

**Patrimonio Autónomo Canal del Dique -  
Administrado por Fiduciaria Bancolombia S.A. -  
Sociedad Fiduciaria -111941**

Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y por el periodo comprendido entre el 2 de febrero y el 31 de diciembre de 2023 e informe del Auditor Externo.

## INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

A los Señores Fideicomitentes del **Fideicomiso Canal del Dique – 111941**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros de propósito especial

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros del **Fideicomiso Canal del Dique – 111941** (en adelante Fideicomiso) administrado por Fiduciaria Bancolombia S.A que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado de resultados, estado de cambios en los bienes fideicomitidos y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los citados estados financieros auditados, tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso al 31 diciembre de 2024, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y de carácter especial por la superintendencia financiera para la preparación de los estados financieros de las entidades financieras.

#### *Fundamentos de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aceptadas en Colombia. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección responsabilidades del Auditor Externo en relación con la auditoría de los estados financieros. Somos independiente del Fideicomiso Canal del Dique – 111941 de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con el código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### *Otras cuestiones*

- a. De acuerdo con lo indicado en la Nota 1 a los estados financieros, el Fideicomiso recibe los bienes Fideicomitidos a título de fiducia mercantil para servir como mecanismo de administración, fuente de pago y garantía de la financiación. En tal sentido, la Sociedad Fiduciaria prepara los estados financieros del Fideicomiso con la información suministrada por el Fideicomitente.
- b. Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por nosotros, sobre los cuales expresamos nuestra opinión sin salvedades el 06 de marzo de 2024.

- c. En cumplimiento al literal (t) del numeral 4.3, capítulo IV, Principales Obligaciones del Concesionario durante la Fase de Pre-Construcción, de la parte general del contrato de Concesión No. APP 005 del 2 de febrero de 2023, y el numeral 8 de la cláusula décima, del contrato No.15905 de Fiducia Mercantil de Administración, y fuente de pago, se emiten estados financieros al 30 de junio y 31 de diciembre 31 de diciembre de cada año.

*Responsabilidades de la administración de la Fiduciaria y de los responsables del gobierno de la Fiduciaria en relación con los estados financieros del Fideicomiso*

La Administración de la Fiduciaria como administradora del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y de carácter especial por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros de las entidades financieras, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar el fideicomiso o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Los responsables de la dirección de la Fiduciaria son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fideicomiso.

*Responsabilidades del Auditor Externo en relación con la auditoría de los estados financieros de propósito especial.*

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aceptadas en Colombia, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aceptadas en Colombia, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una

incorrectión material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Fideicomiso para continuar como empresa en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Fideicomiso deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Fideicomiso, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

CROWE CO. S.A.S



YANETH ROMERO REYES

Auditor Externo

Tarjeta Profesional No. 56.294-T

07 de marzo de 2025



**PATRIMONIO AUTÓNOMO CANAL DEL DIQUE - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. - SOCIEDAD  
FIDUCIARIA- 111941**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PROPÓSITO ESPECIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023  
(En miles de pesos colombianos)**

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Activo</b>			
Efectivo	7	\$ 177,373,366	\$ 140,854,401
Activo financiero	8	513,498,348	401,892,353
Cuentas por cobrar	9	8,756,045	298,461
Otros activos	10	6,896,350	5,658,373
<b>Total Activo</b>		<b>\$ 706,524,109</b>	<b>\$ 548,703,588</b>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	11	\$ 334,294,313	\$ 270,438,332
Deuda subordinada	12	297,032,083	149,135,965
Otros pasivos	13	12,405,684	53,529,353
<b>Total Pasivo</b>		<b>\$ 643,732,080</b>	<b>\$ 473,103,650</b>
<b>Bienes fideicomitidos</b>			
Utilidad del ejercicio anterior		\$ 75,599,938	\$ -
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(12,807,909)	75,599,938
<b>Total Bienes fideicomitidos</b>		<b>\$ 62,792,029</b>	<b>\$ 75,599,938</b>
<b>Total Pasivo y Bienes fideicomitidos</b>		<b>\$ 706,524,109</b>	<b>\$ 548,703,588</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de los Negocios Fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.



Albert Diensely Russy Coy  
Representante Legal



Rodrigo Patiño Sanabria  
Contador Público  
T.P. 52652-T

**PATRIMONIO AUTÓNOMO CANAL DEL DIQUE - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. - SOCIEDAD  
FIDUCIARIA-111941**

**ESTADO DE RESULTADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE  
EL 2 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(En miles de pesos colombianos)**

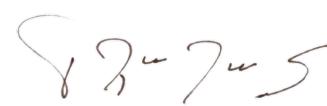
	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
<b>Ingresos</b>			
Industrial y de servicios		\$ 217,136,788	\$ 402,024,184
Rendimientos financieros		5,053,908	4,218,347
Diferencia en cambio		26,868	15,582,592
Diversos		-	14,858
<b>Total Ingresos</b>	14	<u>\$ 222,217,564</u>	<u>\$ 421,839,981</u>
<b>Costos</b>			
Costos de contratos de concesión		\$ 137,264,503	\$ 325,760,682
<b>Total Costos</b>	15	<u>\$ 137,264,503</u>	<u>\$ 325,760,682</u>
<b>Gastos</b>			
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		\$ 55,559,239	\$ 17,767,710
Comisiones		17,817	5,945
Diferencia en cambio		40,471,870	1,143,269
Impuestos y tasas		758,794	1,234,750
Deterioro (provisiones)		373,874	131,831
Diversos		579,376	195,856
<b>Total Gastos</b>	16	<u>\$ 97,760,970</u>	<u>\$ 20,479,361</u>
<b>Total Costos y Gastos</b>		<u>\$ 235,025,473</u>	<u>\$ 346,240,043</u>
<b>(Pérdida) Utilidad del ejercicio</b>		<u>\$ (12,807,909)</u>	<u>\$ 75,599,938</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de los Negocios Fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.



Albert Diensely Russy Coy  
Representante Legal



Rodrigo Patiño Sanabria  
Contador Público  
T.P. 52652-T

PATRIMONIO AUTÓNOMO CANAL DEL DIQUE - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. - SOCIEDAD FIDUCIARIA- 111941

ESTADO DE CAMBIOS EN LOS BIENES FIDEICOMITIDOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 2 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(En miles de pesos colombianos)

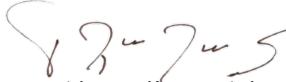
	Patrimonios especiales				Utilidades acumuladas	(Pérdida) Utilidad del ejercicio	Total Bienes fideicomitidos
	Aportes en dinero	Aportes en especie	Total Patrimonios especiales				
<b>Saldos al 1 de enero de 2024</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 75,599,938	\$ -	\$ 75,599,938	\$ 75,599,938
Traslado de utilidad del ejercicio anterior	-	-	-	75,599,938	(75,599,938)	-	-
(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	(12,807,909)	(12,807,909)	(12,807,909)
<b>Bienes fideicomitidos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 75,599,938</b>	<b>\$ (12,807,909)</b>	<b>\$ 62,792,029</b>	
 <b>Saldos al 2 de febrero de 2023</b>	 \$ -	 \$ -	 \$ -	 \$ -	 \$ -	 \$ -	 -
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	75,599,938	75,599,938
<b>Bienes fideicomitidos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 75,599,938</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 75,599,938</b>	<b>\$ 75,599,938</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de los Negocios Fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.



Albert Dlosely Russy Coy  
Representante Legal



Rodrigo Patiño Sanabria  
Contador Público  
T.P. 52652-T

PATRIMONIO AUTÓNOMO CANAL DEL DIQUE - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. - SOCIEDAD FIDUCIARIA- 111941

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PROPÓSITO ESPECIAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 2 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		\$ (12,807,909)	\$ 75,599,938
<b>Ajustes para reconciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto</b>			
Valoración de activo financiero	8-14	(63,161,695)	(60,939,840)
Deterioro activo financiero	8-16	373,874	131,831
Ajustes por diferencia en cambio	9-11-14-16	40,020,227	(11,414,923)
Gasto por intereses	11-16	55,559,239	17,767,710
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación</b>			
(Incremento) en activo financiero	8	(48,818,174)	(341,084,344)
(Incremento) en cuentas por cobrar	9	(8,457,404)	(298,461)
(Incremento) en otros activos	10	(1,237,977)	(5,658,373)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	11	(15,864,125)	30,326,828
(Disminución) Incremento en otros pasivos	13	(41,123,669)	53,529,353
<b>Flujo de efectivo neto (utilizado en) actividades de operación</b>		\$ (95,517,613)	\$ (242,040,281)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Desembolso préstamo con terceros	11	\$ 36,485,277	\$ 334,006,601
Pago capital préstamo con terceros	11	-	(79,791,000)
Pago interés préstamo con terceros	11	(23,577,738)	(1,327,138)
Costos de transacción préstamo con terceros	11	(2,680,991)	(5,141,781)
Desembolso Deuda subordinada	12	121,810,030	135,148,000
<b>Flujo de efectivo neto provisto por actividades de financiación</b>		\$ 132,036,578	\$ 382,894,682
Incremento neto en efectivo		\$ 36,518,965	\$ 140,854,401
Efectivo al inicio del ejercicio	7	140,854,401	-
<b>Efectivo al final del ejercicio</b>	7	<u>\$ 177,373,366</u>	<u>\$ 140,854,401</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de los Negocios Fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.



Albert Dirosely Russy Coy  
Representante Legal



Rodrigo Patiño Sanabria  
Contador Público  
T.P. 52652-T

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 Y POR EL PERÍODO COMPRENDIDO  
ENTRE EL 2 DE FEBRERO DE 2023 E INFORME DEL AUDITOR EXTERNO.**  
(En miles de pesos colombianos, excepto donde se indique lo contrario)

**NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE**

Fiduciaria Bancolombia S.A. (en adelante la Fiduciaria) de naturaleza anónima fue constituida mediante Escritura Pública No. 001 otorgada el 2 de enero de 1992 en la Notaría 6 de Bogotá D.C., autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 105 del 15 de enero de 1992, con permiso de funcionamiento vigente, domicilio principal en la ciudad de Medellín y con una duración hasta el año 2100.

El objeto social de la Fiduciaria es la celebración de todas las operaciones, negocios, actos y servicios propios de la actividad Fiduciaria, ejecutados por medio del establecimiento que lleva su nombre y de acuerdo con las normas legales que le son aplicables, en desarrollo de su objeto la Fiduciaria podrá realizar todas las actividades que las normas autoricen a establecimientos de su especie y efectuar las inversiones que le estén permitidas.

En desarrollo de su objeto social la Fiduciaria celebró con Ecosistemas del Dique S.A.S. el contrato de fiducia mercantil número 15905, suscrito el 2 de febrero de 2023, denominado Patrimonio Autónomo Canal del Dique (en adelante el Fideicomiso) que tiene por objeto habilitar un vehículo fiduciario a través del cual se administren todos los activos y pasivos y en general se administren todos los Recursos del Proyecto y sirva de centro de imputación contable en el cual efectúe la contabilización de todos los hechos económicos del Proyecto objeto del Contrato de Concesión.

El Fideicomiso inició operaciones que generaron contabilidad a partir del 2 de febrero de 2023.

Las obligaciones de la Fiduciaria relacionadas con la administración del Fideicomiso son de medio y no de resultado. Los aportes entregados por los Fideicomitentes al Fideicomiso no son depósitos, ni generan para la Fiduciaria las obligaciones propias de una institución de depósitos y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFÍN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza.

El estado actual del fideicomiso es activo y en etapa de pre-construcción.

La Fiduciaria recibirá por su gestión una Comisión así:

**Comisión de Estructuración**

Por la estructuración del esquema fiduciario se cobrará una única comisión de diez millones de pesos (\$10,000,000) m/cte más IVA, que se cancelará a la fecha de firma del contrato de fiducia.

### **Comisión de Administración:**

Por la operación del esquema fiduciario se cobrarán mensualmente en cada una de las etapas del proyecto las siguientes comisiones fiduciarias:

Etapa	Admón. SMMLV + IVA
Proconstrucción	15
Construcción	18
O&M	18
Reversión	12

\*La comisión fiduciaria nunca podrá ser inferior al valor cobrado por el auditor externo más IVA.

El alcance del auditor externo es el enunciado en la parte general del Contrato de Concesión y en ningún caso podrá ser al mismo tiempo el revisor fiscal del Concesionario. La auditoría externa será ejercida por PWC.

### **Servicio Auditoría Externa CROWE**

Los honorarios para el ejercicio de la auditoría por los períodos correspondiente al año 2024 y 2023 se han estimado en un honorario mensual y que se facturaran a partir del mes de la aceptación y por 12 meses siguientes, por el valor de \$3,900,0000 + IVA, en caso de prórroga del contrato, el precio de los honorarios de será actualizado de acuerdo con el IPC del año anterior.

La comisión fiduciaria mensual se reducirá en un millón (\$1,000,000) de pesos m/cte. por cada mil ochocientos millones de pesos (\$1,800,000,000) m/cte. en todas las etapas del Proyecto de Concesión con base en los recursos que en promedio mensual sean administrados en pesos y en Fondos de inversión Colectivos y/o Cuentas de ahorros o corrientes abiertas a nombre del Fideicomiso en las Entidades “Grupo Bancolombia” siempre que existan por lo menos en promedio mensual \$5,000 millones de pesos bajo la administración en estas.

### **Pagos, Giros, Recaudos mensuales**

Esta comisión fiduciaria incluye los siguientes pagos, giros y recaudos mensuales según la etapa del proyecto de acuerdo con la siguiente tabla:

Etapa	Pagos mes (1)	Giros mes (2)	Recaudos (3)
Preconstrucción	80	80	Ilimitados
Construcción	300	300	Ilimitados
Operación y Mtto	100	100	Ilimitados
Reversión	80	80	Ilimitados

De acuerdo con la anterior tabla, cada pago/giro adicional al número de pagos/giros acumulados, tendrán un costo de veintinueve mil novecientos cincuenta pesos (\$29,950) m/cte. más IVA.

Tanto el valor de los pagos como el de los giros se ajustará cada año de acuerdo con la variación del índice de precios al consumidor del año inmediatamente anterior.

## Pago de Nómina del Proyecto

Por las actividades relacionadas con la dispersión de los pagos de la nómina del proyecto que sean instruidos por parte del Fideicomitente de conformidad con lo indicado en el Anexo en el aparte Dispersión de nómina, la fiduciaria cobrará una comisión mensual que iniciaría en 0.5 SMMLV + IVA para un total de 200 empleados y esta se aumentará en 0.2 SMMLV por cada 100 giros adicionales. A esta comisión no le aplica reciprocidad.

## Comisión por Cesión del Fideicomiso

El proceso de cesión del fideicomiso requiere dedicación y tiempo de los equipos de la Fiduciaria como Cedente ante la Fiduciaria Cessionaria, para que dicho proceso fluya de manera eficiente en la entrega de la información inherente al fideicomiso (contable, tributaria, legal, etc).

Por la cesión del fideicomiso administrado a favor de la Fiduciaria que defina el Fideicomitente, las actividades relacionadas con la cesión del contrato fiduciario, entrega de documentación, suscripción de documentos etc, se cobrará una única comisión de treinta millones de pesos (\$30,000,000) m/cte más IVA, que se cancelará al momento de la notificación de cesión del Fideicomiso realizada por el Fideicomitente, para lo cual se deberá definir el listado de documentos, formatos y fechas detallados con la información requerida para asegurar la preparación oportuna de la misma y poder realizar una cesión exitosa y sin contratiempos del negocio.

La firma de la cesión del contrato fiduciario está condicionado a la aprobación por parte de la ANI. Todos los gastos relacionados con esta cesión como son fotocopias y demás requeridos para la entrega de información será asumidos por parte del Fideicomitente.

La propuesta no incluye los costos que se generan por la financiación que se requiera para el cierre financiero del proyecto, créditos puente, operaciones de cobertura o modificación de la estructura fiduciaria del fideicomiso. La misma será revisada y entregada en el momento en el que se conozcan detalles del esquema de financiación seleccionado por los fideicomitentes.

La comisión Fiduciaria es asumida por el Fideicomitente.

El contrato de fiducia se mantendrá vigente en todas las etapas del Contrato de Concesión y podrá prolongarse hasta la culminación de la Liquidación del Contrato, salvo por las causales de terminación que en el mismo se estipulan.

Los beneficiarios de los derechos económicos son la Agencia Nacional de Infraestructura y la Concesión Ecosistemas del Dique S.A.S.

Al 30 de diciembre de 2024, el fideicomitente es la Concesión Ecosistemas del Dique S.A.S.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se ha realizado modificaciones al contrato del Fideicomiso.

La última rendición de cuentas de acuerdo con la sección 10.02 del contrato de fiducia, se realizó el 23 de agosto de 2024 informando sobre el periodo comprendido entre el 1 de febrero y el 31 de julio de 2024.

## **NOTA 2. DETALLE DEL ACUERDO DE CONCESIÓN DEL PATRIMONIO AUTONÓMO CANAL DEL DIQUE**

La Agencia Nacional de Infraestructura (en adelante “ANI”) en su calidad Concedente y Ecosistemas del Dique S.A.S. en su calidad de Concesionario; celebraron un contrato de concesión bajo el esquema de APP No. 005 del 2022 de diciembre de 2022.

### **Objeto del contrato**

El Contrato de concesión bajo un esquema de asociación público-privada de Iniciativa Pública en los términos de la Ley 1508 de 2012, tiene por objeto el otorgamiento de una concesión para que, de conformidad con lo previsto en el Contrato, el Concesionario, por su cuenta y riesgo, lleve a cabo el Proyecto. El Concesionario se encargará de:

- (a) La realización de los Estudios y Diseños, la ejecución de las Intervenciones del Proyecto de conformidad con lo previsto en el Apéndice Técnico 1 y en el Contrato, para lo cual asumirá los riesgos derivados de tales actividades en los términos previstos en el Contrato.
- (b) La Financiación de las Intervenciones, la Operación y Mantenimiento y todos aquellos bienes y actividades necesarias para el cumplimiento de las obligaciones previstas en el Contrato y sus Apéndices, las cuales correrán por su propia cuenta y riesgo.
- (c) De conformidad con lo previsto en el Apéndice Técnico 2, el Concesionario también asumirá la responsabilidad del Mantenimiento de las Intervenciones, así como la reposición de estas cuando ello sea necesario de conformidad con el Contrato.
- (d) La prestación y cumplimiento de la Operación y Mantenimiento para el cumplimiento de las obligaciones de resultado y los Indicadores de que trata el Contrato, especialmente en su Apéndice Técnico 3 y el Apéndice Técnico 4.
- (e) La ejecución de la totalidad de las obligaciones contenidas en el Contrato y los Apéndices Técnicos y Apéndices Financieros

### **Alcance del Proyecto**

#### **Etapas de Ejecución Contractual**

La ejecución del Contrato se hará en las Etapas que se señalan a continuación:

- (i) **Etapa Preoperativa:**
  - (1) Esta Etapa estará a su vez compuesta por la Fase de Preconstrucción y la Fase de

Construcción.

- (2) La duración de las fases de la Etapa Preoperativa es la siguiente: para la Fase de Preconstrucción la duración es de dieciocho (18) Meses, mientras que para la Fase de Construcción la duración es de cincuenta y un (51) Meses.
- (3) La Fase de Preconstrucción correrá desde la Fecha de Inicio hasta la fecha en que se suscriba el Acta de Inicio de la Fase de Construcción. La Fase de Construcción iniciará con la suscripción del Acta de Inicio de la Fase de Construcción y terminará cuando se suscriba la última de las Actas de Terminación de Unidad Funcional, fecha en la cual terminará la Etapa Preoperativa.
- (4) A la terminación de las Intervenciones de cada Unidad Funcional según los términos establecidos en la Sección 4.19 del Contrato, se suscribirá el Acta de Terminación de la Unidad Funcional respectiva, salvo para la UF 0 sobre la cual no se suscribirá Acta de Terminación de Unidad Funcional.
- (5) Las obligaciones del Concesionario relativas a la Operación y Mantenimiento de las UF respecto de las cuales se haya suscrito Acta de Terminación de UF o Acta de Terminación Parcial de UF serán exigibles y estarán sujetas a todas las estipulaciones que en el Contrato se establecen para la Etapa de Operación y Mantenimiento en relación con dichas Unidades Funcionales. Por lo anterior, las garantías constituidas en la Etapa Preoperativa deberán amparar también las obligaciones de Operación y Mantenimiento de aquellas Unidades Funcionales respecto de las cuales se haya suscrito Acta de Terminación de Unidad Funcional o Acta de Terminación Parcial de Unidad Funcional y de la UF 0.
  - (ii) Etapa de Operación y Mantenimiento:
  - (1) Esta Etapa iniciará con la suscripción de la última Acta de Terminación de Unidad Funcional y se extenderá hasta la Fecha de Terminación de la Etapa de Operación y Mantenimiento, según ésta se regula en la Sección 2.5(a)(ii)(2).
  - (2) La Fecha de Terminación de la Etapa de Operación y Mantenimiento ocurrirá al cumplirse el Mes ciento setenta y cuatro (174) contado a partir de la Fecha de Inicio.
  - (3) Al concluir la Etapa de Operación y Mantenimiento, se inicia la Etapa de Reversión.
- (iii) Etapa de Reversión:
- (1) Esta Etapa iniciará una vez concluya la Etapa de Operación y Mantenimiento o cuando se haya declarado la Terminación Anticipada del Contrato, y concluirá con la suscripción del Acta de Reversión.
- (2) En todo caso, la Etapa de Reversión concluirá al vencerse el Plazo Máximo de la Etapa de Reversión.
- (ii) Para el inicio y terminación de cada Fase y Etapa se deberá dar cumplimiento a los requisitos establecidos para el efecto en el Contrato.

### **Plazo del Contrato**

El plazo del Contrato es de ciento ochenta (180) meses, contados a partir de la fecha de Inicio y hasta la fecha en que termine la Etapa de Reversión.

### **Alcance del proyecto:**

El proyecto busca realizar la restauración ambiental del sistema Canal del Dique cumpliendo con los siguientes objetivos:

1. Regulación activa del ingreso de caudales al sistema del Canal del Dique.
2. Control de tránsito de sedimentos entre el Canal del Dique y las bahías de Cartagena y Barbacoas.
3. Control de inundaciones y control de niveles de agua en el Canal del Dique.
4. Escenarios para la adaptación al cambio climático
5. Control de la intrusión salina.
6. Mejoramiento de las conexiones ciénaga y ciénaga – canal
7. Aseguramiento del recurso hídrico del Canal del Dique para agua potable, riego, ganadería, pesca y otros servicios.
8. Restauración de los ecosistemas Parques Naturales de Corales del Rosario, San Bernardo y el Santuario de Fauna y Flora El Corchal, de rondas de ciénagas, caños y Canal del Dique
9. Mantener la navegación fluvial.

### **División del proyecto:**

Las Intervenciones, la Operación y el Mantenimiento y demás actividades desarrolladas por el Concesionario para el cumplimiento de las obligaciones de resultado y la prestación de los servicios definidas según lo previsto en el Contrato y sus Apéndices. Cada UF cuenta con independencia funcional para operar de manera individual en cumplimiento las Especificaciones Técnicas e Índice de Cumplimiento de acuerdo con lo previsto en el Contrato. Las UF son catorce (14) y se identifican a continuación:

	UF	Localización Aproximada Unidad Funcional 0	Obras Principales a Ejecutar
UF No 0	Dragados	K0 al K115.5	Dragados de Mantenimiento en todo el Canal del Dique
	Mantenimiento de Vías	Municipios de Arjona, Calamar y Suán	Desde el K1+500 al K3+200
	Vía Acceso Complejo Calamar	Municipio de Calamar	Desde el K1+500 al K3+200
<b>Canal Desviación Calamar</b>			
UF No 1	Canal Desviación Complejo Calamar	K3.2 Canal del Dique	3.7 km incluyendo las zonas de aproximación
<b>Isla Central y orilla derecha Calamar en Tablaestaca.</b>			
UF No 2	Isla Complejo Calamar	K3.2 Canal del Dique	Estructura artificial de Tablaestaca con una longitud mínima de 2334 m
<b>Esclusa Complejo Calamar</b>			
UF No 3	Esclusa Complejo Calamar	K3.2 Canal del Dique	Esclusa de largo: 250 metros y ancho: 33,5 metros
<b>Edificios Calamar</b>			
UF No 4	Edificios Complejo Calamar	K3.2 Canal del Dique	Edificio de Control   Edificio de Administración   Almacén y Taller
<b>Compuertas Control Caudales, Paso de Peces</b>			
UF No 5	Compuertas Control Caudales, Complejo Calamar	K3.2 Canal del Dique	3 compuertas de acero de 20 x 12.5 metros cada una.
	Paso de Peces Complejo Calamar	K3.2 Canal del Dique	60 piscinas de descanso de 3m con compuertas
	UF	Localización Aproximada	Obras Principales a Ejecutar
UF No 6	<b>Canal Desviación Badel</b>		
	Canal Desviación Complejo Puerto Badel	K 95 Canal del Dique	1.6 km incluyendo las zonas de aproximación
UF No 7	Vía de Acceso Complejo Puerto Badel	Municipio de Arjona	Desde el K0+000 al K1+241
	<b>Isla Central y orilla derecha Badel en Tablaestaca</b>		
UF No 8	Isla Complejo Puerto Badel	K95 Canal del Dique	Estructura artificial de Tablaestaca con una longitud mínima de 1635 m
<b>Esclusa Complejo Badel, Edificios Badel</b>			
UF No 8	Esclusa Complejo Puerto Badel	K 95 Canal del Dique	Esclusa de largo: 250 metros y ancho: 33,5 metros   Dique de Cierre
	Edificios Complejo Puerto Badel	K 95 Canal del Dique	Edificio de Control   Edificio de Administración   Almacén y Taller
<b>Complejo F</b>			
UF No 9	Complejo F.	Municipios de Arjona y Cartagena	Recuperación de Caño Rico, Diques de Cierre y Canales en la zona del Delta
UF No 10	<b>Complejo G, Protección Labarcas, Protección Puerto Badel, Protección Rocha, Protección San Antonio,</b>		
	Complejo G	Municipio Cartagena y Arjona	Canal del Estero y Suministro de agua dulce a Leticia, El Recreo y Lomas de Matunilla
	Protección Labarcas	Municipio de San Onofre	Dique con 2 estaciones de Bombeo y Canal interceptor de escorrentía.
	Protección Puerto Badel	Municipio de Arjona	Dique con estación de Bombeo
	Protección Rocha	Municipio Cartagena	Dique con 3 estaciones de Bombeo
	Protección San Antonio	Municipio de San Onofre	Dique con estación de Bombeo
UF No 11	Protección Correa	Municipio De María La Baja	Aseguramiento del área para la inundación.
	<b>Complejo D</b>		
UF No 11	Complejo D.	Municipios de Mahates, María La Baja	Diques, vertederos, presas, canales, etc.
<b>Complejo A, Complejo B, Complejo E</b>			
UF No 12	Complejo A	Municipio de Calamar	Diques, vertederos, presas, canales, etc.
	Complejo B	Municipios de Soplaviento y Mahates	Diques, vertederos, presas, canales, etc.
	Complejo E	Municipios de Repelón, San Estanislao de Kostka y Arjona	Diques, vertederos, presas, canales, etc.
<b>Protección Calamar</b>			
UF No 13	Protección Calamar	Municipio de Calamar	Muro y dique de protección contra la inundación del Municipio de Calamar
<b>Protección Orillas</b>			
UF No 14	Protección Orillas	K0 al K115.5 Canal del Dique	Estructuras de protección de orillas contra la socavación

## **Avance del contrato de concesión en la Etapa preoperativa**

### **Progreso del contrato de concesión en la fase Pre- constructiva**

El 27 de Marzo de 2023, se suscribió el Contrato de Diseño y Construcción con Sacyr Construcción Colombia S. A. S. (en adelante el “EPC”) por \$2.130.016.719.285 y USD 150.000.000 incluido IVA, en el que el EPC se obliga con la Concesionaria por su cuenta y riesgo bajo la modalidad de precio global fijo, en términos de llave en mano y en aplicación del principio de transferencia a: Planear y ejecutar cualquiera y todas las actividades de diseño, construcción, provisión e instalación de equipos y provisión de materiales para completar cada una de las unidades funcionales en cumplimiento con las especificaciones técnicas según el plazo previstos en el plan de obras del contrato.

### **Porcentaje de avance financiero por unidad funcional**

Al 31 de diciembre de 2024, el contrato con el EPC en la fase de Pre-construcción en el cumplimiento en las entregas de los Estudios y diseños del proyecto en su etapa preoperativa tiene un avance total del 100%; por concepto de estudios y diseños el valor asciende a \$ 247.956.878 incluido IVA.

Los cálculos de avance financiero ejecutado por los Estudios y Diseños en su etapa Pre-Construcción se realizan con base en su distribución en el tiempo de acuerdo con los hitos de pagos. El avance de ejecución está calculado con base en la curva S y propuesta de hitos de pago presentada por el EPC.

UF	Descripción	% Avance Pre-Operativa (Estudios y Diseños)	Pendiente por Ejecutar por UF
Programas e Informes		100,00%	0%
UF 1	Canal de desviación	100,00%	0%
UF 2	Isla central calamar	100,00%	0%
UF 3	Esclusa complejo calamar	100,00%	0%
UF 4	Edificios complejos calamar	100,00%	0%
UF 5	Compuertas control caudal	100,00%	0%
UF 6	Canal de desviación Pto Badel	100,00%	0%
UF 7	Isla central Pto. Badel	100,00%	0%
UF 8	Esclusa Pto Badel	100,00%	0%
UF 9	Complejo F	100,00%	0%
UF 10	Complejo G	100,00%	0%
UF 11	Complejo D	100,00%	0%
UF 12	Complejo A-B-E	100,00%	0%
UF 13	Protección Calamar	100,00%	0%
UF 14	Protección Orillas	100,00%	0%

El 02 de septiembre de 2024, se firmó Otro sí No. 1 al contrato EPC modificando el anexo 4, “Anexo 4 – Actividades De Preconstrucción, Estudios Y Diseños” de \$185,836 MM a \$211,529 MM valores base sin incluir IVA..

### Gestión Ambiental

Al 31 de diciembre de 2024 en cumplimiento de las obligaciones y actividades derivadas del Contrato de Concesión, la Dirección Ambiental ejecutó:

(a) Plan de Trámites Ambientales y Cronograma: Ecosistemas del Dique S.A.S., remite de manera periódica a la ANI y la Interventoría el Plan de Trámites Ambientales y su respectivo cronograma para su revisión y pronunciamiento; es el documento que el Concesionario elaborará y presentará a la Interventoría y a la Agencia Nacional de Infraestructura - ANI discriminado por Unidad Funcional, el cual contiene la descripción de las formas, mecanismos y el cronograma de radicación de los estudios, documentos y solicitudes de pronunciamiento ante Autoridades Ambientales, Autoridades Estatales e Interventoría para el trámite y obtención de los permisos, concesiones y autorizaciones Ambientales, trámites de conceptos de modificaciones menores o de ajuste normal dentro del giro ordinario y demás que sean prerequisito para la ejecución de los proyectos, obras y actividades de Intervención establecidos para cada una de las Unidades Funcionales que conforman el Proyecto, respecto de esta obligación, el Plan de Trámites Ambientales debe ser actualizado cada tres (3) meses; durante el primer y segundo semestre de 2024 no se realizó actualización de este documento.

(b) Matriz Legal Ambiental: Ecosistemas del Dique S.A.S. hace entrega a la ANI el documento “Matriz Legal Ambiental”, la cual contiene la relación de todas las obligaciones tanto contractuales de carácter ambiental, como las asociadas a los permisos, concesiones y aprobaciones del Instrumento Ambiental Aplicable al Proyecto, incluyendo actos administrativos de seguimiento y de imposición de medidas adicionales; durante el presente semestre se incluyeron los actos administrativos relacionados con la UF0.

(c) Plan de Adaptación a la Guía Ambiental (PAGA) UF0 El Proyecto cuenta con dos (2) PAGA uno para el desarrollo de las actividades de dragado de mantenimiento del Canal del Dique en las zonas donde se requiera y otro para las actividades de mantenimiento de la infraestructura de vías, vías dique y diques entregados por la ANI, los cuales se vienen implementado por parte del Concesionario desde el inicio de la etapa pre-construcción, siendo objeto de seguimiento y control por parte de la Interventoría del Proyecto.

En la actualidad, respecto del PAGA Carretero se encuentra vigente la versión 6, no objetada por Interventoría mediante comunicado del 13 de marzo de 2024 y en relación con el PAGA Fluvial se encuentra vigente la versión 3, no objetada por Interventoría mediante comunicado del 4 de abril de 2024

(d) Plan de Gestión del Riesgo de Desastres: El Contrato de Concesión establece la obligación de desarrollar e implementar el Plan de Gestión de Riesgos de Desastres (PGRD) relacionado con las obras y/o actividades a ejecutar; es por eso por lo que desde el inicio del Contrato de Concesión se elaboró este plan el cual fue entregado a la Interventoría para su revisión y aprobación. A corte del 31 de diciembre de 2024 se registró lo siguiente:

- El 21 de febrero de 2024, el Concesionario remite la cuarta versión del PGRD a la Interventoría.
- Interventoría remite observaciones sobre el documento el día 27 de junio de 2024.
- El 28 de junio de 2024, el Concesionario remite la quinta versión del PGRD a interventoría con copia a la ANI.

Trámite de Licenciamiento Ambiental: En relación con este trámite derivado de lo dispuesto en la Resolución 322 y 914 de 2014 emitidas por la ANLA, en agosto 2024 se emitieron los términos de referencia para la elaboración del EIA. Se ha activado el proceso de contratación del consultor, en espera de formalización del contrato y se prevé que en el primer semestre de 2025 se inicie el levantamiento y construcción del EIA.

#### Gestión Predial

Al 31 de diciembre de 2024, se encuentran identificados un total de 637 predios, los cuales están distribuidos a lo largo de las catorce (14) unidades funcionales, más una (1) unidad funcional de Operación y Mantenimiento (UF0). A continuación, todo el cumplimiento de la gestión predial.

1. A la fecha, se han ejecutado todas las actividades contractuales establecidas en materia predial, como la consecución de permisos de intervención voluntaria, elaboración y aprobación de insumos, emisión de actos administrativos y suscripción de promesas de compraventa; cumpliendo de esta manera con las obligaciones establecidas en el Contrato de Concesión y en lo determinado en el Apéndice Técnico 7.
2. El Concesionario ha cumplido con las condiciones precedentes relacionadas con la gestión predial para el inicio de la Fase de Construcción, de conformidad con el Comunicado CMAI-1-470-0135-25 – “GTC. Contrato VCON 470 de 2023. GTO. GTC. GL.GMA.CSO.GF.GPR. Información sobre el cumplimiento Sección 4.3 Principales obligaciones del Concesionario durante la fase de Preconstrucción y sección 4.5 Condiciones Precedentes para el inicio de la Fase de Construcción.”. Resaltando la acreditación de la disponibilidad material de la totalidad de las franjas de terreno requeridas para el inicio de obra, en los tiempos contractualmente establecidos.
3. Cada uno de los hitos establecidos en el Plan de Adquisición Predial armonizado al Plan de Obras actual, fueron cumplidos en las programaciones proyectadas garantizando en

todo caso el cumplimiento normativo y contractual vigente, producto de la aplicación integral del plan de acción dispuesto en el último semestre de la anualidad anterior.

4. Se identificaron un total de 637 predios distribuidos en las Unidades Funcionales del proyecto, con un progreso del 40,90% en la elaboración y radicación de fichas prediales, fundamentales para consolidar las fases de adquisición.
5. Se resalta el compromiso con las actividades de sensibilización y acercamiento a propietarios, poseedores y herederos, lo que ha facilitado la obtención de permisos de intervención voluntaria promoviendo un ambiente de cooperación y confianza entre las personas receptoras de la gestión predial y el proyecto.
6. Las obligaciones relacionadas con la adquisición predial demandan de una serie de actividades tendientes a la finalización del traslado de dominio efectivo a favor del Estado y en dejar sin efectos vinculantes los actos administrativos emanados por la Entidad en ejercicio de las facultades que le otorga la declaratoria de utilidad pública para la ejecución del proyecto; por lo cual, es crucial que el Concesionario siga ejecutando las actividades que le han sido atribuidas contractualmente, con el propósito de resguardar las actuaciones de la ANI y del propio Concesionario, evitando así cualquier incumplimiento contractual con terceros involucrados en el proceso de adquisición predial desarrollado hasta la fecha.

Con base en el Estimativo Preliminar del Plan de Compensaciones Socioeconómicas, no objetado mediante la comunicación R-07-2024100801992, de fecha 8 de octubre de 2024, el cual fue utilizado como instrumento para cumplir con las actividades de Gestión Socio predial relacionadas con el reconocimiento y pago de las compensaciones socioeconómicas a aplicar en los predios requeridos en las diversas zonas del área de implantación del Proyecto. A continuación, se discriminan los resultados de la Gestión socio predial:

GESTIÓN SOCIOPREDIAL - FICHAS SOCIALES	
Fichas Elaboradas	11
Fichas Radicadas	11
Fichas No Objetadas Por La Interventoría	11

### Gestión Social

Al 31 de diciembre de 2024, en el marco de la gestión social se avanzaron en los siguientes:

Programa de Atención al Usuario: el Concesionario puso en funcionamiento la totalidad de sus oficinas locales, regional y móviles de acuerdo con lo establecido en el apéndice técnico 8, las cuales permiten mantener informadas a las comunidades del área de influencia del proyecto,

ubicados en las poblaciones de Gambote, Pasacaballos, Puerto Badel, Soplaviento, Calamar y Santa Lucía.

De igual forma, el proyecto cuenta con dos (2) Oficinas Móviles, las cuales se ubican tanto en zonas rurales como urbanas, desde estas se garantiza la atención permanente a la comunidad residentes, los cuales, debido a las distancias, no pueden acceder a las oficinas de atención locales o la regional. Se realizaron la atención de 4.090 solicitudes mediante las oficinas locales, 1.301 usuarios atendidos desde unidades móviles, 2.789 desde oficinas de atención al usuario y un total de 44 comunidades.

**Programa Capacitación al personal vinculado:** pretende inicialmente facilitar la adaptación y socialización de los colaboradores al Concesionario, y brindar orientación y formación permanente contribuyendo así a la adquisición de los conocimientos y competencias necesarias para el desempeño eficiente de cada una de sus funciones. Durante el 2024 se desarrollaron 192 inducciones, 18 jornadas de capacitación y 374 personas capacitadas.

No.	Comunidades consultadas	Estado	Condición
1	Consejo Comunitario de Correa	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
2	Parcialidad Indígena de Cambote	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
3	Consejo Comunitario de Leticia	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
4	Consejo Comunitario de Rocha	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
5	Consejo Comunitario de Nanguma	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
6	Consejo Comunitario de Lomas de Matunilla	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
7	Consejo Comunitario de Puerto Badel	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
8	Parcialidad Indígena de La Pista	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
9	Parcialidad Indígena de Pasacaballos	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
10	Consejo Comunitario de San Antonio	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
11	Consejo Comunitario de Santa Ana	Protocolizada	Antes de la Adjudicación
12	Consejo Comunitario de Bocacerrada	Protocolizada con acuerdos parciales	Antes de la Adjudicación
13	Consejo Comunitario de Pasacaballos	Protocolizada (comunidad con dificultades de representatividad)	Antes de la Adjudicación
14	Consejo Comunitario de Recreo	Protocolizada (comunidad con dificultades de representatividad)	Antes de la Adjudicación
15	Consejo Comunitario de Labarcé	Protocolizada con acuerdos parciales	Antes de la Adjudicación
16	Consejo Comunitario de Gambote	Protocolizada con acuerdos parciales	Antes de la Adjudicación
17	Consejo Comunitario de Pasacaballos (Dragados)	Protocolizada (heredada de Cormagdalena)	Después de la Adjudicación, Firma del Contrato de Concesión y del Acta de Inicio
18	Consejo Comunitario Los Olivos de Hato Viejo	Protocolizada (nueva consulta previa)	Después de la Adjudicación, Firma del Contrato de Concesión y Antes del Acta de Inicio
19	Consejo Comunitario Sleep	En Curso	Después de la Adjudicación, Firma del Contrato de Concesión y del Acta de Inicio
20	Consejo Comunitario Brisas del Magdalena	En Curso	Después de la Adjudicación, Firma del Contrato de Concesión y del Acta de Inicio
21	Consejo Comunitario Lomita Arena	En Curso	Después de la Adjudicación, Firma del Contrato de Concesión y del Acta de Inicio

#### **Avance dragado de Mantenimiento: actualización y/o modificaciones.**

Conforme a las obligaciones de la Unidad Funcional 0, el Concesionario se remitió el Plan de dragados y se obtuvo su No Objeción en agosto de 2023. De manera paralela a la No Objeción del Plan de Dragados, se obtuvieron los permisos ambientales requeridos para la actividad de dragado y vertido de sedimentos. Gracias a esto, se dio inicio las actividades de dragado el 8 de agosto de 2023 en Calamar y el 9 de agosto de 2023 en Pasacaballos.

Los dragados de mantenimiento permiten la navegabilidad continua de las embarcaciones que transportan mercancía a través del Canal del Dique. Los dragados de mantenimiento brindan condiciones de profundidad, ancho de canal navegable y radio de curvatura a las embarcaciones que transitan el Canal, ofreciendo así condiciones de disponibilidad de la hidrovía.

De enero a diciembre de 2024, se han ejecutado 709.238.000 m<sup>3</sup> distribuidos de la siguiente manera:

- Trampa: 477.365 m<sup>3</sup>
- Intermedio: 90.352 m<sup>3</sup>
- Desembocadura: 141.522 m<sup>3</sup>.

#### **Valor del Contrato**

El Valor del Contrato equivale a Tres Billones Doscientos cincuenta y seis mil seiscientos diecinueve millones quince mil ochocientos setenta y un (\$3,256,619,015,871) Pesos del Mes de Referencia.

#### **Giros de Equity**

Para el aporte de Recursos de Patrimonio, el Concesionario deberá girar a la Cuenta Proyecto por lo menos los valores señalados a continuación correspondientes a Giros de Equity en los plazos previstos. No habrá Giro de Equity en especie.

Aporte	Monto mínimo (Pesos de Mes de Referencia)	Plazo
Giro 1	Cuarenta y cinco mil novecientos siete millones seiscientos treinta y dos mil quinientos Pesos (\$45,907,632,500)	5 Días Hábiles siguientes a la fecha de constitución del Fideicomiso
Giro 2	Treinta y seis mil cuatrocientos veintisiete millones setenta y cuatro mil ciento cincuenta y ocho Pesos (\$36,427,074,158)	6 Meses desde la Fecha de Inicio
Giro 3	Cuarenta mil trescientos cincuenta y cinco millones quinientos cuarenta y siete mil novecientos diecisiete Pesos (\$40,355,547,917)	12 Meses desde la Fecha de Inicio
Giro 4	Setenta y cuatro mil setecientos sesenta y tres millones novecientos diez mil cuatrocientos sesenta Pesos (\$74,763,910,460)	18 Meses desde la Fecha de Inicio
Giro 5	Ochenta y dos mil ciento veintiocho millones novecientos treinta y un mil trescientos ochenta y nueve Pesos (\$82,128,931,389)	24 Meses desde la Fecha de Inicio
Giro 6	Cincuenta mil trescientos setenta y ocho millones seiscientos cuarenta y dos mil novecientos diez Pesos (\$50,378,642,910)	30 Meses desde la Fecha de Inicio
Giro 7	Cincuenta mil setecientos veinticuatro millones seiscientos veintisiete mil ochenta y dos Pesos (\$50,724,627,082)	42 Meses desde la Fecha de Inicio
Giro 8	Veintitrés mil trescientos noventa y tres millones seiscientos cuarenta y cuatro mil doscientos noventa y ocho Pesos (\$23,393,644,298)	48 Meses desde la Fecha de Inicio
Giro 9	Noventa y cuatro mil seiscientos setenta y tres millones doscientos treinta mil cuatrocientos (\$94,673,230,000)	54 Meses desde la Fecha de Inicio
Giro 10	Sesenta y nueve mil ciento ochenta y tres millones doscientos cincuenta y dos mil setecientos noventa y tres Pesos (\$69,183,252,793)	60 Meses desde la Fecha de Inicio
Total	Quinientos sesenta y siete mil novecientos treinta y seis millones cuatrocientos noventa y tres mil novecientos treinta y un (\$567,936,493,931) Pesos del Mes de Referencia	

## Aportes ANI

Los Aportes ANI serán depositados en la Subcuenta de Aportes ANI. A continuación, se establecen los valores correspondientes a los Aportes ANI, así como las fechas máximas de fondeo para cada uno de ellos. Los valores están expresados en Pesos del Mes de Referencia y serán actualizados a la respectiva fecha de fondeo de la Subcuenta Aportes ANI.

<b>APORTE</b>	<b>VIGENCIA</b>	<b>VALOR CONSTANTE</b>	<b>FECHA MAXIMA DE APORTE</b>
1	2023	\$ 30,417,595,909	30-jun-23
2	2023	\$ 13,334,341,532	31-dic-23
3	2024	\$ 36,217,858,247	30-jun-24
4	2024	\$ 33,782,141,752	31-dic-24
5	2025	\$ 352,455,463,120	30-jun-25
6	2025	\$ 175,175,888,535	31-dic-25
7	2026	\$ 381,795,319,487	30-jun-26
8	2026	\$ 67,426,242,973	31-dic-26
9	2027	\$ 32,658,153,303	30-jun-27
10	2027	\$ 416,563,409,156	31-dic-27
11	2028	\$ 224,912,000,000	30-jun-28
12	2028	\$ 224,310,000,000	31-dic-28
13	2029	\$ 224,310,000,000	30-jun-29
14	2029	\$ 224,310,000,000	31-dic-29
15	2030	\$ 224,310,000,000	30-jun-30
16	2030	\$ 224,310,000,000	31-dic-30
17	2031	\$ 431,100,000,000	30-jun-31
18	2031	\$ 431,100,000,000	31-dic-31
19	2032	\$ 431,100,000,000	30-jun-32
20	2032	\$ 431,100,000,000	31-dic-32
21	2033	\$ 431,100,000,000	30-jun-33
22	2033	\$ 431,100,000,000	31-dic-33
23	2034	\$ 25,000,000,000	30-jun-34
24	2034	\$ 25,000,000,000	31-dic-34
25	2035	\$ 25,000,000,000	30-jun-35
26	2035	\$ 25,000,000,000	31-dic-35
27	2036	\$ 25,000,000,000	30-jun-36
28	2036	\$ 25,000,000,000	31-dic-36
29	2037	\$ 49,999,998,021	30-jun-37
<b>TOTAL APORTES</b>		<b>\$ 5,672,888,412,035</b>	

Al 31. de diciembre 2024, se recibieron aportes ANI por valor de \$105,156,919,625.33 por vigencias futuras de la UF0 conforme con lo establecido en la cláusula 3.2 ítem (ii) del capítulo III del Contrato de Concesión.

## Retribución

- (a) El derecho a la Retribución del Concesionario con respecto a cada Unidad Funcional se iniciará a partir de la suscripción de la respectiva Acta de Terminación de Unidad Funcional, salvo por lo establecido para la UF 0 con respecto a la cual tendrá derecho a Retribución desde el cuarto Mes contado a partir de la Fecha de Inicio hasta la Fecha de Terminación de la Etapa de Reversión. La suscripción del Acta de Terminación Parcial de Unidad Funcional cuando sea aplicable de conformidad con el Contrato dará lugar a la causación y pago de la Compensación Especial.
- (b) De conformidad con la Ley Aplicable, la Retribución tendrá relación directa con la disponibilidad de las Intervenciones y con el desempeño del Concesionario en cuanto al cumplimiento y prestación de la Operación y Mantenimiento en cada Unidad Funcional, así como el cumplimiento de Indicadores previstos en el Contrato y la consecuente afectación del Índice de Cumplimiento.
- (c) La remuneración por Obras Complementarias sólo se causará en tanto este tipo de obras sean realizadas conforme a los requisitos previstos en el Contrato.
- (d) El Concesionario recibirá la Retribución durante la Etapa Preoperativa, la Etapa de Operación y Mantenimiento y la Etapa de Reversión por virtud de la prestación de la Operación y Mantenimiento con relación a la UF 0, en los términos de que trata el Apéndice Técnico 2 y el Apéndice Técnico 4.
- (e) El Concesionario recibirá Retribución durante la Fase de Construcción y la Etapa de Operación y Mantenimiento por virtud de la prestación de la Operación y Mantenimiento con relación a la UF 1 a la UF 14, a partir de la suscripción del Acta de Terminación de UF respectiva, en los términos de que trata Apéndice Técnico 2 y el Apéndice Técnico 4.
- (f) Salvo por disposición en contrario en el Contrato o salvo lo previsto en la Sección 14.1(b) no habrá reconocimientos o pagos adicionales diferentes a la Retribución prevista de manera expresa en el Contrato.
- (g) Las Partes reconocen y aceptan que las actividades relativas a los Estudios y Diseños, las Intervenciones, la prestación y cumplimiento la Operación y Mantenimiento y la Financiación, suponen la existencia de riesgos que son asumidos por la ANI y el Concesionario en los términos establecidos en el Contrato.
- (h) La Retribución del Concesionario –y la Compensación Especial, cuando sea aplicable– será calculada entre el Interventor y el Concesionario, dentro de los primeros diez (10) Días del Mes siguiente al Mes respecto del cual se calcula la Retribución. El Interventor y el Concesionario consignarán las bases de cálculo en el Acta de Cálculo de la Retribución.
- (i) El Acta de Cálculo de la Retribución será remitida por el Interventor a la ANI y a la Fiduciaria, a más tardar el Día Hábil siguiente a su suscripción. De no haber objeción por parte de la ANI dentro de los doce (12) Días Hábiles siguientes a la recepción de

dicha acta, la Fiduciaria procederá a realizar la transferencia de la Retribución. Lo anterior sin perjuicio de que, si con posterioridad se identifican errores en el cálculo de la Retribución, cualquiera de las Partes podrá solicitar la corrección correspondiente, la cual se reconocerá o descontará –actualizada con la variación del IPC– en la Retribución inmediatamente siguiente de la UF respecto de la cual se haya identificado el error.

- (j) De no existir acuerdo entre el Concesionario y el Interventor, y salvo que la ANI esté de acuerdo con el Concesionario en cuanto al cálculo de la Retribución, se procederá así:
  - (i) La Retribución se reconocerá conforme al cálculo efectuado por el Interventor, siempre que dicho cálculo no haya sido objetado por la ANI.
  - (ii) El Concesionario podrá acudir al Amigable Componedor para que defina la controversia.
  - (iii) La existencia de una controversia no impedirá el traslado de las sumas no discutidas de acuerdo con los plazos y mecanismos previstos en el Contrato.
  - (iv) De subsistir una diferencia entre el valor trasladado y el resultante de la decisión del Amigable Componedor, esta diferencia será actualizada hasta la fecha del pago conforme a la fórmula incluida en la Sección 3.1(j)(v).
  - (v) Los valores que de trata la Sección 3.1(j)(iv) anterior, así como cualquier otra obligación de pago de sumas de dinero a cargo de una de las Partes como producto de la decisión del Amigable Componedor, serán objeto de actualización, según la siguiente fórmula:

$$VDAM_h = VDAM_r * \frac{IPC_{h-1}}{IPC_r}$$

Dónde:

$VDAM_h$	Valor objeto de la decisión del Amigable Componedor, que se realiza en el Mes $h$ en Pesos corrientes
$VDAM_r$	Valor expresado en Pesos constantes del Mes de Referencia
$IPC_{h-1}$	IPC del Mes inmediatamente anterior al Mes $h$
$IPC_r$	IPC del Mes de Referencia
$h$	Mes en el cual se realiza el pago del valor objeto de decisión del Amigable Componedor

- (vii) El pago de la diferencia deberá efectuarse dentro de los términos y con los intereses a que se refiere la Sección 3.7.
- (k) El reconocimiento de la Retribución –y de la Compensación Especial, cuando sea aplicable– se hará conforme se señala a continuación:

- (i) La Retribución se reconocerá mediante la transferencia de los recursos correspondientes desde la subcuenta de la respectiva Unidad Funcional de la Subcuenta Aportes ANI, la Subcuenta Ingresos por Explotación Comercial y la Subcuenta Recaudo Tarifario según corresponda, con destino a la Cuenta Proyecto o al(los) Patrimonio(s) Autónomo(s)-Deuda o a los Cesionarios Especiales, según corresponda.
  - (ii) Cada Mes la Fiduciaria hará efectivo el traslado dentro de los dos (2) Días siguientes al vencimiento del término previsto en la Sección 3.1(i) anterior, sin que hubiese habido objeción por parte de la ANI o, desde que la ANI le notifique que se ha superado la controversia o definido la misma por parte del Amigable Componedor, previa presentación por parte del Concesionario de una certificación en los mismos términos y para los mismos efectos de la prevista en la Sección 2.3(b)(ii). El Concesionario también estará facultado para notificar a la Fiduciaria de la definición de la controversia, siempre que adjunte a dicha Notificación copia de la decisión del Amigable Componedor.
  - (iii) La Fiduciaria deberá trasladar las sumas que no son objeto de controversia entre las Partes dentro de los dos (2) Días siguientes al vencimiento del término previsto en la Sección 3.1(i).
- (l) La Retribución total del Concesionario será la suma de la Retribución correspondiente a cada una de las UF que componen el Proyecto.
- (m) El Concesionario declara que conoce y acepta que la Retribución dependerá del cumplimiento de Indicadores previstos en el Contrato y la consecuente afectación del Índice de Cumplimiento.

#### **Fuentes de la Retribución.**

Las fuentes de la Retribución del Concesionario –o de la Compensación Especial, cuando sea aplicable– serán las siguientes:

- (i) Aportes ANI, incluyendo cualquier otra fuente de recursos que la ANI haya obtenido con destinación al Proyecto.
- (ii) Recursos de Recaudo Tarifario, posterior a la suscripción de la primera Acta de Terminación de Unidad Funcional o Acta de Terminación Parcial de UF.
- Los Ingresos por Explotación Comercial.

## 1) Aportes ANI

El valor de los Aportes ANI corresponde a las sumas contenidas en la oferta presentada por el Concesionario en el Proceso de Selección.

- a) Del valor correspondiente a los Aportes ANI se descontará los recursos efectivamente girados a la Subcuenta Recaudo Tarifario de acuerdo con la Sección 3.2(b)(iii), en el período que transcurra desde el primero (1ro) de abril de dos años anteriores a la fecha establecida para el aporte de vigencia futura y hasta el 31 de marzo del año inmediatamente anterior al giro que se tiene programado de la vigencia futura, según las fechas de aporte señaladas en la Tabla 1 de la Sección 3.2(b)(ii), una vez suscrita la primera Acta de Terminación de Unidad Funcional o Acta de Terminación Parcial de UF.
- b) En el evento que la ANI obtenga recursos diferentes a las fuentes de i) Recursos de Recaudo Tarifario y ii) recursos del Presupuesto General de la Nación a través de vigencias futuras de Asociación Público-Privada, de acuerdo con el Artículo 26 de la Ley 1508 de 2012 de que trata el inciso cuarto de la Sección 1.20, esta circunstancia implicará la reducción en la programación de solicitud de la vigencia futura del primer semestre del siguiente año fiscal. Dicha reducción será en un monto equivalente a los recursos de otras fuentes efectivamente girados a la Subcuenta creada en la Cuenta ANI del Patrimonio Autónomo en el período que transcurra desde el primero (1ro) de abril de dos años anteriores a la fecha establecida para el aporte de la vigencia futura y hasta el 31 de marzo del año inmediatamente anterior al giro que se tiene programado de la vigencia futura, según las fechas de aporte señaladas en la Tabla 1 de la Sección 3.2(b)(ii). Anualmente, en los Meses de junio, la ANI realizará el traslado del saldo a 31 de marzo del año inmediatamente anterior, de la Subcuenta creada para el efecto en la Cuenta ANI a la Subcuenta Aportes ANI.

## 2) Recursos de Recaudo Tarifario

- (i) Para efectos de lo previsto en el Contrato, las Partes declaran que conocen y aceptan que Cormagdalena o cualquier otra Autoridad Estatal competente podrá variar la Tarifa, la tipología de los sujetos pasivos de la misma o cualquier otro elemento que incida en la determinación de la Tarifa y en los Recursos por Recaudo Tarifario. En ningún caso podrá interpretarse que la ANI garantiza al Concesionario una determinada cantidad de Usuarios o un valor determinado por ingresos de Recursos por Recaudo Tarifario.
- (ii) Los Recursos de Recaudo Tarifario correspondientes al período que transcurra desde la Fecha de Inicio hasta la suscripción de la primera Acta de Terminación de Unidad Funcional o Acta de Terminación Parcial de UF serán transferidos a la Subcuenta Obras Sociales para que sean destinados de conformidad con lo previsto en la Sección 3.15(w) del Contrato.

- (iii) Una vez se suscriba la primera Acta de Terminación de Unidad Funcional o Acta de Terminación Parcial de UF, los Recursos de Recaudo Tarifario alimentarán la Subcuenta de Recaudo Tarifario y serán fuente de Retribución para el Concesionario, de acuerdo con la Sección 3.5(a)(i).
- (iv) El comportamiento de los Recursos de Recaudo Tarifario y el efecto favorable o desfavorable relacionado con el mismo, no generará obligación de pago de intereses remuneratorios o moratorios a favor del Concesionario, salvo que la ANI no efectuare el traslado de los Recursos de Recaudo Tarifario a la Cuenta Proyecto, de acuerdo con la Sección 3.1(k)(i), en los treinta (30) Días siguientes al vencimiento del respectivo período para el pago de la Retribución o Compensación Especial, caso en el cual se causarán los intereses de mora en la tasa prevista en la Sección 3.7.
- (v) El valor de los Recursos de Recaudo Tarifario será certificado por el Interventor para el período comprendido entre el primero (1º) de abril de cada año y el treinta (31) de marzo del año siguiente contado a partir de la Fecha de Inicio.
- (vi) Una vez se suscriba la primera Acta de Terminación de Unidad Funcional o Acta de Terminación Parcial de UF, el valor certificado por el Interventor de los Recursos de Recaudo Tarifario correspondiente al período de qué trata la Sección 3.2(d)(vi) anterior, será sustraído del valor de la Retribución de Recursos de Aportes ANI de la Unidad Funcional correspondiente, de acuerdo con la Sección 3.2(b)(iii) del Contrato, previsto para el primer semestre del año calendario siguiente. Con el valor resultante de la sustracción, la ANI deberá ajustar la solicitud de vigencias futuras requeridas para la Retribución de Recursos de Aportes ANI de la correspondiente Unidad Funcional ante el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de conformidad con el valor de que trata la presente Sección.
- (vii) El Interventor certificará el valor de los Recursos de Recaudo Tarifario dentro de los veinte (20) Días siguientes a la finalización del período de qué trata la Sección 3.2(d)(vi), con la información de la Subcuenta de Recaudo Tarifario del Patrimonio Autónomo del Proyecto.

### 3) Tarifas e Ingresos por Explotación Comercial

- (i) Desde la Fecha de Inicio y hasta la suscripción de la primera Acta de Terminación de Unidad Funcional o Acta de Terminación Parcial de UF, la totalidad de los Recursos de Recaudo Tarifario serán consignados en la Subcuenta Obras Sociales.
- (ii) Una vez suscrita la primera Acta de Terminación de Unidad Funcional o Acta de Terminación Parcial de UF, la totalidad de los Recursos de Recaudo Tarifario serán consignados en la Subcuenta Recaudo Tarifario de conformidad con lo establecido en el convenio interadministrativo suscrito entre ANI y Cormagdalena para el efecto. La

Subcuenta de Recaudo estará bajo el control exclusivo de la ANI.

- (iii) Cormagdalena o la entidad que haga sus veces cederá al Patrimonio Autónomo la totalidad de los recursos que comprenden el Recaudo Tarifario sobre la operación del Proyecto desde la fecha de Entrega de la Infraestructura, de conformidad con lo previsto en la Sección 1.63.
- (iv) El producto del Recaudo Tarifario será utilizado por la ANI como i) fuente de la Subcuenta Obras Sociales y ii) fuente de recursos de la Retribución del Concesionario y/o Compensación Especial, en los términos y condiciones señalados en el Contrato.
- (v) La ANI efectuará las gestiones frente a Cormagdalena -o entidad que haga sus veces- y demás Autoridades Estatales, que sean necesarias para que sobre los Recursos de Recaudo Tarifario no exista afectación o reducción derivada de la participación de terceros en su recaudo o gestión.
- (vi) El producto de los anteriores recaudos, consignado en la Subcuenta Obras Sociales, se manejará de conformidad con lo previsto en la Sección 3.15(w).
- (vii) El producto de los anteriores recaudos, consignado en la Subcuenta Recaudo Tarifario, se manejará de conformidad con lo previsto en la Sección 3.15(o).
- (viii) Los Ingresos por Explotación Comercial efectivamente recibidos por la prestación de Servicios Adicionales serán depositados en la Subcuenta Ingresos por Explotación Comercial después de descontar el valor al que se refiere la Sección 1.100.
- (ix) La administración de la Subcuenta Recaudo Tarifario y de la Subcuenta de Ingresos por Explotación Comercial estará a cargo de la ANI, en los términos señalados en las Secciones 3.15(o) y 3.15(u).

Los Servicios Adicionales deberán cumplir en todo caso con las normas y regulaciones aplicables a cada uno de ellos. El Concesionario se obliga a no abusar de la posición de dominio en la prestación de los servicios, y a no adoptar conductas que afecten la libre competencia para la prestación de los Servicios Adicionales

#### Deducciones por Desempeño

- (a) La Retribución – o la Compensación Especial- del Concesionario por UF será objeto de Deducciones en función del cumplimiento de los Indicadores previstos en el Contrato y la consecuente afectación del Índice de Cumplimiento, según la metodología definida en el Apéndice Técnico 7.
- (b) Las Deducciones están sujetas a los límites previstos en la Sección 3.3(c). Si las Deducciones alcanzan esos límites, la ANI podrá dar aplicación a la Sección 11.1, sin perjuicio de los derechos de los Prestamistas.
- (c) La Deducción máxima permitida es del diez por ciento (10%) del valor de la Retribución en dicho Mes que se hubiere generado de no haberse aplicado el Índice de Cumplimiento correspondiente. Lo anterior, sin perjuicio que en el caso de aplicar las

Retenciones de la Sección 7.1(f), estas no serán tenidas en cuenta dentro del límite previsto en la presente Sección.

- (d) Las Deducciones que no se efectúen en un periodo como consecuencia de la Deducción máxima a la que se refiere este literal se realizarán en el siguiente periodo o en los periodos que fueren necesarios hasta que se deduzcan los valores totales que fueren objeto de Deducción.
- (e) El valor correspondiente a las Deducciones por desempeño, tal y como se determine en el Acta de Cálculo de la Retribución – o Compensación Especial-, deberá ser trasladado por la Fiduciaria de la Subcuenta Aportes ANI, de la Subcuenta Ingresos por Explotación Comercial y de la Subcuenta Recaudo Tarifario, a la Subcuenta Excedentes ANI, en el mismo momento en que se haga el traslado de la Retribución o Compensación Especial respectiva, a la Cuenta Proyecto, al(los) Patrimonio(s) Autónomo(s)-Deuda o a los Cesionarios Especiales, según corresponda.

#### **Cálculo de la Retribución**

- (a) Retribución para la totalidad de las Unidades Funcionales, incluyendo la UF 0.

El cálculo de la Retribución para la Etapa Preoperativa y la Etapa de Operación y Mantenimiento -con relación a las UF en las que se haya suscrito Acta de Terminación de UF o Acta de Terminación Parcial de UF- y desde la Fecha de Inicio, posterior al plazo indicado en el Apéndice Técnico 4 para medir Indicadores de disponibilidad en la UF 0, será efectuado de acuerdo con las siguientes fórmulas:

$$R_h = \sum(R^u) - D_h$$

$R_h$	Suma de la Retribución de las UF 0 a la UF 14 en el Mes “ $h$ ”
$h$	Retribución de la UF “ $u$ ” en el Mes “ $h$ ”
$RAA^u_h$	<p>Recursos Aportes ANI:</p> <p><math>RAAU = RAAD^u * \%IC^u_h h</math></p> <p><math>RAAD^u_h</math> = Valor del saldo disponible en la subcuenta de la Unidad Funcional <math>u</math> (de la Subcuenta Aportes ANI) en el Mes <math>h</math>.</p> <p><math>\%IC^u_{\bar{h}}</math> Promedio aritmético de los Índices de Cumplimiento de la Unidad Funcional “<math>u</math>”, aplicable al Mes <math>h</math>.</p> <p>Para la UF 0, y la primera vez que <math>RAAD^0 &gt; 0</math> el promedio aritmético se medirá i) desde el Mes en el cual se inicia la medición de los Indicadores de Disponibilidad, según lo indicado en el Apéndice Técnico 4 hasta el Mes <math>h</math>. Para los siguientes Meses de Retribución, el promedio aritmético se medirá, desde el Mes siguiente al último Mes en el que <math>RAAD^0 &gt; 0</math>, hasta el mes <math>h</math>.</p> <p>Para las demás UF <math>u</math> y la primera vez que <math>RAAD^u &gt; 0</math>, el promedio aritmético se medirá desde la fecha de suscripción del Acta de Terminación de UF o Acta de Terminación Parcial de UF, hasta el Mes <math>h</math>. Para los siguientes Meses de Retribución, el promedio aritmético se medirá, desde el Mes siguiente al último Mes en el que <math>RAAD^u &gt; 0</math>, hasta el mes <math>h</math>.</p>

$RRT_h$	<p><b>Recursos de Recaudo Tarifario:</b></p> $RRTu = RRTEu * \%ICu \quad h \quad h$ <p><math>RRTE^u_h</math> = Valor de los Recursos de Recaudo Tarifario, consignados en la subcuenta de la correspondiente a la UF “<math>u</math>” (de la Subcuenta Recaudo Tarifario), durante el Mes <math>h</math>, expresado en Pesos corrientes del Mes <math>h</math>, más los rendimientos existentes en dicha subcuenta, de acuerdo con la Sección 3.2(d)(iv).</p> <p>Para el caso de la UF 0, <math>RRTE^u_h</math> siempre será igual a cero (0).</p> <p><math>\%IC^u_h</math> Índice de Cumplimiento de la UF “<math>u</math>” para el Mes <math>h</math>, expresado en porcentaje.</p> <p>En el caso de la primera Retribución de la correspondiente UF “<math>u</math>”, el valor de <math>RRTEu</math>, corresponderá al saldo de la Subcuenta de Recursos de Recaudo Tarifario de la correspondiente UF “<math>u</math>” (de la Subcuenta Recaudo Tarifario), más los rendimientos existentes en dicha subcuenta.</p>
---------	---

$h$ $RIC^u$	<p>Recursos de Ingresos por Explotación Comercial:</p> <p>"<math>RICu = RICEu * \%ICu h \quad h \quad h</math>"</p> <p><math>RICE^u_h</math>=Valor de los Ingresos por Explotación Comercial, expresados en Pesos corrientes del Mes <math>h</math>, consignado en la subcuenta de la correspondiente a la UF "<math>u</math>" (de la Subcuenta Ingresos por Explotación Comercial), más los rendimientos existentes en dicha subcuenta.</p> <p><math>\%IC^u_h</math>= Índice de Cumplimiento de la UF "<math>u</math>" para el Mes <math>h</math>, expresado en porcentaje.</p> <p>En el caso de la primera Retribución de la correspondiente UF "<math>u</math>", el valor de <math>RICE^u</math>, corresponderá al saldo de la Subcuenta Ingresos por Explotación Comercial de la correspondiente UF "<math>u</math>" (de la Subcuenta Ingresos por Explotación Comercial), más los rendimientos existentes en dicha subcuenta.</p> <p>Nota: la distribución de la UF "<math>u</math>" correspondiente al Mes <math>h</math>, se realiza de acuerdo con lo establecido en la Sección 3.23.2(c) Tabla 2, donde el Mes <math>h</math> tomará el valor del semestre "s" calendario al que pertenece el Mes <math>h</math>.</p>
$h$	Mes que se remunera
$u$	Número de la UF que cuentan con Acta de Terminación de UF o Acta Terminación Parcial de UF suscrita, incluyendola UF 0, desde la Fecha de Inicio y posterior al plazo indicado en el Apéndice Técnico 4 para medir Indicadores de disponibilidad.
$h$ $D^u$	Cualquier Descuento pendiente de efectuar a la Retribución en el Mes $h$ con respecto a la UF " $u$ ".
$D_h$	Cualquier Descuento pendiente de efectuar en el Mes $h$ , queno sea imputable a una única UF.

- (ii) En el caso de que el Acta de Terminación de UF o Acta de Terminación Parcial de UF sea suscrita en una fecha posterior al plazo máximo de ejecución señalado en la Sección 4.3(s), se pagarán en la primera Retribución los valores que se hayan acumulado hasta la fecha de suscripción de las respectivas actas. En este evento, los rendimientos que se hubiesen generado serán trasladados a la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, de conformidad con el artículo 36 de la Ley 1955 de 2019.
- (iii) La fecha del traslado de los Recursos de Recaudo Tarifario que se encuentren en la Subcuenta Recaudo Tarifario de un determinado Mes deberá ser a más tardar al trigésimo (30º) Día siguiente a la culminación del Mes, pero podrá efectuarse con anterioridad a esa fecha si las Partes cuentan con la totalidad de la información para el cálculo de la Retribución.

- (iv) Mensualmente y a partir de la firma del Acta de Terminación de UF o Acta de Terminación Parcial de UF, se realizará una verificación del cumplimiento de los Indicadores.
- (v) El Índice de Cumplimiento se predará con respecto a la totalidad de la Retribución -o de la Compensación Especial- y será el resultado de la aplicación de la metodología para tal efecto prevista en el Apéndice Técnico 4.
- (vi) Si la información necesaria para el cálculo de la Retribución no estuviese disponible en el plazo señalado en la Sección 3.1(k), en todo caso la ANI deberá efectuar el traslado correspondiente al valor de la Retribución en la fecha allí prevista.
- (vii) El Concesionario acepta que a la Retribución se le efectúen Deducciones de acuerdo con la aplicación del Índice de Cumplimiento, establecido en la Sección 1.96.
- (viii) El Concesionario acepta que a la Retribución se le efectúen Retenciones de acuerdo con lo establecido en la Sección 7.1.

### **NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

#### **A. Bases de Preparación de los Estados Financieros.**

##### **Normas contables aplicadas**

El Fideicomiso, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto 1611 del 5 de agosto de 2022, que ampliaron y actualizaron los marcos técnicos de las normas de contabilidad de información financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por el Decreto 2420 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 del 5 de noviembre de 2020, prepara sus estados financieros de conformidad con 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 su sigla en inglés).

Adicionalmente, la Fiduciaria en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB respecto a la clasificación y valoración de inversiones en la NIC 39 y NIIF 9. Para lo cual se dará cumplimiento a los requerimientos del Capítulo I – 1 de la Circular Básica Contable y Financiera (C.E. 100 de 1995) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo anterior según las disposiciones del Decreto 2267 del 11 de noviembre del 2014 y sus modificatorios.

Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 – Mediante el cual los preparadores de información que se clasifican como entidades de interés público que captan, manejan o administran recursos del público, no deben aplicar la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición y la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, en lo relativo al tratamiento de la cartera de crédito y deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones.

Por lo tanto, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera (C.E. 100 de 1995) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, las inversiones son clasificadas como: Inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta que son valoradas a su valor de mercado o precio justo de intercambio.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los valores razonables al final de cada periodo de reporte, como se explica en las políticas contables. El costo histórico esta generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y/o servicios.

## **B. Presentación de los Estados Financieros**

La presentación de estados financieros de conformidad con las NCIF requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados y supuestos, los cuales son revisados constantemente.

El resultado de la revisión de los estimados contables se reconoce en el periodo en el cual se efectúa la misma, si la revisión afecta el periodo actual y los periodos futuros, se reconocerá en el periodo que corresponda.

El Fideicomiso tiene definido efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito especial una vez al año, el 31 de diciembre y al 30 de junio. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera el Fideicomiso.

El Fideicomiso presenta el Estado de Situación Financiera en orden de liquidez.

Los rubros de los estados financieros del Fideicomiso se encuentran presentados de acuerdo con los requerimientos del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión, emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia, según la Circular Externa 033 de 2014.

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresados en miles de pesos colombianos.

El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el Estado de Situación Financiera cuando exista un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y exista intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos no se compensan en el Estado de Resultados, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas del Fideicomiso.

### C. Uso de estimaciones y juicios

La elaboración de los Estados Financieros requiere que sea revelado si al preparar la información financiera se realizaron juicios, diferentes de aquellos que involucren estimaciones, efectuadas en el proceso de reconocimiento y medición de las operaciones del negocio y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los reportes de Información Financiera, en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas.

Al 31 de diciembre de 2024 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio del año anterior, distintos de los indicados en los Estados Financieros.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración del Fideicomiso realice juicios, estimaciones y supuestos para la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

Estas estimaciones realizadas se refieren a:

1. Tasa de interés efectiva para calcular el costo amortizado de pasivos financieros.
2. El margen de utilidad del activo financiero sobre los costos (Opex) del proyecto.
3. La tasa interna de retorno del proyecto utilizado para el cálculo del activo financiero.
4. Tasa de interés efectiva de la deuda subordinada
5. Determinación del monto y tiempo de los ingresos provenientes de contratos con clientes.
6. Valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de éstos.
7. Dentro de la deuda subordinada, para cada período de interés de deuda subordinada, se causarán intereses remuneratorios a las tasas que se estipulan a continuación:
  - i. Siempre y cuando haya acaecido la condición para el reconocimiento de intereses, hasta el inicio de la etapa de operación y mantenimiento, se causara la Tasa, aplicable al mes vencido sobre el saldo del capital y sobre el saldo de los intereses que sean capitalizados, conforme a lo previsto en la Clausula 5 (e).
  - ii. Desde el inicio de la Etapa de Operación y Mantenimiento se causará un interés remuneratorio equivalente a la Tasa, y el saldo de intereses capitalizados de acuerdo con lo previsto en la Clausula 5 (e).

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan de forma permanente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas.

### ANÁLISIS DEL CONTRATO DE CONCESIÓN

El contrato celebrado con la ANI, Canal del Dique - Está dentro del alcance de IFRIC 12, ya que se trata de un acuerdo de Concesión de servicios públicos a un operador privado, donde (a) el concedente regula los servicios a proporcionar por el operador (Ecosistemas del Dique S.A.S.), a quien proporcionarlos y a qué precio y (b) la concedente (ANI) controla a través de la propiedad,

del derecho de uso o de otra manera cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

Las infraestructuras que entran dentro del alcance de esta Interpretación no deben ser reconocidas como elementos de propiedades, planta y equipo, porque el acuerdo contractual de servicios no otorga a éste el derecho a usarlas. El operador tiene acceso a la operación de la infraestructura para proporcionar el servicio público en nombre de la concedente, de acuerdo con los términos específicos en el contrato.

Según los términos de los acuerdos que constituyen el alcance de la interpretación, el operador actúa como un suministrador de servicios. El operador construye o mejora la infraestructura (servicios de construcción o mejora) utilizada para proporcionar un servicio público, la opera y mantiene (servicios de operación y mantenimiento) durante un periodo de tiempo específico.

De acuerdo con la IFRIC 12 la contraprestación del contrato es un activo financiero, en la medida que se tiene un derecho contractual incondicional a recibir del concedente efectivo u otro activo financiero por los servicios de operación y mantenimiento; y la concedente tiene poca o ninguna capacidad de evitar el pago, normalmente porque el acuerdo es legalmente exigible.

Por el servicio de construcción, no se tiene aún un derecho incondicional de recibir la contraprestación, ya que ésta se deriva de la suscripción del Acta de Terminación. Sin embargo, el derecho a la remuneración es exigible y se reconocería un activo contractual, que se mediría con base en los criterios descritos en la NIIF 15.

El reconocimiento de ingresos por la obligación de desempeño de construcción que debe aplicar Patrimonio Autónomo es por el método de recurso como se establece en la NIIF 15. A su vez, los costos asociados a los ingresos se reconocerán en el resultado del período.

La obligación de desempeño de operación y mantenimiento establece que los ingresos recibidos por estas actividades se reconocen en el resultado del ejercicio al igual que los costos asociados a los mismos según la NIIF 15.

Durante el ejercicio de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio, distintos de los indicados en los estados financieros.

#### **D. Políticas contables significativas**

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que el Fideicomiso aplica en la preparación y presentación de sus estados financieros, bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF):

Es importante aclarar que el Fideicomiso está catalogado en el grupo contable 3 (Circular Externa 030 de 2017) con aplicación de políticas de grupo 1 (IFRS) de acuerdo con lo instruido por el Fideicomitente.

## 1. Moneda funcional

El Patrimonio Autónomo expresará en los encabezados de los estados financieros la utilización de su moneda funcional, el peso colombiano. Para la definición de la moneda funcional la Concesionaria analizó el entorno económico en el cual opera la entidad y los factores primarios y secundarios mencionados a continuación:

- Ingresos: La moneda en la cual se denomina la retribución del contrato de Concesión y su liquidación, en su mayoría se realiza en pesos colombianos.
- Costos: Los costos de mano de obra, CAPEX y otros costos de construcción, en su mayoría se realizan en pesos colombianos.

## 2. Moneda extranjera

Toda transacción en moneda extranjera se registrará, en el momento de su reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, de la tasa de cambio de contado a la fecha de la transacción la cual corresponde a la fecha de la transferencia de riesgo/control o la tasa del pago o cobro anticipado que se haya realizado, según corresponda.

Las partidas monetarias en moneda extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio de cierre. Las partidas no monetarias en moneda extranjera, que se midan en términos de costo histórico, se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción; y Las partidas no monetarias que se valoren al valor razonable en una moneda extranjera se convertirán utilizando las tasas de cambio de la fecha en que se determine este valor razonable. Los ajustes del activo a cobrar o el pasivo a liquidar se reconocerán como ingreso o gasto al cierre de cada periodo.

Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, ya se hayan producido durante el periodo o en estados financieros previos, se reconocerán en los resultados del periodo en el que surjan.

## 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes al efectivo son activos financieros altamente líquidos, con vencimientos originales de menos de tres meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor

razonable, y son usados por la Patrimonio Autónomo en la administración de sus compromisos de corto plazo.

Respecto a las inversiones, se clasificarán como equivalentes de efectivo aquellos fondos del mercado monetario e instrumentos similares que tienen un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición hasta el vencimiento, no se tendrá en cuenta el corte de estados financieros, por ejemplo: una inversión adquirida a 6 meses que al corte de los estados financieros tiene solo dos meses hasta su vencimiento, no se considera efectivo y equivalentes de efectivo, puesto que desde el momento inicial se obtuvo con fines de corto plazo.

Las inversiones corrientes serán las que tienen un vencimiento menor a un año hasta la fecha de su vencimiento, aquellas Inversiones que en cierta fecha de corte de los estados financieros tengan menos de tres meses hasta su vencimiento, no serán clasificadas como equivalentes de efectivo, puesto que no cumple con los requerimientos mencionados anteriormente, seguirán siendo porción corriente, las que tengan un vencimiento superior a un año se clasifican como activos financieros no corrientes.

El Patrimonio Autónomo revelará en los estados financieros o en sus notas: los saldos para cada categoría de efectivo por separado, el plazo de los equivalentes al efectivo, las tasas de interés y cualquier otra característica importante. Se revelará en las notas junto con un comentario a la gerencia, el importe de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo significativos mantenidos por el Patrimonio Autónomo que no están disponibles para ser utilizados por ésta (Efectivo restringido).

En el estado financiero individual del patrimonio autónomo, las cuentas bancarias cuyo beneficiario es la ANI, se presentarán como efectivo restringido, dado que no está disponible para ser usado en la administración de sus compromisos.

#### 4. Materialidad

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios basados en los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido y evaluada a su vez por los parámetros de materialidad previamente determinados por la Concesión.

La materialidad tiene tres usos principales:

- a) En corrección de errores, cuando son materiales se deben corregir retroactivamente.
- b) Omisión de un estándar.
- c) Detalle de las notas a los estados financieros.

La norma establece que la aplicación del concepto de materialidad implica que no será necesario cumplir un requerimiento de información específico, de una norma o de una interpretación, si la información correspondiente careciese de importancia relativa.

A continuación, se muestran los conceptos con los que se ha definido la materialidad en el Patrimonio Autónomo, y el respectivo modelo implementado por la concesión:

Base	Materialidad global	Alcance de ajuste
Activos	1%	10%

- a) La materialidad se determinó de acuerdo con los activos.
- b) La suma de todos los errores individuales se compara con la materialidad, si llega a superar este valor será considerado material.

La materialidad o importancia relativa en la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera fue definida por la administración y fundamentada con base un componente crítico como lo son los activos.

## 5. Derechos de concesión

El Patrimonio Autónomo, reconoce un activo financiero en la medida que tenga un derecho contractual incondicional a recibir de la concedente (ANI), efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción, operación y mantenimiento y por los servicios de construcción a partir de la emisión de las actas de terminación de cada unidad funcional. La Concesión tiene un derecho incondicional a recibir efectivo a través de:

- Aportes de la ANI.
- Ingresos por explotación comercial.
- Pago de retribución, incluso cuando los pagos estén condicionados a que el operador garantice una calidad en la infraestructura o eficiencia especificada.

Se reconocerá inicialmente un activo financiero el cual deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y,
- b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

El Activo Financiero se reconoce de acuerdo con la NIIF 9 como costo amortizado:

- a) El Activo Financiero se contabiliza en su reconocimiento inicial a su valor razonable y se actualiza por el costo amortizado de acuerdo con la tasa de interés efectiva.
- b) La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

Así mismo, para la medición inicial, cuando un activo financiero se ha clasificado como medido posteriormente a costo amortizado, se indica lo siguiente:

[IFRS 9:5.1.1] En el reconocimiento inicial una entidad medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Dentro del reconocimiento del activo financiero se incluirán los costos por Capex, Opex e intereses debido a que en el contrato de Concesión la ANI especifica que retribuirá al concesionario todos estos costos. Los ingresos reconocidos por Capex tendrán un margen del 15%, igualmente por Opex tendrán un margen el cual será del 15 % y por intereses no habrá ningún margen.

Después del reconocimiento inicial la entidad medirá el activo financiero a su costo amortizado el cual corresponde al importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento y ajustado por cualquier corrección de valor por una eventual pérdida de deterioro.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del activo financiero.

La Concesión evalúa una tasa de descuento que reflejaría una transacción de financiación separada entre la Concesión y su cliente al comienzo del contrato.

La tasa utilizada debe reflejar las características del crédito de la parte que recibe financiación en el contrato (el Estado o concedente), así como cualquier garantía o garantía colateral proporcionada por el cliente o la entidad, incluidos los activos transferidos en el contrato, y la tasa que mejor reflejaría lo anterior es una tasa específica del contrato.

Con base en el debido desarrollo de las mejores prácticas y de acuerdo a los definido en la CINIIF 12 y la aplicación del derecho que tiene el Patrimonio Autónomo de recibir efectivo de la concedente, este debe reconocerse como un activo medio a costo amortizado, para lo cual y de acuerdo a las NIIF 9, debe medirse bajo los flujos estimados del modelo financiero y descontados con una tasa de interés efectiva, la cual es constante en el tiempo a menos que se presenten cambios significativos en el modelo financiero del activo.

Así mismo debe ser sujeto de deterioro en caso de obtenerse una evidencia de este.

Dentro de los costos de desarrollo del proyecto, podrán existir situaciones específicas tales como los costos por Obras de Dragado, adquisición de predios, costos por redes y costos por compensaciones ambientales, que, según lo presupuestado, podrán exceder lo inicialmente planeado.

El contrato de Concesión indica que no serán totalmente retribuibles y por ende no son asumidos por el concesionario en un 100% los desembolsos por los conceptos mencionados en el párrafo anterior. Si el valor correspondiente a una cuantía superior al ciento veinte por ciento (120%), y hasta el doscientos por ciento (200%) inclusive, con relación a la fracción que excede el ciento veinte por ciento (120%), el Concesionario asumirá el treinta por ciento (30%) de los costos adicionales y la ANI el setenta por ciento (70%) de los costos adicionales al valor estimado de predios y compensaciones socioeconómicas.

Así mismo, si el valor correspondiere a una cuantía superior al doscientos por ciento (200%), la ANI asumirá la totalidad los costos adicionales al valor estimado de predios y compensaciones socioeconómicas con relación a la fracción que excede el doscientos por ciento (200%).

En los anteriores casos, los valores en exceso al 120% y hasta el 200%, serán reconocidos, en la proporción correspondiente por el Concesionario, en las cuentas de costo, que serán reembolsables (en otras palabras, se reconocerán como costo del proyecto y harán parte del activo concesionado). A su vez, la porción en exceso asumida por la ANI será reconocido como cuenta por cobrar a la ANI sin pasar por los resultados de la Concesión y no harán parte del activo concesionado.

#### Activo Contractual

El activo contractual incluye los costos por construcción e intereses debido a que en el Contrato de Concesión la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) especifica que retribuirá a la Concesionaria todos estos costos. Los ingresos reconocidos por servicios de construcción no tendrán un margen debido a que la utilidad la genera el consorcio constructor.

El Activo Contractual se reconoce de acuerdo con la NIIF 15:

- a) El precio de transacción se define en la NIIF 15 como el monto de la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios prometidos a un cliente, excluyendo los montos cobrados en nombre de terceros.
- b) La tasa que refleja una transacción separada de financiación entre las partes al inicio del contrato es la tasa que debe ser considerada en la medición del activo contractual. La Concesionaria determinó que la tasa de medición del Activo Contractual, teniendo en cuenta que son unos cobros garantizados que cubren el coste de la construcción, la tasa libre de riesgo es del 12,71%, considerando el inicio del contrato de concesión en diciembre 2022. Esta tasa se aplica en la medición del Activo Contractual hasta que se concluya la etapa de construcción.

## 6. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un Contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Se clasifica los activos financieros a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de su modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del mismo.

El Patrimonio Autónomo clasifica sus activos financieros a costo amortizado cuando se cumplen las dos siguientes condiciones:

- a) estos se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

El Patrimonio Autónomo medirá sus activos financieros a valor razonable con cambios en resultados a menos que cumplan las condiciones para que sean clasificados y medidos a costo amortizado.

El Patrimonio Autónomo clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado, excepto cuando se trate de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, incluyendo los derivados.

Clasificación	Medición inicial	Medición posterior	Efecto
Costo amortizado	Valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de este.	Costo amortizado.	Se revisa y registra el efecto del deterioro, el cual afectará resultados
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable	Valor razonable contra resultados.	En el resultado del periodo
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	Valor razonable	Valor razonable contra patrimonio	Con efecto en el patrimonio, sin afectar resultados sino hasta que se vende

### Costo Amortizado

En el reconocimiento inicial, se medirá un activo financiero o pasivo financiero, por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o un pasivo financieros que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o pasivo financiero. Un costo incremental es aquel en el que no se habría incurrido si el Patrimonio Autónomo no hubiese adquirido o emitido el instrumento financiero.

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora).

### El método de la tasa de interés efectiva

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

Para calcular la tasa de interés efectiva, se estimará los flujos de efectivo esperados teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas

crediticias esperadas. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva (comisiones por servicios financieros), así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los ingresos por intereses se medirán aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de un activo financiero.

Para el activo financiero derivado del contrato de Concesión, el cálculo de la tasa de interés efectiva se hará de manera mensual.

Se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada de un grupo de instrumentos financieros similares pueden ser estimados con fiabilidad. Sin embargo, en aquellos casos raros en que esos flujos de efectivo o la vida restante de un instrumento financiero (o de un grupo de instrumentos financieros) no puedan ser estimados con fiabilidad, se utilizará los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo del instrumento financiero (o grupo de instrumentos financieros).

#### Deterioro de los activos financieros

En cada fecha de presentación se medirá la corrección de valor de pérdidas de un activo financiero medido a costo amortizado, a valor razonable con cambios a resultados del periodo y activos del contrato, por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas. La provisión debe reconocerse como una cuenta de deterioro separada, en lugar de reducir directamente el valor en libros de los activos financieros.

La provisión por deterioro se basa en la pérdida de crédito esperada (ECL), calculada como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que le deben al Patrimonio Autónomo de acuerdo con el contrato y todos los flujos que espera recibir durante la vida esperada del instrumento financiero, descontadas a la tasa de interés efectiva. Incluso si se espera que el flujo de efectivo del contrato se recupere en su totalidad, pero tarde, también dará lugar a pérdidas crediticias.

La evaluación de las pérdidas crediticias esperadas debe considerar la experiencia pasada, las condiciones actuales y la información futura pronosticada que está razonablemente disponible sin un costo y esfuerzo excesivos para reflejar un rango de posibles resultados con probabilidad ponderada.

Para cuentas por cobrar a corto plazo, se puede utilizar una matriz de provisión como una aproximación a la pérdida crediticia esperada, aplicando tasas de pérdida apropiadas a los saldos vencidos para calcular la provisión por deterioro. Cuando se usa la matriz de provisión, las cuentas por cobrar se deben agrupar apropiadamente de acuerdo con sus características de riesgo comunes.

Se aplica los requerimientos de deterioro para diferentes activos financieros de la siguiente manera:

- a) Para el activo financiero originado en el Contrato de Concesión, se utiliza un modelo de pérdida esperada de 12 meses. Si el riesgo de crédito se deteriora significativamente, se aplica un modelo de pérdida esperada de por vida.
- b) Para cuentas por cobrar de corto plazo, el deterioro inicial y posterior, se calcula sobre una base de pérdida esperada de por vida.

Si existe evidencia objetiva de que hubo una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido).

El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de deterioro y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se imputan a pérdida cuando no existen expectativas realistas de una recuperación futura y toda la garantía sobre ellos se efectivizó o transfirió.

Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, la recuperación se accredita como menor costo financieros en el estado de resultados.

#### Castigos de activos financieros

El Patrimonio autónomo castiga un activo financiero cuando hay información que indica que la contraparte se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo: cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los saldos

vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

#### Pasivos Financieros:

Se reconoce el valor de los instrumentos financieros pasivos originados en las obligaciones contraídas por el Patrimonio Autónomo mediante la obtención de recursos provenientes de entidades financieras del país o del exterior, bajo la modalidad de créditos directos. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que no se contabilizan al valor razonable con cambios en el resultado, los costos de transacción directamente atribuibles que hacen parte del importe del pasivo. Los pasivos financieros incluyen deudas con bancos nacionales, deudas con bancos del exterior, cuentas por pagar comerciales, préstamos y otras cuentas por pagar.

#### Pasivos Financieros a/ Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por las sociedades, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIIF 9.

### 7. Provisiónes

#### Reconocimiento y Medición

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderte de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, el Patrimonio Autónomo no debe reconocer la provisión.

De acuerdo con la probabilidad se reconocerá de la siguiente manera en los estados financieros:

Probabilidad	Reconocimiento
Probabilidad de existencia de la obligación actual > 50%	Si la estimación es fiable, se reconocerá provisión
Probabilidad de existencia de la obligación actual 11% a 49%	No se reconocerá provisión y se revelará en notas a los estados financieros

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación al final del período sobre el que se informa del desembolso necesario, para cancelar la obligación presente.

Debe tenerse en cuenta:

- Las provisiones para eventos únicos se miden a la cantidad más probable.
- Las provisiones para grandes poblaciones de eventos se miden a la probabilidad ponderada esperada.

Las salidas de recursos esperadas se deben descontar a sus valores presentes, cuando el efecto del valor en el tiempo del dinero sea material.

Las provisiones se deben usar solamente para el propósito con el cual originalmente se reconocieron, se deben revisar y ajustar a cada fecha de balance general y si las salidas ya no son probables, se deberá reversar la provisión contra una cuenta del ingreso.

## 8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una Parte integrante de la tasa de interés efectiva.

## 9. Fondo Rotatorio

El Patrimonio Autónomo (mandante) le otorga al fideicomitente (mandatario) un mandato sin representación, en virtud del cual le entrega recursos, para que, en nombre propio, pero por cuenta del Patrimonio Autónomo, realice los pagos correspondientes a costos del proyecto, que

deban efectuarse con cargo a los recursos existentes en el Fondo, hasta la concurrencia de estos, por ejemplo, pagos de nómina.

Para la legalización de los recursos, el fideicomitente debe hacer entrega a la Fiduciaria de un informe de costos detallado, en el cual se relacione el concepto, tipo y monto de cada costo, el cual quedará en poder del mandante.

El Fondo Rotatorio se reconoce inicialmente por el valor de los recursos entregados y posteriormente se disminuye en la medida que se legalice por parte del fideicomitente, afectando simultáneamente los costos del proyecto en el estado del resultado integral.

El Fondo Rotatorio se presenta en el estado de situación financiera, por el saldo pendiente de legalizar, dentro del rubro de otros activos.

## 10. Anticipos a contratos

Se entiende como anticipo los recursos monetarios entregados a favor de proveedores y contratistas para la prestación de un servicio y/o entrega de un bien.

El reconocimiento de anticipos se aplicará cuando se cumplan los siguientes criterios:

- a) Las partes contratantes han aprobado el contrato y se han comprometido a cumplir las obligaciones;
- b) El Contratista y proveedor adquiera una póliza que respalde el monto del anticipo;
- c) El Anticipo será amortizado en un tiempo mayor a 3 meses y se lo hará teniendo en cuenta el avance del contrato o con la entrega final del bien o servicio;

El contrato tiene fundamento comercial;

Los anticipos se presentarán como activos, y estos se podrán clasificar en corriente y no corriente. De acuerdo con la NIC 36 se reconocerán como otros activos.

- a) **Anticipos Corrientes:** Se reconocerá el valor que se genere de la suma de las amortizaciones que se realizaran dentro del año fiscal en el que se presente los Estados financieros.
- b) **Anticipos No Corrientes:** Se determinará de la diferencia entre el valor total del anticipo y la parte corriente que se amortizará dentro del periodo fiscal que se presente los estados Financieros.

Estos anticipos No corrientes no se les aplicara costo amortizado porque no es un instrumento financiero, no es una cuenta comercial por cobrar. Estos son anticipos entregado principalmente al consorcio constructor, el cual se amortiza cada vez que se ejecuta el costo, y se registra de acuerdo con la NIC 36.

## 11. Impuestos

De acuerdo con las normas vigentes los Patrimonios Autónomos no están sujetos a impuesto de renta. Fiduciaria Bancolombia S.A. tiene responsabilidad de practicar retención en la fuente sobre las utilidades de conformidad con el Art. 102 del Estatuto Tributario el cual señala en su parágrafo primero que “Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 23-1 de este Estatuto, el fiduciario deberá practicar retención en la fuente sobre los valores pagados o abonados en cuenta, susceptibles de constituir ingreso tributario para los beneficiarios de los mismos, a las tarifas que correspondan a la naturaleza de los correspondientes ingresos, de acuerdo con las disposiciones vigentes.” , teniendo en cuenta lo anterior para el Patrimonio Autónomo para efectos de la liquidación se consideró lo dispuesto en del Decreto 2235 de 2017 el cual reglamenta disposiciones especiales para contratos de concesión.

## 12. Cuentas por Pagar

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por pagar que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado del resultado cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La causación de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado del resultado.

## 13. Deuda Subordinada

Los recursos de deuda subordinada aportados por los socios de la Concesionaria al Patrimonio Autónomo son considerados un elemento de pasivo en la contabilidad del Patrimonio Autónomo, en la medida que cumple las condiciones para clasificarse como deuda en tanto que:

- El contrato de crédito subordinado incorpora una obligación contractual de entregar efectivo (en las cláusulas de precio y moneda).
- El elemento no cumple las condiciones para presentarse como patrimonio, debido a que no otorga participación proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación, ya que corresponde a un monto fijo independiente a la posición del patrimonio neto.
- La posición de considerarla deuda subordinada como elemento de patrimonio debido a la imposición de la obligación de entregar a terceros una participación proporcional de los activos netos de la entidad sólo en el momento de la liquidación no considera el concepto de “activos netos” en un sentido amplio, en la medida que la deuda subordinada corresponde a una obligación específica y medible (en cuanto al valor del préstamo) y no otorga una participación residual (ilimitada).

Los intereses causados sobre la deuda subordinada son registrados en la contabilidad como un gasto en el estado de resultados, registrando como contrapartida una cuenta por pagar del estado de situación financiera.

Para la medición posterior de la deuda subordinada, la cual se registra por su costo amortizado, se debe tener en cuenta que la misma se encuentra limitada por cláusulas contractuales que indican que el pago de capital e intereses de esta se realizará una vez se haya pagado la deuda financiera.

### **Pasivos Contingentes.**

Un pasivo contingente es: (i) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Patrimonio Autónomo; o (ii) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (1) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (2) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota.

Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa, la Concesionaria revelará (i) una breve descripción de la naturaleza de este y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros; (iii) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (iv) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

### **Activos Contingentes.**

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Concesionaria. Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos. Para cada tipo de activo contingente a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa, la Concesionaria revelará (i) una breve descripción de la naturaleza de este y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros. El Patrimonio Autónomo no debe reconocer contablemente una obligación contingente. Por el contrario, deberá revelar en notas la obligación contingente, a menos que sea remota la posibilidad de la salida de recursos.

#### **14. Aportes del Fideicomitente**

Los aportes recibidos por parte de la Concesionaria del Patrimonio Autónomo se reconocerán en el estado de la situación financiera como instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable, en el entendido que dichos instrumentos otorgan al tenedor el derecho a participar proporcionalmente de los activos netos del Patrimonio Autónomo en la fecha de liquidación y no incluye una obligación de entregar efectivo y otro instrumento en condiciones desfavorables para el Patrimonio Autónomo.

#### **15. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Son incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de los pasivos, que dan como resultado aumentos en el patrimonio, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios.

Obligación de desempeño: Un compromiso en un contrato con un cliente para transferirle:

- a) un bien o servicio (o un grupo de bienes o servicios) que es distinto; o
- b) una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente los mismos y que tienen el mismo patrón de transferencia al cliente.

Ingresos de actividades ordinarias: Ingresos que surgen del curso de las actividades ordinarias de una entidad.

Precio de venta independiente: El precio al que una entidad vendería un bien o servicio comprometido de forma separada a un cliente.

Precio de la transacción: El importe de la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos al cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

Reconocimiento.

El reconocimiento de ingresos se aplicará cuando se cumplan todos los siguientes criterios:

Identificación del contrato:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato y se han comprometido a cumplir las obligaciones;
- b) La Concesión puede identificar los derechos de cada parte sobre los bienes o servicios objeto de transferencia;

- c) La Concesión puede identificar las condiciones de pago de los bienes y servicios objeto de la transferencia;
- d) El contrato tiene fundamento comercial;
- e) Es probable que la entidad recaude la contraprestación a que tendrá derecho a cambio de los bienes o que transferirá al cliente.

El contrato de Concesión suscrito con la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) cumple con los requerimientos antes descritos debido a:

- Contrato ha sido aprobado por la ANI y la Concesionaria.
- Los derechos de cada parte se encuentran identificados con respecto a los bienes y servicios a transferir.
- Las condiciones de pago se encuentran descritas en el Capítulo III del contrato de Concesión.
- Los flujos de efectivo futuros de la Concesionaria cambiarán como resultado del contrato, en la medida que el objeto social principal y único es la ejecución del contrato de Concesión.
- Es garantizado el recaudo de la contraprestación por los bienes y servicios transferidos en la medida que la contraparte tiene la capacidad y la intención de pago de esa contraprestación (aportes ANI e ingresos por explotación).
- Identificación de las obligaciones de desempeño. La Concesión ha identificado si tiene la obligación de transferir al cliente:
  - a) Un bien y/o servicio (o un grupo de bienes o servicios) que es distinto; o
  - b) Una serie de bienes y/o servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo patrón de transferencia al cliente.

Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

- a) el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están ya disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
- b) el compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identifiable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, el bien o servicio es distinto en el contexto del contrato).

Con respecto al Contrato de Concesión, las obligaciones de desempeño identificadas son:

- a) Servicio de construcción - activo contractual
- b) Servicio de operación y mantenimiento – activo financiero: Una obligación de desempeño es satisfecha a lo largo del tiempo si se cumple alguno de los siguientes criterios:
  - Determinación del precio de la transacción

El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros. La contraprestación que se compromete en un contrato con un cliente puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos.

A efectos de determinar el precio de la transacción, una entidad asumirá que los bienes o servicios se transferirán al cliente según el compromiso y de acuerdo con el contrato existente y que el contrato no se cancelará, renovará o modificará.

El precio establecido en el contrato de Concesión corresponde a \$3,256,619,015,871 pesos del mes de referencia.

- Asignación del precio de las transacciones entre las obligaciones de desempeño del contrato

El objetivo cuando se asigna el precio de la transacción es que una entidad distribuya el precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.

La Concesionaria distribuye el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño identificadas teniendo en cuenta el importe que representa la parte de la contraprestación a la cual se espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con la ANI.

Considerando que el contrato no establece un precio observable para cada obligación, la Concesionaria estima su precio de venta independiente utilizando el enfoque del costo esperado más un margen.

Para los servicios de construcción, a los costos de construcción que generan el ingreso se les aplica un margen 15%, debido a que la ganancia es tomada por el Epecista (Constructor).

Para los servicios de operación y mantenimiento, a los costos de explotación se les aplicará un margen del 15% basado en la Política de la división de concesiones de la casa matriz de Sacyr en España.

- Satisfacción de las obligaciones de desempeño.

La Concesión satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos al cliente:

- a) A lo largo del tiempo;
- b) En un momento determinado.

Una obligación de desempeño es satisfecha a lo largo del tiempo si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la entidad a medida que la entidad lo realiza (por ejemplo, servicios rutinarios o recurrentes);
- b) el cliente controla el activo en la medida que la entidad lo crea o lo mejora (por ejemplo, activos construidos en las instalaciones del cliente); o
- c) el desempeño de la entidad no crea un activo con un uso alternativo para sí misma, y esta tiene un derecho exigible al pago por el desempeño que se haya completado hasta la fecha (por ejemplo, activos construidos por encargo).

Una obligación de desempeño es satisfecha en un determinado momento cuando el cliente obtiene el control del activo comprometido.

Para cada obligación de desempeño satisfecha a lo largo del tiempo, la Concesión reconoce el ingreso midiendo el progreso hacia el cumplimiento completo de la obligación.

Las obligaciones de desempeño derivadas del contrato de Concesión se satisfacen a lo largo del tiempo en la medida que estos activos no generan un uso alternativo para la Concesionaria y que existe el derecho al pago por el desempeño completado hasta la fecha.

Se establece como medida de progreso el método de recursos, es decir, tomando como referencia los costos incurridos con relación a los costos presupuestados.

El contrato de Concesión comprende las siguientes unidades funcionales y las actividades u obligaciones de desempeño para cada una de ellas:

<b>UNIDAD FUNCIONAL</b>	<b>Localización Aproximada</b>	<b>Obras principales a Ejecutar</b>
<b>UF 0</b>		
DRAGADOS	K0 al K115.5 <sup>3</sup>	Dragados de Mantenimiento en todo el Canal del Dique
MANTENIMIENTO DE VIAS	Municipios de Arjona, Calamar y Suán	Desde el K0+695 al K3+356
VIA ACCESO COMPLEJO CALAMAR	Municipio de Calamar	Desde el K0+00 al K2+781
<b>UF 1</b>		
CANAL DESVIACION COMPLEJO CALAMAR	K3.2 Canal del Dique	3.7 km incluyendo las zonas de aproximación
<b>UF 2</b>		
ISLA COMPLEJO CALAMAR	K3.2 Canal del Dique	Estructura artificial de Tablaestaca con una longitud mínima de 2334 m
<b>UF 3</b>		
ESCLUSA COMPLEJO CALAMAR	K3.2 Canal del Dique	Esclusa de largo: 250 m y ancho: 33,5 m y vías internas.
<b>UF 4</b>		
EDIFICIOS COMPLEJO CALAMAR	K3.2 Canal del Dique	Edificio de Control Edificio de Administración Almacén y Taller
<b>UF 5</b>		
COMPUERTAS CONTROL CAUDALES COMPLEJO CALAMAR	K3.2 Canal del Dique	3 compuertas de acero de 20 x 12.5 m cada una. Incluye puente vehicular para acceso al edificio de control
PASO DE PECES COMPLEJO CALAMAR	K3.2 Canal del Dique	60 piscinas de descanso de 3m con compuertas
<b>UF 6</b>		
CANAL DESVIACION COMPLEJO PUERTO BADEL	K95 Canal del Dique	1.6 km incluyendo las zonas de aproximación
VIA ACCESO COMPLEJO PUERTO BADEL	Municipio de Arjona	Desde el K0+000 al K1+241
<b>UF 7</b>		
ISLA COMPLEJO PUERTO BADEL	K95 Canal del Dique	Estructura artificial de Tablaestaca con una longitud mínima de 1635 m
<b>UF 8</b>		
ESCLUSA COMPLEJO PUERTO BADEL	K95 Canal del Dique	Esclusa de largo: 250 m y ancho: 33.5 m

<b>EDIFICIOS COMPLEJO PUERTO BADEL</b>	K95 Canal del Dique	Edificio de Control, Almacén y Taller
<b>UF 9</b>		
<b>COMPLEJO F</b>	Municipios de Arjona, San Onofre y Cartagena	Recuperación de Caño Rico, Diques de Cierre y Canales en la zona del Delta.
<b>UF 10</b>		
<b>COMPLEJO G</b>	Municipio Cartagena, San Onofre, Turbaná y Arjona	Canal del Estero y Suministro de agua dulce a Leticia, El Recreo y Lomas de Matunilla
<b>PROTECCION LABARCES</b>	Municipio de San Onofre	Dique con 2 estaciones de Bombeo y Canal interceptor de escorrentía.
<b>PROTECCION PUERTO BADEL</b>	Municipio de Arjona	Dique con estación de Bombeo
<b>PROTECCION ROCHA</b>	Municipio Cartagena	Dique con 3 estaciones de Bombeo
<b>PROTECCION SAN ANTONIO</b>	Municipio de San Onofre	Dique con estación de Bombeo
<b>UF 11</b>		
<b>COMPLEJO D</b>	Municipios de Mahates, Arjona y Soplaviento	Diques, vertederos, presas, canales, y las demás obras descritas en el numeral 2.2.14
<b>UF 12</b>		
<b>COMPLEJO A</b>	Municipios de Calamar y Arroyohondo	Diques, vertederos, presas, canales, y las demás obras descritas en el numeral 2.2.15
<b>COMPLEJO B</b>	Municipios de Calamar y San Cristóbal	Diques, vertederos, presas, canales, y las demás obras descritas en el numeral 2.2.15
<b>COMPLEJO E</b>	Municipios de Mahates, San Estanislao de Kostka y Arjona	Diques, vertederos, presas, canales, y las demás obras descritas en el numeral 2.2.15
<b>UF 13</b>		
<b>PROTECCION CALAMAR</b>	Municipio de Calamar	Muro y dique de protección contra la inundación del Municipio de Calamar
<b>UF 14</b>		
<b>PROTECCION ORILLAS</b>	K0 al K115.5 Canal del Dique	Estructuras de protección de orillas contra la socavación

El contrato de Concesión comprende las siguientes distribuciones porcentuales por cada unidad Funcional:

Unidades Funcionales		Importe (Mes de Referencia)	Porcentaje
UF 0	MMCOP	525,883,289	9,27%
UF 1	MMCOP	223,420,799	3,94%
UF 2	MMCOP	408,772,791	7,21%
UF 3	MMCOP	1,295,706,072	22,84%
UF 4	MMCOP	173,043,420	3,05%
UF 5	MMCOP	480,774,505	8,47%
UF 6	MMCOP	45,337,589	0,80%
UF 7	MMCOP	234,124,350	4,13%
UF 8	MMCOP	1,128,363,473	19,89%
UF 9	MMCOP	203,398,260	3,59%
UF 10	MMCOP	124,677,814	2,20%
UF 11	MMCOP	194,298,301	3,43%
UF 12	MMCOP	222,332,196	3,92%
UF 13	MMCOP	124,967,479	2,20%
UF 14	MMCOP	287,788,075	5,07%
<b>Total</b>		<b>5,672,888,412</b>	

## 16. Cambios en políticas contables

El fideicomiso cambiará una política contable solo si el cambio es generado por alguna de las siguientes situaciones:

- a) Es requerido por cambios a una norma por las NIIF; o
- b) Dé lugar a que los estados financieros suministren información fiable y más relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la Concesión.

Nota: Una vez determinado el cambio en una política contable, el mismo debe ser aplicable de forma retroactiva, con el fin de asegurar confiabilidad en la medición de la información contable.  
No constituyen cambios en las políticas contables:

- a) La aplicación de una política contable para transacciones, otros eventos o condiciones que difieren sustancialmente de aquellos que han ocurrido previamente; y
- b) La aplicación de una nueva política contable para transacciones, otros eventos o condiciones que no han ocurrido anteriormente o que, de ocurrir, carecieron de materialidad.

Aplicación retroactiva de los cambios en políticas contables.

Cuando se aplique un cambio de política contable de forma retroactiva, el Patrimonio Autónomo puede considerar la negación de la materialidad de su efecto y por lo tanto lo aplicará exclusivamente en el período corriente revelando en todo caso o situación este suceso.

Cuando el Patrimonio Autónomo necesite hacer un cambio relevante en sus políticas con aplicación retroactiva, podrá sólo afectar las utilidades retenidas del período comparativo anterior y realizar las revelaciones que dieron origen a dicho cambio.

#### Limitaciones a la aplicación retroactiva:

Cuando sea obligatoria la aplicación retroactiva en función de lo establecido en la norma, el cambio en la política contable se aplicará retroactivamente, salvo y en la medida en que fuera impracticable determinar los efectos del cambio en cada período específico o el efecto acumulado.

Cuando sea impracticable y determinar los efectos que se derivan, en cada período específico, del cambio de una política contable sobre la información comparativa en uno o más períodos anteriores para los que se presente información, la entidad aplicará la nueva política contable a los saldos iniciales de los activos y pasivos al principio del período más antiguo para el que la aplicación retroactiva sea practicable - que podría ser el propio período corriente - y efectuará el correspondiente ajuste a los saldos iniciales de cada componente del patrimonio que se vea afectado para ese período.

Cuando sea impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del período corriente, por la aplicación de una nueva política contable a todos los períodos anteriores, la entidad ajustará la información comparativa aplicando la nueva política contable de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea practicable hacerlo.

Cuando la entidad aplique una nueva política contable retroactivamente, la aplicará a la información comparativa de períodos anteriores, retrotrayéndose en el tiempo tanto como sea practicable. La aplicación retroactiva a un período anterior no será practicable a menos que sea posible determinar el efecto acumulado tanto sobre los importes de apertura como de cierre del estado de situación financiera correspondiente a ese período. El importe del ajuste resultante, referido a los períodos previos a los presentados en los estados financieros, se llevará contra los saldos iniciales de cada componente afectado del patrimonio del período previo más antiguo sobre el que se presente información. Normalmente, el ajuste se hace contra las ganancias acumuladas. Sin embargo, los ajustes pueden hacerse contra otro componente del patrimonio (por ejemplo, para cumplir con una NIIF). Cualquier otro tipo de información que se incluya respecto a períodos anteriores, tal como resúmenes históricos de datos financieros, será asimismo objeto de ajuste, retrotrayéndose en el tiempo tanto como sea practicable.

Cuando sea impracticable para la entidad aplicar una nueva política contable retroactivamente, debido a que no pueda determinar el efecto acumulado de la aplicación de la política para todos los períodos anteriores, la entidad aplicará la nueva política contable de forma prospectiva desde el inicio del periodo más antiguo que sea practicable. En consecuencia, se ignorará la porción del ajuste acumulado de los activos, pasivos y patrimonio surgido antes de esa fecha. Se permitirán los cambios de políticas contables, incluso si fuera impracticable la aplicación de dicha política de forma prospectiva a algún periodo anterior.

### Estimaciones contables

A continuación, se enumeran las estimaciones contables definidas en el Patrimonio autónomo:

- a) Tasa de interés efectiva para calcular el costo amortizado de pasivos financieros.
- b) El margen de utilidad del activo financiero sobre los costos (Opex) del proyecto.
- c) La tasa interna de retorno del proyecto utilizado para el cálculo del activo financiero.
- d) Tasa de interés efectiva de la deuda subordinada
- e) Determinación del monto y tiempo de los ingresos provenientes de contratos con clientes.
- f) Valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de éstos.
- g) La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos que determinan el monto a reconocer como provisiones relacionadas con litigios y reestructuraciones.

### 17. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Son todos aquellos eventos, ya sean favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación. Pueden identificarse dos tipos de eventos:

- a) Aquellos que proporcionan evidencia de las condiciones que existían al final del periodo sobre el que informa (hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que implican ajuste) y
- b) Aquellos que son indicativos de condiciones que han aparecido después del periodo sobre el que se informa (hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no implican ajuste).

### Reconocimiento y medición.

Una entidad ajustará los importes reconocidos en sus estados financieros para reflejar la incidencia de los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que impliquen ajustes, como, por ejemplo:

- a) La resolución de un litigio judicial, posterior al periodo sobre el que se informa, que confirma que la entidad tenía una obligación presente al final del periodo sobre el que se informa.
- b) La entidad ajustará el importe de cualquier provisión reconocida previamente respecto a ese litigio judicial, de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, o bien reconocerá una nueva provisión.
- c) La recepción de información, después del periodo sobre el que se informa, que indique el deterioro del valor de un activo al final del periodo sobre el que se informa, o de que el importe de un deterioro de valor anteriormente reconocido para ese activo necesita ajustarse.
- d) La determinación, después del periodo sobre el que se informa, del costo de activos adquiridos o del importe de ingresos por activos vendidos antes del final del periodo sobre el que se informa.
- e) El descubrimiento de fraudes o errores que demuestren que los estados financieros eran incorrectos.

Una entidad no ajustará los importes reconocidos en sus estados financieros para reflejar hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no impliquen ajustes, como, por ejemplo:

- a) Las variaciones anormalmente grandes, después del periodo sobre el que se informa, en los precios de los activos o en las tasas de cambio de alguna moneda extranjera.
- b) Las variaciones en las tasas impositivas o en las leyes fiscales aprobadas o anunciadas después del periodo sobre el que se informa que tengan o vayan a tener un efecto significativo en los activos y pasivos por impuestos corrientes o diferidos.
- c) La aceptación de compromisos o pasivos contingentes de cierta importancia, por ejemplo, al otorgar garantías por importe significativo; y
- d) El inicio de litigios importantes, surgidos exclusivamente como consecuencia de eventos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.

#### **NOTA 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

##### **a. Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en 2024**

**Modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros:** El 23 de enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 con el fin de aclarar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Más específicamente:

- Las modificaciones detallan que las condiciones que existen al final del período de notificación de una obligación son las que se utilizarán para determinar si existe un derecho a aplazar la liquidación de un pasivo.

- Las expectativas de la Administración sobre los acontecimientos después de la fecha del balance, por ejemplo, sobre si se incumple un acuerdo, o si se llevará a cabo una liquidación anticipada, no son relevantes.
- Las enmiendas aclaran las situaciones que se consideran en la liquidación de un pasivo.

Adicionalmente, el 30 de octubre de 2022, el IASB emitió una modificación a la NIC 1 buscando mejorar la información que proporciona una entidad cuando su derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses está sujeto al cumplimiento de los convenios, y cómo esto influye sobre la clasificación de dicho pasivo como corriente o no corriente.

La modificación de la NIC 1 es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024, el cual es compatible con el periodo de aplicación en Colombia, de acuerdo con el Decreto 938 de agosto de 2021, que incluye la actualización del 23 de enero de 2020. Estas deben aplicarse retrospectivamente de conformidad con la NIC 8. Se permite su aplicación anticipada.

**b. Nueva normatividad emitida por el IASB que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia**

**Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos - Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior:** En septiembre de 2022, el Consejo modificó la NIIF 16 para agregar requisitos de medición posterior para las transacciones de venta con arrendamiento posterior que cumplan con los requisitos de la NIIF 15 para ser contabilizados como una venta. Las modificaciones requieren que un vendedor-arrendatario mida posteriormente los pasivos por arrendamiento que surgen de un arrendamiento posterior, de manera que no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que retiene.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada.

Esta modificación ha sido evaluada por la Administración sin evidenciar un impacto en los estados financieros y revelaciones del Fondo/Fideicomiso, debido a que los nuevos requisitos se ajustan a lo que el Fondo/Fideicomiso ha aplicado y revelado.

**Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar – Clasificación y medición de los instrumentos financieros:** En mayo de 2024, el Consejo modificó los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9. Estas modificaciones responden a los comentarios de la revisión post-implementación de la norma y clarifican los requisitos en áreas en las que las partes interesadas han planteado dudas, o en las que han surgido nuevos cuestionamientos desde que se publicó la NIIF 9.

Entre las modificaciones figuran:

- Aclarar la clasificación de los activos financieros con características medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) y similares: Las características vinculadas a temas de ASG en los préstamos podrían afectar si los mismos se valoran al costo amortizado o al valor razonable. Para resolver cualquier posible diversidad en la práctica, las modificaciones aclaran cómo deben evaluarse los flujos de efectivo contractuales de dichos préstamos.
- Liquidación de pasivos a través de sistemas de pago electrónico: Las modificaciones aclaran la fecha en la que se da de baja un activo o pasivo financiero que se liquida a través de transferencias electrónicas de efectivo. El IASB también decidió desarrollar una opción de política contable que permita a una empresa dar de baja un pasivo financiero antes de entregar efectivo en la fecha de liquidación, si se cumplen determinados criterios.

Con estas modificaciones, el IASB también ha introducido requisitos de información adicionales para mejorar la transparencia para los inversores en relación con las inversiones en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral e instrumentos financieros con características contingentes, por ejemplo, características vinculadas a objetivos relacionados con temas ASG.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros y revelaciones del Fideicomiso.

**Nueva norma NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros:** En abril de 2024, el Consejo emitió la nueva norma NIIF 18, para sustituir a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 expone tres conjuntos de nuevos requisitos para mejorar la información de las empresas sobre sus resultados financieros y ofrecer a los inversionistas una mejor base para analizar y comparar las compañías:

- Mejora en la comparabilidad del estado de resultados: La NIIF 18 introduce tres categorías definidas de ingresos y gastos (operación, inversión y financiación) para mejorar la estructura del estado de resultados, y exige a todas las empresas que presenten nuevos subtotales definidos, incluida la utilidad o pérdida operativa.
- Mayor transparencia de las medidas de rendimiento definidas por la dirección: La nueva norma exige a las empresas que revelen explicaciones de sus medidas específicas relacionadas con el estado de resultados, denominadas medidas de rendimiento definidas por la gerencia.
- Agrupación más útil de la información en los estados financieros: La NIIF 18 establece orientaciones mejoradas sobre cómo organizar la información y si debe facilitarse en los estados financieros primarios o en las notas. Adicionalmente, exige a las empresas que

proporcionen más transparencia sobre los gastos de operación, ayudando a los inversionistas a encontrar y comprender la información que necesitan.

La nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Administración ha concluido que esta enmienda no tiene impactos en la preparación de los estados financieros, debido a que tiene como política presentar los activos y pasivos en el estado de situación financiera en orden de liquidez, dado que se ajusta mejor a la naturaleza del Fideicomiso.

**Mejoras anuales de las NIIF:** El 18 de julio de 2024, el Consejo publicó modificaciones limitadas a las normas NIIF y la guía que las acompaña como parte de su mantenimiento regular de las normas. Estas modificaciones incluyen aclaraciones, simplificaciones, correcciones y cambios destinados a mejorar la coherencia de varias normas NIIF, entre las cuales están: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar y su guía adjunta sobre la implementación de la NIIF 7; NIIF 9 Instrumentos financieros; NIIF 10 Estados financieros consolidados; y NIC 7 Estado de flujos de efectivo.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada.

Estas modificaciones fueron analizadas por la Administración sin evidenciar un impacto en los estados financieros y revelaciones del Fideicomiso debido a que las mejoras anuales se limitan a los cambios que aclaran la redacción de una NIIF o corrigen consecuencias no deseadas o descuidos relativamente menores en las normas contables.

La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) está realizando una depuración normativa de la CBCF (Circular Básica Contable y financiera) y la CBJ (Circular Básica Jurídica), esta iniciativa se fundamenta en criterios de simplificación para evitar cargas innecesarias, duplicidad normativa, falta de claridad y obsolescencia.

Estas modificaciones han sido evaluadas por la Administración sin evidenciar un impacto en los estados financieros revelaciones, debido a que los nuevos requisitos se ajustan a lo que la Sociedad Fiduciaria ha aplicado y revelado en el Fideicomiso.

## **NOTA 5. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMACIONES Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Negocio en marcha**

El Fideicomiso prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la Gerencia considera la posición financiera actual de la concesionaria, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del grupo. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que el Fideicomiso no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha.

Durante el periodo del presente informe no se conocen tendencias, eventos o incertidumbres que tengan la capacidad de impactar materialmente las operaciones, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera.

#### **Contexto económico de las operaciones del negocio**

No existen impactos macroeconómicos que afecten el Patrimonio Autónomo al 31 de diciembre de 2024.

#### **NOTA 6. RIESGOS**

En el Capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), se introduce el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) por medio de la Circular Externa 018 de 2021. Este sistema establece un marco para la identificación, evaluación y mitigación de riesgos en el sector financiero, con el objetivo de fortalecer la estabilidad y transparencia de las entidades.

A continuación, se detallan los riesgos a los que está expuesto el Fideicomiso:

##### **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de cumplir con las obligaciones adquiridas. Como parte del análisis de riesgo de liquidez, la Concesionaria monitorea sus niveles de caja disponible, niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

##### **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. La Concesionaria está expuesta al riesgo de crédito en sus actividades operativas (fundamentalmente para los deudores), en sus actividades de financiación y otros instrumentos financieros).

## Riesgo de mercado

La Alta Dirección y Junta Directiva de la Concesionaria, trabajan continuamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de los diferentes informes financieros e indicadores de gestión internos y del sector para los cuales se efectúan planes de acción y seguimiento tanto técnico como fundamental a las diferentes variables que influyen en los mercados y en la operación de la Concesionaria.

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgos: riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos y créditos.

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgos:

- (a) riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera.
- (b) riesgo de variación en la tasa de interés.
- (c) riesgo de precio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos y créditos.

- (a) Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio.

La Concesionaria opera principalmente en Colombia y realiza transacciones en el mercado local e internacional, por tal razón, está expuesto al riesgo de tipo de cambio, el cual surge de diversas exposiciones en moneda extranjera debido a transacciones comerciales y pasivos en moneda extranjera.

Para mitigar el riesgo, la estrategia de gestión de riesgos de la Concesionaria implica el uso de instrumentos financieros no derivados relacionados con coberturas de flujo de efectivo para futuros desembolsos en el extranjero para reducir al mínimo la exposición al riesgo de tipo de cambio.

Cuando el peso colombiano se revalúa contra el dólar estadounidense, los intereses sobre la deuda externa denominada en dólares se tornan menos costosos. Por el contrario, cuando el peso se deprecia, los servicios de la deuda externa son más costosos.

El valor en libros para los pasivos financieros denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024 se puede apreciar en la siguiente tabla:

El valor en libros para los pasivos financieros denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024 se puede apreciar en la siguiente tabla:

Obligación Financiera	Al 31 de diciembre de 2024	
	USD	Pesos en miles
Contrato de Crédito	72,745,000	320,743,617
Costos de Transacción	(725,269)	(2,901,009)
Intereses	237,911	1,048,984
	<b>\$ 72,257,642</b>	<b>\$ 318,891,592</b>

#### Análisis de sensibilidad para riesgo de tipo de cambio

El siguiente es el efecto que tendría una variación del 1% y 5% en tipo de cambio de pesos colombianos frente al dólar de los Estados Unidos, relacionado con la exposición de activos y pasivos financieros en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024:

Escenario/ la TRM	Variación en	Efecto en antes de impuestos (+/-)	resultados
-1%		3.242.059.816	
5%		(16.069.296.184)	

El análisis de sensibilidad sólo incluye los pasivos financieros en moneda extranjera a la fecha de cierre.

#### (b) Riesgo de Variación en la Tasa de Interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

La exposición de la Concesionaria a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones de la Concesionaria con tipos de interés variables.

Los márgenes de intereses pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés, pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas. La Administración de la Concesionaria monitorea sobre bases diarias los saldos de los dineros depositados en el Patrimonio Autónomo administrados por Fiduciaria de Occidente S.A. con el fin de tomar decisiones.

(c) Riesgo de variación en el precio

La Concesionaria está expuesta a un riesgo financiero como consecuencia de la probabilidad de cambios en los precios de mercado de los insumos y servicios requeridos para ejecutar el proyecto, sin embargo, la Concesionaria mitiga dicho riesgo llevando a cabo la firma de contratos donde se establecen los precios con sus principales proveedores.

**Riesgos de tasa de interés**

**Análisis de sensibilidad para riesgo de interés**

La Concesionaria registra un elemento de pasivo correspondiente a la deuda subordinada, cuya tasa de intereses es la tasa aplicable fija Efectiva Anual. El saldo incluidos los intereses al 31 de diciembre de 2024 corresponde a \$297,032,083 (Ver Nota 12).

El riesgo de tasa de interés surge de la exposición de la Concesionaria a cambios en las tasas de interés. Actualmente, Ecosistemas del Dique presenta pasivos financieros a una tasa de interés atadas a la SOFR (Secured Overnight Financing Rate). Por lo tanto, la volatilidad de los tipos de interés puede afectar el valor razonable y los flujos de efectivo relacionados con el gasto financiero de los préstamos y financiamientos a tasa flotante.

Al 31 de diciembre de 2024 el 100% del endeudamiento tiene tasa flotante. Con lo cual, si la tasa de interés de mercado sube, los gastos de financiación aumentarán, lo que podría tener un efecto adverso en los resultados de las operaciones.

El análisis de sensibilidad sólo incluye los pasivos financieros en moneda extranjera a la fecha de cierre.

El análisis de sensibilidad sólo incluye los pasivos financieros en moneda extranjera a la fecha de cierre.

	USD	TRM	Miles de COP	SOFR 3 meses (Promedio)	Variación tasa
Interés diciembre 2024	237.910,74	4.409,15	1.048.984.139,27	4,3586%	-
Interés diciembre 2024	239.319,92	4.409,15	1.055.197.425,27	4,4022%	1,00%
Interés diciembre 2024	236.501,57	4.409,15	1.042.770.897,37	4,3150%	-1,00%

## Riesgo operativo

El riesgo operacional es aquél que puede provocar pérdidas debido a errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal.

Para la Concesionaria los riesgos operativos, van enfocados a fallas en los procesos de construcción de la vía que hace parte del contrato, las fallas en la gestión de la vía concesionada y fallas en el proceso de recaudo de peajes.

Para las fallas que puedan presentarse en el proceso de construcción, se aplican controles asociados asegurar que los procesos de contratación cumplan con los estándares definidos por la entidad y se aplican controles para asegurar que la construcción se realice dentro de los tiempos y presupuestos establecidos.

Póliza	Vigencia	Concepto	Aseguradora	Suma asegurada
58244	2/06/2023	SABOTAJE Y/O TERRORISMO Y/O HUELCAS Y/O MOTINES Y/O CONMOCIONES CIVILES Y/O DAÑOS MALINTENCIONADOS	CHUBB SEGUROS COLOMBIA S.A.	305.253.055.260
58267	2/06/2023	SABOTAJE Y/O TERRORISMO Y/O HUELCAS Y/O MOTINES Y/O CONMOCIONES CIVILES Y/O DAÑOS MALINTENCIONADOS - PML	CHUBB SEGUROS COLOMBIA S.A.	15.680.348.444
1001149	14/10/2023	TODO RIESGO DAÑO MATERIAL TODO RIESCO DAÑO MATERIAL - PML 100%	LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE USD 6.500.000 SEGUROS	305.253.055.260 15.680.348.444
1001156	17/07/2024	Pérdidas y/o daños materiales que sufran Embarcaciones de propiedad del asegurado o de terceros bajo cuidado, custodia, control o por las cuales sea responsable o tenga interés asegurable, localizados dentro del territorio nacional utilizados en desarrollo del objeto social del asegurado. CASCO BARCO	LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS	590.000.000

23218683	6/01/2023	2/03/2029	Bajo la presente póliza se ampara la Responsabilidad Civil Extracontractual del asegurado por los daños causados a terceros durante la vigencia de la póliza.	ALLIANZ SEGUROS S.A.	57.688.282.138
NB- 100066524	1/08/2024	1/08/2025	Se ampara la responsabilidad civil extracontractual por daños a terceros imputable al contratista durante la ejecución de resolución número 0274 md-DIMAR	SEGUROS MUNDIAL S.A.S	130.000.000
NB-100274581	1/08/2024	1/08/2025	Garantizar el pago de los perjuicios derivados del incumplimiento de las obligaciones contenidas en la resolución número 0274 md-dimar-cp05-alitma.	SEGUROS MUNDIAL S.A.S	130.000.000
			Amparar el pago de los perjuicios derivados del incumplimiento de las obligaciones adquiridas en desarrollo del contrato de concesión bajo el esquema de app no. 005 de 2022	NACIONAL DE SEGUROS	249.034.510.655
400045847	1/01/2025	2/12/2028	PAGO DE SALARIOS, PRESTACIONES SOCIALES E INDEMNIZACIONES	NACIONAL DE SEGUROS	8.332.619.744
58636	2/06/2023	2/12/2024	Amparar la responsabilidad civil extracontractual en que incurran los asegurados derivados de la ejecución del contrato de concesión bajo el esquema de APP No. APP No.005 DE 2022	CHUBB SEGUROS COLOMBIA S.A.	81.092.246.530
68666	2/12/2024	2/12/2025	Amparar la responsabilidad civil extracontractual en que incurran los asegurados derivados de la ejecución del contrato de concesión bajo el esquema de APP No. APP No.005 DE 2022	CHUBB SEGUROS COLOMBIA S.A.	85.308.195.449

## Riesgo Legal

El riesgo legal es aquel que tiene la Concesionaria como posibilidad de pérdida en que incurre al ser sancionada u obligada a indemnizar daños como resultado del incumplimiento de normas o regulaciones y obligaciones contractuales en marcada en el contrato de Concesión. También surge como consecuencia de fallas en los contratos y transacciones derivadas de actuaciones malintencionadas, negligencia o actos involuntarios que afectan la formalización o ejecución de contratos o transacciones.

Para mitigar el riesgo legal, la Concesionaria se mantiene al día con las regulaciones y de las interpretaciones (jurisprudencia) y la administración, para evitar algún tipo de fallo.

## Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

Al incluir la evaluación del riesgo LA/FT, también se identifican riesgos asociados inmersos en las actividades del SAGRLAFT, es decir aquellos riesgos que se pueden materializar en caso de estar presentes frente a un caso de LA/FT, estos son:

- Legal: Posibilidad de pérdida en que incurre una entidad al ser sancionada u obligada a indemnizar daños como resultado del incumplimiento de normas o regulaciones y obligaciones contractuales.
- Reputacional: El riesgo reputacional para una empresa es la posibilidad de que una entidad disminuya su base de clientes y negocios o ingresos, o incurra en procesos judiciales si es usada o se cree que participa en operaciones de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, causando a su vez des prestigio, mala imagen, publicidad negativa (verdadera o no), respecto de la institución y sus prácticas de negocios.

- Operativo: Posibilidad de incurrir en pérdida por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, tecnología, infraestructura o por ocurrencia de acontecimientos externos.
- Contagio: Posibilidad de pérdida que una empresa puede sufrir, directa o indirectamente, por una acción o experiencia de un relacionado o asociado. El relacionado o asociado incluye personas naturales o jurídicas que tienen posibilidad de ejercer influencia sobre la empresa.

La Concesionaria gestiona y administra el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (LAFT) al que se expone con base en los estándares internacionales y colombianos cumpliendo los requisitos establecidos por la Superintendencia de Sociedades en la Circular Básica Jurídica en su Capítulo X, mediante la implementación de un Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SACRLAFT) que incluye metodologías, herramientas, políticas y procedimientos eficaces y eficientes, entendiendo la importancia de administrar los riesgos para prevenir situaciones de LA/FT en la Concesionaria.

De otro lado, con el fin de impulsar y consolidar la cultura de prevención, la Concesionaria, cuenta con un programa institucional de capacitación dirigido a los colaboradores, en el cual se transmiten conocimientos, información relevante y se imparten directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo.

La Concesionaria gestiona y administra el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (LAFT) al que se expone con base en los estándares internacionales y colombianos cumpliendo los requisitos establecidos por la Superintendencia de Sociedades en la Circular Básica Jurídica en su Capítulo X, mediante la implementación de un Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SACRLAFT) que incluye metodologías, herramientas, políticas y procedimientos eficaces y eficientes, entendiendo la importancia de administrar los riesgos para prevenir situaciones de LA/FT en la Concesionaria.

De otro lado, con el fin de impulsar y consolidar la cultura de prevención, la Concesionaria, cuenta con un programa institucional de capacitación dirigido a los colaboradores, en el cual se transmiten conocimientos, información relevante y se imparten directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo.

La Fiduciaria está obligada a cumplir con las leyes y regulaciones aplicables contra el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y la corrupción. Estas leyes y regulaciones requieren que la Fiduciaria, entre otras cosas, adopte y haga cumplir políticas y procedimientos de "Conocimiento del cliente" y reporte transacciones sospechosas y de gran volumen a las autoridades competentes. Dichas regulaciones están contenidas en el "Manual SARLAFT" (Manual contra el Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo), el cual se revisa y actualiza anualmente o antes si hay cambios relevantes en la normativa aplicable.

Si bien la Fiduciaria ha adoptado políticas y procedimientos basados en un enfoque de riesgos (incluyendo la identificación de los beneficiarios finales) destinados a prevenir y detectar el uso de su red bancaria para actividades de lavado de activos y financiamiento del terrorismo por parte

de terroristas y organizaciones o individuos relacionados con el terrorismo, los métodos utilizados por los delincuentes evolucionan y se vuelven cada vez más sofisticados. Por lo tanto, estas políticas y procedimientos pueden no eliminar por completo el riesgo de que la Fiduciaria sea utilizada por terceros para participar en actividades de lavado de activos, financiamiento del terrorismo, corrupción u otras actividades ilegales o inapropiadas.

No obstante, la Fiduciaria Bancolombia realiza y ejecuta todas las medidas necesarias por mantener sus políticas y procedimientos actualizados, alineados tanto con su contexto interno como externo. En consecuencia, durante el año se llevó a cabo una actualización del manual SARLAFT, incorporando nuevos elementos que fortalecen el control sobre los riesgos asociados al lavado de activos.

## **NOTA 7. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo del efectivo es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	2024	2023
Cuentas Proyecto en moneda legal		
Cuenta de ahorros-30400004489-Bancolombia S.A.-Cuenta Proyecto	\$ 101,488,491	\$ 78,522,514
Cuenta de ahorros-30400004490-Bancolombia S.A.-Predios	42,968,405	-
Cuenta de ahorros-30400004492-Bancolombia S.A.-Redes	1	-
Subtotal cuentas Proyecto en moneda legal (1)	<u>\$ 144,456,897</u>	<u>\$ 78,522,514</u>
Cuentas ANI en moneda legal		
Cuenta de ahorros-30400004499-Bancolombia S.A.-Interventoría y coordinación	\$ 10,360,291	\$ 6,957,463
Cuenta de ahorros-30400005420-Bancolombia S.A.-Aportes ANI UFG	8,804,998	52,340,086
Cuenta de ahorros-30400004506-Bancolombia S.A.-Obras sociales	5,245,487	475,279
Cuenta de ahorros-30400004508-Bancolombia S.A.-Actividades predios gestión Pública	3,605,627	459,046
Cuenta de ahorros-30400004501-Bancolombia S.A.-Amigable Composición	2,061,429	1,200,808
Cuenta de ahorros-30400004491-Bancolombia S.A.-Compensaciones Socio Ambientales	1,663,635	352,033
Cuenta de ahorros-30400004500-Bancolombia S.A.-Soporte Contractual	817,626	431,541
Cuenta de ahorros-30400004502-Bancolombia S.A.-Excedentes ANI	357,376	115,631
Subtotal cuentas ANI en moneda legal (2)	<u>\$ 32,916,469</u>	<u>\$ 62,331,887</u>
Total efectivo	<u>\$ 177,373,366</u>	<u>\$ 140,854,401</u>

- (1) Corresponde a la subcuenta Proyecto con la suscripción del Contrato y se fondeará inicialmente con los Giros de Equity de acuerdo con lo señalado en la Sección 3.10 del Contrato de Concesión y con los demás aportes que el Fideicomitente considere necesario hacer.
- (2) El Patrimonio autónomo tiene restricciones en el efectivo, en relación con las cuentas donde el único beneficiario es la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, conforme a lo establecido en la parte general del contrato de concesión.

La rentabilidad del efectivo en cuentas de ahorro fue la siguiente:

- a. En el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2024, la rentabilidad mínima fue de 10.50% E.A. y la máxima de 13.30% E.A.
- b. En el periodo comprendido entre el 2 de febrero y 31 de diciembre de 2023, la rentabilidad mínima fue de 13.30% E.A. y la máxima de 15.75% E.A.

Al 31 de diciembre de 2024 existen las siguientes partidas conciliatorias pendientes por regularizar:

Año 2024	Número Partidas	Menores a 30 días	Valor	Mayores a 30 días	Valor
Notas crédito no contabilizadas en libros	2	2	201,656	-	-

Al 31 de diciembre de 2023 no existen partidas conciliatorias pendientes por Regularizar

A continuación, se relaciona la calificación de las entidades financieras donde el Fideicomiso tiene las cuentas bancarias:

Emisor	Mínima Vigente		Mínima Vigente	
	2024	2023	Largo Plazo	Corto Plazo
Bancolombia	BB+	B	BB+	B

#### NOTA 8. ACTIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los activos financieros corresponden a los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Retribución por servicios de construcción COP (1)	\$ 464,453,998	\$ 327,189,495
Intereses retribución por servicios de construcción COP (2)	69,453,934	10,389,534
Margen COP (3)	54,647,601	50,550,306
Margen capex COP (4)	29,670,874	13,827,960
Margen opex COP (5)	934,565	66,889
Deterioro acuerdo de concesión (6)	(505,704)	(131,831)
Pago retribución (7)	(105,156,920)	-
Total activo financiero	\$ 513,498,348	\$ 401,892,353

- (1) Corresponde al derecho de retribución que tiene la Concesionaria y que se mide inicialmente a su valor razonable, actualizado a costo amortizado y asociado a la remuneración por la prestación de servicios de construcción, operación y mantenimiento.
- (2) Corresponde al interés implícito que estima la concesión sobre el activo financiero para actualizarlo a su costo amortizado mediante el método de interés de 14.08% EA de acuerdo con el modelo financiero.
- (3) El margen variable se contempla en el margen de utilidad del activo financiero sobre los costos (OPEX) del proyecto, el cual se ajusta conforme al activo financiero.
- (4) Corresponde al reconocimiento del activo financiero se incluirán los costos por Capex, intereses debido a que en el contrato de Concesión la ANI especifica que retribuirá al concesionario todos estos costos. Los ingresos reconocidos por Capex tendrán un margen del 15%.
- (5) El valor de la contraprestación para la inversión OPEX, se ha definido un margen del 15%.
- (6) Se reconoció el deterioro del activo financiero originado en el Contrato de Concesión, donde se utiliza un modelo de pérdida esperada de 12 meses. Si el riesgo de crédito se deteriora significativamente, se aplica un modelo de pérdida esperada de por vida.

<u>Concepto</u>	<u>Al 1 de enero de</u>	<u>Deterioro del</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	<u>2024</u>	<u>activo</u>	<u>2024</u>
Deterioro acuerdo de concesión	\$ (131,831)	\$ (373,873)	\$ (505,704)

Estos Instrumentos financieros no tienen garantías otorgadas.

Basado en la evaluación de los activos financieros que actualmente tiene el P.A. Canal del Dique, se evidencia que no se presentan cambios significativos en la clasificación y medición de los activos financieros, teniendo en cuenta la clasificación actual es consistente con el modelo de negocio.

- (7) Corresponde al pago de retribución por vigencias futuras de acuerdo con lo establecido en el contrato de Concesión 005 de 2022 numeral 3.1 Retribución del capítulo III, donde establece para la UF 0 el derecho a Retribución desde el cuarto Mes contado a partir de la Fecha de Inicio hasta la Fecha de Terminación de la Etapa de Reversión.

#### NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>
Diversas (1)	\$ 8,452,131	\$ -
Impuestos por cobrar (2)	303,914	298,461
Total cuentas por cobrar	<u>\$ 8,756,045</u>	<u>\$ 298,461</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2024 corresponde al saldo pendiente por cancelar por parte de la ANI producto de la retribución de las actas 1, 2 y 3 por valor de \$7,886,769 por concepto de indicadores de imposible medición.

Adicionalmente corresponde al valor de la cuenta por cobrar al fideicomitente por el pago de impuestos a cargo del fideicomitente por valor de 562,010 y cuentas por cobrar a proveedores por 3,352.

- (2) Corresponde a los valores adeudados por algunos proveedores por concepto de retenciones y cuentas por cobrar en los pagos y la retención por utilidades generadas en el año 2024 y 2023, pendientes por cobrar al fideicomitente que serán legalizadas cuando el fideicomiso esté en etapa de operación

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>
Retención practicadas sobre utilidad	\$ 300,353	\$ 249,563
Retenciones por cobrar	3,561	48,898
Total Retención en la fuente	<u>\$ 303,914</u>	<u>\$ 298,461</u>

#### NOTA 10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de los otros activos es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Anticipos a contratos (1)	\$ 5,869,281	\$ 5,369,420
Fondo rotatorio (2)	1,500,000	1,500,000
Otros gastos pagados por anticipado (3)	6,360	-
Provision Fondo rotatorio (2)	(479,291)	(1,211,047)
Total otros activos	<u>\$ 6,896,350</u>	<u>\$ 5,658,373</u>

(1) Los anticipos realizados a contratistas se detallan a continuación:

<u>Tercero</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Consorcio Panmar Canal Del Dique	\$ 4,452,140	-
Mecano Ingenierias S.A.S.	270,182	-
Anclajes Y Concretos S.A.S	199,260	-
Transportes Del Mar S.A.S. - Transpormar S.A.S.	187,347	133,242
Fundacion Progreso Y Desarrollo Sostenible	160,821	-
Wb Topografia S.A.S.	155,832	-
Geotecnia Andina Consultores S.A.S.	149,723	-
Jdelta Ingenieria S.A.S.	96,877	-
Comsevias S.A.S	74,297	8,619
Grupo Pegasso S.A.S.	43,078	-
Grupo E.P.C. Colombia, S.A.S.	40,909	40,909
Sicve S.A	27,200	-
Vialab S.A.S.	11,615	22,447
Dragados Hidraulicos S.A.	-	4,226,090
Castro Tcherassi S.A.	-	387,672
Powerboats S.A.S	-	283,250
Redcivil Proyectos S.A.S.	-	86,623
Sistema De Informacion Geografica Sigla S.A.S.	-	81,992
Gotta Ingenieri A S.A.S	-	51,040
Provelog S.A.S.	-	47,536
Total otros	<u>\$ 5,869,281</u>	<u>\$ 5,369,420</u>

(2) En el año 2023 para facilitar la operación del negocio, la Fiduciaria a través del Patrimonio Autónomo otorgó al fideicomitente un mandato sin representación para adquirir bienes y servicios por cuenta propia y a favor del Fideicomiso tanto en el territorio nacional como en el exterior, y a través de este, se constituyó un fondo rotatorio, por un valor total mil quinientos millones de pesos (1,500,000,000) m/cte , para que con los recursos allí depositados se adelanten algunos pagos a cargo del Mandatario que se deriven de la

ejecución del Proyecto en su calidad de Concesionario del Contrato de Concesión. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo es de \$1,020,709.

- (3) Los gastos pagados por anticipado corresponden depósitos por contratos de arrendamientos para prevenir futuros daños, el cual se espera legalizar con la última factura del canon establecido en cada contrato:

<u>Tercero</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Orozco De La Hoz Maria Gertrudis	\$ 1,769	\$ -
De La Rosa Julio Jaime	1,421	-
Orozco Valencia Javier	1,343	-
Jimenez Bolaños Alberto	914	-
Castro Sarmiento Manuela Isabel	913	-
Total Otros gastos pagados por anticipado	\$ 6,360	\$ -

#### NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de las cuentas por pagar es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Cuentas por pagar (1)	\$ 319,177,420	\$ 240,942,518
Diversas corto plazo (2)	10,625,785	10,200,496
Proveedores y servicios por pagar (3)	3,422,853	15,361,178
Impuestos (4)	1,068,255	3,929,499
Comisiones y honorarios	-	4,641
Total cuentas por pagar	\$ 334,294,313	\$ 270,438,332

- (1) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la cuenta por pagar se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Prestamos con terceros (1.1)	\$ 320,743,617	\$ 244,611,200
Amortizacion costos transaccionales prestamos a terceros (1.1)	5,521,848	314,258
Intereses prestamos terceros (1.1)	1,048,984	1,473,099
Otras cuentas por pagar (1.1)	285,827	-
Costos transaccionales prestamos a terceros (1.1)	(8,422,856)	(5,456,039)
Total cuentas por pagar	\$ 319,177,420	\$ 240,942,518

- (1.1) Corresponde al préstamo otorgado a la concesionaria como contrato de crédito puente (Bridge Facility Agreement), que mediante contrato de mandato constituido el 1 de diciembre de 2023 se otorga al PA Canal del Dique actividades para el reconocimiento y manejo de este, se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024 la cuenta se detalla a continuación:

	<u>Al 1 de enero de</u> <u>2024</u>	<u>Desembolso</u>	<u>Reexpresión</u> <u>de capital</u>	<u>Pago a</u> <u>capital</u>	<u>Causación de</u> <u>intereses</u>	<u>Reexpresión</u> <u>n de</u> <u>intereses</u>	<u>Pago de</u> <u>intereses</u>	<u>Costos</u> <u>transaccionales</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2024</u>
Ecosistemas del Dique S.A.S	\$ 240,942,518	\$ 36,485,277	\$ 40,014,478	\$ -	\$ 27,993,876	\$ 61,809	\$ (23,639,547)	\$ (2,680,991)	\$ 319,177,420

Al 31 de diciembre de 2023 la cuenta se detalla a continuación:

	<u>Al 2 de</u> <u>febrero de</u> <u>2023</u>	<u>Desembolso</u>	<u>Reexpresión</u> <u>de capital</u>	<u>Pago a capital</u>	<u>Causación de</u> <u>intereses</u>	<u>Reexpresión</u> <u>de intereses</u>	<u>Pago de</u> <u>intereses</u>	<u>Costos</u> <u>transaccionales</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2023</u>
Ecosistemas del Dique S.A.S	\$ -	\$ 334,006,601	\$ (9,604,401)	\$ (79,791,000)	\$ 2,827,505	\$ (27,268)	\$ (1,327,138)	\$ (5,141,781)	\$ 240,942,518

- (2) Corresponde a pasivos no facturados de costos y gastos incurridos en la ejecución del Contrato de Concesión que se ejecutaron dentro del periodo y no se recibió factura y los cuales se legalizan en los meses siguientes.

<u>Tercero</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Dragados Hidraulicos S.A.	\$ 3,403,165	\$ 3,896,103
Consorcio Dique Mai	2,371,682	3,776,983
Consorcio Panmar Canal Del Dique	2,226,070	-
Fundacion Afrodescendiente Red De Los Suenos	1,104,000	-
Consejo Comunitario De Comunidades	648,000	-
Ecosistemas Del Dique S.A.S.	285,827	-
Comsevias S.A.S	165,900	-
Ambulancias Medicas Del Atlantico	144,000	144,000
Fundacion Mamonal	106,240	-
Distribuidora Y Papeleria Veneplast Ltda	101,022	2,961
Otros cuentas por pagar inferiores a 10,000	69,879	2,380,449
Total Diversas corto plazo	\$ 10,625,785	\$ 10,200,496

- (3) Corresponde a la causación de costos y gastos inherentes al proyecto con los subcontratistas definidos por el concesionario, quien de acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión podrá subcontratar la ejecución del Contrato con personas naturales

o jurídicas o con estructuras plurales conformadas por personas que tengan la idoneidad y capacidad para desarrollar la actividad subcontratada, incluyendo a los Contratistas.

Estos costos serán cancelados una vez se reciba la instrucción del fideicomitente la cual será acatada conforme a lo establecido en el contrato de Fiducia, siendo los más representativos:

<u>Tercero</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Ecosistemas Del Dique S.A.S. (3.1)	\$ 851,885	\$ -
Chubb Seguros Colombia S.A.(3.2)	835,653	-
Gotta Ingenieria A S.A.S	158,340	-
Fundacion Universidad Del Norte	150,800	-
Ambulancias Medicas Del Atlantico	137,508	137,532
Fundacion Progreso Y Desarrollo Sostenible	135,816	-
Consejo Comunitario De Comunidades Negras	94,860	-
Guardacol Ltda	91,153	-
La Previsora Sa Cia De Seguros	86,850	400,064
Grupo Pegasso S.A.S.	82,283	-
Transportes Del Mar S.A.S. - Transpormar S.A.S.	81,230	119,499
Distribuidora Nissan S.A.	74,004	-
Pro Ponemos S.A.S	68,814	-
West Army Security Ltda	64,542	127,850
Geotecnia Andina Consultores S.A.S.	52,558	-
Dotaciones Nova S.A.S.	49,389	-
Esri Colombia S.A.S.	40,759	-
Ferreteria Universal Del Caribe S.A.S.	34,212	4,053
Ingeosoft Soluciones Informaticas S.A.S	32,065	-
Fundacion Social Y Comunitaria Revivira	24,536	-
Cuatrecasas Goncalvez Pereira S.A.S	21,995	41,714
Impresos La Victoria De Cartagena Ltda	21,531	4,646
Otrpos proveedores por pagar inferiores a 20.000	232,070	14,153,928
Total proveedores nacionales	<u>\$ 3,422,853</u>	<u>\$ 14,989,286</u>
 Cuatrecasas	\$ -	\$ 212,060
Infra Tec S.P.A.	-	159,832
Total proveedores extranjeros	<u>\$ 3,422,853</u>	<u>\$ 15,361,178</u>

- (3.1) Corresponde a obras de gradado de mantenimiento del canal del dique en cumplimiento de los indicadores HID-1, HID-2, HID-3 Y HID-4 el cual complementa las demás actividades para el cumplimiento y prestación de la operación y mantenimiento del proyecto.
- (3.2) Corresponde al pago pendiente de pólizas de seguro contratadas en el marco del contrato de concesión, las cuales tienen como finalidad garantizar el cubrimiento en riesgos de incendios, cumplimientos, civil y demás que apliquen al proyecto.
- (4) Corresponde a las retenciones que la Fiduciaria en su calidad de vocera y administradora del Fideicomiso practicó a los proveedores de este por conceptos de Renta, IVA e ICA, estos valores son cancelados a la DIAN y a los entes municipales.

## NOTA 12. DEUDA SUBORDINADA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de la deuda subordinada es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>
Deuda Subordinada	\$ 297,032,083	\$ 149,135,965

Las cuentas de la deuda subordinada se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>
Deuda subordinada socios	\$ 256,958,030	\$ 135,148,000
Intereses deuda subordinada	28,020,484	12,053,569
Capitalización intereses deuda	12,053,569	-
Intereses deuda subordinada-pasivo no facturado	-	1,934,396
Total Deuda subordinada	<u>\$ 297,032,083</u>	<u>\$ 149,135,965</u>

De acuerdo con los contratos de crédito subordinados, suscritos entre la Concesión Ecosistemas del Dique S.A.S. con los accionistas SACYR Concesiones Participadas I S.L. y SACYR Concesiones Colombia S.A.S, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Patrimonio Autónomo ha recibido recursos de los accionistas de la concesionaria a título de deuda subordinada. De acuerdo con la sección 3.10 del contrato de concesión estos giros pueden registrarse como deuda subordinada del concesionario con los accionistas, así:

Al 31 de diciembre de 2024 la cuenta se detalla a continuación:

<u>Tercero</u>	<u>Al 1 de enero de 2024</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pago deuda subordinada</u>	<u>Causación de intereses</u>	<u>Retenciones practicadas</u>	<u>Pago de intereses</u>	<u>Reexpresiones</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>
Sacyr Concesiones Participadas I S.L.	\$ 147,977,589	\$ 121,430,030	\$ -	\$ 27,351,062	\$ (1,464,273)	\$ -	\$ -	\$ 295,294,408
Sacyr Concesiones Colombia S.A.S.	1,158,376	380,000	-	214,301	(15,002)	-	-	1,737,675
Total Deuda subordinada	<u>\$ 149,135,965</u>	<u>\$ 121,810,030</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 27,565,363</u>	<u>\$ (1,479,275)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 297,032,083</u>

Al 31 de diciembre de 2023 la cuenta se detalla a continuación:

Tercero	Al 2 de febrero de 2023	Incrementos	Pago deuda subordinada a	Causación de intereses	Retenciones practicadas	Pago de intereses	Reexpresiones	Al 31 de diciembre de 2023
Sacyr Concesiones Participadas I S.A.S.	\$ -	\$ 134,148,000	\$ -	\$ 14,455,651	\$ (626,062)	\$ -	\$ -	\$ 147,977,589
Sacyr Concesiones Colombia S.A.S.	-	1,000,000	-	170,297	(11,921)	-	-	1,158,376
Total Deuda subordinada	\$ -	\$ 135,148,000	\$ -	\$ 14,625,948	\$ (637,983)	\$ -	\$ -	\$ 149,135,965

### NOTA 13. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de otros pasivos es el siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Otros pasivos diversos (1)	\$ 105,156,920	\$ 49,596,199
Ingresos recibidos para terceros (2)	2,530,217	3,464,722
Recaudo tarifario - obras sociales (3)	1,263,394	468,432
Retegarantías (4)	146,823	-
retribucion peajes (5)	(96,691,670)	-
Total otros pasivos	\$ 12,405,684	\$ 53,529,353

- (1) Corresponde a los recursos entregados por la ANI como una de las fuentes de retribución al concesionario de acuerdo con lo estipulado en el contrato de concesión, dichos aportes corresponden a las vigencias futuras para los años 2023.
- (2) Corresponde a los rendimientos financieros generados de las subcuentas bancarias (ANI), donde el único beneficiario u ordenador del pago es la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI.

Concepto	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Rendimientos intervención	\$ 1,521,885	\$ 583,754
Rendimientos excedentes	357,376	115,631
Rendimientos cuenta aporte ANI	345,436	2,743,886
Predios gestión pública	156,939	-
Rendimientos obras sociales	129,270	6,847
Rendimientos amigable composición	13,152	10,032
Rendimientos soporte contractual	6,159	4,572
Total ingresos recibidos para terceros	\$ 2,530,217	\$ 3,464,722

- (3) Corresponde a recursos de recaudo tarifario previo a la suscripción de la primera acta de terminación de unidad funcional o acta de terminación parcial de UF.
- (4) corresponde a la retención en garantía realizada al tercero Dragados Hidráulicos S.A. con el fin de asegurar el cumplimiento del contrato, los cuales serán reintegrados a éste cuando el fideicomitente así los instruya.
- (5) al 31 de diciembre de 2024 corresponde a la retribución de la UF 0 de acuerdo con lo establecido en el acta de retribución 1 de octubre de 2023

#### NOTA 14. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2024 y por el periodo comprendido entre el 2 de febrero y el 31 de diciembre de 2023 la cuenta de ingresos está compuesta por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>
Participaciones en concesiones (1)	\$ 217,136,788	\$ 402,024,184
Rendimientos en cuentas de ahorro (2)	5,053,908	4,218,347
Diferencia en cambio (3)	26,868	15,582,592
Otros ingresos operacionales	-	14,858
Total ingresos	<u>\$ 222,217,564</u>	<u>\$ 421,839,981</u>

- (1) Corresponde al derecho de retribución que tiene la Concesionaria asociado a la remuneración por la prestación de servicios de construcción, operación y mantenimiento. La suma de los dos costos (Capex y Opex) más el margen conforman el activo concesionado, el cual es actualizado a su costo amortizado mediante la tasa interna de retorno (TIR), la cual corresponde al 14.08% E.A.

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>
Gastos opex-Base para retribución COP	\$ 105,619,429	\$ 92,186,400
Intereses retribución COP	59,064,400	10,389,534
Gastos capex-Base para retribución COP	31,645,074	235,003,095
Margen activo financiero opex	15,842,914	13,827,960
Ingresos margen activo financiero	4,097,295	50,550,306
Margen activo financiero capex	867,676	66,889
Total participaciones en concesiones	<u>\$ 217,136,788</u>	<u>\$ 402,024,184</u>

(2) Corresponde a los rendimientos financieros generados de las cuentas bancarias (Proyecto) cuyo beneficiario es el concesionario.

(3) se corresponde a la diferencia en cambio por liquidación de cuentas por pagar de proveedores y otros pasivos la cual se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Diferencia en cambio por reexpresión de activos		
Por reexpresión de cuentas por cobrar	\$ 180	-
Diferencia en cambio por realización de activos		
Por realización de otros activos	\$ -	\$ 4,164,562
Diferencia en cambio por reexpresión de pasivos		
Por reexpresión de otros pasivos	\$ -	\$ 11,383,040
Por reexpresión de proveedores	\$ -	\$ 31,882
Subtotal Diferencia en cambio por reexpresión de pasivos	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11,414,922</u>
Diferencia en cambio por liquidación de pasivos		
Por liquidación de proveedores	\$ 26,303	\$ 3,108
Por liquidación de otros pasivos	\$ 385	\$ -
Subtotal Diferencia en cambio por liquidación de pasivos	<u>\$ 26,688</u>	<u>\$ 3,108</u>
Total diferencia en cambio	<u>\$ 26,868</u>	<u>\$ 15,582,592</u>

## NOTA 15. COSTOS

Al 31 de diciembre de 2024 y por el periodo comprendido entre el 2 de febrero y el 31 de diciembre de 2023 la cuenta de costos está compuesta por los siguientes conceptos que son parte fundamental del cálculo del activo financiero (Ver nota 8):

<u>Concepto</u>	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Gastos de operación y administración (1)	\$ 52,478,852	\$ 61,873,870
Estudios y diseños (2)	\$ 31,085,952	\$ 235,003,095
Costos de operación (3)	\$ 18,555,533	\$ 3,431,131
Mantenimiento vial (4)	\$ 13,287,121	\$ 8,869,014
Proyectos	\$ 9,616,962	\$ 5,001,822
Seguros (5)	\$ 5,679,694	\$ 8,037,008
Honorarios (6)	\$ 3,070,554	\$ 580,883
Inversión en infraestructura	\$ 2,088,213	\$ -
Social y ambiental	\$ 824,322	\$ 350,582
Adquisición y compra de predio	\$ 559,122	\$ -
Equipo mueb y enser de oficina	\$ 228,844	\$ -
Equipo de computación y comunicación	\$ 128,996	\$ 664,722
Mantenimiento	\$ 3,437	\$ -
Financiacion	\$ -	\$ 220,567
Impuestos	\$ -	\$ 767
Vehiculos (7)	\$ (343,099)	\$ 1,727,221
Total costos de contratos de concesión	<u>\$ 137,264,503</u>	<u>\$ 325,760,682</u>

- (1) Corresponde a los costos incurridos en la operación y administración, los cuales se encuentran clasificados dentro del OPEX del Contrato de Concesión.
- (2) Corresponde a los costos CAPEX incurridos por estudios y diseños, asesorías CAPEX y consultas previas.
- (3) Corresponde costos varios incurridos para la realización del proyecto de concesión; tales como: mantenimiento de equipo, servicios, gastos legales honorarios, arriendo bienes inmuebles, transporte terrestre, dotación seguridad industrial, gastos médicos entre otros.
- (4) Corresponde a los costos incurridos por mantenimiento que se realiza en la UF 0 clasificados dentro del OPEX del Contrato de Concesión.
- (5) Corresponde a los costos incurridos en la adquisición de pólizas de seguros, de cumplimiento, todo riesgo y responsabilidad civil, los cuales se encuentran clasificados dentro del OPEX del Contrato de Concesión.
- (6) Corresponde al pago de honorarios por asesorías jurídicas, técnicas, contables, de auditoría externa entre otros.
- (7) Corresponde a los costos incurridos en la compra de vehículos, matriculas, soat derivados clasificados dentro del OPEX del Contrato de Concesión. Al 31 de diciembre de 2024 se reversó una provisión de compra de vehículos con el tercero Country Motors S.A.

#### **NOTA 16. GASTOS**

Al 31 de diciembre de 2024 y por el periodo comprendido entre el 2 de febrero y el 31 de diciembre de 2023 la cuenta del gasto está compuesta por los siguientes rubros:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>
Intereses deuda subordinada (1)	\$ 27,565,363	\$ 14,625,948
Intereses deuda costo amortizado (2)	27,993,876	3,141,762
Diferencia en cambio (3)	40,471,870	1,143,269
Impuestos y tasas	758,794	1,234,750
Diversos (4)	579,376	195,856
Por deterioro en el valor de otros activos (5)	373,874	131,831
Comisiones	17,817	5,945
<b>Total gastos</b>	<b>\$ 97,760,970</b>	<b>\$ 20,479,361</b>

- (1) Corresponde a los intereses causados por los aportes de deuda subordinada realizados por Sacyr Concesiones Participadas y Sacyr Concesiones Colombia, teniendo un incremento en los intereses causados en el año 2024 por la afectación en el saldo de acuerdo con los

desembolsos de los meses de mayo, junio y noviembre de 2024 para la deuda en pesos y/o dólares.

- (2) Corresponde a los intereses causados por el préstamo otorgado a la concesionaria como contrato de crédito puente (Bridge Facility Agreement), que mediante contrato de mandato constituido el 1 de diciembre de 2023 se otorga al PA Canal del Dique actividades para el reconocimiento y manejo de este; presenta aumento para el 2024 ya que en este periodo se registraron 12 meses de gasto por intereses en contraste de 2023 que se registró gasto por intereses de diciembre de acuerdo con la fecha de desembolso.
- (3) corresponde a la diferencia en cambio por reexpresión y liquidación de cuentas por pagar de proveedores y otros pasivos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Diferencia en cambio por reexpresión de pasivos		
Por reexpresión de otros pasivos	\$ 40,014,478	\$ -
Por reexpresión de proveedores	5,929	-
Subtotal Diferencia en cambio por reexpresión de pasivos	<u>\$ 40,020,407</u>	<u>\$ -</u>
Diferencia en cambio por liquidación de pasivos		
Por liquidación de otros pasivos	\$ 417,727	\$ 1,143,269
Por liquidación de proveedores	33,736	-
Subtotal Diferencia en cambio por liquidación de pasivos	<u>\$ 451,463</u>	<u>\$ 1,143,269</u>
Total diferencia en cambio	<u>\$ 40,471,870</u>	<u>\$ 1,143,269</u>

Presenta aumento en 2024 debido a la fluctuación de la TRM de cierre para los años 2023 (\$3,822.05) y 2024 (4,409.15) incremento de \$587,10 pesos por dólar generando impacto principalmente en la reexpresión de la deuda del crédito puente (Bridge Facility Agreement).

- (4) Corresponde a los siguientes gastos diversos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Deducciones	\$ 578,481	\$ -
Intereses de mora	884	-
Gastos judiciales	11	-
Gastos financieros	-	195,361
Gastos no deducibles	-	494
Ajuste a miles de pesos	-	1
Total diversos	<u>\$ 579,376</u>	<u>\$ 195,856</u>

- (5) Corresponde al deterioro del activo financiero originado en el Contrato de Concesión, donde se utiliza un modelo de pérdida esperada de 12 meses.

## NOTA 17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC 24 las partes relacionadas para el Patrimonio Autónomo, la Concesionaria y/o sus accionistas son las siguientes:

Los importes por cobrar pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo o a través de la recepción de bienes o servicios. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas son instrumentos financieros pasivos, que surgen con relaciones y/o contratos con compañías vinculadas, dichas relaciones generan la obligación de erogaciones en efectivo u otro instrumento financiero y a cambio se recibe un servicio, un bien o surge el hecho económico por un préstamo recibido.

Los terceros asociados al detalle de partes relacionadas son:

- Ecosistemas del Dique SAS - Fideicomitente.
- Sacyr Concesiones participadas I S I - Socio de la concesión.
- Sacyr Concesiones participadas SAS - Socio de la concesión.
- Sacyr Construcción Colombia SAS - EPC.

Rubro	Tercero	Nota	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
<b>Activo</b>				
Otros Activos	Ecosistemas Del Dique S.A.S.	10	\$ 1,020,709	\$ 288,953
Cuentas Por Cobrar	Ecosistemas Del Dique S.A.S.	9	865,715	249,563
<b>Total Activo</b>			<b>\$ 1,886,424</b>	<b>\$ 538,516</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas Por Pagar	Sacyr Concesiones Participadas I Si	11	\$ 298,222,954	\$ 147,977,589
Cuentas Por Pagar	Ecosistemas Del Dique S.A.S.	11	320,169,599	240,942,518
Cuentas Por Pagar	Sacyr Concesiones Colombia S.A.S.	11	4,382,749	1,158,376.00
Cuentas Por Pagar	Sacyr Construcción Colombia S.A.S.	11	578,812	-
<b>Total Pasivo</b>			<b>\$ 623,354,114</b>	<b>\$ 390,078,483</b>
			Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
<b>Gastos</b>				
Gastos	Ecosistemas Del Dique S.A.S.	15	\$ 68,553,256	\$ 4,538,836
Gastos	Sacyr Concesiones Participadas I Si	15	27,351,062	14,455,651
Gastos	Sacyr Concesiones Colombia S.A.S.	15	214,300	170,297
<b>Total Gastos</b>			<b>\$ 96,118,618</b>	<b>\$ 19,164,784</b>
<b>Costos</b>				
Costos	Ecosistemas Del Dique S.A.S.	14	\$ 18,483,845	\$ 10,677,932
Costos	Sacyr Concesiones Colombia S.A.S.	14	14,145,161	-
Costos	Sacyr Construcción Colombia S.A.S.	14	14,291,565	233,665,313
<b>Total Costos</b>			<b>\$ 46,920,571</b>	<b>\$ 244,343,245</b>

## NOTA 18. DEMANDAS, LITIGIOS Y TUTELAS

Al 31 de diciembre de 2024, la concesión no presenta procesos y litigios, tutelas, demandas que puedan conllevar al pago o recibo de una suma de dinero.

## NOTA 19. CIERRE FINANCIERO

El Cierre Financiero del contrato, se encuentra enmarcado en la cláusula 3.3. el cual será acreditado mediante la presentación a la ANI de los documentos que se establecen en el contrato, según corresponda a la modalidad de financiación escogida por el Concesionario.

- Préstamos Bancarios
- Emisiones en el mercado de capitales
- Recursos de Deuda de Fondos de Capital Privado

El plazo para que el Concesionario presente la totalidad de la documentación para acreditar el Cierre Financiero es de diecisésis (16) meses contados desde la Fecha de Inicio.

## **NOTA 20. SUCESOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS**

El 12 de junio de 2023 CORMAGDALENA radico la solicitud de cesión parcial del instrumento ambiental ante la ANLA una vez realizado el pago de trámite de evaluación. el 1 de marzo de 2024, el Concesionario recibió por parte de la ANLA “Citación para la Notificación” y posterior el 4 de marzo recibe notificación de la Resolución 322 del 29 de febrero de 2024 “Por la cual se resuelve una solicitud y se adoptan otras determinaciones en el marco del instrumento ambiental”. Dicho Acto Administrativo, negó la cesión parcial del instrumento contenido en la Resolución 1659 de 2017, la cual fue modificada por la Resolución 832 de 2018 y determinó que “el Proyecto de Restauración de los Ecosistemas de Ecosistemas del Canal del Dique” requiere de la elaboración y presentación de un Estudio de Impacto Ambiental (EIA), encaminando al trámite de una Licencia Ambiental.

Mediante radicado del 18 de marzo de 2024, Ecosistemas del Dique S.A.S. interpone ante la ANLA recurso de reposición contra la Resolución 322 de 2024. En respuesta, la ANLA se pronuncia mediante Resolución 914 del 17 de mayo de 2024 “Por la cual se resuelven los recursos de reposición interpuestos en contra de la Resolución 322 del 29 de febrero de 2024”, y se confirma en su totalidad la Resolución 322 del 29 de febrero de 2024.

El día 24 de junio de 2024, se radica ante ANLA la solicitud de los términos de referencia del proyecto en cumplimiento a las Resoluciones 322 y 914 de 2024. El 30 de agosto de 2024, la ANLA expidió los mencionados Términos de Referencia, los cuales fueron comunicados el 2 de septiembre de 2024 y remitidos por el Concesionario a la ANI el 5 de septiembre de 2024. El 19 de noviembre del 2024, ANLA expidió la Resolución N.º 002544 «Por la cual se aclara el artículo segundo de la Resolución 322 del 29 de febrero de 2024», indicando que el Plan Hidro sedimentológico no es un instrumento de manejo y control ambiental, Licencia Ambiental o Plan de Manejo Ambiental vigente. En consecuencia, para la ANLA, el trámite de licenciamiento ambiental es necesario para el Proyecto.

## **NOTA 20. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros fueron aprobados para ser transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia el día 30 de enero de 2025 por el Contador Público y Representante Legal de la Sociedad Fiduciaria como administradora del Fideicomiso.

## **NOTA 21. HECHOS POSTERIORES**

Al 31 de diciembre de 2024, una vez emitidos y definidos los términos de referencias de la solicitud de EIA por ANLA, como instrumento ambiental necesario para las obras en el canal del Dique, la cual puede conllevar a un cambio significativo en la ejecución del proyecto. Se están desarrollando durante el año 2025 mesas de trabajo entre el Concesionario y la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, contemplando una modificación en las obligaciones contenidas en el Contrato de Concesión mediante Otro Sí, en aras de garantizar el cumplimiento de las

obligaciones en el marco de referencias en el periodo de duración en el proceso, la gestión y trámite del EIA, se considera que este suceso no afectará retrospectivamente las cifras al corte de 31 de diciembre de 2024.

Durante el mes de febrero 2025 se recibieron los recursos del P.A. CANAL DEL DIQUE por pago de retribución de las unidades funcionales 0,1,2 y 13 por un total de \$38.199 MM.

---