders”, al igual que los recursos que garantizan el mantenimiento mayor de la vía. Estos recursos no generan rendimientos.

Si bien es de uso restringido, la concesión tiene acceso a los recursos en casos en donde el saldo reservado para la operación, en la cuenta de *Cash Operating Account* “Efectivo para operación”, es decir los gastos de administración y costos de mantenimiento, no sean suficientes para cubrir dichos gastos y costos. En este caso, se hace uso de la cuenta *Maintenance Reserve Account* “Reserva para Mantenimiento”, o cuando el saldo en la cuenta *Florin Revenue Account* “Cuenta de ingresos de Florin”, no sea suficiente para hacer el pago del servicio de deuda, en este caso se usa la cuenta *Debt Service Reserve Account* “Reserva pago deuda”.

- b) Saldos con uso restringido en Celsia Colombia S.A. E.S.P. por valor de \$13.352.269 (2022 \$9.213.283), por concepto de recursos para la interventoría de Fiducoldex UPME (Unidad de Planeación Minero - Energética), proyecto de granjas solares, recursos en el patrimonio autónomo B&N, fondo para vivienda del pacto colectivo y del sindicato, Fiducoldex UPME Subestación Toluviejo, PA Fiducoldex UPME 02-2021 Pacifico, plan complementario de salud y fondos de proyectos activos.
- c) Saldos de uso restringido en Odinsa S.A. por \$1.975.356 (2022 \$437.866) los cuales corresponden al Fondo Fiduciario para uso exclusivo de la Agencia Nacional de Infraestructura (en adelante la ANI) con destino a los proyectos en curso de IP Conexión Centro e IP Perimetral de la Sabana.
- d) Efectivo y equivalentes de efectivo restringido de Zona Franca Argos S.A.S, subsidiaria de Grupo por valor de \$1.369.145 (2022 \$487.229). Este fideicomiso tiene como finalidad administrar los recursos destinados a la contratación del interventor de las obras para la inversión que se realiza con miras a la ampliación del puerto privado de la compañía en la ciudad de Cartagena, esto se da en cumplimiento de las obligaciones del contrato de concesión suscrito con la ANI.
- e) Saldos de uso restringido de la compañía Cementos Argos S.A. por \$622.416 (2022 \$576.238) por convenios celebrados con la Universidad de Antioquia, el cual es un proyecto de investigación y desarrollo que permitirá incrementar capacidades en la planta piloto de microalgas de Cartagena. Los conceptos considerados en el proyecto para ejecutar los recursos cofinanciados por el Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación son los siguientes: equipos, eventos académicos, servicios tecnológicos, materiales e insumos, publicaciones y difusión de resultados y consultoría especializada.

El efectivo y equivalente restringido tiene un tratamiento diferencial y de disponibilidad inmediata según las condiciones contractuales, sin embargo, según los conceptos para los cuales fue dispuesto pueden en algunos casos superar más de un periodo de 12 meses.

#### **Transacciones significativas que no implicaron movimiento de efectivo**

A septiembre de 2023, Grupo presenta las siguientes transacciones significativas que no implicaron movimiento de efectivo:

- Odinsa S.A. aportó al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) los derechos económicos de su participación sobre el 32,50% de las acciones en circulación de la compañía Opain S.A. por \$296.348.381 y a su vez, aportó los derechos políticos de esta participación a Odinsa Aeropuertos S.A.S por \$994.010, recibiendo en contraprestación capital en el fondo y en la sociedad, respectivamente.
- Cementos Argos S.A. reconoció la actualización de un pasivo financiero con participaciones no controladoras, por concepto de opción de venta de accionista no controlante y obligación de compra por parte del Grupo, el valor actualizado de dicho pasivo a septiembre de 2023 es por \$97.406.980 presentando un incremento en relación con el valor reconocido en diciembre de 2022 de \$12.388.637.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- Odinsa S.A. vendió el 50% y aportó como capital el restante 50% de los derechos económicos que poseía sobre las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S., incluida la deuda subordinada y los intereses generados al 31 de marzo de 2023, al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías). Esta transacción implicó el reconocimiento de una cuenta por cobrar por valor de \$46.393.996 en su componente de venta, y un incremento en la participación conjunta en el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías por el mismo valor, en su componente de aporte. A su vez, Odinsa S.A. vendió y aportó en la misma proporción anteriormente mencionada los derechos políticos de las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. a Odinsa Vías S.A.S., por un valor de \$2.049.998, reconociendo el 50% de dicho valor como una cuenta por cobrar y el restante 50% como un incremento en la participación de Odinsa Vías S.A.S.

A septiembre de 2022, Grupo presenta las siguientes transacciones significativas que no implicaron movimiento de efectivo:

- El 22 de junio de 2022, se constituyó el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías, en el cual se aportaron los derechos económicos sobre las inversiones en: Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Vial de los Llanos S.A.S., Autopistas del Café S.A. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por un valor de \$520.011.629. Adicionalmente se aportaron cuentas por cobrar por \$13.267.298 (cuenta por cobrar intereses Concesión Vial de los Llanos S.A.S.) y pasivos por (\$79.369.885) (pasivos de Autopistas del Café S.A., y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.). Para la misma fecha, Odinsa S.A. aportó a la compañía Odinsa Vías S.A.S. los derechos políticos sobre las inversiones descritas, así como la cesión de un contrato de asesoría con el Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, por un valor de \$21.430.154.
- Odinsa S.A. y sus subsidiarias compensaron cuentas por cobrar por concepto de anticipos de utilidades otorgados a los accionistas minoritarios de Autopistas del Nordeste S.A. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A., con cuentas por pagar por concepto de dividendos por un valor de \$180.400.106.
- Odinsa S.A. realizó un aporte patrimonial al Consorcio Farallones por valor de \$6.761.264. El valor del aporte fue recibido directamente por el Consorcio Farallones mediante la venta de una maquinaria pesada que había sido prestada por Odinsa S.A. al consorcio.
- Grupo Argos S.A. adquiere bonos con Valores Bancolombia S.A. por \$6.537.440 a través de compromisos de recompra-REPOS.

## NOTA 7: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 7.1 Gestión del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se puede generar cuando se presenta una estructura de capital inadecuada y/o una afectación en 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 Grupo y sus subsidiarias. Asimismo, mediante el diseño y monitoreo de las necesidades de capital de trabajo y la estructura de capital, Grupo planea de forma eficiente las fuentes y usos, garantizando flexibilidad financiera, gestión de riesgo y retorno.

Para mitigar el riesgo de liquidez en los vencimientos de capital y renovaciones de obligaciones financieras, Grupo da seguimiento a la concentración de los vencimientos de deuda periódicamente lo que permite gestionar con anticipación los vencimientos. 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 emisión de bonos y papeles comerciales en el mercado de capitales en calidad de emisor recurrente. Así mismo, el Grupo cuenta con cupos de créditos no comprometidos con la banca nacional e internacional en un monto suficiente para atender cualquier eventualidad.

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

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de Grupo para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



pasivos financieros con base en la fecha en la cual Grupo deberá hacer los pagos. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual Grupo deberá hacer el pago.

	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	Valor en libros
<b>A 30 de septiembre de 2023</b>					
Pasivo financiero que no devenga interés	3.401.829.881	116.190	0	3.401.946.071	3.432.849.115
Instrumentos con tasa de interés variable	5.708.999.355	11.591.532.909	7.617.351.788	24.917.884.052	12.713.604.924
Instrumentos con tasa de interés fija	1.115.711.292	952.104.300	582.925.152	2.650.740.744	1.661.138.950
Otros pasivos (*)	3.362.728	14.096.270	196.359.497	213.818.495	53.430.310
<b>Total</b>	<b>10.229.903.256</b>	<b>12.557.849.669</b>	<b>8.396.636.437</b>	<b>31.184.389.362</b>	<b>17.861.023.299</b>
<b>A 31 de diciembre de 2022</b>					
Pasivo financiero que no devenga interés	2.769.395.805	206.220	-	2.769.602.025	2.769.600.024
Instrumentos con tasa de interés variable	2.784.071.388	10.713.452.785	8.075.257.607	21.572.781.780	12.373.140.536
Instrumentos con tasa de interés fija	1.705.696.313	338.332.415	341.323.083	2.385.351.811	2.087.021.993
Otros pasivos (*)	3.320.851	13.908.931	197.497.929	214.727.711	70.479.453
<b>Total</b>	<b>7.262.484.357</b>	<b>11.065.900.351</b>	<b>8.614.078.619</b>	<b>26.942.463.327</b>	<b>17.300.242.006</b>

(\*) No se incluye en el saldo en libros ni en el vencimiento de los flujos contractuales los pasivos financieros por compromisos de compra a participaciones no controladoras medidos a valor razonable por \$97.406.980 (2022 \$85.018.343).

En los saldos revelados a septiembre de 2023 y diciembre de 2022 no se incluye el vencimiento de los flujos contractuales ni el valor en libros de los pasivos clasificados como pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta: bonos en circulación por \$719.807.279 (2022 \$2.043.656.771), obligaciones financieras \$39.651.961 (2022 419.279.739) y pasivos comerciales y otras cuentas por pagar \$23.114.802 (2022 849.492.830). Asimismo, a diciembre de 2022, no se incluyen proveedores y cuentas por pagar por \$7.771.651 que presentan esta misma clasificación (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).

#### 7.1.2 Vencimientos de instrumentos financieros derivados

La siguiente tabla detalla el vencimiento de los instrumentos financieros derivados de Grupo. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo netos contractuales descontados que se cancelan sobre una base neta, y el flujo de efectivo bruto descontado sobre esos derivados que requieren un pago bruto. Cuando el importe por pagar o cobrar no es fijo, el monto revelado ha sido determinado con referencia a las tasas de interés proyectadas como lo ilustran las curvas de rendimiento al final del período sobre el que se informa. A 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 Grupo no tiene contratos derivados que se liquiden por su importe bruto.

	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	Valor en libros
<b>A 30 de septiembre de 2023</b>					
Forward	(51.248.275)	-	-	(51.248.275)	(51.248.275)
Swaps	(50.809.459)	(3.473.323)	-	(54.282.782)	(54.282.782)
Opciones	(38.750)	780.443	-	741.693	741.693
<b>Total</b>	<b>(102.096.484)</b>	<b>(2.692.880)</b>	<b>-</b>	<b>(104.789.364)</b>	<b>(104.789.364)</b>
<b>A 31 de diciembre de 2022</b>					
Forward	60.190.511	-	-	60.190.511	60.190.511
Swaps	(11.969.026)	86.895.087	-	74.926.061	74.926.061
Opciones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>48.221.485</b>	<b>86.895.087</b>	<b>-</b>	<b>135.116.572</b>	<b>135.116.572</b>

#### 7.2 Acuerdos de préstamos "covenants" y alivios en las condiciones de pago de capital o intereses de pasivos financieros

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Durante los períodos reportados, Grupo no presentó incumplimientos de pago de capital o intereses de pasivos financieros y/o préstamos por pagar.

Entre el 31 de diciembre de 2022 y el 30 de septiembre de 2023, Grupo y sus subsidiarias no han presentado cambios en las exenciones, cláusulas y/o fórmulas para la medición de los acuerdos por préstamos “covenants”.

### 7.3 Reclasificación de activos financieros

Durante el período actual y anterior, Grupo 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.

### 7.4 Compensación de activos y pasivos financieros

A 30 de septiembre de 2023 Grupo no compensó activos ni pasivos financieros y no tiene acuerdos de compensación relevantes.

A 31 de diciembre de 2022, Odinsa S.A. y sus subsidiarias compensaron cuentas por cobrar por concepto de anticipos de utilidades otorgados a los accionistas minoritarios de Autopistas del Nordeste S.A. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A., con cuentas por pagar por concepto de dividendos por un valor de \$180.400.106.

### 7.5 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 Grupo:

	Valor en libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
	Septiembre 2023		Diciembre 2022	
<b>Anticipos compra de inversiones</b>	2.276.295	2.276.295	-	-
<b>Activos financieros, medidos a:</b>				
<b>Valor razonable a través de otro resultado integral (ORI)</b>				
Inversiones patrimoniales (i) (1)	2.289.003.787	2.289.003.787	2.069.162.058	2.069.162.058
Instrumentos financieros derivados	51.172.075	51.172.075	157.779.883	157.779.883
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>				
Inversiones (2)	772.716.892	772.716.892	496.140.898	496.140.898
Instrumentos financieros derivados	149.204	149.204	-	-
<b>Costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (ii) (3)	1.888.280.104	1.888.280.104	2.456.777.703	2.456.777.703
Inversiones (ii)	169.779.242	169.779.242	571.507.037	571.507.037
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (ii) (3)	3.798.341.276	3.792.932.145	3.494.178.963	3.491.162.053
<b>Total</b>	<b>8.971.718.875</b>	<b>8.966.309.744</b>	<b>9.245.546.542</b>	<b>9.242.529.632</b>
<b>Pasivos financieros, medidos a:</b>				
<b>Costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras (4) (iii)	7.821.619.335	8.535.524.910	8.136.044.025	8.113.559.628
Bonos en circulación (4) (iii)	7.114.365.723	7.270.885.477	8.588.541.086	8.104.075.682
Proveedores y cuentas por pagar (3) (iii)	3.654.181.977	3.647.635.362	3.817.606.780	3.817.606.780
Acciones preferenciales clasificadas como deuda	53.430.306	76.024.666	70.479.455	25.809.880
<b>Valor razonable</b>				
Otros pasivos financieros (5)	97.406.980	97.406.980	85.018.343	85.018.343
Instrumentos financieros derivados	156.110.643	156.110.643	22.663.311	22.663.311
<b>Total</b>	<b>18.897.114.964</b>	<b>19.783.588.038</b>	<b>20.720.353.000</b>	<b>20.168.733.624</b>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- (i) Las inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de otro resultado integral incluyen principalmente acciones de Grupo Nutresa por \$2.240.472.035 (2022 \$2.013.348.255). Al 30 de septiembre de 2023, las acciones de Grupo Nutresa fueron clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas). El aumento de las inversiones patrimoniales corresponde principalmente al ajuste por valoración de estas acciones durante el periodo de enero a septiembre de 2023 por \$227.123.780, reconocido contra la cuenta patrimonial del otro resultado integral. En septiembre de 2023 y 2022 se recibieron dividendos en efectivo de Grupo Nutresa de \$41.269.656 (2022 \$29.385.836).
  - (ii) El valor en libros y el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo, de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, de las inversiones patrimoniales y de las inversiones, incluyen importes por \$101.413.353 (2022 \$1.027.672.990), \$45.519.829 (2022 \$201.965.012), 2.240.472.035 (2022 \$0), \$0 (2022 \$116.410), respectivamente, correspondientes a activos clasificados por Grupo como activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).
  - (iii) El valor en libros y el valor razonable de las categorías: bonos en circulación, obligaciones financieras, y Proveedores y otras cuentas por pagar, incluyen importes por \$719.807.279 (2022 \$2.043.656.771), \$39.651.961 (2022 \$419.279.739) y \$23.114.802 (2022 \$849.492.830) respectivamente, correspondientes a pasivos asociados a activos clasificados por Grupo como activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).
- (1) Los valores razonables de estas inversiones patrimoniales se derivan principalmente de los precios cotizados en mercados activos (Bolsa de Valores de Colombia y Bolsa de Valores de New York “NYSE”). Sin embargo, se tienen algunas inversiones patrimoniales menores medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral, que considerando que no se cuentan con datos de entrada de Nivel 1 (precios cotizados), Grupo asume la posición de conservarlas al costo; además, serían mayores los costos que implica la realización de la valoración que los beneficios obtenidos.
  - (2) Los valores razonables de estas inversiones se derivan de: a) Precios cotizados en mercados activos y b) recursos disponibles entregados por Grupo Argos S.A. y Celsia S.A. a SURA SAC LTD para la gestión de los riesgos. Algunas inversiones patrimoniales, se miden a valor razonable en una base no recurrente, sólo cuando se encuentra disponible un valor de mercado. Grupo considera que esta omisión a la medición recurrente de estas inversiones es inmaterial para la presentación de sus estados financieros. La variación del valor en libros corresponde principalmente a que durante el periodo se adquirieron y redimieron títulos con un efecto neto de \$276.575.994, con el objetivo de aprovechar las tasas actuales del mercado y que están en línea con la estrategia de tesorería de mantener la caja mínima requerida. Estos títulos tienen fecha de redención entre enero de 2024 y febrero de 2027.
  - (3) Grupo evaluó que los valores razonables del efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar diferentes de las asociadas a contratos de concesión, dividendos por cobrar y por pagar, proveedores, y cuentas por pagar se aproximan a sus valores en libros debido en gran medida a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. El método utilizado para el cálculo del valor razonable de las cuentas por cobrar asociadas a los contratos de concesión es la valoración por descuento de flujo de caja al accionista, traídos a valor presente a una tasa de descuento de mercado (costo del patrimonio).
  - (4) Los pasivos financieros por obligaciones financieras y bonos en circulación se miden al costo amortizado tomando como referencia los flujos contractuales de las obligaciones según las condiciones pactadas.
  - (5) Corresponde al pasivo financiero con participaciones no controladoras por opción de venta de accionista no controlante y obligación de compra por parte del Grupo.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Las variables significativas utilizadas en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se muestran a continuación:

	Nivel de Jerarquía	Técnica de valoración	Variables significativas
<b>Activos financieros, medidos a:</b>			
<b>Valor razonable a través de otro resultado integral</b>			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>			
Inversiones	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
<b>Costo amortizado</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1	(ii)	No aplica
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	Nivel 2	(i)	La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa efectiva pactada e indexada con el IPC.
<b>Pasivos financieros, medidos a:</b>			
<b>Costo amortizado</b>			
Obligaciones financieras	Nivel 2	(i)	La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares.
Bonos en circulación	Nivel 2	(i)	Estructura de tasas de interés a través de la curva cero cupón 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.
Proveedores y cuentas por pagar no corrientes	Nivel 2	(i)	La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa pactada e indexada al índice de referencia establecido en el acuerdo.
<b>Instrumentos financieros derivados activos y pasivos</b>			
			<i>Instrumentos derivados Swap:</i> 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
			<i>Instrumentos derivados Forward:</i> Tasa de cambio peso moneda extranjera fijado en el contrato. Tasa de cambio calculada el día de la valoración. Puntos <i>forward</i> del mercado " <i>forward</i> " 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 USD y en COP.
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	<i>Instrumentos derivados Opciones:</i> Tasa de cambio peso moneda extranjera fijado en el contrato (precio <i>strike</i> ). Tasa Spot del día de la valoración. Volatilidad y devaluación implícita. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento.

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 Grupo:

- 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.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- 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.

Para los instrumentos derivados de opciones, la técnica de valoración corresponde al modelo de fijación de precios Black-Scholes-Merton. Para los instrumentos derivados *Forward*, se establece la diferencia entre la tasa de mercado y la tasa *forward* en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés en USD y en COP respectivamente. El monto de la valoración es la diferencia entre el valor presente del derecho y de la obligación.

### 7.6 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo que surge de actividades de financiación

	Obligaciones y otros pasivos financieros	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Pasivos por arrendamientos	(Activos) / Pasivos derivados para cobertura de pasivos financieros	Pasivos por dividendos	Cuentas por pagar y otros pasivos asociados a actividades de financiación	Total
<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>7.801.782.629</b>	<b>6.615.363.770</b>	<b>764.421.214</b>	<b>(135.116.572)</b>	<b>259.034.786</b>	<b>270.065.475</b>	<b>15.575.551.302</b>
<b>Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación</b>							
Emisión de bonos y papeles comerciales	-	242.500.000	-	-	-	-	242.500.000
Pago de bonos	-	(524.854.280)	-	-	-	-	(524.854.280)
Adquisición de otros instrumentos de financiación	2.570.151.292	-	-	-	-	13.649.705	2.583.800.997
Pagos de otros instrumentos de financiación	(2.024.664.157)	-	-	-	-	(5.951.845)	(2.030.616.002)
Pagos por pasivos por arrendamientos	-	-	(124.087.937)	-	-	-	(124.087.937)
Pagos realizados a contratos de derivados financieros	-	-	-	(83.364.566)	-	-	(83.364.566)
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros	-	-	-	95.271.640	-	-	95.271.640
Dividendos pagados acciones ordinarias	-	-	-	-	(620.009.704)	-	(620.009.704)
Dividendos pagados acciones preferenciales	-	(3.093.218)	-	-	(133.520.593)	-	(136.613.811)
Intereses pagados (1)	(581.663.776)	(828.471.353)	(38.828.011)	-	-	(436.189)	(1.449.399.329)
<b>Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación (2)</b>	<b>(36.176.641)</b>	<b>(1.113.918.851)</b>	<b>(162.915.948)</b>	<b>11.907.074</b>	<b>(753.530.297)</b>	<b>7.261.671</b>	<b>(2.047.372.992)</b>
Conversión de moneda	(591.613.707)	(159.809.619)	(98.325.689)	2.709.915	(4.984.259)	(13.101.493)	(865.124.852)
Efecto por cambios en las tasas de cambio	(25.707.323)	-	(1.116.691)	(5.041.725)	(6.725.435)	-	(38.591.174)
Cambios en el valor razonable	12.388.637	-	-	145.526.475	-	-	157.915.112
Cambios en contratos de arrendamiento	-	-	109.062.395	-	-	-	109.062.395
Interés causado	617.735.149	850.135.486	38.922.146	4.248.939	-	436.189	1.511.477.909
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta	97.481.639	257.522.538	572.625	-	-	-	355.576.802
Otros cambios (*)	3.483.971	(1.304.574)	215.804	80.600.605	1.031.615.465	(187.530)	1.114.423.741
<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>7.879.374.354</b>	<b>6.447.988.750</b>	<b>650.835.856</b>	<b>104.834.711</b>	<b>525.410.260</b>	<b>264.474.312</b>	<b>15.872.918.243</b>

(\*) Los otros cambios asociados al pasivo por dividendos corresponde a la causación del decreto de dividendos.

	Obligaciones y otros pasivos financieros	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Pasivos por arrendamientos	(Activos) / Pasivos derivados para cobertura de pasivos financieros	Pasivos por dividendos	Otros pasivos asociados a actividades de financiación	Total
<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>6.666.938.627</b>	<b>9.805.632.640</b>	<b>765.706.562</b>	<b>13.630.043</b>	<b>128.787.847</b>	<b>492.967.349</b>	<b>17.873.663.068</b>
<b>Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación</b>							
Pago de bonos	-	(935.939.111)	-	-	-	-	(935.939.111)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

	Obligaciones y otros pasivos financieros	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Pasivos por arrendamientos	(Activos) / Pasivos derivados para cobertura de pasivos financieros	Pasivos por dividendos	Otros pasivos asociados a actividades de financiación	Total
Aumento de otros instrumentos de financiación	3.218.261.140	-	-	-	-	235.807.328	3.454.068.468
Disminución de otros instrumentos de financiación	(2.628.337.619)	-	-	-	-	-	(2.628.337.619)
Pagos por pasivos por arrendamientos	-	-	(118.561.634)	-	-	-	(118.561.634)
Pagos realizados a contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros	-	-	-	(13.069.697)	-	-	(13.069.697)
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros	-	-	-	10.940.830	-	-	10.940.830
Dividendos pagados acciones ordinarias	-	-	-	-	(451.876.569)	-	(451.876.569)
Dividendos pagados acciones preferenciales	-	(1.213.027)	-	-	(80.613.534)	-	(81.826.561)
Intereses pagados (1)	(198.935.681)	(586.232.710)	(32.306.085)	-	-	(7.675.187)	(825.149.663)
<b>Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación (2)</b>	<b>390.987.840</b>	<b>(1.523.384.848)</b>	<b>(150.867.719)</b>	<b>(2.128.867)</b>	<b>(532.490.103)</b>	<b>228.132.141</b>	<b>(1.589.751.556)</b>
Pérdida de control de una subsidiaria o negocio	(228.127.868)	(686.615.238)	(6.751.699)	-	-	(649.850.449)	(1.571.345.254)
Conversión de moneda	344.186.712	111.825.151	72.847.060	(4.109.966)	25.250.742	7.187.955	557.187.654
Diferencia en cambio	37.042.543	162.730.078	1.554.882	(37.432.527)	-	-	163.894.976
Cambios en el valor razonable	-	-	-	(53.108.193)	-	-	(53.108.193)
Cambios en contratos de arrendamiento	-	-	33.333.088	-	-	-	33.333.088
Interés causado	223.734.244	662.507.056	32.306.085	41.933.135	-	6.279.265	966.759.785
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta	(382.715.995)	(1.224.349.872)	(654.996)	-	(44.594.928)	-	(1.652.315.791)
Otros cambios (*)	93.088.449	-	1.889.414	(76.456.782)	976.420.488	(71.492.630)	923.448.939
<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>7.145.134.552</b>	<b>7.308.344.967</b>	<b>749.362.677</b>	<b>(117.673.157)</b>	<b>553.374.046</b>	<b>13.223.631</b>	<b>15.651.766.716</b>

(\*) Los otros cambios asociados al pasivo por dividendos corresponde a la causación del decreto de dividendos.

(1) Los intereses pagados no incluyen los asociados a pasivos comerciales por \$9.136.125 (2022 \$3.826.514).

(2) Para el año 2023 el estado de flujo de efectivo consolidado condensado incluye salidas de flujos de efectivo netas asociadas a transacciones de patrimonio por \$81.673.508 (2022 \$62.846.141), e incluye otras salidas de efectivo por \$47.185.076 (2022 \$41.149.488).

## 7.7 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras a 30 de septiembre comprenden:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Obligaciones en moneda nacional (1)	4.261.735.932	3.878.674.021
Obligaciones en moneda extranjera (1)	3.488.056.770	3.773.662.462
Sobregiros bancarios (2)	24.129.251	4.733.780
Otras obligaciones (3)	8.045.421	59.694.023
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>7.781.967.374</b>	<b>7.716.764.286</b>
Corriente	2.465.933.211	1.635.929.899
No corriente	5.316.034.163	6.080.834.387
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>7.781.967.374</b>	<b>7.716.764.286</b>

(1) Las obligaciones financieras en moneda nacional y extranjera comprenden tanto créditos de corto como de largo plazo, tomados por las compañías que hacen parte del Grupo.

(2) Al 30 de septiembre de 2023 corresponden a sobregiros de la subsidiaria Vensur N. V. y Argos Honduras S.A. de C.V. por \$24.129.251 (2022 \$4.733.780).

(3) Corresponde principalmente a operaciones REPO de Cementos Argos S.A. por \$7.302.658 (2022 \$34.008.316).

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

A continuación, se presentan los principales créditos de Grupo por su valor nominal, expresados en la moneda original, y sus valores en libros al final del periodo sobre el que se informa:

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Compañía	Entidad financiera	Vencimiento	Septiembre 2023		Diciembre 2022	
			Valor nominal (*)	Valor en libros	Valor nominal (*)	Valor en libros
<b>Bancos del exterior</b>						
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Varios (a)	2026	USD 204.000.000	831.634.082	USD 204.000.000	982.164.003
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Varios (a)	2027	USD 204.000.000	831.117.348	USD 204.000.000	982.226.990
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Davivienda Internacional (b)	2029	USD 80.000.000	328.763.244	USD 80.000.000	391.825.341
Grupo Argos S.A.	Sumitomo Mitsui Bank (c)	2027	COP 232.452.873.428	237.137.739	-	-
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	BBVA (b)	2024	USD 40.000.000	164.376.202	-	-
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Natixis	2023	USD 40.000.000	164.049.043	USD 40.000.000	194.358.988
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Davivienda Internacional (b)	2024	USD 32.543.478	133.809.373	-	-
Odinsa S.A. y subsidiarias	Davivienda S.A. Miami	2029	USD 30.000.000	122.520.545	USD 30.000.000	147.266.888
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco del crédito de Perú BCP (b)	2026	USD 29.250.000	118.124.077	-	-
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Bancolombia Panamá (b)	2024	USD 26.000.000	108.836.537	-	-
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banistmo	2023	USD 20.000.000	81.360.607	USD 20.000.000	96.554.343
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco del crédito de Perú BCP (b)	2024	USD 19.000.000	79.383.498	-	-
Odinsa S.A. y subsidiarias	Massachusetts Mutual Life Insurance Company	2033	USD 19.240.034	75.427.477	USD 19.873.274	95.594.423
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco Financiera Comercial Hondureña S.A.	2032	USD 16.140.521	65.942.618	USD 16.717.280	80.857.916
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Santander	2025	USD 15.000.000	61.311.803	USD 15.000.000	72.669.606
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Santander	2026	USD 15.000.000	61.311.803	USD 15.000.000	72.669.606
Odinsa S.A. y subsidiarias	Sun Life Assurance Company of Canadá	2033	USD 14.136.650	55.420.469	USD 14.601.925	70.238.180
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Scotiabank	2023	USD 10.000.000	40.625.319	USD 20.000.000	96.892.775
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A. (d)	2024	USD 7.102.040	28.849.252	-	-
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco del país BANPAÍS (e)	2024	HNL 175.000.000	28.823.804	-	-
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco Davivienda (Panamá) S.A.	2023	USD 6.000.000	24.322.560	USD 6.000.000	28.967.024
Odinsa S.A. y subsidiarias	AIB Bank N.V	2033	USD 6.149.250	24.107.124	USD 6.351.645	30.552.683
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco de Bogotá Miami (b)	2024	USD 5.000.000	20.949.137	-	-
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco Popular	2026	USD 4.500.000	18.252.253	USD 5.850.000	28.093.641
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco Financiera Comercial Hondureña S.A.	2030	USD 1.975.231	8.068.360	USD 2.163.095.	10.462.424
Odinsa S.A. y subsidiarias	Great- West life & Annuity	2033	USD 1.991.784	7.808.469	USD 2.057.339	9.896.212
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A.	2032	USD 700.593	2.861.766	USD 725.606	3.509.600
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Bancolombia S.A.	2023	-	-	USD 5.000.000	24.399.533
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco de Crédito del Perú	2023	-	-	USD 60.000.000	293.890.567
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	JP Morgan	2023	-	-	USD 2.537.614	12.206.431
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Sumitomo Mitsui	2023	-	-	USD 10.000.000	48.365.288
<b>Bancos nacionales</b>						

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Celsia S.A. y subsidiarias	Bancolombia S.A.	2029	COP 500.000.000.000	501.413.125	COP 500.000.000.000	501.546.667
Grupo Argos S.A.	Bancolombia S.A. (c)	2026	COP 392.200.000.000	401.950.964	COP 392.200.000.000	401.119.848
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco de Bogotá S.A.	2026	COP 296.988.512.776	302.541.207	COP 296.988.512.776	301.903.515
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco de Bogotá S.A.	2025	COP 272.000.000.000	280.910.448	COP 272.000.000.000	274.469.344
Celsia S.A. y subsidiarias	Scotiabank Colpatría	2025	COP 261.933.447.966	269.540.008	COP 265.000.000.000	275.575.673
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco BBVA S.A.(f)	2026	COP 188.063.402.598	189.434.998	COP 190.000.000.000	191.361.569
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco BBVA S.A.	2025	COP 180.000.000.000	182.200.560	COP 180.000.000.000	182.150.625
Celsia S.A. y subsidiarias	Citibank	2024	COP 160.000.000.000	180.146.756	COP 160.000.000.000	161.934.622
Celsia S.A. y subsidiarias	Bancolombia S.A.	2032	COP 150.000.000.000	150.492.833	COP 150.000.000.000	150.525.561
Celsia S.A. y subsidiarias	Bancolombia S.A.	2030	COP 142.750.736.031	144.397.591	COP 147.695.711.545	149.247.083
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Bancolombia S.A. (g)	2024	COP 135.000.000.000	138.256.157	COP 135.000.000.000	137.981.063
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco de Occidente S.A.	2028	COP 135.570.526.526	135.660.852	COP 141.843.630.811	141.941.220
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Citibank Colombia (b)	2024	COP 120.000.000.000	134.224.500	-	-
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco Agrario S.A. (i)	2024	COP 120.000.000.000	123.985.440	-	-
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco Itaú (b)	2024	COP 120.000.000.000	123.124.372	-	-
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Bancolombia S.A. (b)	2023	COP 100.000.000.000	103.356.000	-	-
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco de Bogotá S.A. (i)	2025	COP 100.000.000.000	100.720.667	-	-
Celsia S.A. y subsidiarias	Bancolombia S.A.	2024	COP 95.000.000.000	97.835.370	COP 95.000.000.000	97.539.920
Celsia S.A. y subsidiarias	Davivienda (h)	2024	COP 81.250.000.000	81.332.321	COP 391.250.000.000	392.119.691
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco Popular S.A. (b)	2024	COP 50.000.000.000	51.748.608	-	-
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco BBVA S.A. (f)	2024	COP 50.000.000.000	51.659.988	-	-
Celsia S.A. y subsidiarias	Bancolombia S.A. (i)	2024	COP 50.000.000.000	51.593.124	-	-
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco de Bogotá S.A. (i)	2024	COP 47.000.000.000	48.689.313	-	-
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco Popular S.A.	2024	COP 40.000.000.000	41.434.640	COP 40.000.000.000	42.590.650
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco de Occidente S.A.(j)	2023	COP 37.000.000.000	38.319.160	-	-
Celsia S.A. y subsidiarias	Citibank N.A.(d)	2024	COP 30.000.000.000	30.013.267	-	-
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco de Occidente S.A. (b)	2024	COP 25.900.000.000	26.698.606	-	-
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco BBVA S.A.	2024	COP 20.270.573.812	20.651.572	COP 20.635.151.455	20.986.598
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco Itaú	2024	COP 20.000.000.000	20.592.900	COP 20.000.000.000	21.250.333
Celsia S.A. y subsidiarias	Financiera de Desarrollo Territorial FINDETER	2023	COP 849.518.048	849.518	COP 4.656.109.097	4.656.109
Celsia S.A. y subsidiarias	Financiera de Desarrollo Territorial FINDETER	2024	COP 437.518.311	437.518	COP 1.421.934.531	1.421.934
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco BBVA S.A.	2023	COP 384.194.347	385.810	COP 2.190.817.666	2.196.029
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco Popular S.A.	2023	-	-	COP 100.000.000.000	101.463.944
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Itaú	2023	-	-	COP 60.000.000.000	60.614.640
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco de Occidente S.A.	2023	-	-	COP 50.000.000.000	51.116.935
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco Davivienda S.A.	2023	-	-	COP 50.000.000.000	50.974.651
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Bancolombia S.A.	2023	-	-	COP 50.000.000.000	50.357.361

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Celsia S.A. y subsidiarias	Banco Popular S.A. (j)	2023	-	-	COP 37.024.274.625	38.240.648
Celsia S.A. y subsidiarias	Banco Itaú	2023	-	-	COP 33.000.000.000	33.026.611
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Banco de Bogotá S.A. (b)	2024	-	-	COP 25.500.000.000	25.610.047
Cementos Argos S.A. y subsidiarias	Scotiabank Colpatría	2023	-	-	COP 12.500.000.000	12.679.288
Celsia S.A. y subsidiarias	Bancolombia S.A.	2023	-	-	COP 2.000.000.000	2.071.842
<b>Total obligaciones en moneda extranjera y nacional</b>					<b>7.749.792.702</b>	<b>7.652.336.483</b>

(\*) Cifras nominales no expresadas en miles.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
<b>Total Obligaciones financieras en moneda nacional</b>	<b>4.261.735.932</b>	<b>3.878.674.021</b>
Corriente	1.506.321.967	718.126.711
No corriente	2.755.413.965	3.160.547.310
<b>Total Obligaciones financieras en moneda extranjera</b>	<b>3.488.056.770</b>	<b>3.773.662.462</b>
Corriente	927.436.572	853.472.225
No corriente	2.560.620.198	2.920.190.237

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

Vencimiento	Septiembre 2023		
	Obligaciones financieras en moneda nacional	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
1 año o menos	1.506.321.967	927.436.572	2.433.758.539
De 1 a 5 años	2.200.504.704	2.026.282.230	4.226.786.934
5 años o más	554.909.261	534.337.968	1.089.247.229
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>4.261.735.932</b>	<b>3.488.056.770</b>	<b>7.749.792.702</b>

Vencimiento	Diciembre 2022		
	Obligaciones financieras en moneda nacional	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
1 año o menos	718.126.711	853.472.225	1.571.598.936
De 1 a 5 años	1.643.203.028	2.173.654.408	3.816.857.436
5 años o más	1.517.344.282	746.535.829	2.263.880.111
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>3.878.674.021</b>	<b>3.773.662.462</b>	<b>7.652.336.483</b>

A continuación, se detalla información relevante sobre las obligaciones financieras de Grupo, a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

(a) En el 2022 se sustituyó el crédito de Argos North América con deudores garantizados de Cementos Argos S.A. y Argos USA LLC, donde participaba un grupo sindicado de bancos, cuyo agente administrativo era Sumitomo Mitsui Banking Corporation por un nuevo crédito club deal por hasta USD 750 Millones administrado por The Bank of Nova Scotia, donde participan BNP Paribas Securities Corp., New York Branch, Sumitomo Mitsui Banking Corporation y JP Morgan. Hasta el momento se han desembolsado USD 408 millones. Este contrato tiene los siguientes compromisos financieros:

a. Indicador Deuda neta/ Ebitda menor a 4 veces durante toda la vida del crédito con mediciones al cierre de cada trimestre.  
b. Indicador Ebitda/ Gastos financieros mayor a 2,5 veces durante toda la vida del crédito con mediciones al cierre de cada trimestre

(b) Préstamos obtenidos por Cementos Argos S.A. y subsidiarias para el pago y unificación de sus deudas y para la operación del negocio principalmente en Centroamérica y Colombia. El préstamo realizado con el Banco del Crédito de Perú BCP por \$118.124.077, incluye un compromiso financiero "covenant" para Cementos Argos S.A. asociado a la razón de endeudamiento frente a EBITDA (6x en el primer año, 5x en el segundo año, 4.5x en el tercer año).

(c) Durante 2023 se adquirió un préstamo en moneda nacional con Sumitomo Mitsui Bank por un valor nominal de \$232.452.873. La destinación de este crédito fue para actividades de financiación.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Del total de las 36.110.000 acciones pignoras de las acciones de Grupo de Inversiones Suramericana que tiene Grupo Argos S.A. un total de 28.110.000 acciones respaldan el crédito con Bancolombia S.A. por valor nominal de \$392.200.000 y 8.000.000 acciones respaldan el crédito con Sumitomo Mitsui Bank Corporation.

(d) Celsia S.A. y sus subsidiarias adquirieron deuda con Banco Financiera Comercial Hondureña S.A. y Banco Citibank N.A. por USD 7.102.040 y \$30.000.000 respectivamente, para atender pagos asociados a proyectos en construcción en Centroamérica y capital de trabajo en Colombia.

(e) Se adquirió préstamo con Banco del País BANPAÍS por un valor nominal de HNL 175.000.000, para atender requerimientos de capital de trabajo en Argos Honduras S.A. de C.V.

(f) Acuerdo de financiación a largo plazo entre el Banco BBVA S.A. y Cementos Argos S.A. por \$189.434.998 el cual incluye un mecanismo de ajuste a través del cual la tasa de interés está directamente ligada al desempeño general de la compañía en materia ambiental, social y de gobierno - ASG. En diciembre de 2022, se hizo un acuerdo con BBVA para la extensión del plazo a 3 años de dos créditos cuyo vencimiento original era en septiembre y noviembre 2023. Así mismo, en agosto de 2023 se tomó un nuevo préstamo con este banco al plazo de 3 años por \$50.000 millones, donde se incluye un compromiso financiero "covenant" para Cementos Argos S.A. de Deuda Neta / EBITDA.

(g) Acuerdo de financiación entre Bancolombia S.A. y Concretos Argos S.A por \$135.000.000, en el que la tasa de interés está ligada al desempeño de tres indicadores en materia ambiental, social y de gobierno - ASG: emisiones específicas netas de CO2 (alcance 1), consumo específico de agua en el negocio de cemento y número de proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos tres años.

(h) Celsia S.A., subsidiaria de Grupo Argos S.A., realizó abono a su deuda con Banco Davivienda por \$310.000.000, con los recursos obtenidos producto de la emisión de bonos ordinarios realizada en enero 2023 por \$242.500.000.

(i) Se adquirió crédito con Banco de Bogotá S.A., Banco Agrario S.A. y Bancolombia S.A. por \$100.000.000, \$47.000.000, \$120.000.000 y \$50.000.000 respectivamente, para atender requerimientos de capital de trabajo en Celsia Colombia S.A. E.S.P.

(j) Corresponde a una transferencia de cartera entre Banco Popular S.A. y Banco de Occidente S.A.

## NOTA 8: INVENTARIOS, NETO

El saldo de inventarios, neto, comprende:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Materiales, repuestos y accesorios	535.414.410	574.034.711
Materias primas y materiales directos	428.279.134	455.915.771
Obras de urbanismo (1)	327.402.078	243.189.387
Productos en proceso	181.515.771	177.921.322
Producto terminado	181.337.680	234.065.461
Mercancías no fabricadas por la empresa	68.223.269	41.785.030
Inventario en tránsito	40.950.727	132.945.324
Inventario de envases y empaques	27.033.052	34.718.975
Bienes raíces para la venta	7.406.332	26.412.332
Anticipos para adquisición de inventarios	7.181.689	3.814.775
<b>Total inventarios, neto</b>	<b>1.804.744.142</b>	<b>1.924.803.088</b>
Corriente	1.804.744.142	1.924.803.088
<b>Total inventarios, neto</b>	<b>1.804.744.142</b>	<b>1.924.803.088</b>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

(1) El incremento corresponde principalmente a traslados realizados desde propiedades de inversión a inventarios de los siguientes lotes: Lote 7 Hacienda Portonao Barú, Remanente Insignares La Playa y Alejandría Etapa V (Manzanas 46 A1, 46 A2, 46 B y 54) por \$87.061.458.

A continuación, se presenta el movimiento de los ajustes de valor neto de realización de los inventarios a 30 de septiembre:

	2023	2022
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>47.327.921</b>	<b>40.731.906</b>
Disminución de los inventarios al valor neto de realización (1)	30.832.153	11.668.619
Reversión de la disminución de valor de los inventarios (2)	(473.125)	(173.578)
Otros cambios (3)	(36.149.040)	(3.665.963)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>41.537.909</b>	<b>48.560.984</b>
Corriente	41.537.909	48.560.984
<b>Saldo al final del período</b>	<b>41.537.909</b>	<b>48.560.984</b>

(1) Durante el año se presentó una disminución de los inventarios al valor neto de realización por \$30.832.153 (2022 \$11.668.619), derivado principalmente por Argos USA LLC por \$24.371.978 (\$9.265.857).

(2) Durante el año se presentó una reversión de la disminución de valor de los inventarios de \$473.125 (2022 \$173.578). La reversión de la disminución de valor de los inventarios en 2023 corresponde principalmente a Argos Panamá y en 2022 a Argos Puerto Rico Corp.

(3) Corresponde principalmente a diferencia por conversión de moneda y otros cambios.

Grupo no mantiene inventarios comprometidos como garantía de pasivos ni poseen restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

## NOTA 9: **ACTIVOS Y PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS**

### 9.1 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden principalmente a las siguientes transacciones:

1. Activos de generación hidroeléctrica en Panamá y energía renovable no convencional en Costa Rica.
2. Bahía las Minas Corp.
3. Acuerdo para transferir la inversión en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa S.A. a cambio de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y de una sociedad que será titular de las acciones que mantiene Grupo Nutresa S.A. de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Grupo Argos S.A.
4. Acuerdo entre Grupo Argos S.A., Odinsa S.A. y Macquarie Asset Management ("MAM"). Este acuerdo se perfeccionó en junio de 2023, por lo que, los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta fueron dispuestos en dicho periodo.

A continuación, se detallan los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6) (*)	101.413.353	1.027.672.990
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	45.519.829	201.965.012
Inventarios, neto	18.936.296	27.752.607
Activos por derecho de uso	2.331.826	2.930.326
Activos Intangibles, neto (*)	231.343.621	1.800.786.388

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Crédito mercantil	663.794.341	912.299.500
Propiedades, planta y equipo, neto	1.304.611.145	1.606.078.092
Propiedades de inversión	696.350	40.890.540
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (*)	108	449.601.896
Otros activos financieros (3)	2.240.472.035	-
Activos por impuesto diferido	9.099.131	10.797.047
Otros activos	27.987.452	88.794.388
<b>Total Activos</b>	<b>4.646.205.487</b>	<b>6.169.568.786</b>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras	39.651.961	419.279.739
Pasivos por arrendamientos	2.331.826	3.165.094
Pasivos por beneficios a los empleados	6.200.191	9.428.642
Provisiones	-	2.043.575
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (*)	23.114.802	849.492.830
Pasivos por impuestos	537.937	9.714.718
Bonos (*)	719.807.279	2.043.656.771
Otros pasivos	433.841	173.004.292
<b>Total Pasivos</b>	<b>792.077.837</b>	<b>3.509.785.661</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>3.854.127.650</b>	<b>2.659.783.125</b>

(\*) La variación corresponde principalmente a la materialización del acuerdo entre Grupo Argos S.A., Odinsa S.A. y Macquarie Asset Management (“MAM”), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica.

### 1. Activos de generación hidroeléctrica en Panamá y energía renovable no convencional en Costa Rica

Como parte de su estrategia de expansión, a finales de 2014 Celsia S.A. inició su proceso de internacionalización con la compra de activos de generación hidroeléctrica en Panamá y energía renovable no convencional en Costa Rica; el 13 de agosto de 2014 previa autorización de la Junta Directiva, Celsia S.A. firmó un acuerdo con la multinacional con sede en París GDF SUEZ para la adquisición de su participación accionaria en las compañías que poseen los activos. Entre las sociedades adquiridas se incluyeron Bontex S.A., Alternegy S.A., Enerwinds de Costa Rica S.A. (incluyendo sus subsidiarias Planta Eólica Guanacaste S.A. - PEG y Landco la Gloria S.A.) y Celsia Centroamérica S.A.

En noviembre de 2018 a través de la subsidiaria Celsia Centroamérica S.A. el Grupo adquirió 100% de las acciones de Divisa Solar 10 MW, ubicada en el corregimiento de El Roble, distrito de Aguadulce, provincia de Coclé.

Como parte del proceso de reorganización del Grupo en Centroamérica, el 16 de diciembre de 2019, Celsia S.A. cedió a Celsia Centroamérica S.A. el 100% de las acciones que mantenía en Alternegy S.A. y Bontex S.A. El 10 de diciembre de 2020, Celsia Centroamérica S.A. compró el 100% de las acciones que Celsia S.A. mantenía en Celsolar S.A.

El 5 de mayo de 2023 las subsidiarias Celsia Centroamérica S.A. y Enerwinds de Costa Rica S.A. suscribieron un contrato de compraventa de acciones con Fontus Spain S.L.U (entidad filial de EnfraGen, LLC) que implica la venta de las centrales de generación hidráulica del Complejo Dos Mares con una capacidad conjunta de 119 MW, las granjas solares Celsolar y Divisa con una capacidad conjunta de 19,7 MW y el parque eólico Guanacaste en Costa Rica con una capacidad de 49,5 MW; activos que a la fecha de estos estados financieros se encuentran clasificados como mantenidos para la venta.

Con este contrato se enajena el 100% de la participación accionaria y operativa de Celsia Centroamérica S.A. en Alternegy S.A., Bontex S.A., Celsolar S.A. y Divisa Solar 10 MW S.A. Asimismo, la enajenación de la totalidad de las acciones que tiene Enerwinds de Costa Rica S.A. en Planta Eólica Guanacaste S.A. y la cesión de los contratos con grandes clientes en Panamá;

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

operación con la cual se busca conseguir mayores eficiencias operativas y rentabilidades a los activos que tiene actualmente la organización.

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	100.128.549	112.790.459
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	45.360.529	76.610.165
Inventarios, neto	18.936.296	21.093.323
Activos por derecho de uso	2.331.826	2.295.995
Activos intangibles, neto	222.556.786	258.355.915
Crédito mercantil	663.794.341	787.659.740
Propiedades, planta y equipo, neto	1.294.263.027	1.599.200.096
Activos por impuesto diferido	9.099.131	10.797.047
Otros activos	26.010.388	41.554.712
<b>Activos</b>	<b>2.382.480.873</b>	<b>2.910.357.452</b>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras	39.651.961	50.723.300
Pasivos por arrendamientos	2.331.826	2.785.130
Pasivos por beneficios a los empleados	6.200.191	1.845.011
Provisiones	-	1.778.327
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	22.284.374	61.759.463
Pasivos por impuestos	537.937	638.317
Bonos	719.807.279	887.866.683
Otros pasivos	433.841	-
<b>Pasivos</b>	<b>791.247.409</b>	<b>1.007.396.231</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>1.591.233.464</b>	<b>1.902.961.221</b>

Los activos clasificados como mantenidos para la venta se midieron al cierre del año 2022 al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición en el momento de la reclasificación; dado que sobre estos activos netos existen ajustes de conversión acumulados en el patrimonio que serán reclasificados a resultados considerando el plan de venta que se está adelantando, los ajustes de conversión de moneda extranjera se incluyeron en el valor en libros de los activos netos al evaluar su deterioro, por ello no se generó impacto alguno en los resultados del Grupo. La medición del valor razonable no recurrente del grupo de activos para su disposición ha sido clasificada como un valor razonable Nivel 3 y ha sido determinado sobre la base del precio de negociación.

Los activos netos que se están reclasificando a activos y pasivos mantenidos para la venta, no representan una línea de negocio principal separada o un área geográfica de operaciones, ni hace parte de un plan único coordinado para disponer de una línea principal de negocios o área geográfica de operaciones separada, de acuerdo con lo cual no se considera como una operación descontinuada.

El valor de la venta de las acciones asciende a USD 194 millones y el proceso de cierre deberá finalizar dentro de tres meses aproximadamente.

Con la venta de estos activos, Celsia dispondrá de recursos y flexibilidad financiera para continuar desplegando su estrategia enfocada en energías renovables, en especial solar y eólica en sus diferentes geografías, y buscará oportunidades para fortalecer el portafolio de gestión de activos (transmisión y distribución) y de eficiencia energética en otros países de la región.

## 2. Bahía las Minas Corp.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Al 30 de septiembre de 2023, está pendiente la cesión definitiva del contrato de venta de energía y potencia a Celsia Centroamérica el cual está sujeto a la aprobación de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos - ASEP, lo cual origina que aún permanezcan activos por \$3.421.148 (2022 \$15.847.451) y pasivos por \$830.428 (2022 \$5.211.085), clasificados como mantenidos para la venta producto de la intermediación de Bahía Las Minas Corp. Los activos corresponden a efectivo y equivalentes de efectivo por \$1.284.804 (2022 \$2.445.912), cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar por \$159.280 (2022 \$10.366.173), inventarios por \$0 (2022 \$3.035.366) y otros activos por \$1.977.064 (2022 \$0).

La operación de Bahía Las Minas, Corp. que se reclasificó como activos y pasivos mantenidos para la venta, no representaba una línea de negocio principal separada o un área geográfica de operaciones, ni hace parte de un plan único coordinado para disponer de una línea principal de negocios o área geográfica de operaciones separada, de acuerdo con lo cual no se considera como una operación descontinuada.

Durante el 2021 se ejecutaron las actividades definidas en el plan de disposición de activos y repago de acreencias definido por los accionistas en 2020. Dicho plan contempló la venta de activos, el pago de acreencias en efectivo, el pago de acreencias con títulos de una fiducia de liquidación y la condonación de saldos con su correspondiente finiquito; así como la constitución de un fideicomiso de liquidación cuyo propósito es garantizar la disposición y venta de ciertos activos de la compañía para el repago de sus acreencias. A este fideicomiso se entregaron las propiedades, planta y equipo y los inventarios a su valor de realización.

Al 30 de septiembre de 2023 la sociedad se encuentra inactiva y está en proceso de disolución. De acuerdo con las leyes panameñas cuando una sociedad se disuelve, deja de existir, pero la normatividad de ese país extiende por tres años su existencia para resolver cualquier disputa que se pueda presentar, a la fecha de los presentes estados financieros aún permanecen saldos en algunas cuentas de capital de trabajo los cuales se irán cerrando en la medida en que se perfecciona el cierre de la sociedad.

Como resultado de este proceso los accionistas no recibirán activos, ni tendrán que asumir pasivos adicionales.

### **3. Acuerdo para transferir la inversión en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa S.A. a cambio de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y de una sociedad que será titular de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Grupo Argos S.A.**

El 24 de mayo de 2023, Grupo Argos S.A. firmó con JGDB Holding S.A.S, Nugil S.A.S, International Capital Holding L.L.C, AFLAJ Investment L.L.C, Grupo Nutresa S.A. y Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (las "Partes"), el Memorando de Entendimiento ("MOU"), para celebrar una serie de operaciones que le permitan a JGDB Holding S.A.S. y Nugil S.A.S. ser los accionistas mayoritarios y controlantes de Grupo Nutresa S.A.

Posteriormente, el 16 de junio de 2023, se suscribió entre las Partes el contrato Marco que establece los términos de intercambio de las participaciones, en donde Grupo Argos entregará la participación del 9,88%, de Grupo Nutresa S.A., equivalente a 45.243.781 acciones a su vez JGDB Holding S.A.S. y Nugil S.A.S., dejará de ser accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Grupo Nutresa S.A. dejará de ser accionista de Grupo de Inversiones Suramericana S.A y Grupo Argos S.A.

Al 30 de septiembre de 2023 y diciembre de 2022, la inversión clasificada como mantenida para la venta que corresponde a las acciones de Grupo Nutresa S.A. es por \$2.240.472.035 (2022 \$0).

### **4. Acuerdo entre Grupo Argos S.A., Odinsa S.A. y Macquarie Asset Management ("MAM")**

El 28 de septiembre de 2022 se firmó un acuerdo entre Grupo Argos S.A., Odinsa S.A. y Macquarie Asset Management ("MAM"), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") Transporte Iberoamérica, para: (i) la venta del 50% de la participación mantenida por el Grupo en Opain S.A., (ii) la venta del 50% de la participación mantenida por Odinsa S.A. en Corporación Quiport S.A., Quito Airport Management (Quiama) LTD e International Airport Finance, S.A., (iii) la venta del 50% de los desembolsos incurridos para el desarrollo de los proyectos relacionados con las iniciativas privadas de: el nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo y El Dorado Max (ampliación del Sistema Aeroportuario de Bogotá) y (iv) la posterior estructuración de la plataforma de administración de activos aeroportuarios "Odinsa Aeropuertos" junto con la conformación de un fondo de capital privado.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Cumplidas las condiciones establecidas para el cierre de la operación ante las autoridades correspondientes, instituciones financieras, aseguradoras y accionistas de las concesiones, las compañías Macquarie Infraestructure MIP Cinco Transporte Iberoamérica SL, Odinsa S.A. y Grupo Argos S.A. anunciaron el 29 de junio de 2023 la consolidación de su alianza estratégica e informaron el inicio de operaciones de la plataforma aeroportuaria, en la que cada uno cuenta con una participación del 50%.

La plataforma inicia su operación enfocada en la gestión de la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional Opain S.A., a cargo del aeropuerto El Dorado de Bogotá, en la cual posee una participación del 65%; y Corporación Quiport S.A., responsable del aeropuerto Mariscal Sucre de Quito, con un 46,5% de participación en su propiedad.

En junio de 2023, esta alianza implicó la pérdida de control que tenía Grupo Argos S.A. sobre Opain S.A. por lo tanto, activos de \$2.512.850.443 y pasivos de \$2.248.566.688, clasificados previamente como mantenidos para la venta, fueron dispuestos. Al 31 de diciembre de 2022 los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta ascendían a \$3.093.493.949 y los pasivos a \$2.497.178.345.

Así mismo, en junio de 2023, se perfeccionó la venta de los activos intangibles por proyectos relacionados a las iniciativas de: el nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de vuelo, y El Dorado Max (ampliación del Sistema Aeroportuario de Bogotá), según el acuerdo celebrado entre las partes y que se encontraban previamente clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta, por un valor de \$24.832.115 (2022 \$24.289.181).

Al 30 de septiembre de 2023, se tienen activos intangibles clasificados como activos mantenidos para la venta principalmente de la iniciativa privada Conexión Centro (movilidad y conectividad en el Eje Cafetero) por \$8.786.835 (2022 \$0), presentados en la línea de activos intangibles, neto de esta revelación.

En marzo de 2023, Odinsa S.A. subsidiaria de Grupo Argos:

- Vendió el 50% de la participación y aportó como capital el 50% de la participación restante de los derechos económicos que tenía sobre las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S, incluida la deuda subordinada y los intereses generados al 31 de marzo de 2023, al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital por Compartimentos Odinsa Vías). Esta transacción implicó el reconocimiento de una cuenta por cobrar por valor de \$46.393.996 en su componente de venta, y un incremento en la participación conjunta en el Fondo por el mismo valor, en su componente de aporte. Durante este mismo periodo, se reconoció un deterioro de valor sobre estos activos de \$16.570.548 (Nota 27 Otros ingresos (gastos), neto).
- Vendió y aportó en la misma proporción anteriormente mencionada los derechos políticos de las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S, a Odinsa Vías S.A.S por un valor de \$2.049.998. Reconoció una cuenta por cobrar por \$1.024.999 y el restante 50% como un incremento en la participación de Odinsa Vías S.A.S.

La participación mantenida por Odinsa S.A. en Concesión Vial de los Llanos S.A.S antes de la transacción de venta y aporte era del 41%. A diciembre de 2022, el importe clasificado como mantenido para la venta por las acciones y el capital de la deuda subordinada era de \$85.847.043 y por los intereses de la deuda subordinada de \$23.078.549.

Las propiedades, planta y equipo incluyen \$10.348.118 (2022 \$53.800); principalmente de la subsidiaria Odinsa S.A. por \$10.181.594 (2022 \$0), corresponden a trabajos de construcción y excavación en obras civiles de infraestructura adquiridos a Consorcio Farallones y a Construcciones el Condor S.A. y Cementos Argos S.A. por \$166.524 (2022 \$53.800).

Al 30 de septiembre de 2023 y diciembre de 2022, las propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta incluyen bienes inmuebles de uso no operativo que se esperan realizar a través de una transacción de venta. En junio de 2023, Cementos Argos S.A. vendió el lote La Gabriela por \$39.393.679 (2022 \$39.866.000), esta venta generó una pérdida de \$472.321, y no presentó impacto en el impuesto corriente ni en el impuesto diferido por tratarse de un lote de vivienda de interés social (VIS).

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## 9.2 Operaciones discontinuadas

Al 30 de septiembre de 2023 y diciembre de 2022, Grupo no tiene activos no corrientes mantenidos para la venta que se clasifiquen como operaciones discontinuadas.

### NOTA 10: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

El saldo de los intangibles, neto comprende:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Marcas y listas de clientes (1)	263.140.750	360.919.093
Concesiones y derechos (2)	132.239.882	162.574.726
Otros intangibles (3)	88.536.029	92.176.329
Patentes, licencias y software (4)	86.388.557	105.436.702
Activos intangibles en curso (5)	27.321.700	42.806.343
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>597.626.918</b>	<b>763.913.193</b>

(1) Las marcas y listas de clientes de Grupo provienen de la subsidiaria Cementos Argos S.A. por \$263.140.750 (2022 \$360.919.093), principalmente por listas de clientes de Cementos Argos S.A. en Honduras y Puerto Rico por \$250.253.252 (2022 \$343.564.398) y marcas de Cementos Argos USA por \$12.887.498 (2022 \$17.354.695).

(2) Los activos intangibles de concesiones y derechos corresponden principalmente a derechos sobre títulos mineros por \$80.766.421 (2022 \$95.471.373) y derechos sobre contratos por \$51.473.461 (2022 \$67.103.353) de la subsidiaria Cementos Argos S.A.

(3) Los otros intangibles corresponden principalmente a Celsia S.A. y sus subsidiarias por servidumbres \$37.674.470 (2022 \$38.305.123), plan de reducción de pérdidas a 10 años contemplado por la Resolución CREG 015 de 2018 \$35.419.861 (2022 \$26.644.571), contratos de usufructo para el desarrollo de proyectos fotovoltaicos en Palmira Valle \$11.280.782 (2022 \$11.570.032) y derechos de energía en Centroamérica \$164.040 (2022 \$320.680).

(4) Las patentes, licencias y software corresponden principalmente a Celsia S.A. y sus subsidiarias por licencias y software necesarios para el funcionamiento de los sistemas de control de las Unidades Generadoras de Efectivo- UGE´s por \$41.183.334 (2022 \$ 51.909.729) y a Sator S.A.S por licencia ambiental PIT3X por \$34.730.623 (2022 \$36.290.399).

(5) Los activos intangibles en curso corresponden principalmente a Odinsa S.A. y sus subsidiarias por proyectos en desarrollo de iniciativas privadas: Perimetral de la sabana \$8.864.169 (2022 \$0), Conexión Centro \$7.786.865 (2022 \$7.283.154) y a Sator S.A.S principalmente en desarrollos mineros para los proyectos PIT 58 y PIT 3X \$8.438.906 (2022 \$9.982.098).

Durante el tercer trimestre de 2023, Odinsa S.A. vendió a Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA), el 50% de su participación en los activos intangibles relacionados con las Iniciativas Privadas: nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo y el Dorado Max por \$12.641.122, el 50% restante de su participación fue aportado a Odinsa Aeropuertos S.A.S. Esta transacción no tuvo efecto en los resultados del periodo.

A 30 de septiembre 2023 y 2022, no se capitalizaron costos por préstamos en los activos intangibles en curso. Al 30 de mayo de 2022 se capitalizaron costos por préstamos por \$4.391.552 con una tasa promedio 5,14%, que correspondían a la Concesión Vial de los Llanos y sobre la cual Grupo perdió el control en junio de 2022, ocasionando que el saldo de los costos por préstamos capitalizados en el estado de situación financiera consolidado ascendiera a \$0.

Durante el periodo de nueve meses finalizados a septiembre de 2023 y 2022, se realizaron desembolsos para proyectos de investigación y desarrollo por \$897.379 (2022 \$0), estos desembolsos se registran como parte de los gastos de administración y ventas.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

A 30 de septiembre de 2023 y diciembre de 2022 no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles ni se tienen obligaciones contractuales para adquirir o desarrollar activos intangibles.

#### Deterioro de valor de los activos intangibles

A 30 de septiembre de 2023 y 2022, no se presentó deterioro de valor de los activos intangibles de Grupo. A septiembre de 2023, se reconoció una recuperación de deterioro de valor del intangible de la Iniciativa Privada Perimetral de la Sabana por \$8.171.939, proyecto que se había rechazado en 2022 mediante resolución 458 por parte de la ANI y que, mediante recurso de reposición con fallo positivo, dado a través de la resolución 383 de 2023 del ICCU, suscitó nuevamente su viabilidad para la Compañía.

### NOTA 11: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

#### 11.1 Composición y movimiento de las propiedades, planta y equipo

El saldo de las propiedades, planta y equipo, neto, comprende:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Terrenos	1.660.870.732	1.744.050.942
Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	4.137.904.799	3.470.468.203
Construcciones y edificaciones de uso administrativo	45.550.595	55.515.410
Construcciones y edificaciones	1.551.409.869	1.798.482.713
Maquinaria y equipo de producción	5.079.232.575	5.770.616.577
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	334.132.658	198.473.033
Minas, canteras y yacimientos	2.368.169.472	2.818.513.961
Equipo de transporte terrestre	531.092.128	615.076.710
Flota fluvial	39.471.662	48.630.858
Acueducto, plantas, redes y vías de comunicación	5.805.841.658	5.929.686.157
Anticipos	33.034.793	48.467.606
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>21.586.710.941</b>	<b>22.497.982.170</b>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

	Terrenos	Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito (2)	Construcciones y edificaciones de uso administrativo	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo de producción	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Minas, canteras y yacimientos	Equipo de transporte terrestre	Flota fluvial	Acueducto, plantas, redes y vías de comunicación	Otros activos	Anticipos	Total
<b>1° de enero de 2023</b>	<b>1.744.050.942</b>	<b>3.470.468.203</b>	<b>100.131.323</b>	<b>3.042.297.626</b>	<b>10.379.525.392</b>	<b>607.075.792</b>	<b>3.098.567.315</b>	<b>1.334.077.797</b>	<b>68.016.425</b>	<b>10.657.088.574</b>	<b>11.507</b>	<b>48.467.606</b>	<b>34.549.778.502</b>
Adiciones	-	1.441.341.661	-	1.146.719	67.986.559	2.481.132	9.136.830	1.819.804	-	9.450.457	-	23.390.254	1.556.753.416
<i>Transferencias desde (hacia):</i>													
Mantenidos para la venta (1)	32.396.147	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.396.147
Otras cuentas (3)	2.369.573	(710.392.825)	-	44.789.797	158.832.161	176.998.790	7.741.416	85.571.071	-	101.678.310	-	(34.852.074)	(167.263.781)
Efecto por conversión	(102.930.129)	(63.480.586)	(15.701.918)	(358.173.507)	(1.049.925.862)	(38.540.997)	(462.521.378)	(166.074.486)	(10.182.379)	(574.736.089)	-	(3.970.993)	(2.846.238.324)
Venta y retiros	(12.381.615)	(30.021)	-	(14.414.311)	(69.145.879)	(42.359.666)	(7.433.496)	(53.544.380)	-	(2.664.718.651)	-	-	(2.864.028.019)
Combinaciones de negocio	-	-	-	-	906.322	15.858	-	-	-	-	-	-	922.180
Otros cambios	-	(1.633)	-	4.859.676	23.664.425	(210.383)	-	594.333	-	-	-	-	28.906.418
<b>Costo histórico</b>	<b>1.663.504.918</b>	<b>4.137.904.799</b>	<b>84.429.405</b>	<b>2.720.506.000</b>	<b>9.511.843.118</b>	<b>705.460.526</b>	<b>2.645.490.687</b>	<b>1.202.444.139</b>	<b>57.834.046</b>	<b>7.528.762.601</b>	<b>11.507</b>	<b>33.034.793</b>	<b>30.291.226.539</b>
<b>1° de enero de 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.615.913</b>	<b>1.243.814.913</b>	<b>4.608.908.815</b>	<b>408.602.759</b>	<b>280.053.354</b>	<b>719.001.087</b>	<b>19.385.567</b>	<b>4.727.402.417</b>	<b>11.507</b>	<b>-</b>	<b>12.051.796.332</b>
Depreciación del período	-	-	1.306.441	80.202.734	359.776.955	37.585.789	20.044.831	89.778.120	1.891.452	194.842.701	-	-	785.429.023
<i>Transferencias desde (hacia):</i>													
Mantenidos para la venta	2.634.186	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.634.186
Otras cuentas	-	-	-	4.794.114	(4.372.156)	(44.466)	8.862.742	501.833	-	-	-	-	9.742.067
Efecto por conversión	-	-	(7.043.544)	(161.684.703)	(483.339.565)	(32.811.984)	(28.322.433)	(89.831.800)	(2.914.635)	(535.246.492)	-	-	(1.341.195.156)
Venta y retiros	-	-	-	(11.584.093)	(62.919.205)	(42.237.445)	(7.433.499)	(48.734.776)	-	(2.664.077.683)	-	-	(2.836.986.701)
Combinaciones de negocio	-	-	-	-	11.111	757	-	-	-	-	-	-	11.868
Otros cambios	-	-	-	13.553.166	14.544.588	232.458	4.116.220	637.547	-	-	-	-	33.083.979
<b>Depreciación y deterioro</b>	<b>2.634.186</b>	<b>-</b>	<b>38.878.810</b>	<b>1.169.096.131</b>	<b>4.432.610.543</b>	<b>371.327.868</b>	<b>277.321.215</b>	<b>671.352.011</b>	<b>18.362.384</b>	<b>1.722.920.943</b>	<b>11.507</b>	<b>-</b>	<b>8.704.515.598</b>
<b>Total Propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2023</b>	<b>1.660.870.732</b>	<b>4.137.904.799</b>	<b>45.550.595</b>	<b>1.551.409.869</b>	<b>5.079.232.575</b>	<b>334.132.658</b>	<b>2.368.169.472</b>	<b>531.092.128</b>	<b>39.471.662</b>	<b>5.805.841.658</b>	<b>-</b>	<b>33.034.793</b>	<b>21.586.710.941</b>

(1) En el segundo trimestre de 2023, Celsia S.A. reclasificó desde activos no corrientes mantenidos para la venta a propiedades, planta y equipo un terreno por \$32.396.147 (USD 7.991.629,18) con su respectivo deterioro por \$2.634.186 (USD 649.812,93) de la sociedad LANDCO ubicada en Costa Rica.

(2) Dentro del rubro construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito se incluyen activos del proyecto Helios por valor de \$583.545.705 para los años 2023 y 2022, correspondientes al proyecto de construcción y actualización de una de las plantas de cemento, la cual hace parte de la red integrada existente para Colombia y su inicio en operación se estima para el año 2025.

(3) Al 30 de septiembre de 2023, incluye transferencias de Celsia S.A. y sus subsidiarias desde construcciones en curso, equipo en montaje y tránsito por \$292.590.619, principalmente a muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones por \$168.834.309 para instalación de equipos y fibra óptica para el servicio de internet; a acueductos, plantas, redes y vías de comunicación por \$95.425.496 para la modernización de subestaciones y otras capitalizaciones de proyectos por contratos de activos por derecho de uso y adquisición de activos intangibles por \$21.232.247. En septiembre se realizó reclasificación por \$154.439.620 de venta de activos hacia inventario disponible para la venta de proyectos ejecutados en el departamento del Tolima y en Valle del Cauca de los cuales \$150.453.480 fueron facturados a Caoba Inversiones S.A.S y \$3.986.140 fueron facturados a Bancolombia S.A.S. por proyectos fotovoltaicos que se terminaron de construir. A su vez incluye transferencias de Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias desde construcciones en curso, equipo en montaje y tránsito por \$263.362.586, principalmente

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

a maquinaria y equipo de producción por \$158.246.818 y equipo de transporte terrestre por \$83.896.436 que corresponden a activos que entraron en operación por proyectos que finalizaron durante el periodo del reporte.

	Terrenos	Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	Construcciones y edificaciones de uso administrativo	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo de producción	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Minas, canteras y yacimientos	Equipo de transporte terrestre	Flota fluvial	Acueducto, plantas, redes y vías de comunicación	Otros activos	Anticipos	Total
<b>1° de enero de 2022</b>	<b>1.738.902.672</b>	<b>2.247.623.796</b>	<b>87.817.420</b>	<b>2.671.198.325</b>	<b>8.907.527.063</b>	<b>539.304.418</b>	<b>2.630.368.491</b>	<b>1.221.382.203</b>	<b>56.735.523</b>	<b>11.148.080.190</b>	<b>11.507</b>	<b>2.813.068</b>	<b>31.251.764.676</b>
Adiciones	7.081	1.766.090.126	-	2.595.516	28.382.598	1.979.078	2.499.108	1.668.065	-	646.794	-	14.878.846	1.818.747.212
<i>Transferencias desde (hacia):</i>													
Mantenidos para la venta	-	-	-	-	(11.357.106)	(11.708.311)	-	(785.090)	-	-	-	-	(23.850.507)
Otras cuentas (1)	889.201	(666.430.934)	-	16.224.406	208.912.845	12.208.528	91.520	14.934.843	51.261	274.241.585	-	(651.016)	(139.527.761)
Efecto por conversión	75.547.457	29.014.670	11.978.569	250.170.444	742.577.582	27.577.255	338.494.194	115.837.603	7.415.756	585.909.992	-	1.469.816	2.185.993.338
Venta y retiros	(224.501)	(33.464.785)	(4.557.762)	(1.485.255)	(21.588.293)	(2.401.677)	(2.832.069)	(52.495.024)	-	(828.114)	-	-	(119.877.480)
Pérdida de control de una subsidiaria o negocio	(21.541.821)	-	-	(28.828.043)	(94.522.915)	(7.383.683)	-	(92.210.268)	-	(9.871.331)	-	(425.406)	(254.783.467)
Otros cambios	-	(59.391)	-	-	(128.753)	351.981	(37.065.283)	(30.325)	-	(351.980)	-	-	(37.283.751)
<b>Costo histórico</b>	<b>1.793.580.089</b>	<b>3.342.773.482</b>	<b>95.238.227</b>	<b>2.909.875.393</b>	<b>9.759.803.021</b>	<b>559.927.589</b>	<b>2.931.555.961</b>	<b>1.208.302.007</b>	<b>64.202.540</b>	<b>11.997.827.136</b>	<b>11.507</b>	<b>18.085.308</b>	<b>34.681.182.260</b>
<b>1° de enero de 2022</b>	<b>2.587.009</b>	-	<b>37.411.961</b>	<b>1.015.165.132</b>	<b>3.751.049.797</b>	<b>353.349.884</b>	<b>241.831.888</b>	<b>683.986.167</b>	<b>14.064.330</b>	<b>4.094.368.574</b>	<b>11.250</b>	-	<b>10.193.825.992</b>
Depreciación del período	-	-	1.208.558	77.196.210	341.060.192	33.134.821	13.124.758	70.907.673	1.751.374	222.370.564	257	-	760.754.407
<i>Transferencias desde (hacia):</i>													
Mantenidos para la venta	-	-	-	-	(7.338.156)	(9.160.844)	-	(785.090)	-	-	-	-	(17.284.090)
Otras cuentas	-	-	-	2.063	(120.266)	(83.662)	-	828.107	-	-	-	-	626.242
Efecto por conversión	357.989	-	4.617.066	108.949.421	323.877.495	23.152.927	19.392.442	69.483.426	1.906.014	432.104.740	-	-	983.841.520
Venta y retiros	-	-	(1.487.185)	(1.212.266)	(18.975.224)	(2.184.372)	(2.832.055)	(43.448.385)	-	(778.906)	-	-	(70.918.393)
Pérdidas por deterioro del valor	-	-	-	-	271.130	-	-	-	-	-	-	-	271.130
Pérdida de control de una subsidiaria o negocio	-	-	-	(22.814.454)	(68.096.431)	(6.007.049)	-	(59.495.414)	-	(5.869.991)	-	-	(162.283.339)
Otros cambios	-	-	-	(147.730)	(179.712)	7.209	(1.733.591)	(78.794)	-	239.919	-	-	(1.892.699)
<b>Depreciación y deterioro</b>	<b>2.944.998</b>	-	<b>41.750.400</b>	<b>1.177.138.376</b>	<b>4.321.548.825</b>	<b>392.208.914</b>	<b>269.783.442</b>	<b>721.397.690</b>	<b>17.721.718</b>	<b>4.742.434.900</b>	<b>11.507</b>	-	<b>11.686.940.770</b>
<b>Total Propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2022</b>	<b>1.790.635.091</b>	<b>3.342.773.482</b>	<b>53.487.827</b>	<b>1.732.737.017</b>	<b>5.438.254.196</b>	<b>167.718.675</b>	<b>2.661.772.519</b>	<b>486.904.317</b>	<b>46.480.822</b>	<b>7.255.392.236</b>	-	<b>18.085.308</b>	<b>22.994.241.490</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2022, incluye transferencias de Celsia S.A. y sus subsidiarias desde construcciones en curso, equipo en montaje y tránsito por \$372.923.196, principalmente a acueducto, plantas, redes y vías de comunicación por \$272.311.352 y maquinaria y equipo de producción por \$37.399.537 que corresponden a activos que entraron en operación por proyectos que finalizaron durante el periodo del reporte. A su vez incluye transferencias de Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias desde construcciones en curso, equipo en montaje y tránsito por \$293.507.738, principalmente a maquinaria y equipo de producción por \$171.513.307, construcciones y edificaciones por \$14.974.617 y equipo de transporte terrestre por \$14.934.843 que corresponden a activos que entraron en operación por proyectos que finalizaron durante el periodo del reporte.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

### 11.1.1 Transacciones de adquisición de propiedades, planta y equipo

A 30 de septiembre de 2023, Grupo refleja movimientos relevantes de adquisiciones de propiedades, planta y equipo principalmente en los activos de construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito, y maquinaria y equipo. A continuación, se detallan las más representativas:

- Proyectos de transmisión y distribución de energía por \$645.447.999. En Colombia se registró avance de proyectos donde se destacan principalmente las granjas solares de Palmira 1, Flandes, Chicamocha, la Victoria 1 y 2, Andalucía y Puerto Tejada e inversión en las subestaciones Tolú Viejo, las Palmas, Cerritos, Estambul y Carmelo; proyecto de eficiencia energética Falcon, sistemas fotovoltaicos en empresas como Cenit en sus 4 plantas y en Crystal Colhildados y proyecto regulatorio de gestión de pérdidas Tolima. Así mismo, se realizaron inversiones por \$59.649.449, de los cuales el 57% fue para la reposición de equipos en 77 subestaciones que operan en el departamento del Tolima y 59 en el Valle de Cauca, el 43% restante se destinó a la ampliación de redes para mejorar la capacidad instalada para garantizar la calidad y continuidad del servicio en Colombia y Centroamérica. En Centroamérica se gestionaron proyectos por \$34.955.745 de los cuales el 99% de la inversión está orientada en proyectos fotovoltaicos entre los que se destaca el sistema fotovoltaico en la Cervecería Hondureña, Celsia Solar El Corbano, Europlast y ParkDale, Plaza Miraflores, Argos Rio Blanquito y ParkDale Greenfield.
- Proyectos de Generación de energía en Colombia donde se ejecutaron proyectos por \$53.515.698 destacándose las inversiones en parques eólicos Acacias II y Camelias, con una ejecución del 52%; y renovación de equipos en los embalses Bajo y Alto Anchicayá, con una ejecución del 31% del total invertido en el periodo.
- Proyectos de Internet por \$27.328.187 para ampliación de redes e instalación de fibra óptica en Ibagué, Melgar, Palmira, Jamundí, Candelaria, Buga, Florida, Tuluá, Cerrito, Pradera, Zarzal y Roldanillo.
- En otros proyectos, se invirtieron \$28.278.210 en renovación de infraestructura tecnológica y almacenamiento de datos, \$6.338.494 fueron invertidos principalmente en proyectos de instalación de medidores inteligentes para clientes de Enerbit S.A.S. E.S.P., en innovación se realizaron inversiones por \$141.906 para compra de tablero de transferencia y batería de segunda vida para respaldo en subestaciones.
- En maquinaria y equipo se realizaron adquisiciones por \$62.848.380 para la disponibilidad de equipos requeridos en los diferentes proyectos que se encuentran en ejecución.
- En acueductos, plantas, redes y vías de comunicación por \$9.323.431 para adecuaciones en plantas y redes.
- Las demás adquisiciones de propiedades, planta y equipo corresponden al giro normal de los negocios, en el que se incluye el negocio de Cementos Argos y sus subsidiarias por \$626.699.756, y demás compañías del Grupo por \$2.226.161.

A 30 de septiembre de 2022, Grupo refleja movimientos relevantes de adquisiciones de propiedades, planta y equipo principalmente en los activos de construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito. A continuación, se detallan las más representativas:

- Proyectos de Transmisión y distribución: en Colombia se registró avance de proyectos por \$1.104.998.353 en la instalación de activos fotovoltaicos en ciudades, empresas y hogares, donde se destacan principalmente las granjas solares de Flandes, Palmira, la Victoria 1 y 2, Melgar, San Felipe, Sincé, Chicamocha, Buga, Tuluá, e inversión en las subestaciones Tolú Viejo, Cajamarca, Panorama de 34.5 KV, Bolivar, Chinú y Espinal 115 Kv, Instalación de nuevos techos fotovoltaicos en empresas como Cenit Sebastopol, Crystal, Alúmina, Parex y Reficar, la provisión del servicio y confiabilidad en las líneas San Pedro Paloblanco y Subestación el Lago y Farfan y medición inteligente. Adicionalmente se realizó inversiones en reposición de equipos y ampliación de redes para mejorar la capacidad instalada por valor de \$81.024.379 tanto en Colombia como en Centroamérica. En Centroamérica se registró avance en diferentes proyectos, entre los que se destacan 9 proyectos fotovoltaicos por \$27.163.301 equivalentes a USD\$5.993.574,98 entre ellos está el sistema fotovoltaico en la Cervecería Hondureña, EPA – Pascual y Café Duran Cocle.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- Proyectos de Generación de Energía: en Colombia se ejecutaron proyectos por \$100.703.127 destacándose las inversiones en parques eólicos Acacias II y Camelias, Carreto, e instalación de transformador planta Rio Piedras, dragado hidráulico en el embalse Bajo Anchicayá, adquisición de equipos distrito térmico la Gran Manzana, captación y reposición de equipos auxiliares de la planta Riofrío I y II y Rumor; en Centroamérica \$2.036.987 en proyectos de refuerzo CA Gualaca, estructura de puentes grúa y sistemas de vibraciones.
- Proyectos de Internet: se realizaron inversiones por \$15.005.311 para ampliación de la capacidad para nuevos clientes en Palmira, Yumbo, Jamundí, Buga, Tuluá, Roldanillo, Cerritos, Zarzal, pradera, Candelaria, Guacarí, la Unión, Sevilla, Buenaventura, Melgar, Ibagué y Espinal.
- En otros proyectos se invirtieron \$51.875.273 en renovación tecnológica de equipos y licenciamientos de nuevos usuarios y en innovación se hicieron inversiones por \$638.504, destacando el proyecto Hidrógeno.
- En maquinaria y equipo se realizaron adquisiciones por \$22.645.049 para la disponibilidad de equipos requeridos en los diferentes proyectos que se encuentran en ejecución en Colombia.
- Las demás adquisiciones de propiedades, planta y equipo corresponden al giro normal de los negocios, en el que se incluye el negocio de Cementos Argos y sus subsidiarias por \$410.460.199, y demás compañías del Grupo por \$2.196.729.

#### 11.1.2 Transacciones de venta de propiedades, planta y equipo

##### **Venta a Caoba inversiones S.A.S:**

A septiembre de 2023 se realizó venta a Caoba Inversiones S.A.S. de 21 proyectos energizados en el departamento del Tolima en los niveles de tensión 3 y 4; en el Valle 25 proyectos, en los niveles de tensión 2, 3 y 4; los cuales fueron facturados por \$235.592.248 en cumplimiento del contrato BOT, generando un incremento en el gasto de impuesto corriente de \$29.798.569. Sobre la utilidad operacional de \$94.420.646, se efectúa reconocimiento de utilidad no realizada por la participación que tiene Celsia Colombia S.A. E.S.P. en la sociedad Caoba Inversiones S.A.S. del 51% equivalente a \$48.154.530, por lo tanto, la utilidad operacional realizada reconocida en el estado de resultados fue de \$46.266.116.

##### **Venta de plantas de concreto en Dallas:**

El 31 de marzo de 2022, Argos USA LLC - subsidiaria de Cementos Argos S.A. – vendió veintitrés plantas de concreto, incluidos equipos, edificios, terrenos e inventario a Smyrna Ready Mix Concrete. LLC. por USD 94 millones. El precio de venta de los activos, menos el valor en libros de los activos entregados generó una utilidad operacional contable por disposición de negocios de \$89.341.673 (USD 21.9 millones), y un incremento en el gasto de impuesto corriente de \$6.229.633 (USD 1.5 millones) y en el impuesto diferido en \$52.857.359 (USD 13 millones), presentados en las líneas de otros ingresos (gastos), neto y en la línea de impuesto sobre la renta del estado de resultados consolidado condensado (Nota 27 Otros ingresos (gastos), neto).

##### **Pérdida de control de Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el Fideicomiso de Autopistas del Café), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. subsidiarias de Odinsa S.A.:**

Debido a la venta en junio de 2022 de un porcentaje de participación sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, al socio estratégico Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías y a la plataforma Odinsa Vías S.A.S, se generó una disminución en las propiedades, planta y equipo por \$12.364.784.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

### 11.2 Valor razonable de los terrenos y edificios de uso administrativo

Para la determinación del valor razonable de los terrenos y edificios de uso administrativo, se contrataron firmas independientes con amplia experiencia y reconocimiento en el mercado. Estas firmas emplearon para la estimación de estos valores razonables, las técnicas de valoración apropiadas para el caso, siguiendo los lineamientos de NIIF 13 Valor Razonable, y de las Normas Internacionales de Valuación (IVS, por su sigla en inglés), siendo la más usada para el caso el enfoque de comparación de mercado.

Los datos de entrada para la estimación del valor razonable están clasificados como datos de entrada Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable, jerarquía que corresponde también a la estimación completa, pues corresponden a precios de oferta, avalúos o transacciones de inmuebles similares que son observables, ya sea directa o indirectamente, en el mercado, y que han sido ajustados u homogeneizados por factores como ubicación, comercialización, acabados entre otros.

Grupo deberá efectuar, mínimo cada cuatro años avalúos técnicos para asegurar la actualización del valor revaluado de los terrenos y edificios de uso administrativo. La última actualización se realizó a diciembre de 2021.

El importe en libros de los terrenos y edificios de uso administrativo que se habría reconocido si se hubiera contabilizado según el modelo del costo sería \$27.022.800 (2022 \$32.867.935).

El otro resultado integral (ORI) por revaluación de terrenos y edificios de uso administrativo será transferido a ganancias acumuladas a medida que el activo sea utilizado por la Compañía y/o cuando se produzca la baja en cuentas de este (Nota 19.2 Otro resultado integral (ORI)).

### 11.3 Capitalización de costos por préstamos

Durante el año 2023, los costos por préstamos capitalizados a las propiedades, planta y equipo ascienden a \$33.700.493 (2022 \$34.151.907). La tasa promedio utilizada para determinar el monto de los costos por préstamos fue del 18,74% (2022 8,29%), que corresponde a la tasa de interés efectiva promedio de préstamos genéricos.

### 11.4 Garantías y compromisos contractuales de propiedades, planta y equipo

Grupo no posee compromisos contractuales para la adquisición de propiedades, planta y equipo, adicionalmente, no se obtuvo compensaciones por parte de terceros por propiedades, planta y equipo deteriorados de valor, perdidos o abandonados. Se poseen adecuadas pólizas de seguros para proteger los activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, terremoto, corriente débil, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos.

### 11.5 Cambios en las estimaciones de propiedades, planta y equipo

Grupo no ha tenido ningún cambio de estimación contable que tenga incidencia significativa en el período que afecte el valor residual, vidas útiles y métodos de depreciación de las propiedades, planta y equipo.

### 11.6 Indicios de deterioro de valor de propiedades, planta y equipo

Considerando que los elementos de propiedades, planta y equipo incluidos en los estados financieros consolidados se encuentran principalmente asociados a los negocios de las subsidiarias, el análisis de indicios de deterioro de valor se efectuó a partir de un análisis conjunto de todos los elementos asociados a las operaciones de estas. Conforme al análisis realizado se reconoció al 30 de septiembre de 2022 deterioro de pérdida de valor en maquinaria y equipo de producción que se encontraba a un valor superior al valor comercial por \$271.130. (Ver Nota 15.2 Deterioro de valor de activos no financieros y crédito mercantil).

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



## NOTA 12: PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El saldo de las propiedades de inversión comprende:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Terrenos	2.227.746.511	2.281.821.881
Construcciones y edificaciones	8.844.774	9.138.375
<b>Total</b>	<b>2.236.591.285</b>	<b>2.290.960.256</b>

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades de inversión durante el período:

	2023	2022
<b>Propiedades de inversión a 1° de enero</b>	<b>2.290.960.256</b>	<b>2.352.835.719</b>
Adiciones (1)	9.555.789	5.207.921
Ganancia (pérdida) por medición a valor razonable (2)	51.706.782	43.640.623
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	(25.237.084)	16.890.354
Trasferencias (desde) hacia propiedades de inversión (3)	(86.733.268)	(88.360.389)
Disposiciones	-	(3.872.517)
Pérdida de control de una subsidiaria o negocio (4)	-	(2.313.205)
Otros cambios (5)	(3.661.190)	-
<b>Propiedades de inversión a 30 de septiembre</b>	<b>2.236.591.285</b>	<b>2.324.028.506</b>

(1) Corresponde principalmente a desembolsos capitalizados para la adecuación del terreno de Pavas Molina y Miramar en Barranquilla, y adecuaciones a los terrenos de Barú en Cartagena.

(2) A 30 de septiembre de 2023 y 2022 se ajustó el valor razonable de las propiedades de inversión, entre los principales predios que presentaron ganancias o pérdidas por avalúo en 2023 se encuentran: Pavas Molina, Pajonal, Loma China, Parcela el Genovés y en 2022 se encuentran: Pavas Molina, Pajonal, Insignares, Lote 3 Pitalito, Parcela el Genovés, Lote A (Doña Blanquita) y Las Galias (Nota 23 Ingresos de actividades ordinarias).

(3) A 30 de septiembre de 2023 se realizaron transferencias desde propiedades de inversión a inventarios del Lote 7 Hacienda Portonao Barú, Alejandría Etapa V (Manzanas 46 A1, 46 A2, 46 B y 54) y Remanente Insignares La Playa por \$87.061.458, a su vez se realizaron transferencias desde activos no corrientes mantenidos para la venta a propiedades de inversión por \$328.190. A 30 de septiembre de 2022 se realizaron transferencias desde propiedades de inversión a inventarios del Predio Pavas Molina Norte Manzana 21.1, 21.2 y 13, del Predio Pajonal Manzana 7,8,9 y 10, del Predio Barú-Polonia Lote 20 y Lote 21 y Lote Altos de Pradomar Punto E por \$88.360.389.

(4) En junio de 2022 debido a la venta de la participación sobre la subsidiaria Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el Fideicomiso de Autopistas del Café) al socio estratégico Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías y a Odinsa Vías S.A.S., se generó una disminución de las propiedades de inversión por (\$2.313.205).

(5) A 30 de septiembre de 2023 se realizó retiro parcial por dación de pago del Terreno San Antonio Santana Isla Barú a la sociedad Barú Partners and Community Entrepreneur S.A.S. por \$3.661.190 (2022 \$0).

Para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión, se contrataron firmas independientes con amplia experiencia y reconocimiento en el mercado. Estas firmas emplearon para la estimación de estos valores razonables, las técnicas de valoración apropiadas para el caso, siguiendo los lineamientos de NIIF 13 Valor Razonable y de las Normas Internacionales de Valuación (IVS, por su sigla en inglés), así:

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- Para los predios donde la normatividad permite un producto construido la metodología de valoración utilizada es flujo de caja descontado, metodología donde el valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un periodo de tiempo, más la ganancia neta derivada de la venta hipotética del inmueble al final del periodo de inversión. Para esta metodología, es necesario la aplicación de dos tasas: una tasa de descuento aplicable a los flujos de efectivo futuros, que se encuentra determinada primordialmente por el riesgo asociado al ingreso y una tasa de capitalización utilizada para obtener el valor futuro del inmueble con base en condiciones futuras de mercado estimadas.
- Para los predios donde la normatividad no permite un producto construido la metodología de valoración utilizada es el enfoque comparativo de mercado, metodología basada en el principio de sustitución. Las características de las operaciones identificadas se comparan a la de la propiedad objeto de estudio bajo condiciones de ubicación, tamaño, calidad, gastos realizados en la compra, condiciones del mercado en la fecha de la venta, características físicas, situación económica del inversionista, entre otros; con el objetivo de definir un rango de valores basado en una unidad de valor para compararse.
- Para los activos ya construidos la metodología de valoración utilizada es capitalización directa o flujo de caja descontado. La metodología de Capitalización Directa convierte el ingreso neto operativo que produce la propiedad en una indicación de valor mediante el uso de una tasa de capitalización apropiada y basada en la información de mercado y las expectativas de los inversionistas.

Los datos de entrada para la estimación del valor razonable están clasificados como datos de entrada Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable, la cual corresponde también a la estimación completa, asociada a precios de oferta, avalúos o transacciones de inmuebles similares que son observables, ya sea directa o indirectamente, en el mercado, y que han sido ajustados u homogeneizados por factores como el área, vías de acceso, vecindario inmediato, acabados, mejoras, estado de conservación, entre otros.

A 30 de septiembre de 2023 y diciembre de 2022, Grupo no tiene obligaciones contractuales relevantes para adquirir, construir o desarrollar propiedades de inversión, ni existen restricciones sobre alguna propiedad de inversión. Excepto por el lote El Morro, sobre el cual Grupo Argos firmó un Memorando de Entendimiento con Celsia Colombia S.A. E.S.P., según el cual Celsia Colombia S.A. E.S.P. estudiará el desarrollo de un proyecto en dicho lote, y de cuya viabilidad dependerá la posible venta de este por parte de Grupo Argos.

## NOTA 13: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

### 13.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

Razón social	Actividad principal	País	Participación (*)		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
			Septiembre 2023	Diciembre 2022		Septiembre 2023	Diciembre 2022
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Financiera	Colombia	34,14%	34,14%	Asociada	7.973.717.971	8.738.942.871
Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (i)	Servicios de administración fiduciaria	Colombia	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	1.065.813.691	636.467.720
Fondo de Capital Privado Pactía Inmobiliario (ii)	Gestión inmobiliaria	Colombia	37,39%	37,39%	Asociada	943.207.085	931.169.763
Corporación Quiport S.A. (iii)	Concesión aeroportuaria	Ecuador	23,25%	46,50%	Negocio conjunto	308.744.284	342.442.446
Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P.	Servicios públicos	Colombia	57,50%	57,50%	Asociada	175.955.884	102.631.497
Caoba Inversiones S.A.S.	Comercial	Colombia	51,00%	51,00%	Negocio conjunto	135.562.678	183.867.285
Quito Airport Management (QUIAMA) Ltd. (iii)	Operador concesión aeroportuaria	Islas Vírgenes Británicas	25,00%	50,00%	Negocio conjunto	37.187.052	44.994.974
P.A. Fideicomiso Hotel Calablanca Barú	Gestión inmobiliaria	Colombia	20,00%	20,00%	Asociada	31.763.818	32.514.420

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Razón social	Actividad principal	País	Participación (*)		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
			Septiembre 2023	Diciembre 2022		Septiembre 2023	Diciembre 2022
Trans-Atlantic Shipmanagement Ltd.	Transporte de carga marítimo	Islas Vírgenes Británicas	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	27.072.029	34.047.399
Odinsa Vías S.A.S.	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	21.960.131	21.254.421
CNC del Mar S.A.S. E.S.P.	Servicios públicos	Colombia	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	6.071.654	5.733.958
MMC Cement Division C.V.	Comercialización de cemento	Curazao	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	5.841.304	7.057.549
Saint-Gobain Colombia S.A.S.	Otras industrias manufactureras	Colombia	40,00%	40,00%	Asociada	5.453.443	6.132.714
International Airport Finance S.A. (iii)	Financiera	España	23,25%	46,50%	Negocio conjunto	5.422.208	5.919.562
Pactia S.A.S.	Gestión inmobiliaria	Colombia	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	4.556.477	5.148.409
Fideicomiso Plan Luz	Energía	Colombia	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	3.555.633	3.260.578
Consorcio Imhotep	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	3.549.273	3.549.273
P.A. Fideicomiso Operación Hotel Calablanca Barú	Gestión inmobiliaria	Colombia	20,00%	20,00%	Asociada	3.435.368	2.278.011
P.A. Muverang	Comercial	Colombia	33,33%	33,33%	Negocio conjunto	2.347.757	2.404.533
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.	Transporte aéreo ejecutivo	Colombia	25,00%	25,00%	Asociada	2.148.442	2.246.521
P.A. Laurel	Comercial	Colombia	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	1.991.965	714.047
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Administración de contingencias	Colombia	65,00%	65,00%	Negocio conjunto	1.599.410	1.506.247
Consorcio Farallones	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	699.326	-
Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Construcción	Colombia	50,00%	0,00%	Negocio conjunto	677.489	-
Consorcio Constructor Nuevo Dorado (en proceso de liquidación)	Construcción	Colombia	65,00%	65,00%	Negocio conjunto	580.562	581.049
Soluciones de crédito S.A.S.	Otorgamiento de créditos y microcréditos	Colombia	48,98%	48,98%	Asociada	381.307	401.804
Granulados Reciclados de Colombia Greco S.A.S.	Servicios higiénicos	Colombia	43,98%	43,98%	Negocio conjunto	330.384	-
Patrimonio Autónomo Hacienda Niquía	Gestión inmobiliaria	Colombia	51,00%	51,00%	Asociada	33.789	1.459.084
Consorcio Mantenimiento Opain (en proceso de liquidación)	Servicios de mantenimiento	Colombia	65,00%	65,00%	Negocio conjunto	-	22.604
<b>Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>						<b>10.769.660.414</b>	<b>11.116.748.739</b>

(\*) En relación con la asociada Grupo de Inversiones Suramericana S.A. el porcentaje de participación de derecho económico a septiembre de 2023 y diciembre de 2022 de 27,51%, es diferente al porcentaje con derecho a voto de 34,14%. Lo anterior teniendo en cuenta que el emisor tiene acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto. Para las otras inversiones en asociadas y negocios conjuntos el porcentaje de participación indicado es igual al porcentaje de participación económico.

En el cuadro de la información general de las asociadas y negocios conjuntos no se incluyen las siguientes asociadas y negocios conjuntos: Aerotocumen S.A. (en liquidación), Consorcio Dovicon O&MC, Dovicon S.A., JV Dovicon EPC S.A.S., JV Dovicon O&M S.A.S y C2 Energía S.A.S., debido a que al 30 de septiembre de 2023 su valor en libros es cero. Adicionalmente, la asociada Concesión Vial de los Llanos S.A.S que fue vendida y aportada al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) y a Odinsa Vías S.A.S. en marzo de 2023 (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).

C2 Energía S.A.S. presenta patrimonio negativo al 30 de septiembre de 2023, por esta razón tras la aplicación del método de la participación en los estados financieros consolidados de Grupo esta inversión se llevó a cero, por considerar que esta situación no implica una obligación legal para Grupo. El valor en libros de Aerotocumen S.A. (en liquidación), Consorcio Dovicon O&MC, Dovicon S.A., JV Dovicon EPC S.A.S., JV Dovicon O&M S.A.S. asciende a cero debido al reconocimiento de

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

deterioro de valor sobre estas inversiones en periodos anteriores. Así mismo, a septiembre de 2023, el valor en libros de Consorcio Mantenimiento Opain (en proceso de liquidación) es cero.

Las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de la participación patrimonial en los estados financieros consolidados, excepto el Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario, que se contabiliza al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la exención establecida en el párrafo 19 de la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

De todas estas inversiones, la única que está listada en el mercado de valores es Grupo de Inversiones Suramericana S.A. cuyo valor en bolsa a 30 de septiembre de 2023, es de \$31.990 pesos por cada acción ordinaria (diciembre 2022 \$42.000 pesos por acción ordinaria). Esta información es solo para fines informativos dado que la inversión de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. se contabiliza utilizando el método de la participación. No obstante, el valor de la acción en el mercado es menor al valor en libros, no se genera ningún deterioro debido a que los fundamentales de negocio y la valoración realizada no evidencian pérdida de valor.

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

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.366.662	37.495.834
Cuenta por cobrar deuda subordinada Concesión La Pintada S.A.S (*)	154.609.556	230.098.603
Cuenta por cobrar deuda subordinada Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	299.863.126	118.265.469
Derechos económicos Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A. (**)	705.545.391	-
Derechos económicos Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (*)	451.045.475	405.045.357
Derechos económicos Concesión La Pintada S.A.S. (*)	371.150.948	359.279.801
Derechos económicos Autopistas del Café S.A. (incluye Fideicomiso AKF) (*)	160.027.027	163.914.319
Derechos económicos Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (*)	77.674.645	106.607.979
Derechos económicos Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	60.404.035	28.183.865
Fondos de inversión	85.013.025	-
Dividendos por cobrar Autopistas del Café S.A.	8.103.449	-
Otros activos	1.276.238	607.069
<b>Total activos</b>	<b>2.381.079.577</b>	<b>1.449.498.296</b>
Cuenta por pagar a Autopistas del Café S.A. (*)	115.299.039	118.675.093
Cuenta por pagar a Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (*)	93.735.069	50.428.184
Cuenta por pagar a Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A.	33.543.958	-
Otros pasivos	1.799.687	2.385.138
<b>Total pasivos</b>	<b>244.377.753</b>	<b>171.488.415</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>2.136.701.824</b>	<b>1.278.009.881</b>

La inversión que mantiene Grupo sobre el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) corresponde al 50% de los activos netos del Fondo menos las utilidades no realizadas por \$2.537.221 (2022 \$2.537.221).

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

(\*\*) Al 30 de septiembre de 2023, Odinsa S.A. y Macquarie Asset Management (MAM) a través de sus vinculados, Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica y MIP V Asteroid Holdings, cumplidas las condiciones pactadas en el SPA ante las autoridades correspondientes, instituciones financieras, aseguradoras y accionistas de las concesiones, consolidaron su alianza con el inicio de la nueva plataforma de inversión en infraestructura aeroportuaria, en la que cada uno cuenta con una participación del 50%, y a la cual fueron aportados los derechos económicos de la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A. (Nota 34 Hechos relevantes).

(ii) El valor de la unidad del Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario es de \$13.453,89 pesos por unidad (2022 \$13.282,19 pesos por unidad). La jerarquía del valor razonable de esta inversión es Nivel 2, considerando que los activos subyacentes de los derechos fiduciarios están representados en inmuebles, los cuales están medidos a valor razonable y la técnica de valoración utilizada corresponde a avalúos técnicos realizados por evaluadores independientes. El valor de los inmuebles se actualiza diariamente con los cambios en el índice UVR (Unidad de Valor Real), de acuerdo con lo establecido por la legislación colombiana, hasta la realización de un nuevo avalúo para cada uno de los activos, cuya periodicidad mínima es anual. Estos activos se presentan en el Fondo como propiedades de inversión por valor de \$3.130.069.469 (2022 3.671.997.649).

(iii) En junio de 2023 se realiza la venta de los activos clasificados, en septiembre de 2022, como activos no corrientes mantenidos para la venta a partir del acuerdo firmado entre Grupo Argos S.A., Odinsa S.A. y Macquarie Asset Management (MAM), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica, para la venta del 50% de las participaciones que Grupo Argos S.A. a través de su subsidiaria Odinsa S.A. mantiene sobre estas compañías. Grupo reclasificó como activo no corriente mantenido para la venta el saldo en libros de las inversiones a transferirse (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas) y reconoció en el año 2022, un deterioro de valor de las inversiones que se mantenían basado en el valor recuperable del activo como se detalla a continuación:

Negocio conjunto	Participación clasificada como mantenida para la venta	Valor en libros de activos clasificados como mantenidos para la venta		Deterioro de valor reconocido en resultados acumulados
		Septiembre 2023	Diciembre 2022	
Corporación Quiport S.A.	23,25%	-	315.060.563	-
Quito Airport Management (QUIAMA) Ltd.	25,00%	-	43.461.776	-
International Airport Finance S.A.	23,25%	-	5.226.514	-
Crédito mercantil segmento de concesiones	N/A	-	124.639.760	64.237.510
<b>Total</b>		-	<b>488.388.613</b>	<b>64.237.510</b>

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

**Grupo de Inversiones Suramericana S.A. – Grupo Sura S.A.:** es una compañía con inversiones estratégicas en los sectores de banca, seguros, pensiones, ahorro e inversión. Su domicilio principal está en Colombia. Con Grupo de Inversiones Suramericana S.A. la influencia significativa es ejercida a través de su posición para nominar los miembros de la Junta Directiva para que sean elegidos por la Asamblea de Accionistas, conforme las disposiciones legales en Colombia. Esta es una inversión relevante para Grupo Argos S.A. dada la expansión que ha tenido en la región, su liderazgo en el mercado de seguros, pensiones, banca e inversiones, su fortaleza financiera y la evolución demográfica en las geografías donde se encuentra. Además, cuenta con una política de responsabilidad y ciudadanía corporativa, cumpliendo con los más altos estándares en materia social, ambiental y de gobierno.

**Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías):** este fondo tiene como finalidad la administración de las inversiones de Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Vial de los Llanos S.A.S., Autopistas del Café S.A. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café y la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A. El Fondo de Capital Privado por Compartimentos cuenta con las autorizaciones y facultades legales, estatutarias y administrativas requeridas para desarrollar la actividad de administración de fondos de inversión colectiva y, particularmente, de fondos de capital

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

privado de acuerdo con la Ley. Por tanto, se constituye un esquema colectivo de inversión por compartimentos para la captación, administración y gestión de los aportes que, serán administrados y gestionados de forma colectiva para procurar, la obtención de resultados económicos colectivos para los Inversionistas.

**Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario:** es un fondo de capital privado cerrado conformado por el conjunto de recursos transferidos al fondo por los aportantes en especie y en dinero. El fondo de capital privado es el único fideicomitente y beneficiario del Patrimonio Autónomo Pactia – P.A. Pactia.

El fondo tiene por objeto principal la inversión estratégica a largo plazo en activos para su explotación económica y obtención de una rentabilidad atractiva para sus inversionistas con un nivel de riesgo moderado. Cada uno de los activos inmobiliarios en los que invierte el fondo tiene una estrategia de administración, negocio y de marca definida, cuyo principal enfoque es la generación de valor del fondo. Este fondo de capital privado es administrado según las instrucciones impartidas por el gestor profesional, Pactia S.A.S., cuyo domicilio principal está en Colombia.

El fondo tiene una duración de 30 años prorrogable por un período de 10 años adicionales. La alianza entre Grupo Argos S.A., Concreto S.A. y Protección S.A. se desarrolla mediante la entrega de aportes representados en inmuebles y en efectivo a la Fiduciaria Bancolombia S.A, quien actúa como la sociedad administradora.

**Corporación Quiport S.A.:** es la responsable de actuar como concesionario para administrar y operar el antiguo aeropuerto de Quito, Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre, y desarrollar, construir, administrar, operar y mantener el Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito y la ejecución de todas las actividades inherentes al contrato de concesión otorgado por la Corporación Aeropuerto y Zona Franca del Distrito Metropolitano de Quito. El contrato establece una duración de 35 años para la concesión, partiendo desde el 27 de enero de 2006 y terminando en enero de 2041. Esta inversión era mantenida por Odinsa S.A. de forma indirecta a través del vehículo de inversión Quiport Holding S.A., hasta la fecha en la cual se realizó el rescate de capital y la inversión pasó a estar directamente desde Odinsa S.A.

El 50% del valor en libros de la participación que Odinsa S.A. mantenía en esta entidad, que se encontraba clasificado como activo no corriente mantenido para la venta fue vendido en junio de 2023 (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).

### 13.3 Aportes, restitución de aportes, cambios en la participación de la propiedad y distribución de dividendos en asociadas y negocios conjuntos

A continuación, se detallan los cambios presentados por aportes, restitución de aportes, cambios en la propiedad y distribución de dividendos en asociadas y negocios conjuntos durante 2023:

**Consorcio Farallones:** a septiembre de 2023 Grupo, a través de su subsidiaria Odinsa S.A., realizó aportes por \$10.144.732. Este aporte no implicó cambios en la participación en el negocio conjunto.

**P.A. Muverang:** a septiembre de 2023 Grupo, a través de su subsidiaria Celsia S.A., realizó aportes por \$2.450.000. Este aporte no implicó cambios en la participación en el negocio conjunto.

**Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías):** a septiembre de 2023, Odinsa S.A., subsidiaria de Grupo Argos S.A., recibió restitución de aportes por \$48.500.000. Así mismo, realizó aportes por \$31.374.000. Adicionalmente, Odinsa S.A. capitalizó al Fondo a través del aporte de los derechos económicos y la deuda subordinada (incluyendo sus intereses) sobre Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$46.393.996. Esto no implicó cambios en la participación del negocio conjunto.

En junio de 2023, Odinsa S.A., subsidiaria de Grupo Argos S.A., aportó el valor razonable de los derechos económicos sobre las acciones de la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A. por \$296.348.381, que corresponde al 32,5% del total de las acciones en circulación que mantenía en dicha Concesión, posterior a la venta realizada a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica pactada en el SPA. (Nota 34 Hechos relevantes). Estos

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

aportes no implicaron un cambio en el porcentaje de participación de la inversión debido a que los demás accionistas también hicieron su respectiva capitalización.

**P.A. Laurel:** a septiembre de 2023 Celsia Colombia S.A. E.S.P. realizó aportes en efectivo al P.A. Laurel por \$3.155.902. Asimismo, Celsia Colombia S.A. E.S.P. vendió los derechos económicos de ciertos contratos de suministro de energía por \$3.155.902, ajustando el valor de la inversión y reduciendo su valor, esto corresponde a la eliminación de las utilidades no realizadas por dicha cesión de derechos económicos. Este aporte no implicó cambios en la participación.

**Odinsa Vías S.A.S.:** a septiembre de 2023, Grupo a través de su subsidiaria Odinsa S.A. capitalizó derechos políticos sobre la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$1.024.999. Esta capitalización no implicó cambio en la participación del negocio conjunto.

**Odinsa Aeropuertos S.A.S.:** a septiembre de 2023, Grupo a través de su subsidiaria Odinsa S.A. capitalizó derechos políticos sobre la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A. por \$994.010. Esta capitalización no implicó cambio en la participación del negocio conjunto.

**Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario:** a septiembre de 2023 Grupo recibió distribución de utilidades por \$16.450.168. Esta distribución no implicó cambios en la participación de la asociada.

**Corporación Quiport S.A.:** a septiembre de 2023 Grupo, a través de su subsidiaria Odinsa S.A., recibió de dividendos por \$13.712.989.

**Caoba Inversiones S.A.S.:** a septiembre de 2023 Grupo, a través de su subsidiaria Celsia S.A., decretó distribución de dividendos por \$7.460.702. No se presentan cambios en la participación.

**Quito Airport Management (QUIAMA) Ltd.:** a septiembre de 2023 Grupo, a través de su subsidiaria Odinsa S.A., recibió dividendos por \$5.891.275. Esta distribución no implicó cambios en la participación en el negocio conjunto.

**Pactia S.A.S.:** a septiembre de 2023 Grupo recibió dividendos por \$5.121.740. No se presentan cambios en la participación.

**P.A. Fideicomiso Operación Hotel Calablanca Barú:** a septiembre de 2023 Grupo recibió dividendos por \$3.231.742. Esta restitución no implicó cambios en la participación de la asociada.

**Patrimonio Autónomo Hacienda Niquía:** a septiembre de 2023, se recibió distribución de utilidades por \$1.609.494. No se presentan cambios en la participación.

Durante 2022 se efectuaron los siguientes aportes, restitución de aportes, cambios en la participación de la propiedad y distribución de dividendos en asociadas y negocios conjuntos:

**Odinsa Vías S.A.S.:** recibió aportes por Odinsa S.A. representados en la nuda propiedad sobre las acciones de: Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Vial de los Llanos S.A.S., Autopistas del Café S.A., Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café y la posición contractual en el contrato de asesoría con Autopistas del Café S.A. por \$21.430.154.

**P.A. Fideicomiso Hotel Calablanca Barú y P.A. Operación Hotel Calablanca Barú:** durante el año 2022, se realizaron modificaciones contractuales, donde Grupo no posee control conjunto sobre estas inversiones, pero si influencia significativa de acuerdo con los términos establecidos por la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, por lo anterior las inversiones se clasifican como asociadas.

**P.A. Fideicomiso Hotel Calablanca Barú:** Se actualizó la participación patrimonial al 20%. La disminución de la participación en 1,04% corresponde a la dilución generada por la firma del contrato de suscripción sobre el Fideicomiso entre Grupo, Arquitectura y Concreto S.A.S y el Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias - PEI. Adicionalmente, se realizó aporte por

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

\$95.590 para la construcción del muelle del hotel, con dicho aporte la participación no se modifica ya que todos los fideicomitentes aportaron en la proporción de su participación. Así mismo, derivado de la firma de dicho contrato, la clasificación de la inversión pasó a ser Asociada, al igual que el P.A. Fideicomiso Operación Hotel Calablanca Barú.

**Granulados Reciclados de Colombia Greco S.A.S.:** a diciembre de 2022, Grupo a través de su subsidiaria Cementos Argos S.A. capitalizó acreencias por \$1.757.538, suscribiendo 171.000 acciones lo que generó un cambio de participación patrimonial al pasar del 41,91% al 43,98%.

**P.A. Laurel:** a diciembre de 2022 Celsia Colombia S.A. E.S.P. realizó aportes en efectivo al P.A. Laurel por \$1.491.000. Asimismo, Celsia Colombia S.A. E.S.P. vendió los derechos económicos de ciertos contratos de energía por un valor de \$42.872.215, capitalizó el 50% de dicho valor y ajustó el valor del ingreso reconocido contra la inversión reduciéndolo por valor de \$21.436.107 que corresponde a la eliminación de las utilidades no realizadas por dicha cesión de derechos económicos. Este aporte no implicó cambios en la participación.

**CNC del Mar S.A.S. E.S.P.:** a diciembre de 2022 Grupo a través de su subsidiaria Celsia S.A. capitalizó un valor entregado previamente como anticipo a CNC del Mar S.A.S. E.S.P. por \$9.923.014 representado en 499.980 acciones de la sociedad. Este aporte no implicó cambios en la participación.

**Corporación Quiport S.A.:** a diciembre de 2022 Grupo, a través de su subsidiaria Odinsa S.A., recibió distribución de utilidades por \$64.377.530. Esta distribución no implicó cambios en la participación en el negocio conjunto.

**Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario:** a diciembre de 2022 Grupo recibió restitución de aportes por \$11.065.030 y rendimientos por \$20.029.896. Adicionalmente, por disminución en las unidades en circulación se presentó un cambio de participación patrimonial al pasar del 37,13% al 37,39%.

**Concesión La Pintada S.A.S.:** previo a la venta y posterior aporte de esta inversión al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) y a Odinsa Vías S.A.S., Grupo, a través de su subsidiaria Odinsa S.A., recibió pago de capital e intereses sobre préstamo de deuda subordinada por \$169.126.842 y \$38.619.290, respectivamente. Este pago no implicó cambios en la participación de la asociada.

**Pactia S.A.S.:** a diciembre de 2022 Grupo recibió dividendos por \$5.500.256. No se presentan cambios en la participación.

**Caoba Inversiones S.A.S.:** a diciembre de 2022 Grupo, a través de su subsidiaria Celsia S.A., realizó aportes por \$41.313.567 y decretó distribución de dividendos por \$3.386.618. No se presentan cambios en la participación.

**Quito Airport Management (QUIAMA) Ltd.:** a diciembre de 2022 Grupo, a través de su subsidiaria Odinsa S.A., recibió distribución de utilidades por \$7.739.966. Esta distribución no implicó cambios en la participación en el negocio conjunto.

**Patrimonio Autónomo Hacienda Niquía:** a diciembre de 2022, se recibió distribución de utilidades por \$1.499.647. No se presentan cambios en la participación.

**Saint-Gobain Colombia S.A.S.:** a diciembre de 2022 Grupo, a través de su subsidiaria Cementos Argos S.A., realizó aportes por \$6.000.000. La inversión inicial en esta compañía ascendió a \$6.942.000 que incluyen \$942.000 adicionales por su adquisición. Este aporte no implicó cambios en la participación en la asociada.

**Consortio Farallones:** a diciembre de 2022 Grupo, a través de su subsidiaria Odinsa S.A., realizó aportes por \$22.743.870. El valor del aporte fue entregado una parte en efectivo por \$16.267.606 y la parte restantes fue recibida directamente por el Consortio Farallones mediante la venta de maquinaria pesada que había sido prestada por Odinsa S.A. al consorcio por \$6.476.264. Este aporte no implicó cambios en la participación en el negocio conjunto.

**P.A. Muverang:** a diciembre de 2022 Grupo, a través de su subsidiaria Celsia S.A., realizó aportes por \$1.750.000. Este aporte no implicó cambios en la participación en el negocio conjunto.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



### 13.4 Constituciones, adquisiciones o desinversiones de asociadas y negocios conjuntos

Durante 2023 se efectuaron las siguientes constituciones, adquisiciones y/o desinversiones de asociadas y negocios conjuntos:

**Caoba Inversiones S.A.S.:** en abril de 2023 Grupo, a través de su subsidiaria Celsia Colombia S.A. E.S.P., compro 76.000 acciones por \$17.716.626.

**Framing Colombia S.A.S. BIC:** en marzo de 2023 Grupo a través de su subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S., adquirió el 50% de acciones de la asociada por \$400.000, cuyo objeto social es el estudio, planeación, contratación, diseño y construcción de viviendas, bodegas y otros tipos de obras mediante la implementación de sistemas constructivos alternos, ligeros, resistentes y amigables con el medio ambiente. En abril de 2023, se adquirió un 20% adicional y se modificaron los estatutos para que Cementos Argos S.A. tomase el control de esta sociedad (Nota 14.3.3 Adquisición o constitución de subsidiarias).

**Concesión Vial de los Llanos S.A.S.:** en marzo de 2023, la subsidiaria Odinsa S.A. vendió el 50% y aportó al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) como capital, el restante 50% de los derechos económicos que poseía sobre las acciones de esta asociada, incluida la deuda subordinada y los intereses generados a la fecha. Esta transacción implicó el reconocimiento de una cuenta por cobrar por \$46.393.996 en su componente de venta, y un incremento en la participación conjunta de los compartimentos A y B por el mismo valor en su componente de aporte. Durante ese mismo período, Odinsa S.A. reconoció un deterioro sobre estos activos por \$16.570.548 (Nota 27 Otros ingresos (gastos), neto). Adicionalmente, Odinsa S.A. vendió y aportó en la misma proporción anteriormente mencionada los derechos políticos de las acciones de la asociada a Odinsa Vías S.A.S., por \$2.049.998, recibiendo en efectivo el 50% de dicho valor y el restante 50% como un incremento en la participación de Odinsa Vías S.A.S. (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).

**Promotora de Proyectos S.A. (en Liquidación):** el 18 de enero del 2023 quedó registrada en cámara de comercio la liquidación definitiva de la sociedad mediante el acta N.46 del 16 de agosto del 2022.

**Corporación Quiport S.A., Quito Airport Management (QUIAMA) Ltd. e International Airport Finance S.A.:** en junio de 2023, Odinsa S.A. y Macquarie Asset Management a través de sus vinculados, Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica y MIP V Asteroid Holdings, cumplidas las condiciones pactadas en el SPA ante las autoridades correspondientes, instituciones financieras, aseguradoras y accionistas de las concesiones, consolidaron la alianza con el inicio de la nueva plataforma de inversión en infraestructura aeroportuaria, en la que cada uno cuenta con una participación del 50%. Dentro de esta negociación, Odinsa S.A. vendió el 50% de su participación en estos negocios conjuntos, que corresponden al 23,25% para Corporación Quiport S.A. e Internacional Airport Finance S.A. y 25% para Quito Airport Management (QUIAMA) Ltd., del total de las acciones en circulación (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas y Nota 34 Hechos relevantes).

Durante 2022 se efectuaron las siguientes constituciones, adquisiciones y/o desinversiones de asociadas y negocios conjuntos:

**P.A. Laurel:** Celsia Colombia S.A. E.S.P. subsidiaria de Grupo, en calidad de co-inversionista operativo, e Inversiones CFNS S.A.S. en calidad de co-inversionista financiero, decidieron unir esfuerzos para la creación de una plataforma denominada P.A. Laurel, a través de un contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Pagos administrado por la Fiduciaria Bancolombia S.A., con una participación del 50% cada una de las partes, conformando un negocio conjunto que tiene por objeto el desarrollo de proyectos de generación de energía solar y la prestación de servicios de suministro de energía generada por fuentes alternativas con una capacidad de hasta 7.99 MWp cada uno.

**Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías):** en junio de 2022 Grupo constituyó este fondo a través de su subsidiaria Odinsa S.A. con una participación accionaria del 50%, realizando aportes en efectivo de \$267.291, aporte de los derechos económicos de: Túnel Aburrá

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el Fideicomiso de Autopistas del Café), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, Concesión Vial de los Llanos S.A.S., y Concesión La Pintada S.A.S. por \$529.328.125, al igual que el aporte de la cuenta por cobrar por los intereses de la deuda subordinada con Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$13.267.298 y pasivos por (\$79.369.885). Para la misma fecha, Odinsa S.A. aportó a la compañía Odinsa Vías S.A.S. los derechos políticos sobre las inversiones descritas por un valor de \$17.994.009, así como la cesión de un contrato de asesoría con el Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$3.436.146. como parte de la negociación realizada con Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”). El valor de los aportes en los derechos económicos incluye la eliminación de \$818.442 y el valor del aporte por concepto del contrato de asesoría con el Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café incluye la eliminación de \$3.436.145, ambos correspondientes al resultado del aporte de Odinsa S.A. que está relacionado con su participación directa sobre el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías).

Este fondo tiene como finalidad la administración de las inversiones de Concesión Túnel Aburra Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el Fideicomiso de Autopistas del Café), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, Concesión Vial de los Llanos y Concesión La Pintada S.A.S., entre otras iniciativas relacionadas con activos de infraestructura.

**Odinsa Vías S.A.S.:** está inversión desde junio de 2022 paso de ser una subsidiaria a negocio conjunto producto del ingreso del socio MIP Cinco Transporte Iberoamérica (Macquarie) quedando Odinsa S.A., subsidiaria de Grupo Argos S.A., con una participación de 50%.

**Concesión La Pintada S.A.S.:** a junio de 2022 esta inversión fue vendida a Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) y posteriormente aportada al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) y a la plataforma Odinsa Vías S.A.S., incluyendo los importes de deuda subordinada.

**Concesión Vial de los Llanos S.A.S.:** en junio de 2022 la subsidiaria Odinsa S.A. adquiere 550.000 acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S, incluidos el capital por \$18.360.440 y los intereses de la deuda subordinada por \$5.710.877, que equivalen al 11% de la participación sobre esta entidad, la cual generó una ganancia en términos ventajosos por \$4.224.556. Posteriormente, la inversión en esta asociada fue clasificada como mantenida para la venta por un valor igual al valor en libros de las acciones y el capital de la deuda subordinada, adquiridos durante el 2022 a Murcia & Murcia S.A.S. y a Construcciones el Cóndor S.A. por \$85.847.044 (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).

**Quito Airport Management (QUIAMA) Ltd.:** en diciembre 2022, como parte del proceso de preparación para la conformación de la plataforma de activos aeroportuarios, Marjoram Riverside Company S.A. subsidiaria de Odinsa S.A. vendió su participación sobre este negocio conjunto a Odinsa S.A. Lo anterior no implicó ningún cambio a nivel consolidado.

**Promotora de Proyectos S.A (en liquidación):** en reunión extraordinaria de asamblea de accionistas celebrada el 28 de abril de 2022, mediante acta N° 44 fue aprobado el proceso de disolución y posterior liquidación de la compañía. Este proceso quedó registrado mediante escritura pública N° 1.482 del 11 de mayo de 2022 y en la cámara de comercio el 19 de mayo de 2022.

**Saint-Gobain Colombia S.A.S.:** Grupo adquirió a través de su subsidiaria Cementos Argos S.A. una participación del 40%, representada en 188.800 acciones de la asociada, cuyo objeto social es el diseño, producción y distribución de materiales para construcción y de alto desempeño (vidrio plano, materiales de aislamiento, canalización y abrasivos).

### 13.5 Información financiera resumida

La información financiera resumida incluida en las siguientes tablas representa los valores reportados a Grupo por las asociadas y negocios conjuntos, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia. Para efectos de esta revelación y de la información financiera resumida se tiene en cuenta la presentación de cada asociada y/o negocio conjunto de acuerdo con sus políticas contables.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Septiembre de 2023	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (i)	Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario (ii)	Corporación Quiport S.A.	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Otras asociadas y negocios conjuntos no significativos
Activos corrientes (1)		687.020.205	445.390.656		836.529.159
Activos no corrientes (1)		3.216.988.475	2.896.730.530		5.207.283.056
<b>Total de activos</b>	<b>94.803.158.283</b>	<b>3.904.008.680</b>	<b>3.342.121.186</b>	<b>2.381.079.577</b>	<b>6.043.812.215</b>
Pasivos corrientes (1)		174.491.881	882.655.954		1.625.556.527
Pasivos no corrientes (1)		1.082.170.463	1.460.321.047		3.231.275.855
<b>Total de pasivos</b>	<b>61.678.937.050</b>	<b>1.256.662.344</b>	<b>2.342.977.001</b>	<b>244.377.753</b>	<b>4.856.832.382</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>33.124.221.233</b>	<b>2.647.346.336</b>	<b>999.144.185</b>	<b>2.136.701.824</b>	<b>1.186.979.833</b>
Ingreso de actividades ordinarias	26.497.592.977	296.025.714	612.303.970	308.900.443	605.200.153
Utilidad neta de operaciones continuadas	1.405.950.128	86.528.944	157.001.292	207.459.190	68.117.242
Utilidad neta después de operaciones discontinuadas	1.420.786.119	86.528.944	157.001.292	207.459.190	68.117.242
Otro resultado integral	(3.014.300.972)	18.403.532	(181.284.114)	-	73.289.604
Resultado integral total	(1.593.514.853)	104.932.476	(24.282.822)	207.459.190	141.406.846
Dividendos recibidos o utilidades distribuidas (2)	130.749.956	16.450.168	13.712.989	-	23.314.953

Diciembre de 2022	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (i) (iii)	Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario (ii)	Corporación Quiport S.A.	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Otras asociadas y negocios conjuntos no significativos
Activos corrientes (1)		244.401.849	402.060.149		1.011.769.210
Activos no corrientes (1)		3.657.056.086	3.502.766.971		5.335.113.570
<b>Total de activos</b>	<b>98.393.465.179</b>	<b>3.901.457.935</b>	<b>3.904.827.120</b>	<b>1.449.498.295</b>	<b>6.346.882.780</b>
Pasivos corrientes (1)		166.236.535	983.760.169		543.845.691
Pasivos no corrientes (1)		1.115.304.668	1.834.436.993		4.724.443.645
<b>Total de pasivos</b>	<b>62.611.643.654</b>	<b>1.281.541.203</b>	<b>2.818.197.162</b>	<b>171.488.415</b>	<b>5.268.289.336</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>35.781.821.525</b>	<b>2.619.916.732</b>	<b>1.086.629.958</b>	<b>1.278.009.880</b>	<b>1.078.593.444</b>
<b>Septiembre de 2022</b>					
Ingreso de actividades ordinarias	20.739.736.848	283.630.720	424.348.429	-	315.686.884
Utilidad neta de operaciones continuadas	1.412.929.819	169.637.162	116.174.614	339.141.386	(61.171.712)
Utilidad neta después de operaciones discontinuadas	1.457.639.204	169.637.162	116.174.614	339.141.386	(61.171.712)
Otro resultado integral	2.387.204.740	32.424.047	131.835.779	-	38.572.745
Resultado integral total	3.844.843.944	202.061.209	248.010.393	339.141.386	(22.598.967)
Dividendos recibidos o utilidades distribuidas (2)	86.493.138	20.029.896	64.377.530	-	18.126.487

A continuación, se detalla información financiera adicional de las asociadas o negocios conjuntos de Grupo:

Septiembre de 2023	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario (ii)	Corporación Quiport S.A.	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Otras asociadas y negocios conjuntos no significativos
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.246.806.979	55.116.979	369.146.936	6.366.662	219.523.519
Pasivos financieros corrientes (1) (3)		174.491.881	104.401.123		1.456.403.184
Pasivos financieros no corrientes (1) (3)		1.082.170.463	1.452.505.768		3.136.067.100
Pasivos financieros (3)	9.972.100.221	1.256.662.344	1.556.906.891	244.073.750	4.592.470.284
Gasto de depreciación y amortización	486.900.480	425.456	115.684.693	-	97.699.928

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Septiembre de 2023	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario (ii)	Corporación Quiport S.A.	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Otras asociadas y negocios conjuntos no significativos
Ingresos por intereses	2.278.716.039	10.242.799	12.395.247	4.268.441	165.499.151
Gastos por intereses	816.521.745	123.186.018	157.077.727	21.286.227	275.249.971
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	1.317.161.939	-	-	-	27.658.321

Diciembre de 2022	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (iii)	Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario (ii)	Corporación Quiport S.A.	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Otras asociadas y negocios conjuntos no significativos
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.569.968.713	75.699.169	220.164.408	37.495.834	265.990.463
Pasivos financieros corrientes (1) (3)		105.521.432	88.621.874		299.429.431
Pasivos financieros no corrientes (1) (3)		1.115.304.668	1.828.741.610		4.647.508.314
Pasivos financieros (3)	10.560.731.660	1.220.826.100	1.917.363.484	170.767.284	4.946.937.745

Septiembre de 2022					
Gasto de depreciación y amortización	394.276.020	726.604	71.674.320	-	54.346.504
Ingresos por intereses	1.440.613.681	5.874.088	7.369.487	304.770	157.711.224
Gastos por intereses	706.671.456	90.718.577	147.176.549	-	116.346.224
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	228.704.770	-	-	-	(751.188)

Las premisas utilizadas para la preparación de la información financiera resumida son:

(i) La información financiera resumida de la asociada Grupo de Inversiones Suramericana S.A., no incluye la homologación realizada por Grupo para el cálculo del método de la participación sobre la asociada al 31 de diciembre de 2022 y 2021, del efecto negativo del impuesto diferido de \$21.243.787 y \$38.134.216, respectivamente, que surge del cambio de tarifa del impuesto de renta y de ganancias ocasionales por la reforma tributaria en Colombia cuyo reconocimiento en Grupo se realizó en el patrimonio y no en el resultado del período.

(ii) Los estados financieros que se presentan del Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario para efectos de esta revelación corresponden a los estados financieros consolidados del Fondo preparados para propósitos de consolidación. El valor de la unidad utilizado para efectos del reconocimiento contable del valor razonable del Fondo se calcula a partir de los estados financieros separados del mismo.

(iii) La información financiera comparativa de la asociada Grupo de Inversiones Suramericana S.A., presentó cambios de acuerdo con los últimos estados financieros oficiales presentados por dicha entidad en su estado de resultados y su estado de otro resultado integral.

(1) La asociada Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías), presenta el estado de situación financiera por orden de liquidez, por lo cual no se incluye el detalle de activos y pasivos corrientes y no corrientes, y pasivos financieros corrientes y no corrientes.

(2) Corresponde a los dividendos pagados por las asociadas y negocios conjuntos para el período finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022. Los dividendos y utilidades distribuidas recibidos de otras asociadas y negocios conjuntos corresponden a: \$7.460.702 (2022 \$3.386.618) de Caoba Inversiones S.A.S., \$5.891.275 (2022 \$7.739.966) de Quito Airport Management (QUIAMA) Ltd., \$5.121.740 (2022 \$5.500.256) de Pactia S.A.S., \$3.231.742 (2022 \$0) de P.A. Fideicomiso Hotel Calablanca Barú y \$1.609.494 (2022 \$1.499.647) de Patrimonio Autónomo Hacienda Niquía.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Se excluyen para efectos de presentación las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros de la asociada Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario incluyen pasivos por arrendamientos en su mayoría con entidades financieras por \$901.873.752 (2022 \$904.124.865).

### 13.6 Restricciones y compromisos significativos

No existen restricciones significativas sobre la capacidad de los negocios conjuntos y compañías asociadas para transferir fondos por dividendos, reembolso de préstamos, anticipos u otros.

No se tienen compromisos no reconocidos con negocios conjuntos y compañías asociadas a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, que puedan dar lugar a salidas de efectivo u otros recursos en el futuro, tales como: compromisos de préstamos o apoyo financiero.

Se tienen los siguientes compromisos de aportación de fondos o recursos o adquirir o entregar una participación en la asociada o negocio conjunto de otra parte, a saber:

- Acuerdo entre Grupo Argos S.A., JGDB Holding S.A.S., Nugil S.A.S, International Capital Holding L.L.C, AFLAJ Investment L.L.C, Grupo Nutresa S.A. y Grupo de Inversiones Suramericana S.A., para transferir la inversión en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa S.A. a cambio de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y de una sociedad que será titular de las acciones que tiene Grupo Nutresa S.A. de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Grupo Argos S.A. El Acuerdo Marco consagra las obligaciones de cada una de las partes, así como las actividades y etapas que deberán surtir, de forma secuencial, para lograr el perfeccionamiento de la transacción. El intercambio establece que por cada acción de Grupo Nutresa (alimentos) se recibirá 0.74 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y 0.56 de la nueva sociedad titular del portafolio. Una vez se liquide dicha compañía, el accionista terminará recibiendo en total 0.96 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y 0.28 acciones de Grupo Argos (Nota 34 Hechos relevantes).
- Los compromisos producto de la Oferta Pública de Intercambio (OPI) por una participación del 23,1% de Grupo Nutresa (alimentos), donde los accionistas de Grupo Nutresa S.A. podrán seleccionar una de las siguientes dos opciones para el intercambio: a) efectivo a un valor de USD 12 por acción, o b) intercambiar sus títulos por acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y de la nueva compañía titular del portafolio, la cual es propietaria de las inversiones que Grupo Nutresa S.A. tiene hoy en día en Grupo Argos S.A. y en Grupo de Inversiones Suramericana S.A. El intercambio establece que por cada acción de Grupo Nutresa (alimentos) el accionista recibirá 0.74 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y 0.56 de la nueva sociedad titular del portafolio. Una vez se liquide dicha compañía, el accionista terminará recibiendo en total 0.96 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y 0.28 acciones de Grupo Argos (Nota 34 hechos relevantes).

El 15 de septiembre de 2023, se definieron algunas modificaciones relacionadas con la implementación del Acuerdo Marco que, permite que si Grupo Argos S.A. y Grupo de Inversiones Suramericana S.A. no adquieren en la oferta pública de adquisición de acciones de Grupo Nutresa (alimentos) todas las acciones necesarias para completar el 87% de la participación accionaria, realicen un pago por valor de USD\$12 por acción faltante, el cual corresponde al mismo valor por el cual se realizará la oferta pública de adquisición a los demás accionistas de esta sociedad.

Asimismo, acordar que la oferta pública de adquisición de acciones de Grupo Nutresa (alimentos) será realizada de forma conjunta y no solidaria por Grupo Argos, Grupo Sura y una entidad designada por IHC, de forma tal que Grupo Argos y Grupo Sura ofrezcan adquirir, a prorrata de sus participaciones en Grupo Nutresa, el 10,1% de las acciones con contraprestación en dinero o en una combinación de acciones de Grupo Sura y Sociedad Portafolio; y la entidad designada por IHC ofrezca adquirir en dinero las acciones que excedan de ese porcentaje, equivalentes al 13%.

- Los compromisos de aportes que presenta Celsia Colombia S.A. E.S.P, subsidiaria de Grupo, con el P.A. Laurel en donde cada uno de los Fideicomitentes se compromete a hacer los aportes adicionales que sean requeridos para el desarrollo del Negocio hasta por un monto equivalente al 50% de \$16.800.000 o aquel monto superior acordado entre los Fideicomitentes de conformidad con el Contrato Marco de Inversión.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- Los Llamados de capital propios que podría realizar el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) en el desarrollo de su plan de inversiones que constituyen obligaciones irrevocables a sus fideicomitentes.

Las acciones de Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P. se encuentran pignoradas bajo el acuerdo de financiación de largo plazo y las acciones de Caoba Inversiones S.A.S. se encuentran parcialmente pignoradas bajo el acuerdo de financiación de largo plazo de conformidad con el contrato de garantía mobiliaria; en ambos casos se trata de financiación que es sin recurso a los accionistas.

Grupo constituyó prenda sobre 42.848.262 (2022 64.340.967) acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. como garantía de pasivos financieros.

### 13.7 Análisis de evidencia objetiva de deterioro de valor

Grupo evalúa como mínimo en cada fecha de cierre anual del estado de situación financiera o en cualquier momento en que las condiciones del mercado o del negocio presenten cambios significativos, si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos. Si existe tal evidencia, Grupo 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 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.

A continuación, se describe los juicios de la administración en relación con la evidencia objetiva de deterioro de valor para las inversiones en asociadas y negocios conjuntos más representativos del Grupo cuya contabilización se realiza aplicando el método de la participación patrimonial:

Para la asociada Grupo de Inversiones Suramericana S.A. se observa al 30 de septiembre de 2023, una buena dinámica en sus negocios que se evidencia en un mejor resultado operativo a nivel consolidado. Gracias a la gestión activa y permanente de las compañías, además de la adecuada implementación de estrategias y una buena dinámica comercial, se ha garantizado la sostenibilidad y crecimiento de las operaciones; lo cual se ratifica con el resultado a las pruebas de deterioro realizadas al cierre de diciembre de 2022, donde no se presentó deterioro de valor sobre la inversión.

Grupo, a través de su subsidiaria Odinsa S.A., suscribió con Macquarie Asset Management (MAM), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica, un acuerdo de venta del 50% de la participación actual sobre los negocios conjuntos: Corporación Quiport S.A., International Airport Finance S.A., y Quito Airport Management LTD. Al 31 de diciembre de 2022, Grupo reconoció un deterioro de valor sobre el crédito mercantil asignado al segmento de concesiones por \$64.237.510 teniendo como referencia el valor recuperable de estos activos aeroportuarios. A partir de la valoración realizada de estos activos por terceros independientes, a 30 de septiembre de 2023, no se presenta deterioro de valor sobre estas inversiones.

Las demás inversiones en asociadas y negocios conjuntos significativas de Grupo no presentaron evidencia objetiva de deterioro de valor al 30 de septiembre de 2023.

### 13.8 Participaciones accionarias recíprocas

En desarrollo de sus operaciones, Grupo Sura S.A. y sus subsidiarias y Grupo Nutresa S.A. poseen a su vez participación patrimonial en Grupo Argos S.A. Dicha participación accionaria está permitida por las normas colombianas pues los accionistas no son sociedades subordinadas de Grupo Argos S.A. La participación que Grupo Sura S.A. tiene en Grupo Argos S.A. y que Grupo Argos S.A. tiene en Grupo Sura S.A., en las fechas indicadas, es:

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

	% Participación con derecho a voto sobre la inversión		% Participación con derecho económico sobre la inversión	
	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Grupo Sura S.A. en Grupo Argos S.A.	36,11%	35,96%	27,30%	27,20%
Grupo Argos S.A. en Grupo Sura S.A.	34,14%	34,14%	27,51%	27,51%

Grupo Argos S.A. y su asociada Grupo Sura S.A. registran sus participaciones cruzadas por el método de la participación patrimonial, como se describe en la nota a los estados financieros 2.4.9 inversión en asociadas y acuerdos conjuntos. Al calcular dicho método, tanto la compañía asociada como Grupo Argos S.A. lo hacen de forma simultánea y sin considerar el efecto de la participación accionaria recíproca, es decir, sin la afectación de los resultados entre ellas.

Así mismo, Grupo Argos S.A. posee el 9,88% (2022 9,88%) de participación sobre las acciones ordinarias de Grupo Nutresa S.A. y Grupo Nutresa S.A. posee el 12,57% (2022 12,51%) de participación sobre las acciones ordinarias de Grupo Argos S.A. y el 9,50% (2022 9,47%) sobre las acciones en circulación de Grupo Argos S.A., en ambos casos estas participaciones son reconocidas como un instrumento financiero y medidas a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral - ORI, como se describe en la nota a los estados financieros 2.4.3 Activos financieros. La inversión que mantiene Grupo Argos S.A. en Grupo Nutresa S.A. se encuentra clasificada como activo no corrientes mantenidos para la venta (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas y Nota 34 hechos relevantes).

## NOTA 14: SUBSIDIARIAS

### 14.1 Composición de Grupo Argos

Grupo Argos S.A. consolida las compañías detalladas a continuación:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	País	Moneda funcional	Participación accionaria efectiva (*)	
				Septiembre 2023	Diciembre 2022
Patrimonio Autónomo Ganadería Rio Grande	Negocio de Ganadería	Colombia	Peso colombiano	13,39%	13,39%
Sator S.A.S. (1)	Explotación de minas de carbón	Colombia	Peso colombiano	99,04%	99,01%
Summa - Servicios Corporativos Integrales S.A.S. (1)	Prestación de servicios corporativos	Colombia	Peso colombiano	78,29%	77,90%
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A.	Concesiones	Colombia	Peso colombiano	0,00%	64,97%
Cementos Argos S.A. (*) (1)	Cementos y afines	Colombia	Peso colombiano	60,30%	58,77%
American Cement Terminals Trust (BVI) (1)	Inversiones	Islas Vírgenes Británicas	Dólar americano	60,30%	58,77%
Argos (Dominica) Ltd. (1)	Distribución de cemento	Dominica	Dólar del Caribe Oriental	60,30%	58,77%
Argos Dominicana S.A. (1)	Producción y comercialización de cemento	República Dominicana	Peso dominicano	48,56%	47,35%
Argos Guatemala S.A. (1)	Importación y comercialización de cemento	Guatemala	Quetzal	60,30%	58,77%
Argos Guyane S.A.S. (1)	Producción y comercialización de cemento	Guayana Francesa	Euro	60,30%	58,77%

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	País	Moneda funcional	Participación accionaria efectiva (*)	
				Septiembre 2023	Diciembre 2022
Argos Honduras S.A. de C.V. (1)	Producción y comercialización de cemento	Honduras	Lempira	32,13%	31,32%
Argos North America Corp. (1)	Inversiones	Estados Unidos	Dólar americano	60,67%	59,15%
Argos Panamá, S.A. (1)	Industria y comercialización del cemento y del concreto	Panamá	Dólar americano	50,26%	48,99%
Argos Puerto Rico Corp. (1)	Distribución y venta de cemento	Puerto Rico	Dólar americano	36,18%	35,26%
Argos SEM LLC (1)	Inversiones	Estados Unidos	Dólar americano	60,30%	58,77%
Argos St. Maarten N.V. (1)	Distribución de cemento	St. Maarten	Dólar americano	60,30%	58,77%
Argos Trading Puerto Rico LLC (1)	Exportación	Puerto Rico	Dólar americano	36,18%	35,26%
Argos USA LLC. (1)	Industria del cemento y concreto	Estados Unidos	Dólar americano	60,67%	59,15%
Argos USVI Corp. (1)	Distribución de cemento	Islas Vírgenes Estadounidenses	Dólar americano	60,30%	58,77%
BMR Limited (1)	Reaseguramiento para administración de riesgos	Bermuda	Dólar americano	60,30%	58,77%
Cementos Argos Company Limited (1)	Distribución de cemento	Antigua	Dólar del Caribe Oriental	60,30%	58,77%
Cement and Mining Engineering Inc. (1)	Inversión	Panamá	Dólar americano	60,30%	58,77%
Cementos de Caldas S.A. (1)	Producción cemento	Colombia	Peso colombiano	60,08%	58,56%
CI del Mar Caribe (BVI) Inc. (1)	Comercialización	Islas Vírgenes Británicas	Dólar americano	60,31%	58,78%
Cimenterie Nationale S.E.M. (CINA) (1)	Industria y comercialización del cemento	Haití	Gourde	39,20%	38,20%
Colcaribe Holdings S.A. (1)	Inversiones	Panamá	Dólar americano	60,30%	58,77%
Concreto S.A. (1)	Fabricación de concreto premezclado	Panamá	Dólar americano	50,26%	48,99%
Concretos Argos S.A.S. (1)	Producción y comercialización de concreto	Colombia	Peso colombiano	60,51%	58,99%

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



**Participación accionaria efectiva (\*)**

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	País	Moneda funcional	Participación accionaria efectiva (*)	
				Septiembre 2023	Diciembre 2022
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S. (1)	Inversiones	Colombia	Peso colombiano	60,30%	58,77%
Framing Colombia S.A.S. BIC	Ejecución de edificaciones, obras civiles y bienes muebles	Colombia	Peso colombiano	42,21%	0,00%
Haití Cement Holding S.A. (1)	Inversiones	Panamá	Dólar americano	60,30%	58,77%
Inmuebles Miraflores S.A. (1)	Administración de inmuebles	Panamá	Dólar americano	60,30%	58,77%
Logística de Transporte S.A. (1)	Transporte	Colombia	Peso colombiano	60,30%	58,77%
Soluciones Modulares Argos S.A.S. (1)	Comercialización y venta de elementos prefabricados en concreto	Colombia	Peso colombiano	60,51%	58,99%
Southern Star Leasing, LLC (1)	Industria del concreto	Estados Unidos	Dólar americano	60,67%	59,15%
Surcol Houdstermaatschappij NV (1)	Inversiones	Surinam	Dólar americano	30,15%	29,39%
Terminal Granelera Bahía Las Minas S.A. (1)	Operación de puertos marítimos	Panamá	Dólar americano	50,26%	48,99%
Transatlantic Cement Carriers Inc. (1)	Transporte marítimo	Panamá	Dólar americano	60,30%	58,77%
Valle Cement Investments Inc. (1)	Inversiones	Panamá	Dólar americano	63,55%	62,15%
Venezuela Ports Company S.A. (1)	Inversiones	Panamá	Dólar americano	60,30%	58,77%
Vensur N.V. (1)	Producción y comercialización de cemento	Surinam	Dólar americano	25,39%	24,74%
Zona Franca Argos S.A.S. (1)	Industria del cemento	Colombia	Peso colombiano	60,30%	58,77%
Celsia S.A.	Inversiones	Colombia	Peso colombiano	52,93%	52,93%
Alternegy S.A.	Energía	Panamá	Dólar americano	52,93%	52,93%
Bahía Las Minas Corp.	Energía	Panamá	Dólar americano	27,12%	27,12%
Bontex S.A.	Energía	Panamá	Dólar americano	52,93%	52,93%
Celsia Centroamérica S.A.	Servicios	Panamá	Dólar americano	52,93%	52,93%
Celsia Colombia Inversiones S.A.S.	Servicios	Colombia	Peso colombiano	34,46%	34,46%
Celsia Colombia S.A. E.S.P.	Energía	Colombia	Peso colombiano	34,46%	34,46%
Celsia Costa Rica S.A.	Comercial e industrial	Costa Rica	Dólar americano	52,93%	52,93%
Celsia Honduras S.A. de C.V.	Energía	Honduras	Dólar americano	31,76%	31,76%
CelSolar S.A.	Energía	Panamá	Dólar americano	52,93%	52,93%

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

**Participación accionaria efectiva (\*)**

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	País	Moneda funcional	Participación accionaria efectiva (*)	
				Septiembre 2023	Diciembre 2022
CJ Energy S.A.	Servicios	Panamá	Dólar americano	31,76%	31,76%
Colener S.A.S.	Energía	Colombia	Peso colombiano	52,93%	52,93%
Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.	Energía	Colombia	Peso colombiano	33,96%	33,96%
Divisa Solar 10MW S.A.	Energía	Panamá	Dólar americano	52,93%	52,93%
Enerbit S.A.S. E.S.P.	Administración empresarial y energía	Colombia	Peso colombiano	34,46%	34,46%
Enerwinds de Costa Rica S.A.	Energía	Costa Rica	Dólar americano	34,40%	34,40%
Landco La Gloria S.A.	Comercial e industrial	Costa Rica	Dólar americano	34,40%	34,40%
Planta Eólica Guanacaste S.A.	Energía	Costa Rica	Dólar americano	34,40%	34,40%
Porvenir II S.A.S E.S.P. (2)	Energía	Colombia	Peso colombiano	52,93%	52,93%
Odinsa S.A.	Infraestructura y concesión	Colombia	Peso colombiano	99,91%	99,91%
Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación	Concesión vial	Colombia	Peso colombiano	68,40%	68,40%
Autopistas del Nordeste Cayman LTD. (en liquidación)	Inversión	Islas Cayman	Dólar americano	67,44%	67,44%
Autopistas del Oeste S.A.	Concesión vial	República Dominicana	Pesos dominicanos	79,85%	79,85%
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	Concesión vial	Aruba	Dólar americano	99,91%	99,91%
Chamba Blou N.V.	Construcción vial	Aruba	Dólar americano	99,91%	99,91%
Consorcio App Llanos	Construcción vial	Colombia	Peso colombiano	91,92%	91,92%
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A. en Liquidación	Construcción vial	Colombia	Peso colombiano	50,95%	50,95%
JV Proyecto ADN, S.R.L. (en liquidación)	Construcción vial	República Dominicana	Peso Dominicano	67,44%	67,44%
JV Proyecto BTA, S.R.L.	Construcción vial	República Dominicana	Peso Dominicano	0,00%	67,44%
Marjoram Riverside Company S.A.	Inversión	Islas Vírgenes Británicas	Dólar americano	99,91%	99,91%
Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Servicios de ingeniería y arquitectura	Colombia	Peso colombiano	0,00%	99,91%
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	Gestión profesional de fondos de capital privado	Colombia	Peso colombiano	99,91%	99,91%
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Concesión vial	Colombia	Peso colombiano	99,58%	99,58%
Odinsa Servicios S.A.S.	Servicios de señalización vial	Colombia	Peso colombiano	99,91%	99,91%
Quadrat Group Inc.	Inversión	Islas Vírgenes Británicas	Dólar americano	99,91%	99,91%

(\*) Para la subsidiaria Cementos Argos S.A. el porcentaje de participación de derecho económico a septiembre de 2023 y diciembre de 2022 de 51,16% y 49,86%, respectivamente, es diferente al porcentaje con derecho a voto de 60,30% y

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

58,77%, respectivamente. Lo anterior teniendo en cuenta que dicha subsidiaria tiene acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto.

(1) El cambio en la participación de estas inversiones corresponde a la adquisición realizada por Grupo Argos S.A. de participación de Cementos Argos S.A. en marzo, abril y junio de 2023 que incrementó la participación indirecta en las compañías indicadas (Ver 14.3.1 Aportes, restitución de aportes y/o cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria que no dan lugar a una obtención o pérdida de control).

(2) Porvenir II S.A.S. E.S.P. es una sociedad por acciones simplificada, empresa de servicios públicos cuyo objeto social principal es la generación y comercialización de energía eléctrica conforme las Leyes 142 y 143 de 1994. Su domicilio social es Medellín y el término de duración es indefinido.

La sociedad es titular de la Licencia Ambiental para el desarrollo del proyecto hidroeléctrico Porvenir II, otorgada mediante la Resolución 0168 del 13 de febrero de 2015 y confirmada con la Resolución 0726 del 19 de junio del mismo año.

Dentro del proceso de nulidad simple tramitado con el radicado No. 2016-0149 en contra de la Licencia Ambiental del proyecto Porvenir II, el 24 de mayo de 2019, el Consejo de Estado notificó auto por medio del cual suspendió de manera provisional dicha licencia, considerando que el desarrollo del proyecto en las condiciones avaladas por la ANLA podría desconocer algunos preceptos de la Ley 1448 de 2011. Celsia S.A. y la ANLA, autoridad emisora de la Licencia Ambiental, interpusieron recurso en contra del mencionado auto. Salvo que el Consejo de Estado revoque la suspensión provisional o falle definitivamente el proceso negando la nulidad, la Licencia Ambiental continúa suspendida por parte del Consejo de Estado y Celsia S.A. continúa ejecutando todos los mecanismos jurídicos existentes con el fin de habilitar la licencia.

Las siguientes son las subsidiarias directas de Grupo Argos S.A. incluidas en los estados financieros consolidados de Grupo:

**Cementos Argos S.A.:** sociedad comercial constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 14 de agosto de 1944. La compañía tiene por objeto social la explotación de la industria del cemento, la producción de mezclas de concreto y otros materiales o artículos a base de cemento, cal o arcilla; la adquisición y la enajenación de minerales o yacimientos de minerales aprovechables en la industria del cemento y sus similares, de derechos para explorar y explotar minerales de los indicados, ya sea por concesión, privilegio, arrendamiento o cualquier otro título; la prestación de servicios portuarios; actuar como contratista, constructor, consultor, interventor, diseñador o proyectista de obras civiles o de otro género, ante cualquier entidad pública o privada. El domicilio principal se encuentra en Colombia y el término de duración expira el 14 de agosto de 2060.

Esta compañía consolida con: American Cement Terminals Trust (BVI), Argos Dominicana S.A., Argos Guatemala S.A., Argos Guyane S.A.S., Argos Honduras S.A. de C.V., Argos North America Corp. (esta corporación consolida con Argos USA LLC y Southern Star Leasing LLC.), Argos Panamá S.A. (esta compañía consolida con Concreto S.A. y Terminal Granelera Bahía Las Minas S.A.), Argos Puerto Rico Corp., Argos SEM, LLC., Argos Trading Puerto Rico LLC, BMR Limited, Cement and Mining Engineering Inc., Cementos de Caldas S.A., CI del Mar Caribe (BVI) Inc., Colcaribe Holdings S.A., Concretos Argos S.A.S., Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S. (esta compañía consolida con Argos (Dominica) Ltd.), Argos Saint Maarten N.V., Argos USVI Corp., Cementos Argos Company Limited y Framing Colombia S.A.S. BIC), Haití Cement Holding S.A. (esta sociedad consolida con Cimenterie Nationale S.E.M. - CINA), Inmuebles Miraflores S.A., Logística de Transporte S.A., Soluciones Modulares Argos S.A.S., Surcol Houdstermaatschappij N.V. (esta compañía consolida con Vensur N.V.), Transatlantic Cement Carriers Inc., Valle Cement Investments Inc., Venezuela Ports Company S.A. y Zona Franca Argos S.A.S.

**Celsia S.A.:** constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 4 de octubre de 2001, su domicilio principal se encuentra en Colombia. El objeto principal de la compañía consiste en la administración, precautelación o incremento de su patrimonio mediante el fomento y promoción en las actividades industriales o comerciales, especialmente por medio de la inversión en sociedades u otras personas jurídicas, o participación en otro tipo de estructuras corporativas, relacionadas con la industria de la energía, servicios públicos y sus actividades conexas o complementarias, o a través de entes, organizaciones, fondos o cualquier otra figura legal, bien sea participando como asociado fundador en su constitución, haciendo aportes de capital posteriores o adquiriendo participaciones de capital. Asimismo, podrá invertir en todo tipo de bienes muebles e inmuebles, papeles o documentos de renta fija, variable; o cualquier clase de valores estén o no inscritos en el mercado público de

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

valores. También puede prestar asesoría en materia económica, administrativa y financiera a todo tipo de sociedades. Su duración legal es hasta el 4 de abril de 2069.

Esta compañía consolida con Bahía Las Minas Corp., Celsia Centroamérica S.A. (esta sociedad consolida a Alternegy S.A., Bontex S.A., Celsia Costa Rica S.A., Celsia Honduras S.A. de C.V, CelSolar S.A., Divisa Solar 10MW S.A., CJ Energy S.A. y Enerwinds de Costa Rica S.A. (esta sociedad consolida con Landco La Gloria S.A. y Planta Eólica Guanacaste S.A., Colener S.A.S. que consolida a Celsia Colombia S.A. E.S.P., (esta compañía consolida con Celsia Colombia Inversiones S.A.S., Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. y Enerbit S.A.S. E.S.P.) y Porvenir II S.A.S. E.S.P.

La sociedad Celsolar S.A. se constituyó con el objetivo de ser vehículo de inversión para nuevos proyectos de energía no convencional.

**Odinsa S.A.:** constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 16 de julio de 1992. Su objeto social principal es el estudio, realización, financiación y explotación 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. Su domicilio principal se encuentra en Colombia y el término de duración expira el 31 de diciembre de 2100.

Esta compañía consolida con Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación, Autopistas del Nordeste Cayman LTD. (en liquidación), (compañía que fue disuelta en septiembre de 2023), Autopistas del Oeste S.A., Caribbean Infraestructure Company (CIC) N.V., Chamba Blou N.V., Consorcio APP Llanos, Constructora Bogotá Fase III - Confase S.A. en Liquidación, JV Proyecto ADN, S.R.L. (en liquidación), JV Proyecto BTA, S.R.L., (compañía que fue disuelta en junio de 2023), Marjoram Riverside Company S.A, N.V., Odinsa Aeropuertos S.A.S., (esta compañía pasa a ser un negocio conjunto, debido a la constitución de la plataforma aeroportuaria de Odinsa S.A.), Odinsa Gestor Profesional S.A.S., Odinsa Proyectos e Inversiones S.A., Odinsa Servicios S.A.S. y Quadrat Group Inc.

**Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A.:** la compañía tiene por objeto social único la suscripción y ejecución del contrato de concesión objeto de la licitación pública 5000091 OL de 2005, cuyo objeto es el otorgamiento de una concesión para que el concesionario realice, por su cuenta y riesgo, entre otros, la administración, operación, explotación comercial, mantenimiento y modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado de la ciudad de Bogotá D.C.

En junio de 2023 se presenta pérdida de control de esta compañía (Nota 14.3.2. Aportes, restitución de aportes y/o cambios en los estatutos o en la participación de propiedad en una subsidiaria que dan lugar a la pérdida de control).

**Sator S.A.S.:** constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 28 de octubre de 1981, su domicilio principal se encuentra en Colombia y el término de duración es indefinido; tiene por objeto social realizar la prospección, exploración, explotación, producción, beneficio, transformación, adquisición, enajenación, comercialización y transporte de carbón y cualquier otra sustancia mineral asociada con el carbón, realizar la importación, exportación, comercialización y suministro de materias primas, insumos, equipo y maquinaria necesarios para la explotación minera del carbón y demás minerales.

**Valle Cement Investments Inc.:** constituida el 18 de diciembre de 1998. Tiene por objeto social la realización de inversiones de cualquier tipo. Actualmente se dedica a la inversión en acciones, cuotas o partes de interés y otro tipo de títulos. El término de duración de la sociedad es indefinido. El control de esta compañía se tiene a través de Cementos Argos S.A.

**Concretos Argos S.A.S.:** constituida el 22 de abril de 1985. Su objeto social es la exploración, la explotación, el transporte, beneficio, aprovechamiento integral, comercialización y venta de minerales pétreos como: arena, cemento, gravas, concretos premezclados y elementos prefabricados de concreto, bloques de concreto y cualquier material y elementos propios, accesorios y complementarios utilizados en la industria de la construcción. Su domicilio se encuentra en Colombia y el término de duración es indefinido. El control de esta compañía se tiene a través de Cementos Argos S.A.

**Summa - Servicios Corporativos Integrales S.A.S.:** constituida el 7 de diciembre de 2016. Tiene por objeto social la prestación en Colombia y en el exterior de servicios empresariales especializados a las empresas vinculadas al Grupo Empresarial Argos

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

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; realizar todos aquellos actos que tengan como finalidad ejercer los derechos y cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente derivados de la existencia y de las actividades desarrolladas por la sociedad y realizar cualquier otra actividad económica lícita tanto en Colombia como en el exterior. Su domicilio se encuentra en Colombia.

**Patrimonio Autónomo Ganadería Río Grande:** constituido el 14 de agosto de 2017. Incluye todas las actividades relacionadas con la operación y administración del negocio de crianza y comercialización de ganado, biotecnología y mantenimiento de las fincas donde se encuentran ubicadas las cabezas de ganado. Mediante la celebración de un contrato de cuentas de participación, en el cual se aportaron los activos asociados al negocio de ganadería, la Fundación Grupo Argos como partícipe Gestor administra y opera por su cuenta los activos referentes a este negocio.

#### 14.2 Principales subsidiarias con participaciones no controladoras significativas

La siguiente tabla muestra información financiera resumida a septiembre de 2023 y 2022 y diciembre 2022 de las principales subsidiarias de Grupo que tienen participaciones no controladoras significativas, esta información se prepara 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), y es reexpresada, cuando sea apropiado, por ajustes relacionados con la homologación de políticas contables. Los valores a continuación se presentan antes de eliminaciones entre compañías de Grupo:

	Celsia S.A.		Cementos Argos S.A.		Odinsa S.A.	
	Septiembre 2023	2022 (*)	Septiembre 2023	2022 (*)	Septiembre 2023	2022 (*)
Domicilio principal	Colombia		Colombia		Colombia	
Ingresos ordinarios	4.568.023.233	3.817.347.041	9.799.853.406	8.546.285.714	185.525.096	451.561.895
Utilidad de operaciones continuadas	282.539.925	429.538.887	447.294.961	141.181.234	426.518.175	333.763.662
Otro resultado integral	(336.874.052)	173.547.769	(2.004.489.476)	1.452.249.112	(303.227.966)	117.987.979
Resultado integral total	(54.334.127)	603.086.656	(1.557.194.515)	1.593.430.346	123.290.209	451.751.641
Activos corrientes	4.420.765.649	4.569.522.976	4.354.354.028	4.642.833.076	392.209.422	987.071.491
Activos no corrientes	10.839.347.271	10.364.446.828	16.392.347.198	18.646.434.442	1.780.950.118	1.464.929.958
Pasivos corrientes	4.191.182.041	3.262.121.805	4.200.654.486	3.923.141.381	261.708.642	349.561.231
Pasivos no corrientes	4.811.177.967	4.974.444.018	6.565.958.579	7.279.624.131	372.746.138	367.094.417
Activos netos	6.257.752.912	6.697.403.981	9.980.088.161	12.086.502.006	1.538.704.760	1.735.345.801
<b>Atribuibles a la participación no controladora:</b>						
Operaciones continuadas	103.569.150	134.074.740	60.193.652	56.328.952	(550.116)	58.549.698
Resultado integral total	111.146.107	123.867.431	(111.582.255)	175.800.424	(652.839)	59.453.561
Activos netos	1.647.768.809	1.619.144.218	837.553.125	1.053.504.758	3.561.701	4.460.620
Dividendos pagados a Grupo Argos S.A.	123.891.317	116.670.223	167.889.574	96.282.495	319.817.252	379.766.599
Dividendos pagados a participaciones no controladoras (1)	152.935.968	177.293.868	245.574.872	113.860.323	349.374	205.954.899

(\*) La información comparativa se presenta a 31 de diciembre para los datos asociados al Estado de Situación Financiera y a 30 de septiembre para los datos relacionados con el Estado de Resultados y los dividendos pagados.

(1) Para septiembre de 2022, los dividendos pagados a participaciones no controladoras por parte de Odinsa S.A. incluyen dividendos pagados por \$180.400.106 que fueron compensados con la cuenta por cobrar a accionistas por anticipo de utilidades de 2021 y dividendos en efectivo por \$25.554.793.

#### 14.3 Aportes, restitución de aportes y/o cambios en la participación de propiedad de una subsidiaria

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

#### 14.3.1 Aportes, restitución de aportes y/o cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria que no dan lugar a una obtención o pérdida de control

**Cementos Argos S.A.:** en marzo de 2023, Grupo adquirió 13.500.000 acciones por valor de \$40.810.717. En abril de 2023, se adquirieron 4.370.000 acciones por valor de \$13.045.845. Adicionalmente, en junio de 2023, se adquirieron 58.000 acciones por valor de \$194.869, quedando con una participación con derecho a voto de 60,30% sobre Cementos Argos S.A.

**Odinsa S.A.:** en mayo de 2023 Grupo Argos adquirió 8.511 acciones ordinarias de Odinsa S.A. por valor de \$85.110. Adicionalmente, en septiembre de 2023, se adquirieron 70 acciones por valor de \$700.

Durante 2022 se presentaron los siguientes cambios:

**Concesión Vial de los Llanos S.A.S.:** en abril de 2022, previo a la venta a Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) y aporte al Fondo de Capital Privado por Compartimientos Odinsa Vías (ahora Fondo de Capital Privado por Compartimientos Odinsa Infraestructura) y a Odinsa Vías S.A.S., se adquirieron 1.500.000 acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. que representan el 30% de la participación de la compañía por \$50.231.779.

**Consortio App Llanos:** a junio de 2022, Odinsa S.A. adquirió 2.050.000 acciones por un valor de \$335.819 incrementando su participación en un 41%. Con esta transacción el Grupo pasa a tener una participación efectiva de 91,92% sobre Consortio App Llanos.

**Cementos Argos S.A.:** en septiembre de 2022, Grupo adquirió 3.088.365 acciones por valor de \$12.282.143, quedando con una participación con derecho a voto de 58,77% sobre Cementos Argos S.A.

#### 14.3.2 Aportes, restitución de aportes y/o cambios en los estatutos o en la participación de propiedad en una subsidiaria que dan lugar a la pérdida de control

**Odinsa Aeropuertos S.A.S.:** en junio de 2023, se presenta pérdida de control de esta compañía pasando de ser una inversión en subsidiaria a un negocio conjunto, debido a la constitución de la plataforma aeroportuaria, en donde Odinsa Aeropuertos S.A.S. es la tenedora de la nuda propiedad sobre las acciones de Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A., excluyendo los derechos económicos sobre dicha inversión.

**Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A.:** en septiembre de 2022, Grupo Argos S.A. y Odinsa S.A. firmaron un acuerdo con Macquarie Asset Management (MAM), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica, para la venta del 50% de la participación mantenida en este activo que equivalía a un participación del 32,5% en la sociedad correspondiente a 91.770 acciones y los derechos asociados a la misma, y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Privado por Compartimientos Odinsa Infraestructura para la creación de una plataforma de inversión enfocada en la gestión de activos aeroportuarios en la cual Grupo Argos S.A. participará a través de su subsidiaria Odinsa S.A.

Cumplidas las condiciones suspensivas para el cierre de la operación ante las autoridades correspondientes, instituciones financieras, aseguradoras y accionistas de las concesiones, Macquarie Asset Management (MAM), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica, Odinsa S.A. y Grupo Argos S.A. anunciaron el 29 de junio de 2023 el perfeccionamiento de su alianza estratégica e informaron el inicio de operaciones de Odinsa Aeropuertos S.A.S., la cual fue constituida después de que se negociara con Macquarie la venta del 32,5% de la participación que el Grupo tenía en Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A. por \$297.342.391, la venta de otros activos relacionados con el negocio aeroportuario que mantenía Odinsa S.A., y el aporte de la participación remanente en Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A. al Fondo de Capital Privado por Compartimientos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimientos Odinsa Vías) por \$297.342.391. Estos hechos implicaron la pérdida de control que el Grupo mantenía sobre la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A. en junio de 2023.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

**JV Proyecto BTA, S.R.L.:** en junio de 2023, mediante acta de registro de disolución de personas jurídicas emitida por la Dirección General de Impuestos Internos de República Dominicana, se disuelve con efectividad JV Proyecto BTA, S.R.L. Sin ninguna restitución de aportes para los accionistas.

**Autopistas del Nordeste Cayman LTD. (en liquidación):** en septiembre de 2023, mediante certificado expedido en George Town, Islas Cayman, se disuelve Autopistas del Nordeste Cayman LTD. (en liquidación) Sin ninguna restitución de aportes para los accionistas.

Durante 2022 se presentaron los siguientes cambios:

**Comercial Arvenco C.A.:** en febrero de 2022 se liquida esta subsidiaria.

En junio de 2022, se perdió el control sobre las concesiones Autopistas del Café S.A., Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. como consecuencia del acuerdo firmado con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA").

**Odinsa Vías S.A.S.:** en junio de 2022, se presenta pérdida de control de esta compañía pasando de ser una inversión en subsidiaria a negocio conjunto, debido a la constitución de la plataforma de inversión, en donde Odinsa Vías S.A.S. es la tenedora de la nuda propiedad sobre las acciones que integran los activos viales, excluyendo los derechos económicos sobre la inversión.

**Autopistas del Nordeste S.A.:** en noviembre de 2022, mediante acta de registro de disolución de personas jurídicas emitida por la Dirección General de Impuestos Internos de República Dominicana, se disuelve con efectividad a partir del 24 de noviembre de 2022 Autopistas del Nordeste S.A. Sin ninguna restitución de aportes para los accionistas.

**Boulevard Turístico del Atlántico S.A.:** en noviembre de 2022, mediante acta de registro de disolución de personas jurídicas emitida por la Dirección General de Impuestos Internos de República Dominicana, se disuelve con efectividad a partir del 8 de diciembre de 2022 Boulevard Turístico del Atlántico S.A. Sin ninguna restitución de aportes para los accionistas.

#### 14.3.3 Adquisición o constitución de subsidiarias

**Framing Colombia S.A.S. BIC:** en marzo de 2023, Cementos Argos S.A., a través de su subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S., adquiere el 50% de participación en la sociedad Framing Colombia S.A.S. BIC. Luego en mayo, se adquiere un 20% adicional para un total de 10.500 acciones, resultando en un precio total de compra de \$1.117.000, de los cuales, \$950.000 corresponden al precio de la compra y \$167.000 corresponden a un pago contingente. El valor acordado por \$950.000 fue pagado en efectivo en la fecha de la transacción. La subsidiaria adquirida constituye un negocio de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3 Combinaciones de negocios, por lo que hubo lugar a reconocimiento de crédito mercantil por valor de \$295.763. Su actividad principal es el estudio, planeación, contratación, diseño y construcción de viviendas, bodegas y otros tipos de obras mediante la implementación de sistemas constructivos alternos, ligeros, resistentes y amigables con el medio ambiente. La participación efectiva del Grupo en esta compañía es 42,21%.

Durante 2022 se presentaron los siguientes cambios:

**Odinsa Gestor Profesional S.A.S.:** en enero de 2022, se constituye la compañía Odinsa Gestor Profesional S.A.S. como parte de la visión estratégica de Odinsa S.A. de consolidarse junto a otros actores del sector, como una de las plataformas viales más importantes de la región, la cual se encargará de desarrollar los proyectos de la plataforma vial autorizados por el comité de proyectos. La participación efectiva del Grupo en esta compañía es 99,91%.

**Soluciones Modulares Argos S.A.S.:** en febrero de 2022, se constituye la compañía Soluciones Modulares Argos S.A.S. cuyo objeto social principal es el diseño, producción, transporte, ensamblaje, comercialización y venta de elementos prefabricados en concreto. La participación efectiva del Grupo en esta compañía es 58,99%.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

**BMR Limited.:** en abril de 2022, se constituye la compañía BMR Limited cuyo objeto social principal es el reaseguramiento para administración de riegos. La participación efectiva del Grupo en esta compañía es 58,77%.

**CJ Energy S.A.:** en agosto de 2022, se constituye la compañía CJ Energy, S.A. cuyo objeto social principal es el servicio de energía de respaldo en Panamá a través de la compra, venta y alquiler de plantas eléctricas, así como proveer servicios relacionados con su operación, reparación y mantenimiento. La participación efectiva del Grupo en esta compañía es 31,76%; a la fecha no ha iniciado operaciones comerciales.

**Odinsa Aeropuertos S.A.S.:** en octubre de 2022, se constituye la compañía Odinsa Aeropuertos S.A.S como parte del proceso de creación de la plataforma de inversión de activos aeroportuarios en Colombia y la región, que se acordó con Macquarie Asset Management (MAM), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") Transporte Iberoamérica, para la compraventa y aporte de sus participaciones accionarias en las concesiones aeroportuarias en Colombia a la mencionada plataforma. La participación efectiva del Grupo en esta compañía es 99,91%.

#### 14.3.4 Cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria por proceso de fusión por absorción

Durante 2023 no se han presentado cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria por proceso de fusión por absorción.

Durante 2022 se presentaron los siguientes cambios:

A marzo 2022, Odinsa Holding Inc. se fusionó sin liquidarse con Odinsa S.A. mediante escritura pública 370 del 14 de febrero de 2022 acorde con lo indicado en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 27 de agosto de 2021, donde se aprobó el compromiso de fusión por absorción en la que la absorbente era Odinsa S.A. y la absorbida Odinsa Holding Inc.

En julio de 2022, Argos Dominicana S.A. absorbe a Concretos Argos Dominicanos, S.R.L.

En agosto de 2022, Argos USA LLC. absorbe a las compañías American Cement Terminals LLC., Argos Ports (Wilmington) LLC. y Supply Link LLC.

#### 14.4 Restricciones significativas

A septiembre de 2023 y diciembre de 2022 no se presentan restricciones sobre inversiones en subsidiarias.

### NOTA 15: DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS

#### 15.1 Deterioro de valor de activos financieros

A 30 de septiembre de 2023, Grupo presenta para las cuentas por cobrar una pérdida por deterioro de valor de \$58.404.005 (2022 \$32.168.404) en Odinsa S.A., Celsia S.A., Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A., Cementos Argos S.A. y Grupo Argos S.A. y una recuperación de \$2.009.330 (2022 \$4.804.642), en Cementos Argos S.A. y Grupo Argos S.A., generando un deterioro neto de \$56.394.675 (2022 \$27.363.762). El incremento para 2023, corresponde principalmente al deterioro de la cuenta por cobrar asociada al activo financiero de Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$35.417.899.

El deterioro de valor de las cuentas por cobrar se encuentra reconocido en los gastos de administración y venta, y en otros gastos del estado de resultados consolidado condensado.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



## 15.2 Deterioro de valor de activos no financieros y crédito mercantil

La NIC 36 Deterioro de valor de los activos requiere que al final del periodo sobre el que se informa se evalúe la existencia de indicadores de deterioro de valor de los activos no corrientes, con base en la información externa e interna disponible y se realicen pruebas de deterioro de valor del crédito mercantil. Grupo revisa el valor en libros de los activos no corrientes y crédito mercantil por deterioro cada vez que los eventos o las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Si el total de los flujos de efectivo futuros descontados es menor que el valor en libros, el valor en libros del activo no corriente no es recuperable, y se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados consolidado.

A 30 de septiembre de 2023, en Cementos Argos S.A. se presentaron pérdidas por deterioro de valor de los inventarios por \$30.832.153 (2022 \$11.668.619) y reversiones de deterioro de valor por \$473.125 (2022 \$173.578) generando un deterioro neto de \$30.359.028 (2022 \$11.495.041) (Nota 8 Inventarios, neto).

Asimismo, Grupo reconoció pérdidas por deterioro de valor de otros activos no financieros por \$19.567.161 (2022 \$108.541.912), de los cuales para 2023 \$16.570.548 están asociados a la participación mantenida y a la deuda subordinada de Concesión Vial de los Llanos S.A.S., cuyos activos fueron reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas y Nota 27 otros ingresos (gastos), neto); para 2022 asociado principalmente a la participación mantenida en Corporación Quiport S.A. y en International Airport Finance S.A. por \$97.590.446; y reversiones de deterioro de valor por \$8.877.051 (2022 \$0), de los cuales \$8.171.939 están asociados a la recuperación de deterioro de valor del intangible de la iniciativa privada Perimetral de la Sabana debido a que el Instituto de Infraestructura y Concesiones de Cundinamarca revoco en su totalidad la resolución 458 de 2022, mediante la resolución 383 de 2023, reactivando la etapa de evaluación de la propuesta de asociación público - privada (Nota 10 activos intangibles, neto y Nota 27 otros ingresos (gastos), neto), generando un deterioro de valor neto por \$10.690.110 (2022 \$108.541.912).

### NOTA 16: PROVISIONES

El saldo de las provisiones a 30 de septiembre comprende:

	Litigios, demandas y otras contingencias (1)	Desmantelamiento (2)	Ambientales (3)	Otras Provisiones (4)	Total
<b>1° de enero de 2023</b>	<b>108.893.828</b>	<b>83.777.996</b>	<b>19.056.631</b>	<b>138.611.165</b>	<b>350.339.620</b>
Provisiones realizadas	104.568.783	334.235	2.435.392	44.036.192	151.374.602
Provisiones utilizadas	(106.313.558)	(1.869.293)	(1.157.200)	(42.937.237)	(152.277.288)
Reversiones realizadas	(2.921.254)	(505.440)	(8.068)	(4.087.110)	(7.521.872)
Efecto de descuento y ajuste por la tasa de descuento	(1.184.600)	4.937.609	60.911	-	3.813.920
Efecto de conversión	(11.004.485)	(5.779.170)	(1.331.194)	(20.682.242)	(38.797.091)
Otros cambios	1.778.327	(650.614)	-	-	1.127.713
<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>93.817.041</b>	<b>80.245.323</b>	<b>19.056.472</b>	<b>114.940.768</b>	<b>308.059.604</b>
Corriente	57.922.584	5.615.914	3.724.719	18.245.897	85.509.114
No corriente	35.894.457	74.629.409	15.331.753	96.694.871	222.550.490
<b>Total provisiones</b>	<b>93.817.041</b>	<b>80.245.323</b>	<b>19.056.472</b>	<b>114.940.768</b>	<b>308.059.604</b>

(1) Las compañías hacen parte de procesos judiciales de diferente naturaleza, actuando tanto en calidad de demandante como demandando, dichos procesos vienen siendo atendidos diligentemente por parte de abogados calificados contratados por Grupo. Los conflictos pueden ser de orden civil, administrativo, penal y fiscal; este tipo de litigios son aquellos que surgen en el curso ordinario de los negocios que desarrolla cualquier compañía del tamaño y complejidad de operaciones de Grupo y es probable que impliquen una salida de recursos.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

La salida de flujos de efectivo de las compañías por concepto de litigios, demandas y otras contingencias dependerá de la complejidad del caso, pruebas presentadas por las partes, instancias que se hayan agotado y acuerdo entre las partes. No es posible realizar una estimación generalizada de los procesos. Para cada uno se considera otras demandas de la misma naturaleza que se hayan resuelto en el pasado y por concepto del abogado a cargo del proceso.

Existe un grado de incertidumbre no significativo en cuanto al valor estimado a pagar, se realizó la mejor estimación por parte de las compañías; sin embargo, existe una incertidumbre mayor en cuanto a la fecha estimada del desembolso, ya que se puede presentar una varianza por el desarrollo mismo de cada proceso judicial, que depende de los jueces, acuerdos entre partes, instancias, entre otras situaciones.

Para la estimación del valor a pagar por los procesos judiciales se considera la expectativa del demandante, la resolución de casos similares en el pasado y el concepto profesional de los abogados del área legal de Grupo.

Para estos procesos se han estimado las correspondientes reservas con base en criterios como la naturaleza del proceso, las pruebas obrantes, los factores económicos, la posible condena proyectada, etc., que permita cubrir las posibles condenas o decisiones desfavorables que se puedan producir. Consideramos que el tiempo estimado de terminación de estos procesos oscila entre tres (3) y ocho (8) años aproximadamente.

Las subsidiarias ubicadas en los Estados Unidos se autoaseguran para reclamos de compensación de trabajadores hasta USD 500.000 dólares por incidente, reclamos de responsabilidad general hasta USD 350.000 dólares por incidente y reclamos automotores hasta USD 500.000 dólares por incidente, y tienen un seguro para valores que superan estos montos. El valor reconocido en el gasto para estos reclamos se basa en ocurrencias reales y la estimación de la administración de las responsabilidades resultantes de cada reclamo. Aunque el resultado final de estos reclamos no puede ser determinado actualmente, la administración considera que los montos de \$60.971.159 y \$67.999.375 previstos para estos reclamos en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, respectivamente, son adecuados.

(2) Las compañías se encuentran obligadas a incurrir en costos futuros por el cumplimiento de la normativa legal minera, frente a la explotación de recursos minerales, correspondiente al desmantelamiento de activos y restauración del ambiente donde fueron construidos estos activos, que se lleva a cabo en el momento en que se termina una operación de explotación minera o se vence un título minero, la fecha que sea menor.

Las obligaciones de desmantelamiento tienen como fecha máxima de ejecución la fecha de vencimiento de la concesión del título minero, por lo que se estima el desembolso de los recursos económicos en un período de cinco años antes de la exigencia legal. Sin embargo, para algunos casos, donde se ha completado la operación de un área cubierta por un título que aún tiene más de cinco años de vigencia, se estima realizar los desembolsos de la provisión dentro de los cinco años siguientes a la finalización de la operación. En la determinación del mejor estimado para liquidar, la Administración considera las áreas afectadas por la explotación minera, la programación de explotación minera y los costos en que se ha incurrido en operaciones de desmantelamiento pasadas.

Existe un grado de incertidumbre no significativo en cuanto al valor estimado a pagar, se realizó la mejor estimación por parte de Grupo.

(3) Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias en Colombia se encuentran obligados a incurrir en costos por obligaciones ambientales relacionadas con compensaciones forestales por explotación de canteras y aprovechamiento forestal, costos para el retiro y posterior disposición de residuos peligrosos, específicamente PCB's (bifenilos policlorados), previamente almacenados. Para las compensaciones forestales, Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias en Colombia se han comprometido a liquidar sus obligaciones ambientales en un período máximo de cinco años o según lo indicado en la resolución correspondiente a cada pasivo ambiental identificado. En la determinación del mejor estimado a liquidar, la Administración considera principalmente variables financieras y los costos de siembra, aislamiento y mantenimiento por un período de cuatro años. La provisión ambiental por este concepto es \$18.317.001 (2022 \$18.317.160).

Existe un grado de incertidumbre no significativo en las provisiones ambientales en cuanto al valor estimado a pagar, se realizó la mejor estimación por parte de Grupo.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

(4) Argos USA LLC, subsidiaria indirecta de Cementos Argos S.A., puede extraer piedra caliza (“Chemical Grade Stone”, CGS) de una cantera propiedad de Vulcan Construction Materials LP (“Vulcan”), que se encuentra adyacente a la planta del Grupo en Alabama. Según los términos del acuerdo de intercambio de reserva con Vulcan, el Grupo tiene el derecho de extraer piedra caliza de la cantera de Vulcan y, a cambio, suministrarle a Vulcan piedra de grado agregado (“Aggregate Grade Stone”, AGS) que no es apta para la fabricación de cemento. El acuerdo de intercambio de reservas le otorga el derecho al Grupo de extraer piedra caliza en la propiedad de Vulcan y aumenta efectivamente las reservas disponibles del Grupo. El acuerdo con Vulcan expira el 31 de diciembre de 2035, con la opción de extenderlo hasta diciembre de 2045. Al 30 de septiembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022, los montos estimados de obligaciones por futura extracción de minerales de las minas de propiedad del Grupo son \$93.209.168 y \$114.054.262, respectivamente. Se realizó la mejor estimación por parte de Grupo.

La compañía de reaseguramiento BMR Limited, subsidiaria de Cementos Argos S.A., registra dentro de sus pasivos una reserva técnica por prima no devengada la cual considera picos de siniestralidad para reconocer proporcionalmente las primas ganadas y no ganadas. La compañía aplica un devengamiento de manera lineal considerada como una provisión. El importe de la provisión a 30 de septiembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022 es \$2.123.777 (2022 \$656.227).

En junio de 2022, Odinsa S.A. vendió a Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) y aportó al Fondo de Capital Odinsa Vías y a Odinsa Vías S.A.S. la participación en: Autopistas del Café S.A., Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café S.A., lo que implicó la pérdida de control sobre estas inversiones. En el acuerdo firmado entre las partes se estableció el pago de un ajuste de precio a favor del comprador (“Reverse Earnout”) en el evento en el que se inicien ciertos proyectos en fechas estipuladas en el acuerdo. Dependiente de la fecha en el que ocurra el evento, el valor del desembolso podría oscilar entre el no pago de este ajuste de precio o un valor máximo de \$7.625.000, valor que se incrementará con base en una TIR Real del 8% devengado desde la fecha de cierre del acuerdo hasta la fecha en que se pague dicho monto. Al 30 de septiembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022, el valor reconocido como provisión es \$3.485.703.

## NOTA 17: EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE DEUDA O DE CAPITAL

Entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2023, han tenido lugar las siguientes emisiones, recompras y reembolsos de deuda o de capital en el Grupo:

1) Al 30 de septiembre de 2023, la compañía Grupo Argos S.A. readquirió 2.744.823 acciones ordinarias por \$24.809.776 y 568.096 acciones preferenciales por \$3.296.545. Así mismo, dando cumplimiento al programa de readquisición de acciones autorizado por la Asamblea General de Accionistas, la compañía Cementos Argos S.A., subsidiaria de Grupo S.A., readquirió 35.242 acciones ordinarias por \$165.935 y 8.046 acciones preferenciales por \$29.280.

2) Al 30 de septiembre de 2023, la compañía Odinsa S.A. realizó la recompra de bonos ordinarios de la subserie A3, con fecha de vencimiento el 2 de octubre de 2023, con el fin de mejorar su estructura de capital y reducir los gastos por intereses. La compañía utilizó el efectivo disponible para pagar el monto total del precio de compra a los tenedores que lo aceptasen. Las características de los bonos recomprados eran las siguientes:

- a) El importe nominal pagado fue por \$71.315.000.
- b) La fecha de emisión de los bonos fue el 2 de octubre de 2020.
- c) La tasa de interés correspondía a 5,20% E.A.

3) Durante el período, la compañía Cementos Argos S.A. realizó la recompra de bonos con vencimiento en mayo de 2023 y valor nominal de \$2.460.000 e intereses causados por \$31.001.

4) Adicionalmente, la compañía Celsia Colombia S.A. E.S.P., subsidiaria de Celsia S.A., realizó la emisión y colocación del primer tramo de bonos ordinarios en el Segundo Mercado por \$242.500.000 con un cupo global de \$400.000.000, con cargo al programa de emisión y colocación aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia en diciembre de 2022. La emisión tiene las siguientes características:

- a) Serie C5.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- b) Plazo: 5 años.
- c) Fecha de emisión: 11 de enero de 2023.
- d) Fecha de vencimiento: 11 de enero de 2028.
- e) Tasa de interés: IBR + 6,70% N.M.V.
- f) Periodicidad de pago de intereses: Mes vencido.

## NOTA 18: CAPITAL SOCIAL

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

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
<b>Capital autorizado:</b>		
1.200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$62,5	75.000.000	75.000.000
<b>Capital suscrito y pagado:</b>		
663.331.535 (2022 663.331.535) acciones ordinarias de valor nominal de \$62,5	41.458.221	41.458.221
211.827.180 (2022 211.827.180) acciones preferenciales de valor nominal \$62,5	13.239.199	13.239.199
<b>Total capital suscrito y pagado</b>	<b>54.697.420</b>	<b>54.697.420</b>

Cada acción ordinaria y preferencial confiere a su titular, entre otros, los siguientes derechos: (i) transferir las acciones, según lo establecido en la ley, los estatutos sociales y los acuerdos de accionistas en caso de que los hubiere; (ii) participar de los beneficios de la sociedad, en proporción a la participación y en las condiciones establecidas en el respectivo reglamento de emisión y colocación, cuando a ello hubiere lugar; (iii) recibir una parte proporcional de los activos sociales, al tiempo de la liquidación y una vez pagado el pasivo externo de la sociedad, con sujeción a la prelación establecida para los accionistas preferenciales en el respectivo reglamento; (iv) ser convocados a las reuniones de la Asamblea de Accionistas; y (v) ejercer el derecho de inspección en los plazos y condiciones que establecen los estatutos sociales.

Cada acción ordinaria confiere a su propietario el derecho de participar en las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y votar en ella, y a suscribir preferencialmente en toda nueva emisión de acciones ordinarias, una cantidad proporcional a las que posean en la fecha en la que el órgano social competente apruebe el reglamento de suscripción.

Las acciones preferenciales confieren a los titulares los siguientes derechos:

- i. Percibir un dividendo preferencial de \$4 pesos por acción, el cual será pagado de preferencia respecto al que corresponda a las acciones ordinarias, siempre y cuando se haya decretado dividendo de los fondos legalmente disponibles para ello. En ningún caso el dividendo que reciban los titulares de las acciones ordinarias podrá ser superior a aquel que se decreta a favor de las acciones preferenciales.

En ningún caso el dividendo preferencial será acumulable para ejercicios posteriores. En cada caso, el primer pago de dividendos corresponderá a aquellos que la compañía decreta después de suscritas las acciones.

- ii. Tener prelación en el reembolso de aportes en el proceso de liquidación, siempre que haya sido totalmente cubierto el pasivo externo de la Compañía.
- iii. Participar en las reuniones de la asamblea de accionistas y votar en ellas exclusivamente en las siguientes situaciones:
  - a. Cuando se trate de aprobar modificaciones que puedan desmejorar las condiciones o los derechos fijados para las acciones preferenciales. En este caso se requerirá el voto favorable de 70% de las acciones en que se encuentre dividido el capital suscrito, incluyendo en dicho porcentaje y en la misma proporción el voto favorable de las acciones preferenciales.
  - b. Cuando se vaya a votar la conversión en acciones ordinarias de las acciones preferenciales, salvo que en el respectivo reglamento se haya regulado de manera específica la posibilidad de conversión y los términos en

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

que la misma se realizará. En el evento en que se decida aprobar una conversión diferente a la aprobada en el reglamento o que el mismo no haya contemplado esta opción, se aplicará la misma mayoría señalada en el numeral anterior.

- c. Si al cabo de un ejercicio social la compañía no genera utilidades distribuibles que le permitan cancelar el dividendo preferencial, y la Superintendencia Financiera de Colombia, de oficio o a solicitud de tenedores de acciones preferenciales que representen por lo menos 10% de estas acciones, establece que se han ocultado o distraído beneficios que disminuyan las utilidades distribuibles, podrá determinar que los titulares de estas acciones participen con voz y voto en las reuniones de la asamblea de accionistas, hasta tanto se verifique que han desaparecido las irregularidades que dieron lugar a esta medida, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 64 de la Ley 222 de 1995.

Las acciones ordinarias en poder de asociadas y negocios conjuntos son: 236.465.932 acciones (2022 236.465.932 acciones).

Durante el año 2023, se han readquirido 2.744.823 acciones ordinarias por \$24.809.776 y 568.096 acciones preferenciales por \$3.296.545.

	Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones
<b>Reconciliación de las acciones ordinarias</b>			
<b>Saldo a 1 de enero de 2022 (1)</b>	663.331.535	41.458.221	149.166.880
Dividendos decretados en acciones ordinarias	-	-	-
<b>Saldo a 1 de enero de 2023 (1)</b>	663.331.535	41.458.221	149.166.880
Dividendos decretados en acciones ordinarias	-	-	-
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2023 (1)</b>	663.331.535	41.458.221	149.166.880
<b>Reconciliación de las acciones preferenciales</b>			
<b>Saldo a 1 de enero de 2022 (1)</b>	211.827.180	13.239.199	1.354.206.360
Emisión de acciones preferenciales	-	-	-
<b>Saldo a 1 de enero de 2023 (1)</b>	211.827.180	13.239.199	1.354.206.360
Emisión de acciones preferenciales	-	-	-
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2023 (1)</b>	211.827.180	13.239.199	1.354.206.360
<b>Total ordinarias y preferenciales 2022 y 2023</b>	875.158.715	54.697.420	1.503.373.240

(1) A 30 de septiembre de 2023, Grupo Argos S.A. posee 9.015.351 acciones propias readquiridas (2022 5.702.432 acciones propias readquiridas), de las cuales 8.447.255 (2022 5.702.432 acciones) corresponde a acciones ordinarias y 568.096 a acciones preferenciales de la compañía.

A 30 de septiembre de 2023, las acciones ordinarias en circulación son 654.884.280 acciones (2022 657.629.103 acciones) y las acciones preferenciales son 211.259.084 (2022 211.827.180). Las acciones propias readquiridas son 9.015.351 acciones (2022 5.702.432 acciones).

## NOTA 19: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

### 19.1 Reservas

Las reservas corresponden:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Reserva legal (1)	29.664.569	29.664.569

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Reservas obligatorias (2)	511.987.553	405.987.553
Otras reservas ocasionales (3)	2.552.449.664	2.805.447.061
<b>Total reservas</b>	<b>3.094.101.786</b>	<b>3.241.099.183</b>

### (1) Reserva legal

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

### (2) Reservas obligatorias

Las reservas obligatorias comprenden el saldo de la reserva para la readquisición de acciones por \$511.987.553 (2022 \$405.987.553).

En febrero de 2023, la Junta Directiva de Grupo Argos S.A. autorizó el inicio de la ejecución del programa de recompra de acciones que fue aprobado en la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas de 2020, y propuso en la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas realizada en marzo de 2023, un nuevo programa de recompra por hasta \$500.000.000 con el fin de dar continuidad al programa actual, que se encontraba vigente hasta marzo de 2023.

Para tal fin, la Asamblea General de Accionistas autorizó el traslado de \$106.000.000 de las reservas para futuras inversiones a la reserva para la readquisición de acciones, así como el programa de readquisición de acciones ordinarias y de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto de la matriz, hasta por un monto de \$500.000.000, con un plazo de hasta tres (3) años. La Asamblea General de Accionistas también facultó a la Junta Directiva para que reglamente el Programa de Readquisición, y defina y apruebe los términos y condiciones de los mismos.

La readquisición deberá realizarse mediante mecanismos que garanticen igualdad de condiciones a todos los accionistas y el precio de readquisición para cada especie de acción será fijado con base en procedimientos reconocidos técnicamente, en cumplimiento de las normas vigentes. En caso de que la Junta Directiva considere que no se presentan las condiciones internas o de mercado adecuadas para llevar a cabo la readquisición de acciones, la compañía no estará obligada a implementar, total o parcialmente, la readquisición de acciones.

A 30 de septiembre de 2023, la reserva para readquisición de acciones disponible asciende a \$477.893.679 (2022 \$400.000.000).

### (3) Otras reservas ocasionales

El saldo de las otras reservas comprende:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Reserva para futuras inversiones	2.381.221.964	2.635.119.361
Reserva para futuros ensanches	163.427.700	163.427.700
Reservas para actividades de responsabilidad social	7.800.000	6.900.000
<b>Total otras reservas ocasionales</b>	<b>2.552.449.664</b>	<b>2.805.447.061</b>

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

La Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 30 de marzo de 2023, liberó reservas gravadas y no gravadas para futuras inversiones por \$154.685.009 para la distribución de dividendos, y aprobó la apropiación de \$7.800.000 para ser destinado a actividades de responsabilidad social, al mismo tiempo, la Asamblea liberó la reserva de \$6.900.000 constituida en el año 2022 porque la misma ya fue utilizada. Adicionalmente, se trasladaron \$106.000.000 de las reservas

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

para futuras inversiones gravadas a la reserva para readquisición de acciones y se reclasificaron acciones propias readquiridas por \$5.987.554.

La Asamblea de Accionistas en reunión ordinaria del 24 de marzo de 2022, apropió de las reservas para futuras inversiones un valor de \$98.923.439 y liberó \$6.500.000 de la reserva destinada a actividades de responsabilidad social para su disposición y distribución en el año 2022. Así mismo, aprobó la apropiación de reservas \$6.900.000 (2021 \$6.500.000) para actividades de responsabilidad social.

A 30 de septiembre de 2023, como consecuencia del programa de readquisición de acciones, el Grupo incrementó sus reservas para futuras inversiones por \$800.058 correspondientes a los dividendos decretados asociados a las acciones readquiridas durante el período.

## 19.2 Otro resultado integral (ORI)

El otro resultado integral atribuible a las participaciones controladoras corresponde:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero (1) (3)	2.078.404.753	3.413.626.340
Ganancias y pérdidas de inversiones patrimoniales (2)	1.443.171.643	1.260.893.023
Revaluación de propiedades, planta y equipo	5.704.484	5.881.498
Coberturas de flujos de efectivo (3)	40.451.898	(89.250.499)
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	3.359.977	3.378.626
Participación en Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	1.036.859.553	1.708.536.807
<b>Total otro resultado integral (ORI)</b>	<b>4.607.952.308</b>	<b>6.303.065.795</b>

- (1) El otro resultado integral (ORI) incluye ganancias por diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero por \$321.839.773 (2022 \$466.711.845) asociados a los activos y pasivos de generación hidroeléctrica en Panamá y energía renovable no convencional en Costa Rica clasificados como mantenidos para la venta (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).
- (2) En 2023, el otro resultado integral (ORI) incluye ganancias y pérdidas de inversiones patrimoniales medidas a valor razonable por \$2.060.156.786 y su impuesto diferido asociado por (\$303.261.261) correspondiente a las acciones de Grupo Nutresa S.A. clasificadas como activo no corriente mantenido para la venta (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas y Nota 34 Hechos Relevantes).
- (3) En junio de 2023, el Grupo reclasificó al resultado del ejercicio ganancias por diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero por \$245.029.551 y pérdidas por cobertura de flujos de efectivo de (\$72.638.913), asociados a los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta por el acuerdo firmado entre Grupo Argos S.A., Odinsa S.A. y Macquarie Asset Management (MAM), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") Transporte Iberoamérica, materializado el 29 de junio de 2023 (Nota 14.3.2. Aportes, restitución de aportes y/o cambios en los estatutos o en la participación de propiedad en una subsidiaria que dan lugar a la pérdida de control).

Durante el 2023, Grupo realizó transferencias entre el otro resultado integral (ORI) y los resultados acumulados por (\$220.220), correspondientes a la realización del superávit de revaluación por utilización de propiedades, planta y equipo medidas por su valor revaluado.

Asimismo, en 2022, Grupo realizó transferencias entre el otro resultado integral (ORI) y las ganancias acumuladas por (\$883.813), de los cuales (\$52.755) corresponden a impuestos diferidos por inversiones patrimoniales y (\$831.058) correspondientes a la realización del superávit de revaluación por utilización de propiedades, planta y equipo medidas por su valor revaluado.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## NOTA 20: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO

Durante el año 2023, Grupo incrementó su porcentaje de participación con derecho a voto en Cementos Argos S.A. en un 1,53% y su porcentaje de participación con derecho económico en un 1,30%, lo que implicó un incremento en su participación indirecta en Sator S.A.S., Odinsa S.A., Opain S.A. y Servicios Corporativos Integrales – Summa S.A.S. Esta transacción generó un incremento del patrimonio consolidado de \$72.291.937.

Así mismo, Grupo adquirió 8.511 acciones de Odinsa S.A., incrementando su participación directa en esta subsidiaria y su participación indirecta en Opain S.A. y Servicios Corporativos Integrales – Summa S.A.S., lo que implicó una disminución patrimonial neta de \$3.673.

Adicionalmente, a 30 de septiembre de 2023 y 2022 se reconocieron movimientos patrimoniales de (\$73.722.391) y (\$94.643.336) por la aplicación del método de la participación de asociadas y negocios conjuntos, principalmente correspondiente a la asociada Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

En el mes de marzo de 2022, Grupo a nivel consolidado incrementó su participación económica en la subsidiaria Sator S.A.S. en 0,29% como consecuencia de una emisión de acciones sin sujeción al derecho de preferencia y por lo tanto a su vez, se incrementó la participación en Odinsa S.A., Opain S.A. y Summa S.A.S, la cual generó un incremento patrimonial neto de \$154.382 incluida en la línea de otras variaciones del Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado.

En junio de 2022, se realizó la compra de la participación minoritaria que poseía Murcia y Murcia S.A.S. en la compañía Concesión Vial de los Llanos S.A.S., lo que generó un incremento patrimonial neto de \$12.123.733 incluido en la línea de compras y ventas a las participaciones no controladoras del Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado.

En septiembre de 2022, Grupo realizó una compra de 3.088.365 acciones de Cementos Argos, lo que incrementó su participación en 0.22%, lo que a su vez incrementó su participación en Sator S.A.S., Odinsa S.A., Opain S.A. y Summa S.A.S., esto implicó un aumento patrimonial neto de \$8.033.308 incluido en la línea de compras y ventas a las participaciones no controladoras del Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado.

A 30 de septiembre de 2023, se reconocieron costos de transacción por valor de \$96.214 (2022 \$21.885) por la compra de acciones de Cementos Argos S.A., los cuales fueron reconocidos como un menor valor en el patrimonio.

## NOTA 21: DIVIDENDOS

### Dividendos decretados

La Asamblea General de Accionistas de Grupo Argos S.A., celebrada el 30 de marzo de 2023 (para el año 2022 celebrada el 24 de marzo de 2022), decretó dividendos sobre 657.104.864 acciones ordinarias (2022 657.629.103) de \$575 pesos por acción (2022 \$500 pesos por acción), pagaderos en cuatro cuotas trimestrales de \$143,75 pesos por acción (2022 \$125 pesos por acción) a partir de abril de 2023 y 2022, respectivamente, para un monto total de \$377.835.297 (2022 328.814.552).

Adicionalmente, se decretaron dividendos preferentes correspondientes a 211.719.647 acciones preferenciales (2022 211.827.180) a razón de \$575 pesos por acción (2022 \$500 pesos por acción), pagaderos en cuatro cuotas trimestrales de \$143,75 pesos por acción (2022 \$125 pesos por acción), a partir de abril de 2023 y 2022, respectivamente, para un monto total de \$121.738.797 (2022 \$105.913.590).

Dividendos decretados en 2023	Acciones	\$ anuales por acción	2023
Dividendos ordinarios (*)	657.104.864	575	377.835.297
Dividendo preferencial	211.719.647	575	121.738.797
<b>Total</b>			<b>499.574.094</b>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



<b>Dividendos decretados en 2022</b>	<b>Acciones</b>	<b>\$ anuales por acción</b>	<b>2022</b>
Dividendos ordinarios (*)	657.629.103	500	328.814.552
Dividendo preferencial (*)	211.827.180	500	105.913.590
<b>Total</b>			<b>434.728.142</b>

(\*) No incluye 6.226.671 (2022 5.702.432) de acciones propias ordinarias readquiridas y 107.533 (2022 0) acciones propias preferenciales readquiridas antes de la aprobación del Proyecto de Distribución de Utilidades - PDU. Dado que el Grupo adelanta un proceso de readquisición de acciones, el número de acciones en circulación al 30 de septiembre de 2023 es diferente al número de acciones en circulación al momento de la aprobación del PDU por parte de la Asamblea General de Accionistas (Nota 18 Capital social).

### Dividendos pagados

A 30 de septiembre de 2023, fueron pagados dividendos ordinarios por \$620.009.704 (2022 \$451.876.569), de los cuales \$271.285.845 (2022 \$164.580.802) fueron pagados a los accionistas de la Matriz y \$348.723.859 (2022 \$287.295.767) se pagaron a las participaciones no controladoras de subsidiarias. Así mismo, fueron pagados dividendos preferenciales por \$136.613.811 (2022 \$81.826.561), correspondientes a \$86.477.454 (2022 \$52.413.344) pagados por la Matriz y \$50.136.357 (\$29.413.217) por subsidiarias del Grupo a participaciones no controladoras.

### NOTA 22: PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>10.978.622.826</b>	<b>10.350.318.261</b>
Participación en las ganancias del año	487.599.998	469.358.899
Otro resultado integral del período	(1.095.938.035)	771.263.990
Emisión de capital	-	1.972.858
Readquisición de acciones	(98.583)	-
Dividendos decretados en efectivo	(534.032.592)	(734.795.736)
Método de participación de asociadas y negocios conjuntos	(7.155.417)	(9.386.258)
Compras y ventas a las participaciones no controladoras (1)	(126.019.665)	(82.910.946)
Pérdida de control de subsidiarias o negocios (2)	(91.994.075)	(290.829.991)
Compromisos de compra a participaciones no controladoras	(12.388.637)	-
Participación por otros movimientos patrimoniales	346.010	(3.196.286)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>9.598.941.830</b>	<b>10.471.794.791</b>

- (1) A 30 de septiembre de 2023, Grupo incrementó su porcentaje de participación con derecho a voto en Cementos Argos S.A. en un 1,53% y su porcentaje de participación con derecho económico en un 1,30%, lo que implicó una disminución de las participaciones no controladoras por \$125.938.228 (Nota 20 Otros componentes del patrimonio).

En septiembre de 2022, se realizó la compra de la participación minoritaria que poseía Murcia y Murcia S.A.S. en la compañía Concesión Vial de los Llanos S.A.S. lo que generó una disminución de las participaciones no controladoras por \$62.707.761. Así mismo, realizó una compra de 3.088.365 acciones de Cementos Argos, lo que incrementó su participación en 0,22%, generando una disminución de las participaciones no controladoras por \$22.203.185.

- (2) A 30 de junio de 2023, Grupo reconoció la pérdida de control sobre su subsidiaria Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A., que implicó una disminución de las participaciones no controladoras por \$91.994.075 (Nota 14.3.2. Aportes, restitución de aportes y/o cambios en los estatutos o en la participación de propiedad en una subsidiaria que dan lugar a la pérdida de control).

En junio de 2022, Odinsa S.A. vendió a Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") y aportó al Fondo de Capital Odinsa Vías y a Odinsa Vías S.A.S. la participación en: Autopistas del Café S.A., Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.,

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café S.A., lo que implicó la pérdida de control sobre estas inversiones y una disminución de las participaciones no controladoras por \$290.829.991.

### NOTA 23: INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta la composición de los ingresos de actividades ordinarias del Grupo a 30 de septiembre:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
<b>Ingresos por venta de bienes y servicios</b>				
Ingresos por venta de cemento, concreto y otros (1)	3.067.261.852	3.103.797.360	9.748.742.026	8.509.296.963
Ingresos por venta de energía, gas y actividades conexas (2)	1.508.185.060	1.290.774.765	4.633.002.542	3.873.813.786
Ingresos por servicios aeroportuarios	-	270.069.041	604.113.460	726.920.333
Ingreso por recaudo de peajes	2.814.186	4.796.761	52.511.476	200.163.205
Otros	22.038.350	13.209.747	54.744.661	51.856.894
<b>Método de participación de asociadas y negocios conjuntos (3)</b>	163.717.687	260.996.571	433.358.694	543.971.408
<b>Ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo</b>				
Actividad financiera (4)	4.782.681	5.339.831	15.647.845	16.850.393
<b>Otros ingresos de actividades ordinarias</b>				
Actividad financiera (4)	41	(3.412.702)	972.717.214	1.143.907.955
Inmobiliario (5)	72.378.545	135.504.021	415.092.414	489.479.889
Valoración de propiedades de inversión (6)	3.160.617	7.030.810	51.706.782	43.640.623
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>4.844.339.019</b>	<b>5.088.106.205</b>	<b>16.981.637.114</b>	<b>15.599.901.449</b>

1) Se generan principalmente por la venta de cemento y concreto premezclado.

Las ventas de cemento y concreto premezclado son altamente dependientes del desempeño de la industria de la construcción, incluyendo proyectos residenciales, comerciales y de infraestructura, en cada uno de los países donde se opera o venden los productos. Las fluctuaciones en el comportamiento de la industria de la construcción afectan de forma significativa los volúmenes de cemento y de concreto premezclado que se está en capacidad de vender, así como los precios de venta que se está en capacidad de recibir por los productos.

2) Se generan principalmente por: venta de energía eléctrica en contratos, venta de energía eléctrica en Bolsa, comercialización de energía eléctrica en el mercado regulado y no regulado, cargo por confiabilidad, uso y conexión de redes, comercialización de gas natural y capacidad de transporte y otros servicios operacionales.

3) Corresponde al método de la participación patrimonial de las asociadas y negocios conjuntos, así:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	76.284.001	102.746.605	261.559.370	362.453.187
Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	55.830.914	169.698.293	103.729.595	169.570.693
Corporación Quiport S.A.	17.449.400	17.705.733	43.311.674	28.240.510
Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P.	12.394.891	(6.015.052)	20.850.624	(10.738.136)
Quito Airport Management (QUIAMA) Ltd.	1.644.239	2.271.606	5.225.018	5.863.809
Pactia S.A.S.	1.675.509	1.780.574	4.529.808	4.059.995
P.A. Fideicomiso Operación Hotel Calablanca Barú	1.212.831	744.969	4.389.099	744.969
P.A. Laurel	491.360	(1.184.507)	1.277.918	(1.184.507)
Interejecutiva de Aviación S.A.S.	(83.681)	(1.166.101)	820.480	(1.056.081)
International Airport Finance S.A.	196.624	198.014	471.995	363.630
CNC del Mar S.A.S. E.S.P.	(522.195)	(281.305)	337.711	2.024.894

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Fideicomiso Plan Luz	(234.822)	143.772	295.055	499.042
Granulados Recicladados de Colombia Greco S.A.S.	91.874	-	263.482	-
Concesión La Pintada S.A.S.	-	-	-	24.602.606
Trans Atlantic Shipmanagement Ltd.	919.046	5.133.323	(1.765.066)	6.564.248
Caoba Inversiones S.A.S.	(2.251.279)	2.611.110	(1.900.303)	7.382.538
P.A. Muverang	(1.204.095)	(513.312)	(2.298.103)	(843.466)
Consortio Farallones	(760.769)	(32.337.292)	(5.483.826)	(53.280.511)
Otras asociadas y negocios conjuntos	583.839	(539.859)	(2.255.837)	(1.296.012)
<b>Total método de la participación en asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>163.717.687</b>	<b>260.996.571</b>	<b>433.358.694</b>	<b>543.971.408</b>

- 4) Corresponde a ingresos por la venta de activos aeroportuarios a Macquarie Asset Management (MAM), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") Transporte Iberoamérica, y el aporte al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura y a Odinsa Aeropuertos S.A.S por \$911.466.497, dividendos de Nutresa S.A. \$61.095.392, ingresos por intereses de activos financieros de concesiones por \$15.647.845, dividendos de inversiones de Celsia S.A. \$95.935, de inversiones de Cementos Argos S.A \$25.927 y otros \$33.463.

Para septiembre de 2022 corresponde a venta de activos de vías a Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") y el aporte al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías y a Odinsa Vías S.A.S por \$1.104.181.854 menos un ajuste de precio estimado de \$3.485.704 correspondiente al *earnout* inverso a favor del comprador establecido en el acuerdo entre las partes, para un total por \$1.100.696.150, ingresos por dividendos de Nutresa S.A. \$42.891.104, ingresos por intereses de activos financieros de concesiones \$16.850.393, dividendos de inversiones de Celsia S.A. \$225.980, de inversiones de Cementos Argos S.A. \$23.666 y otros \$71.055.

- 5) Los ingresos del negocio inmobiliario a septiembre de 2023 corresponden a arrendamientos por \$237.231.383, reconocimiento por amortización de ingresos diferidos sobre terrenos en la ciudad de Barranquilla y venta de lotes por \$140.653.435, ingresos por rendimientos del Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario por \$16.450.168, valoración del Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario por \$12.037.322, rendimientos en el P.A. Fiduciaria Bogotá del proyecto Alameda del Río por \$6.826.076, construcciones en edificaciones y obras civiles por \$1.852.381 y otros ingresos por \$41.649.

Los ingresos del negocio inmobiliario a septiembre de 2022 corresponden a arrendamientos por \$296.219.027, reconocimiento por amortización de ingresos diferidos sobre terrenos en la ciudad de Barranquilla y venta de lotes de los proyectos Barú Polonia y Pajonal Etapa II por \$85.669.273, construcciones en edificaciones y obras civiles por \$45.317.717, valoración del Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario por \$35.275.444, ingresos por rendimientos del Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario por \$20.029.896, participación en el P.A. Fiduciaria Bogotá del proyecto Alameda del Río por \$6.930.156 y otros ingresos por \$38.376.

- 6) Corresponde a la medición a valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo (Nota 12 propiedades de inversión).

## NOTA 24: COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Costo de venta de bienes y servicios	3.130.544.145	3.268.886.079	10.415.476.610	9.312.562.473
Depreciaciones y amortizaciones	282.269.831	379.859.557	896.917.731	1.116.893.151
Costo de actividad financiera (1)	-	-	569.750.810	1.044.921.849
Costo del negocio inmobiliario (2)	51.726.582	24.543.453	93.768.583	89.404.524
<b>Total costo de actividades ordinarias</b>	<b>3.464.540.558</b>	<b>3.673.289.089</b>	<b>11.975.913.734</b>	<b>11.563.781.997</b>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

(1) En junio de 2023 Grupo Argos S.A. y Odinsa S.A., bajo la alianza con Macquarie Asset Management (MAM), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica, realizó la venta del 50% de la participación que mantenía en Corporación Quiport S.A., Quiama Airport Management (Quiama) LTD, International Airport Finance, S.A. y Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A., y posteriormente aportó al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) la participación remanente en Opain S.A. por un costo de \$569.750.810.

En junio de 2022 Odinsa S.A., bajo la alianza estratégica con el fondo internacional de infraestructura Macquarie Infrastructure Partners V, realizó la venta de inversiones y posterior aporte al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) de activos viales, entre los que se incluyeron los siguientes activos con pérdida de control: Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el Fideicomiso de Autopistas del Café), Concesión Vial de los Llanos S.A.S., Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, así como la venta de participación de la inversión en la asociada Concesión La Pintada S.A.S., y otros activos por un costo de \$1.044.921.849.

(2) El costo del negocio inmobiliario comprende principalmente costos por avance de obra del Consorcio APP Llanos y Chamba Blou N.V. y adicionalmente, para el año 2022, Concesión Vial de los Llanos, al igual que, costos de urbanismo y ventas de lotes de los proyectos Volador Urviza, Alejandría Etapa III, Portal Empresarial del Norte III, Alejandría Etapa V y Remanente Insignares la Playa para 2023 y Barú Polonia, Alejandría Etapa II, Pajonal Etapa II y Barú Calablanca lote 2B para 2022.

Los gastos de beneficios a empleados, depreciación y amortización reconocidos en resultados a 30 de septiembre corresponden a:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
<b>Gastos de beneficios a empleados</b>				
Costo	372.011.307	361.376.401	1.183.185.429	1.045.263.320
Gastos de administración (Nota 25)	173.614.444	154.925.041	554.723.494	459.279.271
Gastos de ventas (Nota 26)	37.353.999	42.739.679	130.823.783	120.951.554
<b>Total beneficios a empleados</b>	<b>582.979.750</b>	<b>559.041.121</b>	<b>1.868.732.706</b>	<b>1.625.494.145</b>

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
<b>Gastos de depreciación y amortización</b>				
Costo	282.269.831	379.859.557	896.917.731	1.116.893.151
Gastos de administración (Nota 25)	25.718.639	35.410.009	81.438.630	106.978.776
Gastos de ventas (Nota 26)	11.829.971	12.193.036	38.240.304	34.190.304
<b>Total depreciación y amortización</b>	<b>319.818.441</b>	<b>427.462.602</b>	<b>1.016.596.665</b>	<b>1.258.062.231</b>

El gasto de depreciación y amortización por naturaleza reconocido en resultados a 30 de septiembre es:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Depreciación de propiedades, planta y equipo	245.388.897	264.097.089	780.071.673	769.166.686
Depreciación de activos por derechos de uso	40.781.277	47.501.737	131.463.411	130.418.496
Amortización de activos intangibles (*)	33.648.267	115.863.776	105.061.581	358.477.049
<b>Total gastos de depreciación y amortización</b>	<b>319.818.441</b>	<b>427.462.602</b>	<b>1.016.596.665</b>	<b>1.258.062.231</b>

(\*) La disminución corresponde a la reclasificación de los activos intangibles de Opain S.A. como activos no corrientes mantenidos para la venta en septiembre de 2022 (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas), y a la venta de los intangibles de Autopistas del Café S.A y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. a Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) y aporte al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura en junio de 2022, que para el año 2022 generaban un cargo por amortización.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## NOTA 25: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración a 30 de septiembre comprenden:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Gastos del personal	173.614.444	154.925.041	554.723.494	459.279.271
Servicios (1)	53.416.125	72.501.554	219.040.854	202.689.736
Honorarios (2)	61.510.386	35.552.958	144.249.447	157.902.313
Mantenimiento y reparaciones (3)	13.552.579	31.229.406	93.748.177	75.129.510
Impuestos	9.742.180	8.222.825	68.325.848	63.126.036
Deterioro (4)	2.950.714	3.825.772	58.386.963	20.764.719
Depreciaciones	17.306.842	19.028.670	51.927.799	57.204.063
Amortizaciones (5)	8.411.797	16.381.339	29.510.831	49.774.713
Gastos de viaje	9.201.974	8.535.341	26.618.255	24.700.426
Contribuciones y afiliaciones (6)	6.776.453	12.413.917	25.900.940	20.859.806
Seguros (7)	5.717.964	4.512.879	21.478.268	20.302.087
Arrendamientos	2.649.748	2.144.746	9.142.746	8.777.191
Gastos legales	159.624	965.636	1.557.738	2.207.835
Adecuación e instalación	152.604	373.677	1.169.602	1.295.335
Diversos	6.981.334	14.409.399	33.162.545	36.019.715
<b>Total gastos de administración</b>	<b>372.144.768</b>	<b>385.023.160</b>	<b>1.338.943.507</b>	<b>1.200.032.756</b>

(1) Corresponde a servicios de asistencia técnica por \$98.156.963 (2022 \$68.574.474), vigilancia por \$29.952.164 (2022 \$34.554.226), aseo por \$23.917.986 (2022 \$23.221.787), servicios públicos por \$15.116.901 (2022 \$23.025.237), procesamiento electrónico de datos por \$10.413.425 (2022 \$9.879.782), servicios temporales por \$7.234.487 (2022 \$5.046.265), publicidad, propaganda y promoción por \$6.521.590 (2022 \$10.057.372) y otros servicios por \$27.727.338 (2022 \$28.330.593).

(2) Corresponde principalmente a asesoría jurídica por \$61.247.339 (2022 \$36.624.962) el incremento para 2023 corresponde a proyectos especiales del Grupo, asesoría financiera por \$29.868.860 (2022 \$44.364.318) para 2022, principalmente en las compañías Grupo Argos S.A. por valoración de inversiones y Odinsa S.A. por asesoría relacionada con la venta de inversiones y aporte al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) y por asesoría asociada a la terminación anticipada del contrato de concesión vial de Boulevard Turístico del Atlántico S.A. y Autopistas del Nordeste Cayman Ltd con el Gobierno de Republica Dominicana, asesoría técnica por \$24.465.839 (2022 \$21.057.219).

(3) El incremento corresponde principalmente en Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A., por compra de insumos BHS (sistema de control de maletas del aeropuerto) y mantenimiento de electromecánicos por \$24.041.170.

(4) Corresponde principalmente a deterioro de cuentas por cobrar en los segmentos de Concesiones asociada al activo financiero Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V., reconocido sobre el proyecto Concesión Green Corridor por \$35.417.899, Energía y Cemento. En junio de 2023 Argos USA LLC. subsidiaria de Cementos Argos S.A. realizó la reclasificación de deterioro de deudores entre gastos de ventas y gastos de administración.

(5) La disminución corresponde a la reclasificación de los activos intangibles de Opain S.A. como activos no corrientes mantenidos para la venta en septiembre de 2022; y a la venta de los intangibles de Autopistas del Café S.A y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. a Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") y aporte al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) en junio de 2022, que para el año 2022 generaban un cargo por amortización (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

(6) El incremento corresponde principalmente al segmento de Energía por contribución al Fondo de Electrificación Rural en las sociedades de Centroamérica por \$7.235.980, contribución especial a favor de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios (SSPD) por \$5.957.154 a cargo de las compañías Celsia Colombia S.A. E.S.P. y Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. – CETSA y contribución especial a favor de Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) por \$1.022.512 a cargo de las compañías Celsia Colombia S.A. E.S.P. y Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. - CETSA.

(7) Corresponde a seguros de responsabilidad civil y extracontractual por \$10.061.684 (2022 \$8.281.276), seguros de vida colectiva por \$2.193.037 (2022 \$1.688.579), contra incendio por \$2.062.823 (2022 \$2.199.684), cumplimiento por \$1.274.743 (2022 \$1.027.087), seguros de flota y equipo de transporte por \$903.189 (2022 \$976.149), y otros seguros por \$4.982.792 (2022 \$6.129.312).

## NOTA 26: GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta a 30 de septiembre comprenden:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Gastos del personal	37.353.999	42.739.679	130.823.783	120.951.554
Amortizaciones	10.565.165	11.433.732	34.501.880	32.027.483
Servicios	12.167.031	9.411.996	31.432.674	27.921.184
Impuestos	9.756.060	7.865.771	29.785.120	25.764.170
Contribuciones y afiliaciones	2.591.233	2.493.764	8.943.141	8.073.850
Gastos de viaje	1.815.324	1.582.969	4.753.633	4.078.471
Depreciaciones	1.264.806	759.304	3.738.424	2.162.821
Seguros	1.019.747	1.014.973	3.248.160	3.687.431
Mantenimiento y reparaciones	196.027	211.789	1.626.007	874.840
Deterioro de deudores (*)	522.592	2.889.131	1.531.853	10.897.060
Honorarios	23.284	(76.884)	1.267.259	1.011.996
Adecuación e instalación	450.996	291.163	819.247	645.610
Gastos legales	179.087	160.745	591.418	244.249
Arrendamientos	(458.174)	244.966	355.863	797.236
Diversos	2.731.051	2.392.507	7.177.492	7.053.762
<b>Total gastos de ventas</b>	<b>80.178.228</b>	<b>83.415.605</b>	<b>260.595.954</b>	<b>246.191.717</b>

(\*) En junio de 2023 Argos USA LLC., subsidiaria de Cementos Argos S.A., realizó reclasificación de deterioro de valor de deudores entre gastos de ventas y gastos de administración.

## NOTA 27: OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Los otros ingresos (gastos) netos, a 30 de septiembre, comprende:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Recuperaciones (1)	7.432.601	17.299.709	46.695.925	60.258.236
Utilidad en venta de activos fijos, intangibles y otros activos (2)	16.827.354	9.875.396	23.002.425	41.710.198
Indemnizaciones (3)	2.407.495	376.357	5.002.401	710.692
Utilidad por la disposición de activos que constituyen un negocio (4)	441.701	3.511.444	746.511	89.341.672
Ganancia por compra en términos ventajosos (5)	-	-	-	4.224.566
Subvenciones del gobierno	-	120.442	-	187.708
Pérdida por deterioro de activos (6)	(987.857)	(107.888.578)	(1.481.803)	(109.048.538)
Pérdida asociada a activos no corrientes mantenidos para la venta (7)	(2.086.969)	-	(16.569.347)	-
Multas, sanciones y litigios (8)	(3.421.871)	(4.048.383)	(20.589.943)	(12.378.074)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Donaciones	(6.154.066)	(15.085.760)	(31.926.288)	(33.041.125)
Impuestos asumidos	(10.462.526)	(8.967.961)	(36.536.022)	(29.655.481)
Otras (pérdidas) ganancias netas	31.462.149	143.333	2.729.751	15.854.131
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>35.458.011</b>	<b>(104.664.001)</b>	<b>(28.926.390)</b>	<b>28.163.985</b>

- (1) Corresponde principalmente a reintegro de costos y gastos en la subsidiaria Cementos Argos S.A. por \$13.887.740, donde \$3.207.806 corresponden a gastos varios en Argos USA LLC, \$6.596.710 en Colombia por concepto de depuraciones de recibido no facturado y \$2.355.757 por recuperaciones de impuestos y Celsia S.A. por \$7.984.439 (2022 \$6.038.539) por venta de excedentes industriales y material resultante para su disposición en Celsia Colombia S.A. E.S.P. y Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. - CETSA; recuperación de provisiones por \$8.932.016 (2022 \$19.506.531), en las compañías Celsia S.A., Cementos Argos S.A., y Grupo Argos S.A. y adicionalmente para 2022 Odinsa S.A. y Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A., recuperación de deterioro por \$10.290.206 (2022 \$4.517.977) principalmente en las subsidiarias Odinsa S.A. de los cuales \$8.171.939 están asociados a la recuperación de deterioro de intangible sobre la iniciativa Privada Perimetral de la Sabana (Nota 10 activos intangibles, neto y Nota 15 deterioro de valor de los activos), Cementos Argos S.A. y adicionalmente para 2022 principalmente de cuentas por cobrar principalmente en las subsidiarias Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A., Grupo Argos S.A., Cementos Argos S.A. y Odinsa S.A. y recuperación de beneficios por terminación por \$474.260 (2022 \$5.854.386) en la subsidiaria Cementos Argos S.A.
- (2) Para 2023 corresponde principalmente a ventas de maquinaria y equipo asociado a la venta de plantas, flota y equipo de transporte, terreno en Winder Georgia y Seaboard Avenue Venice FL, en Argos USA LLC - subsidiaria de Cementos Argos S.A. por \$21.870.138 y lote de mina La Calera a la ANI en Cementos Argos S.A. por \$2.414.954.

Para 2022 corresponde principalmente a la utilidad en venta de intangibles a Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") y posterior aporte de estos al Fondo de Capital Privado Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado Odinsa Vías) en la subsidiaria Odinsa S.A. por \$10.308.437, venta de los derechos económicos de los contratos de suministro de energía al negocio conjunto P.A. Laurel por \$14.036.155 en la subsidiaria Celsia Colombia S.A. E.S.P. y venta parcial del edificio Polideportivo por \$5.618.493, así como flota y equipo de transporte por \$6.587.797 y venta de maquinaria por \$1.733.259 en la regional USA de la subsidiaria Cementos Argos.

- (3) Para el año 2023, corresponde en su mayoría a terminación por mutuo acuerdo del contrato de servicios de transporte terrestre de agregados con el contratista TruckLogic por \$1.765.436, donde la subsidiaria Cementos Argos S.A. recibe (USD 400 mil); así como indemnización recibida en la subsidiaria Sator S.A.S. de \$1.549.969 por vehículo siniestrado.
- (4) El 31 de marzo de 2022, Argos USA LLC - subsidiaria de Cementos Argos S.A., como parte de la ejecución de la estrategia de rentabilización del negocio y la optimización de la base de activos del segmento de Cemento, en el marco del plan de desinversiones, vendió veintitrés plantas de concreto, incluidos equipos, edificios, terrenos e inventario a Smyrna Ready Mix Concrete, LLC. por USD 94 millones. El precio de venta de los activos, menos el valor en libros de los activos entregados generó una utilidad operacional contable por disposición de negocios de \$89.341.672 (USD 21,9 millones) y un incremento en el gasto de impuesto corriente de \$6.229.633 (USD 1,5 millones) y en el impuesto diferido de \$52.857.359 (USD 13 millones), presentados en la línea de otros ingresos (gastos), neto y en la línea de impuesto sobre la renta del estado de resultados consolidado. Las cifras en pesos se actualizan por las tasas de cambio establecidas en cada corte. Los activos enajenados cumplen con la definición de negocio establecida en la NIIF 3 Combinaciones de negocios, por lo tanto, esta venta implicó la baja en cuentas del crédito mercantil asociado a dichos activos por un valor de \$210.278.830. A 30 de septiembre de 2022, se recibió en efectivo \$367.558.756 (USD 90 millones).
- (5) En junio de 2022 la subsidiaria Odinsa S.A. adquiere 550.000 acciones de la Concesión Malla Vial del Meta, incluidos en capital y los intereses de la deuda subordinada que equivalen al 11% de la participación sobre esta entidad.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- (6) Para 2023 corresponde principalmente a deterioro de activos en la subsidiaria Celsia S.A. provenientes de la liquidación de la sociedad Bahía Las Minas Corp. y pérdida en retiro de cartera en la subsidiaria Cementos Argos S.A.

En septiembre de 2022 se registró un deterioro de valor sobre las inversiones Corporación Quiport S.A. e International Airport Finance S.A. por \$97.590.446 basado en las expectativas de venta que tenía la subsidiaria Odinsa S.A. del 50% de la participación mantenida en estas inversiones dentro del acuerdo firmado con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA"). Así mismo la subsidiaria Odinsa S.A. reconoció un deterioro de valor de intangibles por \$8.171.939 debido a que el Instituto de Infraestructura y Concesiones de Cundinamarca profirió acto administrativo rechazando la propuesta de Asociación Público-Privada de la Iniciativa Privada Perimetral de la Sabana y dentro de la evaluación de deterioro de valor de los demás activos no financieros, la subsidiaria Odinsa S.A. estimó un deterioro de valor del proyecto Sistema Aeroportuario de Bogotá por \$1.613.087 y de la inversión sobre Aerotocumen S.A. en liquidación por \$575.828.

- (7) Corresponde principalmente a los activos clasificados como mantenidos para la venta asociados a las acciones y deuda subordinada de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. se midieron al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición generando un deterioro de valor por \$16.570.548.
- (8) Corresponde en su mayoría a una multa de Argos USA LLC por incumplimiento de la seguridad minera por \$5.741.695 y multa en Celsia Colombia S.A. E.S.P. por \$5.987.424 correspondientes a ejecución de garantía a favor de XM Compañía de Expertos en Mercados S.A. E.S.P.

## NOTA 28: GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y gastos financieros netos a 30 de septiembre comprenden:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos por intereses (1)	63.480.440	41.644.388	255.675.828	121.916.944
Ingresos por valoración de instrumentos financieros (2)	10.284.041	(45.682)	37.990.427	3.452.153
Otros ingresos financieros	1.960.593	1.464.193	5.468.790	8.555.091
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>75.725.074</b>	<b>43.062.899</b>	<b>299.135.045</b>	<b>133.924.188</b>
Gasto por Intereses (3)	(517.868.846)	(391.573.207)	(1.630.984.830)	(1.054.403.191)
Gastos y comisiones bancarias (4)	(4.335.584)	(10.828.737)	(35.609.815)	(26.813.065)
Otros gastos financieros	(6.806.040)	(8.701.022)	(15.739.221)	(22.569.468)
Manejo y emisión de bonos	(575.251)	(436.412)	(1.795.283)	(1.636.479)
Pérdidas por valoración de instrumentos financieros (2)	(211.529)	(781.021)	(301.446)	(20.447.222)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(529.797.250)</b>	<b>(412.320.399)</b>	<b>(1.684.430.595)</b>	<b>(1.125.869.425)</b>
Ingresos por diferencia en cambio	145.120.434	119.165.140	387.448.078	259.063.155
Gastos por diferencia en cambio	(158.340.942)	(76.542.349)	(501.224.465)	(232.719.582)
<b>Diferencia en cambio, neta</b>	<b>(13.220.508)</b>	<b>42.622.791</b>	<b>(113.776.387)</b>	<b>26.343.573</b>
<b>Total gasto financiero neto</b>	<b>(467.292.684)</b>	<b>(326.634.709)</b>	<b>(1.499.071.937)</b>	<b>(965.601.664)</b>

- (1) La variación corresponde principalmente a mayores rendimientos en Grupo Argos S.A. por \$64.460.137, Cementos Argos S.A. por \$45.862.991 principalmente por mayores rendimientos en inversiones en certificados de depósito a término "CDT" por \$45.859.854, y Opain S.A. por \$33.669.136, compensados por menores rendimientos financieros en Odinsa S.A. por \$22.361.966, de los cuales \$23.249.703 correspondían al pago de cupón de los bonos de Gobierno de República Dominicana recibidos por la terminación anticipada del contrato de concesión de Autopistas del Nordeste S.A. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A. en 2022.
- (2) La variación se da principalmente en Grupo Argos S.A. por \$29.834.643 principalmente por medición a valor razonable de certificados de depósito a término "CDT" y contratos derivados con bancos nacionales, Odinsa S.A. por \$22.230.403 explicado en mayores pérdidas reconocidas en 2022 por efecto de una menor valoración de los bonos del Gobierno de

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



República Dominicana recibidos por la terminación anticipada del contrato de concesión de Autopistas del Nordeste S.A. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A. por \$9.420.984, Celsia S.A. por \$1.546.824 por instrumentos derivados y Cementos Argos S.A. por \$1.072.180.

- (3) La variación corresponde principalmente al incremento en las tasas de indexación en el costo de la deuda de todas las compañías del Grupo, compensado por la reducción del apalancamiento a nivel consolidado y mejora en las condiciones de la deuda de Odinsa S.A.
- (4) El incremento se debe principalmente a la comisión a la Corporación Financiera Internacional - IFC por la estructuración y disponibilidad del crédito indexado al cumplimiento de indicadores socioambientales, y comisión por garantías del BNP Paribas registradas en Celsia Colombia S.A. E.S.P. por \$10.826.237.

A 30 de septiembre de 2023 y 2022 la tasa anual de capitalización promedio ponderada de los costos por préstamos en las propiedades, planta y equipo es de 18,74% (2022 8,29%). A 30 de septiembre de 2023 y 2022 no se capitalizaron costos por préstamos en los activos intangibles. Al 30 de mayo de 2022 se capitalizaron costos por préstamos en los activos intangibles con una tasa promedio 5,14%, que correspondía a la Concesión Vial de los Llanos y sobre la cual Grupo perdió el control en junio de 2022, ocasionando que el saldo de los costos por préstamos capitalizados en el estado de situación financiera consolidado ascendiera a \$0

La tasa de cambio a 30 de septiembre de 2023 es \$4.053,76 y a 31 de diciembre de 2022 es \$4.810,20.

## NOTA 29: GANANCIAS POR ACCIÓN

La ganancia por acción atribuible a los controladores de Grupo Argos S.A. a 30 de septiembre comprende:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
<b>Ganancias por acción básicas:</b>				
Provenientes de operaciones continuadas (*)	218,83	220,80	1.045,94	670,32
<b>Ganancias por acción básicas totales (*)</b>	<b>218,83</b>	<b>220,80</b>	<b>1.045,94</b>	<b>670,32</b>
<b>Ganancias por acción diluidas:</b>				
Provenientes de operaciones continuas (*)	218,83	220,80	1.045,94	670,32
<b>Ganancias por acción diluidas totales (*)</b>	<b>218,83</b>	<b>220,80</b>	<b>1.045,94</b>	<b>670,32</b>

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

Grupo no mantiene instrumentos financieros u otro tipo de contratos que le otorguen derecho a recibir acciones ordinarias potenciales, por lo que la ganancia por acción diluida es igual a la ganancia básica por acción.

### 29.1 Ganancias por acción básicas ordinarias

Las ganancias y número promedio ponderado de acciones ordinarias usados en el cálculo de las ganancias por acción básicas son los siguientes a 30 de septiembre:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Ganancia del año atribuible a los accionistas ordinarios de Grupo Argos S.A.	189.772.509	191.976.770	908.270.422	582.817.275
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas	189.772.509	191.976.770	908.270.422	582.817.275
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas provenientes de operaciones que continúan	189.772.509	191.976.770	908.270.422	582.817.275

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
<b>Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas</b>	<b>867.223.545</b>	<b>869.456.283</b>	<b>868.376.097</b>	<b>869.456.283</b>

## 29.2 Ganancias por acción diluida

Las ganancias utilizadas en el cálculo de las ganancias por acción diluidas son las siguientes a 30 de septiembre:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Ganancias usadas en el cálculo de las ganancias por acción básicas totales	189.772.509	191.976.770	908.270.422	582.817.275
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción diluidas	189.772.509	191.976.770	908.270.422	582.817.275
<b>Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción diluidas provenientes de operaciones que continúan</b>	<b>189.772.509</b>	<b>191.976.770</b>	<b>908.270.422</b>	<b>582.817.275</b>

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 a 30 de septiembre de la siguiente manera:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de las ganancias por acción básicas	<b>867.223.545</b>	<b>869.456.283</b>	<b>868.376.097</b>	<b>869.456.283</b>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de ganancia por acción diluida	<b>867.223.545</b>	<b>869.456.283</b>	<b>868.376.097</b>	<b>869.456.283</b>

## NOTA 30: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

Los segmentos de operación del Grupo se han definido como las compañías, grupos de consolidación y compañía *holding* que administran las operaciones de las siguientes actividades:

**Cemento:** corresponde al grupo de compañías dedicadas a la explotación y producción de mezclas y derivados a base de cemento como el concreto y otros materiales a base de cemento, cal o arcilla. La consolidación de estas compañías se realiza a través de la subsidiaria Cementos Argos S.A.

**Energía:** corresponde al grupo de compañías dedicadas a la prestación de servicios públicos especializados en los negocios de generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica. La consolidación de estas compañías se realiza a través de la subsidiaria Celsia S.A.

**Inmobiliario:** hace referencia a las actividades de adquisición, participación, urbanización, promoción, diseño, prestación de servicios técnicos, construcción, administración, consultoría, gerencia e interventoría en negocios de propiedad raíz, realizadas en la Matriz Grupo Argos S.A.

**Portafolio:** hace referencia a las actividades de inversión en todo tipo de acciones, cuotas o partes de interés, participaciones en sociedades o entes que permitan la inversión de recursos, realizadas en la Matriz Grupo Argos S.A.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

**Concesiones:** corresponde al grupo de compañías dedicadas a la gestión, promoción y desarrollo de proyectos de infraestructura de grandes dimensiones, como concesiones viales, aeropuertos y proyectos especiales. La consolidación de estas compañías se realiza a través de la subsidiaria Odinsa S.A., e incluye la consolidación de la subsidiaria Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S.A. En junio de 2023 se presenta pérdida de control de esta compañía (Nota 14.3.2. Aportes, restitución de aportes y/o cambios en los estatutos o en la participación de propiedad en una subsidiaria que dan lugar a la pérdida de control).

**Carbón:** actividades de explotación de la industria carbonífera y cualquier otra sustancia mineral asociada con el carbón realizadas a través de la sociedad Sator S.A.S.

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados del Grupo provenientes de operaciones que continúan por segmentos sobre los que debe informarse, esta información incluye los ajustes por homologación para efectos de consolidación:

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Septiembre 2023	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Carbón	Concesiones	Ajustes	Total
<b>Ingresos netos</b>	9.799.853.406	4.568.023.233	237.929.416	363.594.118	149.771.540	1.067.292.162	927.549.449	17.114.013.324
Menos: inter segmento	(14.657.157)	(26.181.994)	(1.288.198)	(30.070.191)	(60.177.781)	(889)	-	(132.376.210)
<b>Ingresos consolidados</b>	<b>9.785.196.249</b>	<b>4.541.841.239</b>	<b>236.641.218</b>	<b>333.523.927</b>	<b>89.593.759</b>	<b>1.067.291.273</b>	<b>927.549.449</b>	<b>16.981.637.114</b>
Costo de actividades ordinarias	(6.950.238.315)	(2.927.755.117)	(93.566.052)	(25.822.094)	(53.364.670)	(458.498.945)	(569.750.810)	(11.078.996.003)
Depreciaciones y amortizaciones	(657.228.047)	(236.900.535)	-	(84.878)	(2.543.148)	(161.123)	-	(896.917.731)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2.177.729.887</b>	<b>1.377.185.587</b>	<b>143.075.166</b>	<b>307.616.955</b>	<b>33.685.941</b>	<b>608.631.205</b>	<b>357.798.639</b>	<b>5.005.723.380</b>
Otras depreciaciones y amortizaciones	(76.311.336)	(38.475.107)	(602.002)	(2.102.546)	(10.937)	(2.177.006)	-	(119.678.934)
Administración y ventas	(855.380.107)	(217.327.061)	(41.470.773)	(89.849.321)	(5.428.708)	(270.461.632)	57.075	(1.479.860.527)
Pérdida por deterioro de activos	(694.189)	(787.594)	-	(20)	-	-	-	(1.481.803)
Otros ingresos (egresos), netos	15.234.833	(15.797.048)	266.183	(13.609.062)	312.682	327.863.512	(341.715.687)	(27.444.587)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>1.260.579.088</b>	<b>1.104.798.777</b>	<b>101.268.574</b>	<b>202.056.006</b>	<b>28.558.978</b>	<b>663.856.079</b>	<b>16.140.027</b>	<b>3.377.257.529</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.994.118.471</b>	<b>1.380.174.419</b>	<b>101.870.576</b>	<b>204.243.430</b>	<b>31.113.063</b>	<b>666.194.208</b>	<b>16.140.027</b>	<b>4.393.854.194</b>
Ingresos financieros	68.512.237	27.092.164	9.660.131	102.400.760	2.969.460	88.519.841	(19.548)	299.135.045
Gastos financieros	(711.463.201)	(678.596.179)	(3.881.785)	(192.575.752)	(1.268.998)	(96.644.680)	-	(1.684.430.595)
Diferencia en cambio, neto	(57.457.956)	(34.842.678)	12.790	3.975.695	(113.229)	(25.351.009)	-	(113.776.387)
Otros	(2.291.261)	18.374.214	-	-	-	-	(16.082.953)	-
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>557.878.907</b>	<b>436.826.298</b>	<b>107.059.710</b>	<b>115.856.709</b>	<b>30.146.211</b>	<b>630.380.231</b>	<b>37.526</b>	<b>1.878.185.592</b>
Impuesto a la renta	(130.602.863)	(163.569.138)	-	(35.057.572)	(19.967.029)	(133.118.570)	-	(482.315.172)
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	<b>427.276.044</b>	<b>273.257.160</b>	<b>107.059.710</b>	<b>80.799.137</b>	<b>10.179.182</b>	<b>497.261.661</b>	<b>37.526</b>	<b>1.395.870.420</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>427.276.044</b>	<b>273.257.160</b>	<b>107.059.710</b>	<b>80.799.137</b>	<b>10.179.182</b>	<b>497.261.661</b>	<b>37.526</b>	<b>1.395.870.420</b>

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Septiembre 2022	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Carbón	Concesiones	Ajustes	Total
<b>Ingresos netos</b>	8.546.285.714	3.817.347.041	198.301.641	457.335.716	135.940.934	1.467.968.561	1.103.754.850	15.726.934.457
Menos: inter segmento	(2.075.965)	(21.392.480)	(1.711.729)	(42.794.785)	(59.055.299)	(2.750)	-	(127.033.008)
<b>Ingresos consolidados</b>	<b>8.544.209.749</b>	<b>3.795.954.561</b>	<b>196.589.912</b>	<b>414.540.931</b>	<b>76.885.635</b>	<b>1.467.965.811</b>	<b>1.103.754.850</b>	<b>15.599.901.449</b>
Costo de actividades ordinarias	(6.415.161.913)	(2.264.598.320)	(61.297.424)	(16.827.554)	(34.464.048)	(609.617.738)	(1.044.921.849)	(10.446.888.846)
Depreciaciones y amortizaciones	(628.345.471)	(279.551.710)	-	(95.306)	(3.513.125)	(205.387.539)	-	(1.116.893.151)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>1.500.702.365</b>	<b>1.251.804.531</b>	<b>135.292.488</b>	<b>397.618.071</b>	<b>38.908.462</b>	<b>652.960.534</b>	<b>58.833.001</b>	<b>4.036.119.452</b>
Otras depreciaciones y amortizaciones	(74.234.318)	(41.008.265)	(545.289)	(13.471.801)	(15.163)	(11.894.245)	-	(141.169.081)
Administración y ventas	(706.539.018)	(211.907.662)	(39.121.458)	(79.888.099)	(3.916.880)	(263.682.275)	-	(1.305.055.392)
Pérdida por deterioro de activos	(796.107)	(271.130)	-	(30.000)	-	(107.951.301)	-	(109.048.538)
Otros ingresos (egresos), netos	123.376.015	1.201.647	(259.370)	(7.290.629)	(2.147.841)	78.264.832	(55.932.131)	137.212.523
<b>Utilidad operativa</b>	<b>842.508.937</b>	<b>999.819.121</b>	<b>95.366.371</b>	<b>296.937.542</b>	<b>32.828.578</b>	<b>347.697.545</b>	<b>2.900.870</b>	<b>2.618.058.964</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.545.088.726</b>	<b>1.320.379.096</b>	<b>95.911.660</b>	<b>310.504.649</b>	<b>36.356.866</b>	<b>564.979.329</b>	<b>2.900.870</b>	<b>3.876.121.196</b>
Ingresos financieros	21.194.830	15.320.812	7.152.577	16.967.954	615.348	72.672.667	-	133.924.188
Gastos financieros	(463.934.358)	(374.897.724)	(1.188.233)	(110.375.754)	(130.860)	(175.342.496)	-	(1.125.869.425)
Diferencia en cambio, neto	11.496.149	10.047.232	(3.834)	(181.594)	(389.046)	5.374.666	-	26.343.573
Otros	5.701.273	(2.642.574)	-	-	-	-	(3.058.699)	-
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>416.966.831</b>	<b>647.646.867</b>	<b>101.326.881</b>	<b>203.348.148</b>	<b>32.924.020</b>	<b>250.402.382</b>	<b>(157.829)</b>	<b>1.652.457.300</b>
Impuesto a la renta	(288.034.094)	(233.468.173)	-	(3.693.269)	(12.666.824)	(62.418.766)	-	(600.281.126)
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	<b>128.932.737</b>	<b>414.178.694</b>	<b>101.326.881</b>	<b>199.654.879</b>	<b>20.257.196</b>	<b>187.983.616</b>	<b>(157.829)</b>	<b>1.052.176.174</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>128.932.737</b>	<b>414.178.694</b>	<b>101.326.881</b>	<b>199.654.879</b>	<b>20.257.196</b>	<b>187.983.616</b>	<b>(157.829)</b>	<b>1.052.176.174</b>

Las políticas contables aplicadas a la preparación de la información por segmentos y en la contabilización de transacciones entre los mismos corresponden a las descritas en la política contable de segmentos de operación. Grupo no ha realizado asignaciones asimétricas en sus segmentos de operación.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

### 30.2 Conciliación entre los ingresos por segmentos y los ingresos de actividades ordinarias

A continuación, se presenta la conciliación entre los ingresos por segmentos y los ingresos de actividades ordinarias del Grupo (Nota 23 ingresos de actividades ordinarias):

Septiembre 2023	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Carbón	Concesiones	Ajustes (*)	Total
<b>Ingresos netos</b>								
Venta de cemento, concreto y otros	9.748.742.026	-	-	-	-	-	-	9.748.742.026
Venta de energía, gas y actividades conexas	1.567.545	4.541.841.239	-	-	89.593.758	-	-	4.633.002.542
Actividad financiera	-	-	-	61.128.855	-	15.647.845	911.588.359	988.365.059
ingresos por servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-	604.113.460	-	604.113.460
Método de participación	-	-	8.352.506	262.472.478	-	146.572.620	15.961.090	433.358.694
Inmobiliario	3.372.774	-	176.581.930	-	-	235.137.710	-	415.092.414
Ingreso por recaudo de peajes	-	-	-	-	-	52.511.476	-	52.511.476
Valoración de propiedades de inversión	-	-	51.706.782	-	-	-	-	51.706.782
Otros	31.513.904	-	-	9.922.594	1	13.308.162	-	54.744.661
<b>Ingresos consolidados</b>	<b>9.785.196.249</b>	<b>4.541.841.239</b>	<b>236.641.218</b>	<b>333.523.927</b>	<b>89.593.759</b>	<b>1.067.291.273</b>	<b>927.549.449</b>	<b>16.981.637.114</b>

(\*) Los ingresos de actividad financiera por \$911.588.359 corresponden a la venta de activos aeroportuarios a Macquarie Asset Management (MAM), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") Transporte Iberoamérica, y el aporte al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura y a Odinsa Aeropuertos S.A.S por \$911.466.497, dividendos de inversiones de Celsia S.A. \$95.935 y de inversiones de Cementos Argos S.A. \$25.927. La utilidad por método de la participación por \$15.961.090 corresponde a asociadas y negocios conjuntos de Celsia S.A. por \$18.278.277 y Cementos Argos S.A. por (\$2.317.187), los cuales se presentan en cada uno de los segmentos de operación en la línea de otros ingresos (egresos) operacionales o en otros, y son reclasificados para efectos del consolidado de Grupo como ingresos de actividades ordinarias.

Septiembre 2022	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Carbón	Concesiones	Ajustes (*)	Total
<b>Ingresos netos</b>								
Venta de cemento, concreto y otros	8.509.296.963	-	-	-	-	-	-	8.509.296.963
Venta de energía, gas y actividades conexas	973.590	3.795.954.561	-	-	76.885.635	-	-	3.873.813.786
Actividad financiera	-	-	-	42.962.159	-	16.850.393	1.100.945.796	1.160.758.348
ingresos por servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-	726.920.333	-	726.920.333
Método de participación	-	-	4.508.569	361.395.930	-	175.257.855	2.809.054	543.971.408
Inmobiliario	5.023.609	-	148.440.720	-	-	336.015.560	-	489.479.889
Ingreso por recaudo de peajes	-	-	-	-	-	200.163.205	-	200.163.205
Valoración de propiedades de inversión	-	-	43.640.623	-	-	-	-	43.640.623
Otros	28.915.587	-	-	10.182.842	-	12.758.465	-	51.856.894
<b>Ingresos consolidados</b>	<b>8.544.209.749</b>	<b>3.795.954.561</b>	<b>196.589.912</b>	<b>414.540.931</b>	<b>76.885.635</b>	<b>1.467.965.811</b>	<b>1.103.754.850</b>	<b>15.599.901.449</b>

(\*) Los ingresos de actividad financiera por \$1.100.945.796 corresponden a venta de activos de vías a Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") y el aporte al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías y a Odinsa Vías S.A.S por \$1.100.696.150, dividendos de inversiones de Celsia S.A. \$225.980 y de inversiones de Cementos Argos S.A. \$23.666. La utilidad por método de la participación por \$2.809.054 corresponde a asociadas y negocios conjuntos de Cementos Argos S.A. por \$5.677.607 y Celsia S.A. por (\$2.868.553), los cuales se presentan en cada uno de los segmentos de operación en la línea de otros ingresos (egresos) operacionales o en otros, y son reclasificados para efectos del consolidado de Grupo como ingresos de actividades ordinarias.

### 30.3 Información geográfica

Los ingresos provenientes de los clientes externos de las operaciones que continúan del Grupo por ubicación geográfica a 30 de septiembre son los siguientes:

Para estos fines, la base utilizada para atribuir los ingresos de clientes externos a países es la ubicación de cada una de las subsidiarias.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

	Ingresos por geografía	
	2023	2022
Colombia	8.949.416.822	8.591.762.365
Estados Unidos	5.721.988.212	4.850.353.735
Panamá	748.208.618	690.451.474
Islas del Caribe	574.309.787	529.319.594
Honduras	466.434.097	420.764.894
República Dominicana	328.559.489	270.132.263
Haití	67.179.036	142.613.798
Costa Rica	55.747.551	46.435.175
Guatemala	38.091.324	30.077.564
Surinam	31.702.178	27.990.587
<b>Total</b>	<b>16.981.637.114</b>	<b>15.599.901.449</b>

Para estos fines, la base utilizada para atribuir los ingresos de clientes externos a países es la ubicación de cada una de las subsidiarias.

A septiembre de 2023 y 2022, el Grupo no tiene ningún cliente que represente el 10% o más de los ingresos consolidados.

### NOTA 31: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS

#### 31.1 Relaciones cualitativas entre el Grupo y sus partes relacionadas

(1) El Grupo contrata seguros de daños reales, daños patrimoniales y de personas, principalmente a través de las aseguradoras de vida y generales que son subordinadas de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Esta operación se realiza para cubrir pérdidas patrimoniales, utilizando los esquemas de retención y distribución de riesgos negociados con dichas aseguradoras, todo de acuerdo con la normativa que aplica en la jurisdicción correspondiente. También se generan dividendos por cobrar y por pagar con Grupo de Inversiones Suramericana S.A. ya que esta compañía tiene además la condición de asociada para el Grupo (Nota 13.8 Participaciones accionarias recíprocas)

(2) Servicio de transporte aéreo entre Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S y el Grupo: la transacción consiste en que Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. les suministra el transporte aéreo a los altos ejecutivos de Grupo Argos S.A. y sus subsidiarias.

(3) Prestación de servicio de transporte marítimo entre Transatlantic Cement Carriers Inc. y Trans Atlantic Shipmanagement Ltd. la transacción consiste en que Trans Atlantic Shipmanagement Ltd. (entre otros proveedores) presta el servicio de flete marítimo y arrendamiento de buques a Transatlantic Cement Carriers Inc. para el transporte de materias primas y productos terminados para Cementos Argos S.A. y/o sus subsidiarias.

(4) Venta de cemento y concreto a Consorcio Farallones, la transacción consiste en la venta de cemento y concreto a Consorcio Farallones para la elaboración de obras de infraestructura en diferentes regiones del país.

(5) Venta de activos de distribución y transmisión que Celsia Colombia S.A. E.S.P. le hizo a Caoba Inversiones S.A.S. y contrato de representación con Caoba Inversiones S.A.S. por la operación de activos de distribución y transmisión en Tolima y plan 5 Caribe.

(6) Deuda subordinada entre Odinsa S.A. y Concesión La Pintada S.A.S. que tiene como objeto específico cubrir costos de operación, mantenimiento y construcción. Sobre esta deuda subordinada se causan intereses a una tasa pactada de DTF + 3%. A junio de 2022, fue vendida a Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA"), y aportada al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) y a Odinsa Vías S.A.S la participación en la Concesión La Pintada S.A.S., junto con la deuda subordinada.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

(7) Arrendamiento de construcciones y edificaciones que el Grupo y sus subsidiarias tienen con el Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario.

(8) Contrato de honorarios entre Odinsa Gestor Profesional S.A.S. y el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías) por asesoría, administración, gestión de fondos de inversión y operación de las concesiones viales.

(9) Contrato de representación entre Celsia Colombia S.A. E.S.P. y Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P. por la operación de la central térmica.

(10) Prestación de servicios de apoyo operacional y administrativo entre Celsia Colombia S.A. E.S.P. y CNC del Mar S.A.S. E.S.P.

(11) Contrato de mandato entre Celsia Colombia S.A. E.S.P. y el P.A. Laurel para la facturación y gestión de cartera del servicio de energía fotovoltaica, arrendamiento de las instalaciones fotovoltaicas y la operación y mantenimiento de estas.

### 31.2 Transacciones con partes relacionadas

Durante el año, las compañías de Grupo realizaron las siguientes transacciones y presentan los siguientes saldos por cobrar o pagar con partes relacionadas que no consolidan con Grupo:

	Venta de bienes y otros ingresos		Compra de bienes y otros gastos	
	Septiembre 2023	Septiembre 2022	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Entidades con influencia significativa sobre el Grupo (1)	442.708	502.108	88.709.874	62.155.612
Asociadas (2)	21.638.333	28.311.509	165.560.953	22.009.258
Negocios conjuntos (3)	280.541.625	75.326.389	211.067.861	59.714.730
Personal clave de la Gerencia (4)	325.075	315.314	195.604.331	172.290.063
Honorarios miembros de Junta Directiva	-	-	3.788.383	3.450.741
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>302.947.741</b>	<b>104.455.320</b>	<b>664.731.402</b>	<b>319.620.404</b>

(1) Corresponde a recuperaciones de seguros y otros servicios. Los gastos corresponden a póliza multirriesgo, a la compra de seguros para cubrir activos, responsabilidad civil y planes de beneficios a empleados e intereses con Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

(2) Corresponde principalmente a dividendos de Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario, servicios de reembolso de gastos de personal, ingresos y costos de transacciones de energía por entrada en operación de la planta térmica desde septiembre de 2022 con Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P, prestación de servicios administrativos a Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S., ingreso por venta de cemento a Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario. Los gastos están representados en la prestación de servicios de transporte aéreo por parte de Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. a los altos ejecutivos de Grupo Argos S.A. y sus subsidiarias, arrendamientos, depreciación de activos por derecho de uso en construcciones y edificaciones e intereses por valoración de pasivos por arrendamientos con Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario.

(3) Comprende principalmente ingresos por operación, mantenimiento, representación comercial e ingresos por la venta de proyectos eléctricos BOT (*Built, operate and Transfer*) con Caoba Inversiones S.A.S., por la venta de activos de distribución y transmisión, ingresos recibidos por la cesión de los derechos económicos de los proyectos de generación fotovoltaica, tales como techos y pisos solares existentes a título de aporte al P.A. Laurel, ingresos por comisión e intereses con Fideicomiso Plan Luz, servicios administrativos, intereses, adicionalmente contratos de energía, operación y mantenimiento con CNC del Mar S.A.S. E.S.P, honorarios, administración, gestión de fondos de inversión y operación con Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías), ingresos por

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



servicios de transporte acuático con Trans Atlantic Shipmanagement Ltd. Los costos y gastos corresponden a la venta de proyectos eléctricos BOT (Built, operate and Transfer) con Caoba Inversiones S.A.S., a la valoración del contrato de arrendamiento de buques para servicios de transporte acuático y depreciación de activos por derecho de uso con Trans Atlantic Shipmanagement Ltd. para el transporte de materias primas y productos terminados.

(4) Corresponde a ingresos por intereses de préstamos y remuneración al personal clave de la Gerencia.

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Entidades con influencia significativa sobre el Grupo (1)	150.078.314	47.999.449	72.612.035	40.392.263
Asociadas (2)	410.414	832.842	133.050.117	93.060.981
Negocios conjuntos (3)	93.760.615	43.053.051	265.902.271	273.858.331
Personal clave de la Gerencia (4)	13.163.062	12.729.006	-	-
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>257.412.405</b>	<b>104.614.348</b>	<b>471.564.423</b>	<b>407.311.575</b>

(1) Corresponde a dividendos por cobrar y por pagar, gastos pagados por anticipado por seguro de póliza multirriesgo, cuentas por cobrar por notas crédito por concepto de pólizas de vida, incendio, transporte, incapacidades y otros servicios, cuentas por pagar a Grupo de inversiones Suramericana S.A. por concepto de seguros y servicios de salud.

(2) Comprende principalmente cuentas por cobrar por servicios a Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P., reembolso de energía, derechos de conexión y venta de cemento con Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario, prestación de servicios administrativos a Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. Las cuentas por pagar corresponden a los ingresos que se reconocen a Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P. en cumplimiento del contrato de representación comercial y a préstamos recibidos, prestación de servicios de transporte aéreo por parte de Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S., a los altos ejecutivos de Grupo Argos S.A. y sus subsidiarias, anticipos para pago de facturas por compra de cemento e intereses a Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario por arrendamiento de construcciones y edificaciones con el Grupo y sus subsidiarias.

(3) Corresponde principalmente a Odinsa Aeropuertos S.A.S. por la entrega de los proyectos aeroportuarios Cartagena, Campo de Vuelo y El Dorado Max, así como otros recursos para su estructuración de acuerdo con los lineamientos del contrato de compraventa de acciones - SPA y demás enmiendas firmadas con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") dentro de la transacción de vías y aeropuertos y recobro de gastos de personal, a Quito Airport Management (Quiama) Ltd. por dividendos por cobrar, a consorcio Farallones por venta de activos, a CNC del Mar S.A.S. E.S.P. por soporte administrativo *Back office*, cuentas por cobrar a Caoba Inversiones S.A.S. por la venta de activos de transmisión y distribución, a Fideicomiso Plan Luz por comisiones por ventas, intereses y capital por la deuda subordinada, a C2 Energía S.A.S. por honorarios e impuestos, cuentas por cobrar con Trans Atlantic Shipmanagement Ltd. por la prestación del servicio de transporte acuático, a Granulados Reciclados de Colombia Greco S.A.S. por prestación de servicios. Las cuentas por pagar corresponden a C2 Energía S.A.S. por recursos recibidos para el desarrollo de proyectos, a Caoba Inversiones S.A.S. por recaudos a su favor por uso de redes, por la operación de activos de distribución y transmisión en Tolima y plan 5 Caribe, a Consorcio Imhotep por retenciones de garantías de contratos de construcción y a Odinsa Aeropuertos S.A.S. por traslado de empleados.

(4) Las cuentas por cobrar están representadas en préstamos otorgados al personal clave de la administración.

Se presenta activos por derechos de uso con Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario por \$38.856.029 (2022 \$48.560.533) y obligaciones por arrendamientos por \$53.291.215 (2022 \$65.269.886), activos por derechos de uso con Trans Atlantic Shipmanagement Ltd. por \$44.015.957 (2022 \$33.057.965) y obligaciones por arrendamientos por \$45.165.032 (2022 \$35.644.246).

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

A 30 de septiembre, Grupo ha reconocido deterioro de valor de cuentas por cobrar a partes relacionadas por \$15.273.186 (2022 \$15.274.094) y gasto por deterioro de valor por \$0 (2022 \$1.288.084).

A 30 de septiembre, Grupo no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas, excepto en los casos de préstamos al personal clave de la gerencia donde Grupo recibe garantía sobre el desembolso realizado. Las transacciones entre las compañías que reportan y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes y servicios es de 30 días, las cuentas por pagar entre las partes relacionadas tienen un plazo promedio entre 30 y 60 días. El plazo promedio de los préstamos a septiembre de 2023 está entre 1 y 7 años, pactados a una tasa en dólares de 6,80% y en pesos entre 4,08% y 19,39% (diciembre de 2022 entre 1 y 7 años, pactados a una tasa en dólares de 5,30% y en pesos entre 4,08% y 14,06%). Para la subsidiaria Celsia S.A. los préstamos entre vinculados están a una tasa Libor 3M + 2,50% a septiembre de 2023 y diciembre de 2022.

### 31.3 Remuneración al personal clave de la gerencia

La remuneración otorgada al personal clave de la Gerencia durante el año fue la siguiente:

	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Beneficios a los empleados a corto plazo (*)	182.871.975	162.345.105
Beneficios post-empleo	5.845.792	5.327.952
Pagos basados en acciones	3.997.264	4.140.642
Otros beneficios a largo plazo	3.941.535	3.494.943
Beneficios por terminación	2.736.148	432.162
<b>Total remuneración otorgada al personal clave de la gerencia</b>	<b>199.392.714</b>	<b>175.740.804</b>

(\*) Incluye honorarios de Miembros de Junta Directiva por \$3.788.383 (2022 \$3.450.741).

Los valores detallados en la tabla corresponden a los valores reconocidos como gastos durante el periodo.

## NOTA 32: COMBINACIONES DE NEGOCIOS

### 32.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el período de reporte

#### 32.1.1 Subsidiarias y grupos de activos adquiridos

Subsidiarias o grupos de activos adquiridos	Adquiriente	Actividad principal	Fecha de adquisición	% de participación adquirido	Contraprestación transferida
Framing Colombia S.A.S. BIC	Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	Ejecución de edificaciones, obras civiles y bienes muebles	Junio 2023	70,0%	1.117.000

#### Framing Colombia S.A.S. BIC

En junio de 2023, Cementos Argos S.A. a través de su filial Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S. adquirió el control accionario de Framing Colombia S.A.S. BIC ("Colframe") con la suscripción y perfeccionamiento de un contrato de compraventa de acciones mediante el cual consolida el 70% de participación accionaria en la Compañía.

Colframe es una sociedad con domicilio en Medellín que tiene por objeto la manufactura y comercialización de soluciones de construcción industrializadas en acero liviano para apalancar el crecimiento y la innovación en los segmentos de vivienda,

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

bodegas y otros tipos de infraestructura motivando la adopción de sistemas constructivos costo eficientes, innovadores, ligeros, resistentes y amigables con el medio ambiente.

A través de esta compra se adquieren 10.500 acciones, resultando en un precio total de compra de \$1.117.000, de los cuales, \$950.000 corresponden al precio de la compra y \$167.000 corresponden a un pago contingente. El valor acordado de compra por \$950.000, fue pagado en efectivo en la fecha de la transacción. La subsidiaria adquirida constituye un negocio de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, por lo que hubo reconocimiento de un crédito mercantil por valor de \$295.763.

### 32.1.2 Activos adquiridos, pasivos asumidos y contraprestación transferida a la fecha de adquisición

La siguiente tabla presenta la asignación del precio total pagado en los activos identificados y pasivos asumidos en las combinaciones de negocios, a la fecha de obtención de control:

	Framing Colombia S.A.S. BIC
<b>Activos</b>	
Efectivo y equivalentes al efectivo	175.898
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	289.390
Activos por impuestos corrientes	29.032
Inventarios, neto	165.990
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	34.861
<b>Activos corrientes</b>	<b>695.171</b>
Propiedades, planta y equipo, neto	910.312
<b>Activos no corrientes</b>	<b>910.312</b>
<b>Total activos identificables</b>	<b>1.605.483</b>
<b>Pasivos</b>	
Pasivos por beneficios a empleados	32.510
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	53.771
Provisiones y pasivos contingentes (2)	-
Otros pasivos no financieros	223.133
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>309.414</b>
<b>Pasivos</b>	
Impuesto diferido	122.874
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>122.874</b>
<b>Total pasivos asumidos</b>	<b>432.288</b>
<b>Activos netos medidos a su valor razonable</b>	<b>1.173.195</b>

	Framing Colombia S.A.S. BIC
Contraprestación transferida	1.117.000
Valoración de la inversión previa	-
<b>Total contraprestación transferida y valoración de la inversión previa</b>	<b>1.117.000</b>
% de participación adquirido	70%
Activos netos adquiridos por la adquirente	821.237
<b>Total activos netos adquiridos</b>	<b>821.237</b>
Total contraprestación transferida y valoración de la inversión previa	1.117.000
Menos total de activos netos adquiridos	(821.237)
<b>Exceso de valor pagado (ganancia en términos ventajosos) en la adquisición (3)</b>	<b>295.763</b>
Costos relacionados con la adquisición (4)	-

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

- (1) El valor razonable de las cuentas por cobrar adquiridas se asemeja a su valor en libros.
- (2) No se reconocieron pasivos contingentes en la fecha de adquisición como consecuencia de litigios.
- (3) El crédito mercantil determinado en la adquisición de los activos adquiridos ascendió a \$295.763. En el acuerdo de compra establecido en la adquisición de la subsidiaria, se acordó una contraprestación contingente por \$167.000 pagadera en el 2024 de acuerdo con el cumplimiento de EBITDA.
- (4) No se presentaron costos de transacción relacionados con la adquisición.

### 32.1.3 Transacciones reconocidas de forma separada de la combinación de negocios

Grupo no reconoció transacciones de forma separada de la adquisición de activos y pasivos en la combinación de negocio detallada.

### 32.1.4 Ingresos de actividades ordinarias y resultados de las subsidiarias adquiridas

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias y la utilidad antes de impuestos de operaciones continuadas desde la fecha de adquisición de las subsidiarias, al igual que los ingresos de actividades ordinarias y la utilidad antes de impuestos de operaciones continuas que hubiesen sido reconocidos si la combinación de negocios hubiese ocurrido al inicio del año 2023.

	<b>Framing Colombia S.A.S. BIC</b>
<b>2023</b>	
Ingresos de actividades ordinarias de operaciones continuas desde la fecha de adquisición	389.158
Utilidad de operaciones continuas desde la fecha de adquisición	(36.391)
Ingresos de actividades ordinarias de operaciones continuas desde el 1° de enero de 2023	903.215
Utilidad de operaciones continuas desde el 1° de enero de 2023	(137.064)

### 32.1.5 Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

	<b>Framing Colombia S.A.S. BIC (1)</b>
<b>2023</b>	
Contraprestación pagada en efectivo	950.000
Costos de transacción de la adquisición (Incluidos en los flujos de efectivo de las actividades de operación)	-
Menos:	
Saldos de efectivo y equivalentes de efectivo de la controlada (incluidos en los flujos de efectivo de las actividades de inversión)	(175.898)
<b>Flujo neto de efectivo entregado por la adquisición</b>	<b>774.102</b>

- (1) La contraprestación pagada por Framing Colombia S.A.S por \$950.000 fue realizada en dos pagos: en marzo de 2023 por \$400.000 y en mayo de 2023 por \$550.000.

### 32.1.6 Finalización del proceso de asignación del precio de compra de combinaciones de negocios

Al 30 de septiembre de 2023 el proceso de asignación del precio de compra relacionado con la adquisición del control de Framing Colombia S.A.S. BIC se encuentra finalizado. La adquisición de control de la compañía se efectuó el 1 de junio de 2023, fecha a partir de la cual se inició el proceso de contabilización de la combinación de negocios.

## 32.2. Combinaciones de negocios realizadas durante el período inmediatamente anterior al de reporte

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

No se presentaron combinaciones de negocios en el periodo comparativo.

### NOTA 33: **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Durante el período de reporte, se presentaron las siguientes novedades en relación con los activos y pasivos contingentes informados en los estados financieros consolidados anuales terminados a 31 de diciembre de 2022:

#### **33.1 Activos y pasivos contingentes de la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S. A. que salen del perímetro de consolidación**

En junio de 2023, se realizó la venta del 50% de la participación de la subsidiaria Opain S.A. a Macquarie Asset Management (MAM), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica, y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura y a Odinsa Aeropuertos S.A.S., por lo cual, los procesos que se detallan a continuación no tendrán una repercusión futura directa en la estructura financiera de Grupo.

##### **33.1.1 Activos contingentes que salen del perímetro de consolidación**

###### **Nulidad y Restablecimiento del Derecho**

El 12 de abril de 2019 Opain S.A. presentó demanda ante la jurisdicción administrativa, solicitando se declare la nulidad de los actos administrativos mediante los cuales se impuso multa por cambio de *Bag Tag* (tiquete de maleta) a la maleta de una pasajera. El tiquete cambiado fue adherido a una maleta que contenía sustancias ilegales. El 8 de noviembre de 2019 la Aerocivil contestó la demanda y se encuentra a la espera que el juzgado corra traslado de esta. El 10 de diciembre de 2019 se describieron las excepciones por parte de Opain S.A. El 18 de diciembre de 2019 el juzgado emite auto que niega la excepción presentada por la Aerocivil sobre la falta de jurisdicción del juzgado y manifiesta que el proceso ingresa al despacho para fijar fecha de audiencia inicial.

Opain S.A. tiene activos contingentes por cuantías menores que sumados ascienden a \$1.117.957 (2022 \$1.117.957), los cuales corresponden a procesos sancionatorios.

##### **33.1.2 Pasivos contingentes que salen del perímetro de consolidación**

###### **Responsabilidad Civil Extracontractual – (Avianca S.A.)**

Opain S.A. estaba obligada a construir, operar y mantener un sistema de distribución de combustibles mediante hidrantes y reabastecedores de combustible “*refuelers*” en el Aeropuerto Internacional El Dorado, para el cumplimiento de la obligación Opain S.A. contrató al sistema de combustible ALLIED. Opain S.A. y el sistema de combustible ALLIED omitieron operar y mantener el sistema de distribución de combustibles los días 17, 18 y 19 de octubre de 2014 y suministraron combustible de aviación contaminado a 5 aeronaves. Avianca S.A. pretende que se condene solidariamente a TERPEL, al sistema de combustible ALLIED y a Opain S.A. por valor de USD\$940.250. A la fecha está pendiente reprogramación de la continuación de la audiencia inicial.

Se tienen pasivos contingentes por cuantías menores que sumados ascienden a \$2.647.800 (2022 \$2.601.122) principalmente por demanda por reparación directa y demandas laborales.

###### **Responsabilidad Civil Extracontractual – Gina Nieto (Kirk Joseph Seal)**

Declaración de responsabilidad civil extracontractual por fallecimiento de un pasajero en el Aeropuerto Internacional el Dorado por \$3.553.750 (2022 \$0).

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

## NOTA 34: HECHOS RELEVANTES

### 34.1 Acuerdo para transferir la inversión en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa S.A. a cambio de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y de una sociedad que será titular de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Grupo Argos S.A.

El 24 de mayo de 2023, se firmó en Madrid, España un Memorando de Entendimiento (“MOU”) entre Grupo Argos S.A., JGDB Holding S.A.S., Nugil S.A.S, International Capital Holding L.L.C, AFLAJ Investment L.L.C, Grupo Nutresa S.A. y Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (las “Partes”).

Dicho MOU estableció términos iniciales, sobre los cuales se acordó celebrar una serie de operaciones entre las Partes. Estas operaciones estarán encaminadas a que JGDB Holding S.A.S. y Nugil S.A.S. resulten siendo los accionistas mayoritarios y controlantes de Grupo Nutresa S.A. con una participación mínima del 87% de las acciones con derecho a voto y JGDB Holding S.A.S. y Nugil S.A.S., dejen de ser accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Así mismo, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Grupo Argos S.A., dejarán de ser accionistas de Grupo Nutresa S.A., y Grupo Nutresa S.A. dejará de ser accionista de Grupo de Inversiones Suramericana S.A y Grupo Argos S.A.

Con el propósito de que los inversionistas de las acciones ordinarias y preferenciales de Grupo Argos S.A. contaran con información suficiente para la toma de sus decisiones de inversión, el 25 de mayo se solicitó a la Superintendencia Financiera de Colombia la suspensión de la negociación de las especies GRUPOARGOS y PFGRUPOARG, la cual fue concedida, y se hizo efectiva entre el 25 de mayo de 2023 y hasta el 15 de junio de 2023, inclusive.

El 16 de junio de 2023, mediante Información Relevante, Grupo Argos S.A. anunció que suscribió el Acuerdo Marco con las demás Partes que estableció los términos de intercambio de su participación en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa S.A. Dicho acuerdo establece que la compañía intercambiará su participación en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa S.A., recibiendo acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y una participación en el portafolio de acciones de Grupo Nutresa S.A., que a su vez está conformado por acciones ordinarias de Grupo Argos S.A. y de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. El resultado final de esta transacción implicará que por cada acción (1.0) de Grupo Nutresa S.A., la Compañía recibirá 0.96 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y 0.28 acciones de Grupo Argos S.A.

Con el intercambio de acciones, como se mencionó inicialmente, JGDB, Nugil e IHC Capital Holding dejarán de ser accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. para ser los accionistas del negocio de alimentos de Grupo Nutresa S.A., compañía que dejará de ser accionista de Grupo Argos S.A. y de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Así mismo, Grupo Argos S.A. dejará de ser accionista de Grupo Nutresa S.A. (negocio de alimentos).

El Acuerdo Marco consagra las obligaciones de cada una de las Partes así como las actividades y etapas que deberán surtir, de forma secuencial, para lograr el perfeccionamiento de la transacción.

A continuación, se detalla el resumen de la transacción, la cual involucra una serie de pasos que se llevarán a cabo considerando las autorizaciones de los órganos de Gobierno Corporativo, así como las de ley que sean necesarias, incluyendo, pero sin limitarse, a aquellas que deba impartir la Superintendencia Financiera de Colombia y demás entes de control:

#### Resumen de los pasos de la transacción

##### 1. Escisión espejo de Grupo Nutresa

La transacción contempla someter a autorización de la asamblea de accionistas de Grupo Nutresa S.A. la escisión espejo de la compañía. Producto de la escisión espejo resultarán dos sociedades listadas en la Bolsa de Valores de Colombia: una que continuará siendo la propietaria del negocio operativo (alimentos) y una nueva compañía que será la propietaria de las

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

inversiones que Grupo Nutresa S.A. tiene hoy en día en Grupo Argos S.A. y en Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (portafolio).

Por cada acción de Grupo Nutresa S.A., una vez realizada esta escisión, cada accionista mantendrá una acción de la compañía de alimentos y recibirá una acción de la nueva sociedad (portafolio).

## 2. Oferta Pública de Intercambio por hasta el 23% de Grupo Nutresa S.A. (alimentos)

Realizada la escisión, Grupo Argos S.A. y Grupo de Inversiones Suramericana S.A. harán una Oferta Pública de Intercambio por una participación de hasta el 23.1% de Grupo Nutresa (alimentos). Todos los accionistas de Grupo Nutresa (alimentos) tendrán tres opciones a su elección:

a) Vender en efectivo a un valor de USD 12 por acción (considerando que, en virtud de la escisión, preservan su participación en la nueva compañía de portafolio).

b) Intercambiar sus títulos de Grupo Nutresa (alimentos) por acciones de Grupo de Inversiones Suramericana y de la nueva compañía titular del portafolio. Por cada acción de Grupo Nutresa (alimentos) el accionista recibirá 0.74 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana y 0.56 de la nueva sociedad titular del portafolio. Una vez se liquide dicha compañía, como se describe más adelante, el accionista terminará recibiendo en total 0.96 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana y 0.28 acciones de Grupo Argos (estas son las mismas condiciones que Grupo Argos y Grupo de Inversiones Suramericana tendrán en el intercambio).

c) Permanecer como accionistas en Grupo Nutresa (alimentos).

Grupo Argos S.A. participará proporcionalmente con el 22% de la oferta, mientras Grupo de Inversiones Suramericana S.A. lo hará con el 78%. Cualquier participación adicional al 10.1% incluido en el acuerdo de entendimiento que se adquiriera en esta oferta, será reembolsada en caja a Grupo Argos S.A. y a Grupo de Inversiones Suramericana S.A. por IHC Capital Holding, Nugil o JGDB, a un precio de USD 12 por acción.

## 3. Intercambio de acciones

Finalizada la Oferta Pública de Intercambio, Grupo Argos S.A. intercambiará con JGDB, Nugil e IHC Capital Holding su participación en Grupo Nutresa (alimentos), recibiendo a cambio acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y de la nueva sociedad (portafolio).

La transacción contempla el intercambio de 254 millones de acciones de Grupo Nutresa S.A. (56%) - con lo cual JGDB, Nugil e IHC Capital Holding llegarían hasta el 87% de participación en Grupo Nutresa establecido en el MOU - por 189 millones de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (41%) y 144 millones de acciones de la nueva sociedad titular del portafolio (31%). Esto quiere decir que, en esta fase de la transacción, por una acción (1.0) de Grupo Nutresa (alimentos), Grupo Argos S.A. recibirá 0.74 acciones de Grupo de Inversiones de Suramericana S.A. y 0.56 acciones de la nueva sociedad titular del portafolio.

## 4. Estructura post intercambio

Una vez completado el intercambio de acciones, JGDB, Nugil e IHC Capital Holding dejarán de ser accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Por su parte, Grupo Nutresa (alimentos) no tendrá participación accionaria en Grupo Argos S.A. y en Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

## 5. Liquidación de la nueva sociedad titular del portafolio

Ejecutadas todas las operaciones de la transacción, se someterá a decisión de los accionistas de la nueva sociedad titular del portafolio, su liquidación, lo que implicará que cada accionista reciba acciones de Grupo Argos S.A. y de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Por cada acción (1.0) de esta sociedad, cada accionista recibirá 0.14 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y 0.18 acciones de Grupo Argos S.A.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

En resumen: por cada acción (1.0) que tiene Grupo Argos S.A. en Grupo Nutresa (actual) conserva una acción (1.0) en Grupo Nutresa (alimentos) y recibe una acción (1.0) de la nueva sociedad titular del portafolio. Posteriormente, Grupo Argos S.A. intercambiará con JGDB, Nugil e IHC Capital Holding sus acciones en Grupo Nutresa alimentos (1.0) por acciones de Grupo Sura (0.74) y por acciones de la nueva sociedad titular del portafolio (0.56). A continuación, esa nueva sociedad (portafolio) sería liquidada, caso en el cual Grupo Argos S.A. recibirá acciones adicionales de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y de Grupo Argos S.A.

En conclusión, por cada acción que tiene Grupo Argos S.A. en Grupo Nutresa (pre - escisión) recibirá 0.96 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y 0.28 acciones de Grupo Argos S.A.

Concluida esta operación, Grupo Argos S.A. absorbería todas las acciones que reciba de sí misma, lo que implica que todos sus accionistas acrecentarán su participación en la compañía. De la misma manera, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. absorbería sus propias acciones, acrecentando la participación de sus accionistas remanentes, entre ellos Grupo Argos S.A.

Teniendo en cuenta que el interés de Grupo Argos S.A. es continuar consolidándose como un gestor de activos de infraestructura y no controlar a Grupo de Inversiones Suramericana S.A., una vez reciba las acciones de dicha compañía, transferirá esa participación adicional a un fideicomiso irrevocable cuya finalidad será que no se ejerzan los derechos políticos, conservando únicamente los derechos económicos de dichas acciones, hasta tanto se establezca un mecanismo de desinversión u otras alternativas para capturar el valor sobre ese portafolio.

En este sentido, tanto Grupo Argos S.A. como Grupo de Inversiones Suramericana S.A., continuarán en la búsqueda de socios estratégicos para enfocar todas sus inversiones en sus negocios *core*, lo que las habilitará para seguir revelando y maximizando valor para sus accionistas.

Grupo Argos S.A. realizó el 27 de junio de 2023 una reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas para decidir en relación con potenciales conflictos de interés de algunos miembros de su Junta Directiva, luego de lo cual, procedió a deliberar y aprobó el acuerdo Marco para el intercambio de acciones en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa.

El 15 de septiembre de 2023, la Junta Directiva de La Compañía autorizó a los representantes legales para avanzar en la definición de ciertas modificaciones al Acuerdo Marco para el intercambio de acciones de Grupo Nutresa S.A. Las modificaciones relacionadas con la implementación de la operación, cuyos términos particulares están sujetos al acuerdo de todas las partes del Acuerdo Marco, se refieren a:

- Realizar intercambios directos de acciones de Grupo Nutresa (alimentos) por acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A y de Sociedad Portafolio, entidad que será la beneficiaria de la escisión y continuará siendo la titular del portafolio de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A y Grupo Argos S.A. que a la fecha son de Grupo Nutresa S.A., en lugar de utilizar un patrimonio autónomo para el intercambio y distribución de las acciones.
- Permitir que si Grupo Argos S.A. y Grupo de Inversiones Suramericana S.A no adquieren en la oferta pública de adquisición de acciones de Grupo Nutresa (alimentos) todas las acciones necesarias para completar el 87% de la participación accionaria, realicen un pago por valor de USD 12 por acción faltante, el cual corresponde al mismo valor por el cual se realizará la oferta pública de adquisición a los demás accionistas de esta sociedad.
- Realizar el intercambio de acciones en dos etapas: una vez perfeccionada la escisión se realizará un primer intercambio de las acciones de Grupo Nutresa (alimentos) de propiedad de Grupo Argos S.A. a cambio de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A y de Sociedad Portafolio; una vez perfeccionada la oferta pública de adquisición, se intercambiarán las acciones de Grupo Nutresa (alimentos) adquiridas en la oferta pública de adquisición de acciones y, eventualmente, se realizará el pago en efectivo a que hubiere lugar, para recibir a cambio las acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A y de Sociedad Portafolio restantes en poder de los nuevos accionistas y que de esta manera dejen de ser accionistas de estas dos sociedades, en los términos del Acuerdo Marco.
- Acordar que la oferta pública de adquisición de acciones de Grupo Nutresa (alimentos) será realizada de forma conjunta y no solidaria por Grupo Argos S.A., Grupo de Inversiones Suramericana S.A y una entidad designada por IHC, de forma tal que Grupo Argos S.A. y Grupo de Inversiones Suramericana S.A ofrezcan adquirir, a prorrata de sus participaciones en Grupo Nutresa S.A., el 10,1% de las acciones con contraprestación en dinero o en una combinación

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A y Sociedad Portafolio; y la entidad designada por IHC ofrezca adquirir en dinero las acciones que excedan de ese porcentaje, equivalentes al 13%.

Las modificaciones al Acuerdo Marco están orientadas a agilizar y facilitar el perfeccionamiento de la operación anunciada al mercado el pasado 16 de junio. El número de acciones objeto del intercambio y los compromisos económicos de las partes del Acuerdo Marco no se modificarían como consecuencia de los cambios que se introducirían a dicho contrato y sus anexos. Las modificaciones al Acuerdo Marco no implicarían compromisos económicos de Grupo Argos S.A. adicionales o en exceso de los ya anunciados al mercado.

Grupo estará evaluando las implicaciones que se deriven en cada una de las fases de ejecución de la transacción. Al 30 de septiembre de 2023, la inversión mantenida por Grupo Argos S.A. sobre Grupo Nutresa S.A. se encuentra clasificada como un activo no corriente mantenido para la venta. Esta inversión se encontraba clasificada como un instrumento financiero medido a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral por \$2.240.472.035. (Nota 9 Activos y pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).

### 34.2 Nueva plataforma de inversión en infraestructura aeroportuaria entre Odinsa S.A. y Macquarie Asset Management (“MAM”).

Cumplidas las condiciones suspensivas para el cierre de la operación ante las autoridades correspondientes, instituciones financieras, aseguradoras y accionistas de las concesiones, las compañías Macquarie Asset Management (“MAM”), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica, Odinsa S.A. y Grupo Argos S.A. anunciaron el 29 de junio de 2023 la consolidación de su alianza estratégica e informaron el inicio de operaciones de Odinsa Aeropuertos S.A.S., en la que cada uno cuenta con una participación del 50% y que incluye activos por cerca de COP 1,3 billones.

La plataforma inicia su operación enfocada en la gestión de la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional Opain S.A. a cargo del aeropuerto El Dorado, en la que tiene una participación del 65%, y Corporación Quiport S.A., responsable del aeropuerto Mariscal Sucre, con un 46,5% de participación en su propiedad.

Esta nueva alianza de Odinsa S.A., subsidiaria de Grupo Argos S.A. y Macquarie Asset Management confirma la confianza de este inversionista global en la capacidad de gestión de la organización y en Colombia como destino de inversión.

Odinsa Aeropuertos S.A.S fue constituida después de que se negociara con Macquarie el 30% que Grupo Argos S.A tenía en Opain S.A. por COP 275 mil millones, el 2,5% de la participación de Odinsa en Opain S.A. por COP 23 mil millones, el 23,5% de la propiedad de Odinsa S.A. en Corporación Quiport S.A. e International Airport Finance S.A., y el 25% de la propiedad de Odinsa S.A. en Quito Airport Management (Quiama) LTD por USD 76 millones, y el 50% de los derechos como originador de Odinsa S.A. en las iniciativas privadas de: el nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo y El Dorado Max (ampliación del Sistema Aeroportuario de Bogotá) por COP 25 mil millones. Finalmente, para la constitución de la plataforma, tanto Odinsa S.A. como Macquarie Asset Management (“MAM”) aportaron su participación en Opain S.A.S. Es preciso indicar que, dada la amplia capacidad, experiencia y conocimiento de los activos por parte de Odinsa S.A., esta compañía continuará siendo el gestor de la plataforma. El acuerdo de venta firmado entre las partes contempla cláusulas de *Earn-out* para las cuales se realiza un monitoreo permanente de su cumplimiento. Al 30 de septiembre de 2023, la probabilidad de ocurrencia de estas cláusulas es remota.

La plataforma podrá desarrollar nuevos proyectos y oportunidades en el continente americano y continuará impulsando las iniciativas privadas, tales como, el nuevo aeropuerto de Cartagena, El Dorado Max y Campo de Vuelo. Además, esta plataforma tendrá a su cargo el desarrollo de las Iniciativas Privadas (IP) que viene impulsando Odinsa S.A. en Colombia para fortalecer su competitividad:

A continuación, se detalla el resultado y flujo de caja de la operación a septiembre de 2023:

---

#### Impacto en resultados

Septiembre 2023

---

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Ingreso de actividad financiera (1)	911.466.497
Costo de venta de actividad financiera (2)	(569.750.810)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>341.715.687</b>
Gastos de administración	(15.114.848)
<b>Utilidad operacional</b>	<b>326.600.839</b>
Impuesto corriente	(3.059.962)
Impuesto diferido	(39.755.901)
<b>Utilidad neta de la operación</b>	<b>283.784.976</b>

- (1) El ingreso de la operación contempla tanto el valor reconocido de la venta a Macquarie Asset Management (“MAM”), a través de su vinculada Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica, y el valor razonable por el cual fue recibida la participación restante de las inversiones objeto del acuerdo al momento del aporte al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital por Compartimentos Odinsa Vías) y a la plataforma Odinsa Aeropuertos S.A.S.
- (2) El costo de la operación incluye el valor en libros de las inversiones vendidas como el valor en libros de la participación aportada al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (antes Fondo de Capital por Compartimentos Odinsa Vías) y a la plataforma Odinsa Aeropuertos S.A.S. Para Grupo Argos, el costo de la operación incluye el crédito mercantil de \$124.639.760 asignado a los activos objeto de la operación, como consecuencia de la toma de control por parte de Grupo Argos S.A. a Odinsa S.A. en el año 2015.

<b>Impacto en flujo de efectivo (Actividades de inversión)</b>	<b>Septiembre 2023</b>
Efectivo recibido en la transacción asociado a los activos que implicaron una pérdida de control	297.342.391
Efectivo cedido en la pérdida de control (1)	(881.646.527)
<b>Efectivo recibido en la transacción asociado a los activos que implicaron una pérdida de control</b>	<b>(584.304.136)</b>
Efectivo recibido en la transacción asociado a los activos que no implicaron una pérdida de control inversión en negocios conjuntos	316.781.715
Efectivo recibido asociado a la venta de activos intangibles	24.832.115
Efectivo recibido asociado a la venta de derechos fiduciarios (2)	211.514
<b>Efectivo recibido en la transacción asociados a los activos que no implicaron una pérdida de control</b>	<b>341.825.344</b>

- (1) El efectivo cedido en la pérdida de control corresponde a los importes en efectivo y equivalentes de efectivo que se dieron de baja por efecto de la desconsolidación de la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional Opain S.A.
- (2) El efectivo recibido asociado a la venta de derechos fiduciarios corresponde al traspaso de la posición contractual en el capital reconocido en la cuenta fiduciaria de Campo de Vuelo con Banco de Occidente.

### 34.3 Cementos Argos ha acordado combinar sus operaciones en Estados Unidos con Summit Materials para consolidar una plataforma líder de materiales de construcción con escala nacional.

El 7 de septiembre de 2023, Cementos Argos S.A. y dos de sus subordinadas suscribieron un acuerdo con Summit Materials, Inc. (“Summit”), una empresa de materiales de construcción en Estados Unidos. El acuerdo se refiere a la disposición del grupo de activos asociado a la regional Estados Unidos, donde Argos recibirá una parte del pago en acciones de Summit Materials por cerca de 2.000 millones de dólares y otra parte en efectivo por aproximadamente 1.200 millones de dólares (sujeto a ajustes habituales de cierre), resultando en una valoración de Argos North America de aproximadamente 3.200 millones de dólares o un múltiplo EV/ebitda 2023e de 10 veces o de 12 veces si se considera el ebitda 12 meses al cierre del segundo trimestre de 2023.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Summit Materials es una empresa de materiales de construcción listada en la Bolsa de Valores de Nueva York desde 2015 (SUM:NYSE), opera en más de 20 estados en Estados Unidos y Canadá en los negocios de cemento, concreto, agregados y otros complementarios, con activos que incluyen 217 minas de agregados, 2 plantas de cemento sobre el río Mississippi y cerca de 84 plantas de concreto.

La empresa combinada tendrá presencia en 30 estados, con un sólido posicionamiento en mercados con alto crecimiento y con una integración vertical completa desde las canteras hasta el cliente final en muchos de ellos. El acceso a una extensa red de puertos y terminales permitirán la importación competitiva de materiales de construcción para atender mejor a los clientes, complementando la capacidad doméstica de producción.

Se espera que la transacción se cierre en el primer semestre de 2024, tras las aprobaciones reglamentarias requeridas y condiciones de cierre habituales. Considerando que esta transacción debe surtir un proceso legal de aprobaciones en los Estados Unidos, Cementos Argos ha evaluado y concluido que, por las instancias de aprobación pendientes a la fecha de emisión de estos estados financieros, tanto en lo regulatorio como las requeridas por parte de los órganos de gobierno de Summit Materials, no se cumplen los criterios de clasificación requeridos en NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos Para La Venta y Operaciones Discontinuas, párrafos 6 a 8.

### **NOTA 35: HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

El 2 de octubre de 2023, Odinsa S.A. efectuó el pago de \$208.685.000, correspondientes a la restitución de capital sobre la emisión de los bonos ordinarios de la subserie A3 (emisión local en pesos colombianos) emitidos el 2 de octubre de 2020 por \$280.000.000.

Previamente, la compañía en varias oportunidades, y aprovechando su posición de liquidez favorable, realizó recompras de estos instrumentos hasta por un monto de \$71.315.000. Con dicho pago, Odinsa S.A. ha cumplido, a cabalidad y en su totalidad, los compromisos adquiridos con sus tenedores de bonos, manteniendo una posición sólida de su estructura financiera, así como la liquidez necesaria para su operación.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.