



ACTIVOS	Nota	diciembre 2025	Diciembre 2024	Var Relativa	Analisis Vertical
Activos Corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	237,969	416,849,246	-99.9%	0.6%
Deudores comerciales	6	2,827,858,062	6,537,707,157	-56.7%	9.0%
Otras cuentas por cobrar	7	15,807,993,738	36,881,708,633	-57.1%	51.0%
Inversiones	8	76,000,000	11,170,000,707	-99.3%	15.4%
Otros activos	9	-	6,183,408,446	-100.0%	8.5%
Activos por impuestos	10	654,734,985	2,525,527,128	-74.1%	3.5%
Total Activos Corrientes		19,366,824,754	63,715,201,317	-69.6%	88.0%
Activos No Corrientes					
Propiedad planta y equipo, neto	11	128,905,934	8,649,102,311	-98.5%	12.0%
Total Activos No Corrientes		128,905,934	8,649,102,311	-98.5%	12.0%
TOTAL ACTIVOS		19,495,730,688	72,364,303,628	-73.1%	100.0%
PASIVOS					
Pasivos Corrientes					
Pasivo financiero corriente	12	793,535,246	6,748,095,071	-88.2%	12.5%
Cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar	13	48,719,489,373	19,606,770,924	148.5%	36.4%
Pasivos por impuestos	10	176,879,000	1,041,252,277	-83.0%	1.9%
Beneficios a empleados	14	101,846,686	458,829,410	-77.8%	0.9%
Total Pasivos Corrientes		49,791,750,304	27,854,947,682	78.8%	51.7%
Pasivos No Corrientes					
Otros pasivos no financieros	15	2,560,213,690	4,021,622,980	-36.34%	7.5%
Otros pasivos financieros	16	7,463,663,304	8,482,485,661	-12.0%	15.8%
Pasivo financiero no corriente	12	14,214,895,117	13,484,820,001	5.4%	25.0%
Total Pasivos No Corrientes		24,238,772,110	25,988,928,642	-6.7%	48.3%
TOTAL PASIVOS		74,030,522,415	53,843,876,324	37.5%	100.0%
PATRIMONIO					
Capital social	17	13,829,922,803	13,829,922,803	0.0%	74.7%
Prima en colocacion de acciones		25,823,114,582	25,823,114,582	0.0%	139.4%
Reservas		793,850,383	793,850,383	0.0%	4.3%
Resultados acumulados		(27,241,992,823)	18,290,420,416	-248.9%	98.8%
Resultado del ejercicio		(67,739,686,672)	(45,532,413,239)	48.8%	-245.8%
Superavit por Valorización		-	5,315,532,359	-100.0%	28.7%
TOTAL PATRIMONIO		(54,534,791,727)	18,520,427,304	-394.5%	100.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		19,495,730,688	72,364,303,628	-73.1%	


WILSON ALBERTO TORRES
BELTRÁN
Representante Legal


CARLOS MARIO RAMÍREZ VOLANO
Contador Público
Tarjeta profesional No.256255-T


JORGE YARGAS CRUZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67158-T



	Nota	diciembre 2025	Margen rentabilidad d	diciembre 2024	Margen rentabilidad d	Var Relativa
Ingresos de actividades ordinarias	18	16,573,375,620		77,310,585,187		-79%
Costo de ventas	19	(53,411,787,793)		(98,490,666,929)		-46%
UTILIDAD/ PERDIDA BRUTA		(36,838,412,173)	-222.3%	(21,180,081,742)	-27.4%	74%
Gastos de administración	20	(5,168,440,598)		(5,000,685,304)		3%
UTILIDAD / PERDIDA OPERACIONAL		(42,006,852,771)	-253.5%	(26,180,767,046)	-33.9%	60%
Otros ingresos no operacionales	21	3,255,530,758		8,160,614,585		-60%
Gastos financieros	22	(917,017,541)		(3,407,569,322)		-73%
Otros gastos No Operacionales	23	(28,071,272,118)		(24,102,167,622)		
UTILIDAD / PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		(67,739,611,672)	-408.7%	(45,529,889,405)	-58.9%	49%
Gasto por impuesto a las ganancias		(75,000)		(2,523,835)		
UTILIDAD / PERDIDA DEL AÑO		(67,739,686,672)	-408.7%	(45,532,413,240)	-58.9%	49%


WILSON ALIRIO TORRES BELTRÁN
Representante Legal


CARLOS MARIO RAMÍREZ VOLANOS
Contador Público
Tarjeta profesional No.256255-T


JORGE VARGAS CRUZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67158-T



	Capital Social	Prima en colocacion de acciones	Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Otro Resultado Integral	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	<u>13,829,922,803</u>	<u>25,823,114,582</u>	<u>793,850,383</u>	<u>17,181,812,668</u>	<u>1,108,607,748</u>	<u>8,481,532,359</u>	<u>67,218,840,543</u>
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	-	1,108,607,748	(1,108,607,748)	(3,166,000,000)	(3,166,000,000)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(45,532,413,239)	-	(45,532,413,239)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	<u>13,829,922,803</u>	<u>25,823,114,582</u>	<u>793,850,383</u>	<u>18,290,420,416</u>	<u>(45,532,413,239)</u>	<u>5,315,532,359</u>	<u>18,520,427,303</u>
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(45,532,413,239)	45,532,413,239	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(67,739,686,672)	-	(67,739,686,672)
Superavit por Valorización	-	-	-	-	-	(5,315,532,359)	(5,315,532,359)
SALDOS AL 31 DICIEMBRE DE 2025	<u>13,829,922,803</u>	<u>25,823,114,582</u>	<u>793,850,383</u>	<u>(27,241,992,824)</u>	<u>(67,739,686,672)</u>	<u>-</u>	<u>(54,534,791,726)</u>


WILSON ALIRIO TORRES BELTRAN
Representante Legal


CARLOS MARIO RAMIREZ VOLANOS
Contador Público
Tarjeta profesional No.256255-T


JORGE VARGAS CRUZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67158-T



	diciembre 2025	Diciembre 2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado del ejercicio	(67,739,686,672)	(45,532,413,239)
Deterioro de cuentas por cobrar	-	8,555,117,943
Depreciación de propiedad, planta y equipo	714,061,757	612,738,920
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	24,783,563,990	60,388,202,443
Disminución Otros Activos	6,183,408,446	17,342,227,232
Disminucion Activos y Pasivos por impuestos	1,870,792,142	(920,342,781)
Aumento Cuentas comerciales por pagar	29,112,718,449	(1,266,571,759)
Disminución Beneficios a empleados	(356,982,725)	107,490,624
Disminución Otros pasivos no financieros	(1,461,409,290)	(20,699,962,082)
Disminución Pasivos por impuestos	(864,373,277)	(179,207,644)
Efectivo usado por las actividades de operación	(7,757,907,179)	18,407,279,656
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de inversiones	11,094,000,707	7,500,000
Disminución de propiedad, planta y equipo	7,806,134,621	(2,415,425,157)
Efectivo usado en las actividades de inversión	18,900,135,328	(2,407,925,157)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Disminución Préstamos y obligaciones financieras	(6,243,307,067)	(26,944,814,175)
Disminución Superavit por Valorización activos	(5,315,532,359)	-
Efectivo provisto por las actividades de financiación	(11,558,839,426)	(26,944,814,175)
CAMBIOS NETOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(416,611,277)	(10,945,459,676)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	416,849,246	11,362,308,921
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	237,969	416,849,246


WILSON ALIRIO TORRES
BELTRÁN
Representante Legal


CARLOS MARIO RAMIREZ VOLANOS
Contador Público
Tarjeta profesional No.256255-T


JORGE VARGAS CRUZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67158-T



ALCA INGENIERIA S.A.S.

Estados Financieros individuales al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Información preparada y revelada en pesos colombianos

Las notas y revelaciones explicativas hacen parte integral de los Estados Financieros individuales para los periodos acumulados a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL.

ALCA INGENIERIA S.A.S., (en adelante “la Compañía”) fue constituida mediante escritura pública No. 5324 de fecha 17 de Julio de 2001, como sociedad limitada, transformada a S.A.S. según Acta No. 20 del 22 de febrero de 2010 y su objeto social contempla que podrá realizar cualquier actividad comercial o civil, lícita, tanto en Colombia como en el exterior, sin perjuicio y en adición a las siguientes actividades.

a) El estudio, la planeación, desarrollo y ejecución de obras y trabajos de ingeniería y arquitectura en todas su manifestaciones, modalidades y especialidades, así como el desarrollo de inversiones de cualquier tipo.

b) Adelantar, integrar, implementar, celebrar y participar individualmente o asociada a terceros y bajo cualquier modalidad jurídica en la planeación, el diseño, la consultoría, la interventoría, la construcción, montajes, pruebas, puesta en marcha, mantenimiento y en general la ejecución y desarrollo de todo tipo o clase de obras de ingeniería civil y de todo tipo o clase de obras de infraestructura ya sean públicas o privadas incluyendo sin limitación alguna la ejecución de trabajos de topografía, localización y trazado de carreteras o vías, construcción de carreteras, pavimentación, puentes peatonales, vehiculares y de todo tipo, túneles, vías urbanas, andenes, alamedas, acueductos y alcantarillados, ciclorrutas, edificaciones de todo tipo, la construcción de redes de transporte y de servicios públicos domiciliarios y no domiciliarios (teléfonos, eléctrica, construcción de gas y demás instalaciones de redes de cualquier servicio público), así como la construcción de obras conexas de todo tipo que requieran personas jurídicas privadas o públicas, nacionales o extranjeras para su propio beneficio o para el desarrollo urbanístico de ciudades, así como la gestión, administración, dirección y gerenciamiento de todo tipo de proyectos de ingeniería, infraestructura, construcción u obra que emprenda o en la que participe. entre otras.

Negocio en marcha

(De conformidad con la Sección 3.8 y 3.9 de la NIIF para las PYMES y el artículo 5 de la Ley 1314 de 2009)

1. Situación financiera y eventos que generan incertidumbre material

A la fecha de cierre, la sociedad atraviesa dificultades financieras que generan incertidumbres sobre su capacidad para continuar operando. La administración ha sido admitida al proceso de reorganización empresarial conforme a la Ley 1116 de 2006, con el fin de preservar la empresa y proteger a los acreedores. Con base en los planes de recuperación y proyecciones financieras, la administración considera apropiado continuar aplicando la hipótesis de negocio en marcha.

Estas dificultades derivan principalmente de la caducidad del contrato de obra pública No. 1647-2020 suscrito con el Instituto de Desarrollo Urbano (IDU), en el cual la compañía participaba en el consorcio Santa María 004 como consorciada con una participación del 50%.

La terminación unilateral por parte del contratante de dicho contrato generó:

- Pérdidas significativas por (\$70.289) millones en la sociedad, de los cuales la más representativa por (\$35.145) millones corresponden al Consorcio Santa María 004 en su participación del 50% y otras perdidas relacionadas a otros proyectos,
- Deterioro de activos asociados al proyecto y de los activos de la empresa como consorciada.
- Disminución de flujos de efectivo,
- Aumento de pasivos financieros y obligaciones con proveedores, trabajadores,
- Un patrimonio negativo a la fecha de cierre del periodo contable por \$(54.534) millones.

Evaluación de la administración sobre la hipótesis de negocio en marcha

La administración ha evaluado la continuidad de la empresa bajo el principio de negocio en marcha conforme a la NIIF para las PYMES, concluyendo que existen incertidumbres materiales relacionadas con la capacidad de la entidad para continuar operando normalmente, debido a la situación de deterioro financiero y falta de liquidez.

Sin embargo, considerando las acciones que se describen a continuación, la gerencia mantiene la intención y expectativa razonable de que la empresa podrá recuperar su estabilidad y continuar sus operaciones en el mediano plazo.

Medidas de mitigación y acciones implementadas

Con el propósito de garantizar la viabilidad de la empresa y proteger los derechos de sus acreedores, la administración ha decidido:

- a. Acogerse al régimen de insolvencia empresarial Ley 1116 de 2006, presentando solicitud de admisión al proceso de reorganización ante la Superintendencia de Sociedades, a fin de reestructurar sus obligaciones financieras y comerciales.
- b. Ejercer acciones jurídicas y reclamaciones ante la entidad contratante el IDU y aseguradoras; como demanda de nulidad y restablecimiento de derecho, amigables componedores y tutelas en busca de reconocimiento de perjuicios y saldos pendientes de pago, que podrían generar ingresos futuros relevantes para la compañía.
- c. Negociar acuerdos de pago con proveedores y acreedores estratégicos.
- d. Revisar la estructura organizacional y administrativa para reducir costos y mantener la operatividad mínima requerida.
- e. Buscar nuevos contratos o alianzas dentro del sector de la construcción e infraestructura con el sector privado que permitan retomar el flujo de ingresos, ya que estamos inhabilitados por la caducidad para contratos públicos por 5 años.

No obstante, con base en las acciones mencionadas y en la expectativa de éxito de los procesos jurídicos en curso, considera que la hipótesis de negocio en marcha sigue siendo válida al cierre del presente periodo contable y para los años posteriores de acuerdo con el plan de negocios y el flujo de caja proyectado

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros de la Compañía se han elaborado de acuerdo con las Normas contables de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por Colombia mediante el Decreto 3022 de 2013, Decreto Reglamentarios 2129 y 2267 de 2014 y Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, actualizado con el Decreto 2496 de 2015.

Para el reconocimiento de los hechos económicos, aplica la base del devengo. Los hechos económicos se encuentran documentados mediante soportes de origen interno y/o externo, que cumplen con los requisitos aplicables a cada caso y se adhieren a los comprobantes de contabilidad respectivos, haciendo posible su verificación. La contabilidad se registró utilizando el software ERP SINCO, adquirido para el registro integral de la información contable y financiera y no existen limitaciones que incidan en el normal desarrollo del proceso contable.

Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los Estados Financieros individuales se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación.

Estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros individuales de conformidad con las normas de contabilidad y de información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

NOTA 3 . POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo comprende el efectivo en bancos y depósitos a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalente al efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en cantidad determinada de efectivo, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios a su valor cuyo vencimiento máximo es de tres meses desde la fecha de adquisición.

Deudores

Los deudores por cartera de clientes son instrumentos financieros básicos del activo, y su reconocimiento inicial se hace al precio de la transacción, es decir el valor que se cobró en la factura de venta por la prestación de servicio.

La medición posterior se hará al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro siempre que su valor neto recuperable sea inferior al valor registrado por la Compañía, o cuando por condiciones del mercado expiren los derechos contractuales sobre los flujos esperados del activo, en tal razón se reconocerá pérdida por deterioro el cual tendrá efectos en rubros de resultados.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se asimilan a los anticipos de contratos y proveedores; anticipos y préstamos a empleados; cuentas por cobrar a socios o accionistas, y otras cuentas por cobrar. Corresponden a transacciones que se realicen en condiciones de crédito normales y los importes de las mismas no devengan intereses. cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Propiedad, planta y equipo

Se denominan propiedades, planta y equipo a todos los activos tangibles de la Compañía que sean poseídos para el uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para propósitos administrativos y que además se esperen utilizar durante más de un período (más de 12 meses).

Se debe tener en cuenta que dicha propiedad: i) genere beneficios económicos futuros, ii) su costo puede ser medido con fiabilidad y iii) que la Compañía posee los riesgos y beneficios derivados del uso o posesión del bien. Además de esto, los activos que cumplan con la definición de propiedad, planta y equipo deberán también cumplir con un costo de adquisición mínimo individual que supere los 1 salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV), de lo contrario dichas compras se reconocerán en cuentas de resultado.

La propiedad, planta y equipo se mide inicialmente al costo; posteriormente son medidas al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo incluye el costo de adquisición, aranceles de importación, impuestos indirectos no recuperables, costos futuros por desmantelamiento si los hubiere económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en los resultados del período.

Depreciación

El método de depreciación que se utilizará es línea recta. El método de depreciación aplicado a las propiedades, planta y equipo se revisará regularmente para evaluar si ha tenido un cambio significativo en los resultados económicos y establecer uno nuevo de ser necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:



Activo	Método Depreciación	Años Vida Útil	% Anual
Edificaciones	Línea Recta	45	2,2%
Maquinaria y equipo	Línea Recta	10	10%
Muebles y enseres	Línea Recta	10	10%
Equipo de computación	Línea Recta	5	20%
Flota y equipo de transporte	Línea Recta	10	10%

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos. Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Beneficios a empleados

Incluye tanto las obligaciones laborales como las estimaciones realizadas para cubrir todos los beneficios a empleados que posee la Compañía, los beneficios a empleados son todas las formas de contraprestación concedida a cambio de los servicios prestados por los empleados o por las indemnizaciones por el cese de las actividades laborales de los empleados.

Beneficios a corto plazo: Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos sobre bases no descontadas y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Para los planes de contribución definida, la Compañía paga contribuciones de manera obligatoria, contractual o voluntaria. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que estas contribuciones han sido pagadas. Las contribuciones se reconocen como gasto por beneficios de los empleados mensualmente.

Cuando un empleado haya prestado sus servicios a la entidad durante el periodo contable, ésta reconocerá como gasto el importe de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios o que ya han sido recibidos por el empleado.

Impuestos

Impuesto de Renta

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o recuperar por el impuesto de renta y complementarios corriente, se calculan con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera, la administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes son objeto de interpretación y en caso de ser necesario constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias precedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se transfieran los riesgos y ventajas derivados de la propiedad del activo y se traspase la titularidad legal de los bienes al comprador. Los ingresos procedentes por la prestación de servicios de construcción se reconocen por el grado de avance de las obras ejecutadas, con relación a otros servicios y venta de bienes se reconocerán con la recepción a satisfacción de los bienes o servicios vendidos.

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta, cuando se difieren las entradas de efectivo, equivalentes de efectivo y el acuerdo constituye efectivamente una transacción de financiación, el valor razonable de la contraprestación es el valor presente de todos los cobros futuros determinados utilizando una tasa de interés imputada.

Costos y gastos:

Esta política se aplica en el reconocimiento y valoración de los costos por prestación de servicios, gastos operacionales (de administración y de ventas), impuesto a la renta y pérdidas, entre otros gastos.

Los gastos se registran cuando ocurre la transacción, según el postulado del devengado, con independencia de ser al contado o a crédito. Los costos en que se incurre por los intereses sobre los depósitos de ahorro se causan mensualmente independientemente de la fecha de su pago.

El gasto por impuesto a la renta, relacionado con el resultado de las actividades ordinarias, deberá reconocerse y presentarse en el estado de resultado integral.

Nuevas normas

Reforma tributaria: El gobierno nacional en uso de sus facultades realiza la creación y promulgación de leyes y reglamentos mediante los cuales se rigen aspectos de importancia en diferentes campos, es así como, el 13 de diciembre de 2022 fue emitida la ley 2277 (Reforma tributaria para la igualdad y la justicia social) cuyo principal impacto se encuentra orientado a incrementar la base del impuesto de renta a personas naturales, cambios relacionados al impuesto a los dividendos percibidos por personas naturales, impuesto al patrimonio, al régimen simple entre otros cambios de importancia.

NOTA 4 . GESTIÓN DE RIESGO

Factores de riesgo financiero

La administración de la Compañía gestiona los riesgos inherentes al financiamiento de las actividades propias de su objeto social, así como aquellos derivados de la colocación de los excedentes de liquidez y operaciones de tesorería. La Compañía en la actualidad no realiza inversiones, operaciones con derivados, ni posición en divisas con propósitos especulativos.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado surge del uso por parte de la Compañía de instrumentos financieros que causan intereses. Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctuarán debido a los cambios en las tasas de interés (riesgo de tasa de interés), tipos de cambio de divisas (riesgo monetario) u otros factores del mercado (otro riesgo de precios).

Riesgo de crédito: El riesgo asociado a riesgo de emisor y contraparte es gestionado de acuerdo con las políticas de excedentes de tesorería, es así como la empresa estipula inversiones en instituciones e instrumentos con alta calidad crediticia y limita la concentración al establecer tope máximos de inversiones por entidad, aplicando así los criterios fundamentales de seguridad, liquidez y rentabilidad divulgados en la política.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo y los cargos financieros, así como las restituciones de fuente principal sobre sus instrumentos de deuda. Éste es el riesgo de que la Compañía encontrará difícil cumplir con sus obligaciones financieras al vencimiento.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendía:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Fondos de inversión a)	0	413.770.071
Efectivo disponible en caja b)	0	2.000.000
Cuentas corrientes c)	7,762	916.212
Cuentas de ahorro d)	<u>230,207</u>	<u>162.963</u>
Total	<u>237,969</u>	<u>416.849.246</u>

Los equivalentes al efectivo se tienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo, son recursos disponibles y su importe en libros es igual al valor razonable. Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 no existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo.

- a) Fondos de inversión; El valor registrado en fondos de inversión obedece a saldos acumulados dispuestos para el cumplimiento de obligaciones principalmente proveedores a cargo de los proyectos propios en ejecución.
- b) Efectivo disponible en caja; El efectivo disponible en caja representa saldos puestos a disposición con el fin de cubrir necesidades menores e inmediatas referentes a la operación en cada uno de los proyectos ejecutados por la compañía.
- c) Cuentas corrientes; El efectivo disponible en cuentas corrientes se destina a satisfacer necesidades a corto plazo en desarrollo del objeto social de la compañía.
- d) Cuentas de ahorro; La Compañía mantiene en sus cuentas de ahorro recursos de libre disposición para el cumplimiento de obligaciones adquiridas en el transcurso normal de la operación.

NOTA 6 . DEUDORES COMERCIALES

Los deudores comerciales a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Deudores comerciales	<u>2,827,858,062</u>	<u>6,537,707,157</u>
Total	<u>2,827,858,062</u>	<u>6,537,707,157</u>

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales obedecen a saldos a favor de la compañía derivados del desarrollo de su objeto social, al 31 de diciembre de 2025 los rubros más representativos corresponden Unión Temporal Parquaderos Subterráneos con el 72%, Y Consorcio San Sebastián con el 14% , a cierre del periodo reportado a 2025 este rubro presenta disminución del 57% con relación a las cifras de cierre del año 2024.



La administración evalúa periódicamente los saldos acumulados, realiza gestión de cobro y determina su recuperabilidad, a cierre del ejercicio a julio de 2025 realiza análisis y deterioro de cuentas por cobrar comerciales de acuerdo a criterios de recuperabilidad establecidos por la administración.

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Unión Temporal Parqueaderos Subterráneos	2,042,680,364	2,042,680,364
Consorcio San Sebastián 064	390,000,000	1,452,279,653
Pinar Soluciones Sas	300,000,000	-
Cuentas por pagar por menor cuantía	61,842,860	15,393,610
Asmincol S.A.S.	33,334,838	-
Consorcio Santa María 004	0	1,318,983,105
Castro Tcherassi SA	0	1,544,688,000
Consorcio Autopista Norte	0	163,682,425
Total	<u>2,827,858,062</u>	<u>6,537,707,157</u>

NOTA 7 . OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Préstamos a)	14,387,181,661	22,373,381,042
Aportes de inversión b)	0	4,846,294,845
Depósitos c)	184,148,438	2,126,382,135
Consorcios y uniones temporales d)	0	5,381,328,666
Anticipos y avances e)	1,197,039,074	2,152,352,842
Incapacidades por cobrar	39,624,565	1,969,104
Total	<u>15,807,993,738</u>	<u>36,881,708,633</u>

Las Otras Cuentas por Cobrar representan derechos a favor de la compañía producto de la combinación de negocios y acuerdos comerciales en el desarrollo y evolución de la actividad comercial.

- a) Prestamos; Corresponden a préstamos realizados por la compañía, aliados comerciales y entidades en las cuales tiene alguna participación, los cuales constituyen capital de trabajo y apalancamiento con el fin de garantizar su operatividad y continuidad, al 31 de diciembre de 2025 los rubros más relevantes corresponden Consorcio Santa María 004 el cual equivale al 79%, Sobre estos valores no se causan intereses o tiene contraprestación, la compañía realiza evaluación periódica de los saldos representados como préstamos y proyecta su recuperación en el corto plazo.

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Consorcio Santa María 004	11,300,000,000	14.438.985.923
Consorcio Autopista Norte	1,966,791,851	1.966.791.851
Unión Temporal Parquaderos Subterráneos	514,409,459	514.409.459
Pinar Soluciones SAS	414,639,183	-
Consorcio Santa María 009	173,619,573	174.186.780
Consorcio Santa Ana	10,391,000	-
Perfoingesa SAS	7,330,596	104.711.515
Intelred S.A.S	-	357.500.000
Consorcio San Antonio	-	-
Hub De Movilidad Plaza Calle 136 SAS	-	-
Inversiones Colombianas 123	-	3.405.302.333
Consorcio San Sebastián 064	-	1.223.413.048
Prestamos de menor cuantía	-	188.080.133
Consorcio Santa Catalina	-	-
Total	<u>14,387,181,661</u>	<u>22.373.381.042</u>

b) Aportes de inversión; Este rubro obedece a aportes derivados de la inversión realizados en proyectos en los cuales la compañía tiene participación activa.

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Hub de Movilidad Plaza Calle 136 SAS	0	4.846.294.845
Total	<u>0</u>	<u>4.846.294.845</u>

La disminución presente en este rubro corresponde a la venta de la participación de Alca en este proyecto.

- c) Depósitos; Los saldos acumulados en el rubro de depósitos corresponden a cuentas por cobrar representadas en depósitos en garantía y retenciones en garantía de proyectos ejecutados. El rubro más representativo corresponde a Hub de Movilidad Calle 136 equivale al 46%

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Depósitos judiciales	99,713,942	99.713.942
Hub De Movilidad Plaza Calle 136 S.A.S	84,434,496	1.671.683.897
Retenciones en garantía	0	354.984.297
Total	<u>184,148,438</u>	<u>2.126.382.135</u>

- d) Consorcios y uniones temporales; Corresponde a cuentas por cobrar derivadas de la participación en consorcios y uniones temporales, para el año 2025 se proyecta la terminación y liquidación de los proyectos que se encuentran en ejecución, razón por la cual se realizará análisis detallado de las cifras registradas en los diferentes rubros que tienen relación.

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Consorcio Santa Ana	0	3,530,416,746
Consorcio San Antonio	0	486,016,283
Consorcio San Sebastián 064	0	964,105,706
Unión Temporal Cable San Cristóbal	0	154,804,590
Consorcio Santa María 009	0	133,884,600
Consorcio Santa María 004	0	94,157,894
Unión Temporal Ciudad Aérea	0	17,942,847
Total	<u>-</u>	<u>5,381,328,666</u>

- e) Anticipos y avances; Comprenden; el conjunto de recursos puestos a disposición de proveedores y contratistas para la ejecución y desarrollo de los proyectos, los cuales se legalizan de acuerdo al desarrollo de los contratos en los cuales fueron objeto de giro.

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Perfoingesa Sas	681,189,485	1,421,775,537
Falla Urbina Abogados Sas	424,589,011	408,428,242
Pvcenter Bogota Sas	16,866,646	-
Grupo Siderurgico Reyna S.A.S.	13,598,121	33,330,085
Coinpro Ingenieria Y Proyectos Sas	13,238,414	13,997,497
Arquint Colombia S.A.S.	9,562,742	-

Stone And Marble Company S.A.S.	7,467,772	20,396,715
Maquiservicol Sas	6,500,000	-
Reforplas Sas	4,642,034	4,498,980
Ingenieria Y Transporte Lamd Sas	3,666,845	3,666,845
Novarcillas S A S	3,486,374	3,486,374
cuantias menores	3,303,916	2,713,242
Betancur Hurtado Gerardo De Jesus	2,247,222	2,247,222
Compañia De Trabajos Urbanos S.A.S	2,019,845	-
Soluciones Industriales Y Medio Ambienatles Sima Ss	1,735,600	1,735,600
Cementos Oriente S.A.S Zomac	1,675,047	1,197,729
Estructuras Plasticas Maderplast S.A.	0	-
Aceros Castellanos Lubin Antonio	1,250,000	-
Acre Colombia Sas	0	1,730,940
Acualianza & Baquero S.A.S	0	2,160,000
Asmincol S.A.S.	0	14,093,266
Cemex Colombia S A	0	6,601,750
Codeobras S.A.S	0	4,593,473
Compañia Ferreteria Afc Ltda	0	9,053,166
Distribuciones Y Dotaciones Rac S A S	0	5,217,710
Empresa Consultora De Minas S.A.S	0	38,473,536
Espinell Rojas Eiver	0	3,900,000
Forza Agregados Y Servicios Sas	0	18,795,888
Jcg Networking Sas	0	1,047,507
Maderas Tellez S.A.S.	0	10,912,058
Pineda Garcia Mauricio Aldemar	0	1,280,000
Pvc Gerfor S.A.S	0	31,596,735
Ruiz Acosta Gilma Llinet	0	2,200,000
Sistemas Integrales De Gestion Vial Sas	0	9,583,334
Solcicol S A S	0	60,000,000
Suta Pinilla Cristian Andres	0	2,500,000
Wr Equipos Y Servicios Sas	0	8,617,300
Navarro Morales Harol Evans	0	2,522,110
Total	<u>1,197,039,074</u>	<u>2,152,352,842</u>



NOTA 8 . INVERSIONES

Las inversiones acumuladas en las cuales la compañía tiene participación al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Concesiones Y Construcciones Concisa S.A.S.	75,000,000	9.297.610.618
Hub De Movilidad Plaza Calle 136 S.A.S.	0	1.766.390.089
Alca Concesiones S.A.S	1,000,000	75.000.000
Información y Tecnología S.A.		30.000.000
General De Agregados S.A.S		-
Autovía Neiva Girardot S.A.S I)		1.000.000
Total	<u>76,000,000</u>	<u>11.170.000.707</u>

NOTA 9 . OTROS ACTIVOS

El rubro representado en otros activos por amortizar al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Costos de obra acumulados por amortizar a)	0	5,533,513,168
Obras en ejecución b)	<u>0</u>	649,895,278
Total	<u>-</u>	<u>6,183,408,446</u>

La compañía registra en el rubro de costos de obra adquisiciones necesarias para la ejecución y puesta en marcha de proyectos en cumplimiento a su objeto social, los cuales se reconocerán progresivamente en cuentas de resultados como costo según sea el grado de ejecución de las obras realizadas, para lo cual se establecen en:

- a) Costos de obra acumulados por amortizar; Corresponden a costos acumulados los cuales fueron amortizados en su totalidad a julio de 2025 según el grado de avance de las obras.
- b) Obras en ejecución; Comprende el conjunto de costos a razón de compras de materias primas y servicios acumulados al cierre de año correspondientes a las obras en ejecución, los cuales fueron amortizados a julio de 2025 según el grado de avance de las obras.

NOTA 10 . ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

Los activos por impuestos a), pasivos por impuestos b), Impuesto de renta c), al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

a) Activos por impuestos y retenciones.

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Retenciones a favor	400,508,379	502.349.518
Autorretención Renta	217,886,420	1.522.063.578
Retención impuesta de industria y comercio	31,537,186	82.573.032
SalDOS a favor en renta	4,803,000	418.541.000
Total	<u>654,734,985</u>	<u>2.525.527.128</u>

b) Pasivos por impuestos y retenciones

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Retención en la fuente	130,459,000	901,893,780
Impuesto de industria y comercio retenido	33,462,000	32,756,054
Impuesto de industria y comercio	12,681,000	30,854,336
Impuesto sobre las ventas por pagar	202,000	73,223,272
Impuesto de renta	75,000	2,523,835
Total	<u>176,879,000</u>	<u>1.041.252.277</u>

La compañía registra como pasivos por impuestos y retenciones saldos acumulados relacionados con el cumplimiento de obligaciones fiscales y tributarias a su cargo.

El impuesto de renta tiene como finalidad gravar las utilidades obtenidas por los contribuyentes teniendo en cuenta procesos de análisis y depuración de ingresos, costos y gastos asociados a la actividad productora de renta, este impuesto se liquida y paga de manera anual, de acuerdo a las tarifas establecidas por el gobierno nacional, para el año 2025 la tarifa establecida es del 35%.



c) Impuesto de renta

A continuación, se presenta conciliación del impuesto de renta para el año gravable 2025.

A dic 31 de 2024

Perdida contable antes de depuración del impuesto a las ganancias - 67,739,686,672

Impuesto de Renta

Más:

GMF e impuestos no deducibles (50%)	20,000,004
Intereses de mora	187,346,423
Costos y gastos de ejercicios anteriores	210,896,761
Donaciones	25,000,000
Impuestos asumidos	224,584
Multas sanciones y litigios	468,685,200
No deducibles en venta de participaciones y aportes no recuperables	14,471,205,739
Deterioro de cartera	1,646,935,818
Soportes que no cumplen con requisitos fiscales	2,000,700
No deducibles consorcios	9,896,014,346

Total, gasto no deducible de renta	<u>26,928,309,575</u>
---	------------------------------

= Perdida fiscal depurada	- 40,811,377,096
+ Renta por recuperación de deducciones	825,239,936
= Perdida fiscal año gravable	<u>- 39,986,137,160</u>

Ganancia ocasión al en venta de activos	500,000
Tarifa a las ganancias ocasionales	15%
+ Impuesto a las ganancias ocasionales	75,000

NOTA 11 . PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La propiedad planta y equipo neto al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Costo de adquisición	373,625,940	11.565.404.345
Depreciación acumulada	- 244,720,007	- 2,916,302,034
Total	<u>128,905,933</u>	<u>8.649.102.311</u>

La compañía reconoce la propiedad planta y equipo bajo el modelo del costo, los saldos acumulados históricos contienen el valor o costo de adquisición presente en la fecha de adquisición, el de sus componentes y demás erogaciones necesarias para su puesta en funcionamiento, a continuación, se detallan los componentes inherentes a equipos registrados en los saldos contables de la compañía:

Propiedad planta y equipo	Costo Neto dic 2025	Dep Neta dic 2025	Saldo a dic 2025
Maquinaria y equipo	0	0	0
Equipo de oficina	196,419,140	-158,357,353	38,061,787
Equipo de computación	<u>177,206,800</u>	<u>-86,362,654</u>	90,844,146
Total	<u>373,625,940</u>	<u>-244,720,006</u>	<u>128,905,934</u>

NOTA 12 . PASIVO FINANCIERO

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Obligaciones bancarias respaldadas con pagares a)	14,216,542,394	15,798,644,449
Leasing b)	-	4,434,270,623
Otras obligaciones financieras c)	791,887,969	-
Total	<u>15,008,430,363</u>	<u>20,232,915,072</u>

En comparación con el periodo diciembre del 2024 se vio una disminución en los leasing de la compañía, la cual fue producto de la cesión en la posición contractual debido a la imposibilidad de la compañía de seguir con el pago del canon mensual de arrendamiento.

Las obligaciones financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Corriente	793,535,246	6.748.095.071
No corriente	14,214,895,117	13.484.820.001
Total	<u>15,008,430,363</u>	<u>20.232.915.072</u>

La compañía presenta saldos acumulados como obligaciones financieras corrientes todas las aquellas cuyo vencimiento es inferior a 12 meses, y como no corriente las que exceden este número de periodos; Las obligaciones catalogadas como corrientes corresponden en su mayoría a créditos rotativos los cuales una vez cancelados pueden ser desembolsados nuevamente, de esta forma la compañía mantiene su nivel de endeudamiento.

NOTA 13 . CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Cuentas por pagar a Consorcios a)	44,183,808,164	13.506.972.649
Costos y gastos por pagar b)	2,226,630,308	2.195.094.596
Proveedores c)	2,309,050,901	3.904.703.679
Total	<u>48,719,489,373</u>	<u>19.606.770.924</u>

La compañía reconoce en el rubro de cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar el valor registrado de las transacciones realizadas en la compra de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las actividades comerciales, administrativas entre otros.

- a) Cuentas por pagar consorcios; Corresponde a cuentas por pagar a consorcios y uniones temporales en los cuales la compañía tiene participación., incluyendo el reconocimiento de pérdidas derivadas de su operación al cierre de cada periodo informado.

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Consorcio Santa Maria 004	30,846,749,349	1,160,434,692
Consorcio Santa Ana	6,582,008,402	5,896,250,777
Concosrio Autopista Norte	6,330,397,990	6,330,397,990
Consorcio Santa Maria 009	168,537,063	-
Perfoingesa Sas	135,635,500	-
Consorcio Santa Catalina	95,820,389	110,755,252
Consorcio San Antonio	24,659,470	



Union temporal Cable San Cristobal	-	9,133,938
Pinar Soluciones Sas	-	-
Total	<u>44,183,808,164</u>	<u>13,506,972,649</u>

- b) Costos y gastos por pagar; Corresponde a cuentas por pagar relacionadas a diferentes conceptos los cuales se asocian a combinaciones de negocios orientadas al desarrollo del objeto social de la compañía.

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Transportes fletes y acarreos	1,019,561,656	324.995.931
Otras cuentas por pagar	901,821,987	1.456.149.839
Honorarios	145,264,298	93.650.555
Arrendamientos	126,795,454	195.616.411
Servicios técnicos	24,034,355	23.332.515
Reembolsos caja menor por pagar	5,149,464	5.940.246
Servicios de mantenimiento	4,003,094	95.409.099
Total	<u>2,226,630,308</u>	<u>2.195.094.596</u>

- c) Proveedores; Corresponde a proveedores y socios comerciales con los cuales la compañía ha tenido relaciones, y ha efectuado transacciones derivadas del flujo normal de la operación.

Proveedores	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Proveedores nacionales 1)	888,713,986	712.027.331
Contratistas 2)	1,420,336,915	3.192.676.348
Total	<u>2,309,050,901</u>	<u>3.904.703.679</u>

- 1) Proveedores nacionales; Corresponde principalmente a compra de materias primas e insumos necesarios para la ejecución de actividades relacionadas con obras de construcción.
- 2) Contratistas; Obedece a proveedores y socios comerciales que prestan servicios de construcción, mano de obra y otros servicios asociados al desarrollo de infraestructura a los proyectos ejecutados por la compañía.



NOTA 14 . BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Salarios por pagar	40,446,468	26.574.431
Vacaciones	22,477,295	140.040.612
Cesantías	21,775,000	189.569.916
Aportes a fondo de pensiones	10,470,366	40.570.620
Intereses a las cesantías	2,613,000	20.977.699
Aportes ARL	1,611,289	12.893.389
Aportes A ICBF y cajas	1,343,551	11.914.340
Aportes al fic	863,969	4.228.695
Aportes a salud	245,747	12.059.708
Total	<u>101,846,686</u>	<u>458.829.410</u>

La compañía se encuentra al día con el pago de salarios, prestaciones sociales aportes al sistema de seguridad social y demás beneficios a empleados.

NOTA 15 . OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Anticipos recibidos a)	1,603,287,464	3.055.613.312
Retenciones en garantía de contratos b)	956,926,226	966.009.668
Total	<u>2,560,213,690</u>	<u>4.021.622.980</u>

- a) Anticipos recibidos; Obedece a recursos anticipados clientes con los cuales la Compañía realiza operaciones comerciales, a 31 de diciembre de 2025 el anticipo recibido más representativo corresponde a Turpiales Cantoval por valor de \$ 948.287.464 el cual equivale al 59%, este rubro presenta disminución producto del desarrollo de los contratos de los cuales se derivaron dichos anticipos.
- b) Retenciones en garantía de contratos; Corresponde a retenciones en garantía efectuados a proveedores y contratistas en la ejecución de obras civiles a 31 de diciembre de 2025.

NOTA 16 . OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Obligaciones con vinculados económicos a)	5,707,376,197	5.098.995.878
Obligaciones con particulares b)	1,756,287,107	3.383.489.783
Total	<u>7,463,663,304</u>	<u>8.482.485.661</u>

- a) Obligaciones con vinculados económicos; Están conformadas por el conjunto de saldos por pagar y obligaciones financieras derivados de combinaciones de negocios a cargo de vinculados económicos donde el principal aportante es Inversiones Colombianas 123 con un 52%.
- b) Obligaciones con particulares; En este rubro se compilan obligaciones adquiridas con otros particulares, los terceros con participación más representativa corresponden a Procasa por \$ 695.374.750 equivalente a 39%

NOTA 17 . PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2025 el capital social de la compañía Se encuentra representado en 13.829.923 a un valor nominal \$ 1.000 por acción, para un total de \$ 13.829.922.803, durante el año 2025 no se presentaron modificaciones al capital suscrito y pagado.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación colombiana, la Compañía debe apropiar como reserva legal el 10% de la ganancia neta de cada año hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva legal no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva hechos en exceso del 50% antes mencionado, durante el año 2025 no se constituyeron reservas.

Superavit por valorización

La compañía a cierre del periodo informado 2025 realiza una disminución de la partida relacionada con Superavit por valorización la cual se relaciona con propiedad planta y equipo representada en Maquinaria y Equipo por valor de \$ 5.315.532.359, el cual es producto de la validación y análisis técnico de los ítems relacionados en dicho rubro de la propiedad planta y equipo.

NOTA 18 . INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Incorporación consorcios a)	9,921,006,192	66,256,787,970
Actividades de construcción b)	6,652,369,427	11,053,797,217
Total	<u>16,573,375,619</u>	<u>77,310,585,187</u>

La compañía reconoce como ingresos de actividades ordinarias todas las transacciones relacionadas con la prestación de servicios de construcción, participación en consorcios y uniones temporales, además de la prestación de servicios en actividades conexas asociadas a la actividad, tales como, servicios de transporte, alquiler de maquinaria amarilla, consultorías, entre otras; en su desarrollo espera obtener beneficios económicos. Adicionalmente se reconocen la totalidad de los ingresos siempre que la compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la transacción.

- a) Incorporación consorcios; Corresponden a los ingresos derivados de la participación en consorcios y uniones temporales por actividades de construcción, las principales fuentes de ingreso provenientes de la participación en Consorcios al 31 de diciembre de 2025 son, Consorcios Santa Ana con \$ 8.936.222.270 equivalente al 90% y Consorcio Santa María 004 con \$ 974.179.671 equivalente al 10%.
- b) Actividades de construcción; Obedecen a ingresos derivados de la prestación de servicios asociados a procesos de ingeniería civil, construcción, transporte y consultoría, al 31 de diciembre de 2025.

NOTA 19 . COSTOS DE PRODUCCIÓN

Los costos de producción y venta al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Participación consorcios a)	41,691,046,447	60,552,264,999
Actividades de construcción b)	11,720,741,346	37,938,401,930
Total	<u>53,411,787,793</u>	<u>98,490,666,929</u>

Los costos asociados a actividades de producción agrupan el conjunto de erogaciones necesarias para prestación de servicios de construcción, tales como mano de obra, compra de materias primas y servicios requeridos para el desarrollo de las actividades en el cumplimiento del objeto social de la compañía.

- a) Participación Consorcios: Obedece al conjunto de costos asociados a la participación en consorcios y uniones temporales, para el periodo informado se destaca la participación del 51.8% de este rubro del Consorcio Santa María 004, los cuales son producto del reconocimiento dentro del estado e resultados de costos de años anteriores los cuales se asocian a ingresos proyectados del consorcio los cuales y debido a la caducidad del contrato se ven afectados.
- b) Actividades de construcción; Agrupan la totalidad de costos asociados a la prestación de servicios de construcción y sus actividades conexas, las cuales tienen relación de causalidad con los ingresos obtenidos por actividades de construcción presentes en la nota 18 literal b; a cierre del periodo informado 2025 la compañía reconoció costos acumulados derivados de proyectos ejecutados.

NOTA 20 . GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Gastos de personal	1,658,034,116	2,358,753,200
Incorporación consorcios	1,252,181,646	850,920,377
Diversos	761,136,691	333,576,943
Depreciaciones	714,061,757	612,738,920
Seguros	254,602,032	74,775,650
Honorarios	224,328,130	350,842,263
Arrendamientos	109,859,300	147,032,172
Impuestos	87,726,133	84,392,747
Servicios	47,348,677	103,867,446
Mantenimiento y reparaciones	29,752,000	32,408,936
Gastos legales	29,260,117	49,598,190
Gastos de viaje	150,000	1,778,460
Total	<u>5,168,440,598</u>	<u>5,000,685,304</u>



Corresponde al conjunto de gastos relacionados con la gestión administrativa, encaminada a la dirección, planeación y organización operativa, se relacionan prestaciones sociales, honorarios por la prestación de servicios profesionales, servicios públicos entre otros.

El aumento

NOTA 21 . OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Los otros ingresos no operacionales al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Utilidad en venta de activos e inversiones	2,145,575,870	2,538,438,073
Incorporacion Consorcios	973,373,960	924,045,089
Diversos	84,477,673	537,409,272
Recuperaciones	52,002,573	2,643,016,604
Intereses	100,683	1,517,705,548
Total	<u>3,255,530,758</u>	<u>8,160,614,586</u>

NOTA 22 . GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros al 31 de diciembre y 31 de diciembre de 2024 comprendían:

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Intereses	846,421,350	3,144,119,990
Gastos bancarios	41,039,786	141,355,443
Comisiones	29,556,406	122,093,889
Total	<u>917,017,541</u>	<u>3,407,569,322</u>

La partida más significativa corresponde a los intereses pagados durante el periodo los cuales corresponden al 92% de total de los gastos financieros.

NOTA 23 . OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

	<u>dic-25</u>	<u>dic-24</u>
Perdida en venta de activos a)	15,440,626,740	27,024,450
Costos y gastos de ejercicios anteriores b)	210,896,761	-
Deterioro de cuentas por cobrar c)	2,029,782,193	8,555,117,943
Gastos diversos y no deducibles d)	1,367,905,100	10,975,174,296
Incorporación consorcios e)	8,528,151,539	4,225,602,944
Multas sanciones y litigios	468,685,200	269,116,336
Donaciones	25,000,000	50,000,000
Impuestos asumidos	224,584	131,653
Total	<u>28,071,272,118</u>	<u>24,102,167,622</u>

- a) Comprende la perdida generada en venta de activos los cuales, y debido al mercado han sido castigados, provocando una pérdida de valor considerable en la venta.
- b) Corresponde a gastos de años anteriores no reconocidos en el periodo correspondiente.
- c) Corresponde al deterioro de saldos derivados de cuentas por cobrar y saldos a favor los cuales se realizó gestión de cobro con resultado negativo, en razón a ello a cierre del periodo informado 2025 la administración determina realizar registro en cuentas de resultado.
- d) Comprende el conjunto de gastos diversos y gastos no deducibles originados en transacciones, ajustes u otros movimientos contables que por su naturaleza no son aceptados fiscalmente en el impuesto de renta y complementarios.
- e) Representa el conjunto de gastos financieros y no operacionales originados en los Consorcios y uniones temporales en los cuales la compañía tiene participación, para el 2025 la partida aumento en un 67% debido a la multa por la caducidad del Consorcio Santa María 004 por el orden de los 7.349 MM correspondientes al porcentaje de participación de la compañía como consorciado.

NOTA 24 . CONTINGENCIAS

De acuerdo con lo establecido por las normas internacionales de información financiera, no se reconocerá un pasivo contingente siempre que la probabilidad de ocurrencia de una obligación a futuro se estime en un porcentaje igual o inferior al 50%, en este caso serán revelados en las notas a los Estados Financieros; cuando la probabilidad de ocurrencia supere este porcentaje, la Compañía reconocerá en sus Estados Financieros una provisión la cual representa el valor probable que se estima generara flujos de efectivo negativos en periodos posteriores.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía ha realizado análisis y verificación de los procesos jurídicos, junto a sus asesores Internos y externos considerando y evaluando los riesgos.

A 31 de diciembre de 2025 la compañía revela los siguientes procesos relacionados con litigios y controversias en temas legales y tributarios los cuales fueron evaluados por profesionales externos contratados por la compañía con el fin de dar trámite y hacer frente a posibles contingencias.

- a) Proceso impuesto de industria y comercio año 2017; la compañía presenta proceso ante la Secretaria de Hacienda Distrital, el cual fue radicado ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca - Sección Cuarta - Subsección B, a la fecha de emisión del presente informe se encuentra en estado "Pendiente de que se corra traslado para presentar alegatos de conclusión"; De acuerdo a información suministrada por los delegados legales designados por la compañía el litigio en mención tiene una alta probabilidad de éxito.
- b) Proceso declaración de renta y complementario año gravable 2020; Al cierre del ejercicio 2024 la compañía presenta controversias frente a actuaciones remitidas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales con relación la declaración del impuesto de renta y complementarios año gravable 2020, para el cual la administración de impuestos emitió actos administrativos los cuales han sido evaluados y procesados por asesores externos quienes determinan que para tal controversia se tiene una alta probabilidad de éxito.

Adicional a lo anterior y con ocasión de lo presente la compañía determino que se hace relevante revelar que existen activos y pasivos contingentes relacionados a los consorcios dentro de los cuales tiene participación activa y que pudieran llegar a materializarse a futuro, los mismos se detallan de acuerdo a cada consorcio a continuación:

- **CONSORCIO SAN FELIPE**

Siendo socios no administradores del contrato ejecutado por el consorcio la compañía conoce un proceso llevado a cabo por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales el cual podría generar pagos por el mismo los cuales de acuerdo al acuerdo consorcial y participación activa de la compañía en el mismo debe asumir con recursos propios.

- **CONSORCIO SANTA ANA**

Al periodo informado el contrato se ejecutado por el consorcio Santa Ana se encuentra en su etapa final, las proyecciones apuntan a que los consorciados deberán asumir deudas con entidades financieras con el Banco de Bogotá, proveedores, y tributarias, sin embargo, su cuantía se encuentra supeditada a la terminación del contrato,

- **CONSORCIO SANTA MARIA 004**

A la fecha y tal como se informa dentro de los hechos posteriores de estas notas, a este consorcio le fue emitido acto de caducidad al contrato ejecutado por la entidad estatal contratante, el consorcio y sus consorciados estudian las acciones necesarias para interponer demandas de cuantías aún no determinadas a fin de poder sopesar las pérdidas que ha tenido el consorcio y transmitido a esta compañía. La sociedad a la fecha tiene una contingencia activa, que consiste en una demanda por incumplimiento contractual contra el Instituto de Desarrollo Urbano – IDU, derivada del Contrato de Obra Pública No. 1647 de 2020.

Así mismo sus consorciados se han visto inmersos en demandas por parte de los proveedores y contratistas, así como de empleados y otros terceros los cuales prestaron sus servicios, adicional de pasivos tributarios a los cuales no se les ha podido cancelar las acreencias, las demandas se le suman intereses y costos por honorarios jurídicos los cuales a la fecha no se tienen como hechos ciertos.

- **CONSORCIO SAN CARLOS**

El consorcio y sus consorciados se han visto inmersos en demandas por parte de diferentes actores los cuales a la fecha no se tienen como hechos ciertos ni cuantías definidas, así como su probabilidad de éxito no es determinable ciertamente.

- **UNION TEMPORAL CORREDORES ARTERIALES**

El consorcio y sus consorciados se han visto inmersos en demandas por parte de diferentes actores los cuales a la fecha no se tienen como hechos ciertos ni cuantías definidas, así como su probabilidad de éxito no es determinable ciertamente.

- **CONSORCIO VIA AMERICAS**

El consorcio y sus consorciados se han visto inmersos en demandas por parte de diferentes actores los cuales a la fecha no se tienen como hechos ciertos ni cuantías definidas, así como su probabilidad de éxito no es determinable ciertamente.

- **CONSORCIO SANTA CATALINA**

El consorcio y sus consorciados se han visto inmersos en demandas por parte de diferentes actores los cuales a la fecha no se tienen como hechos ciertos ni cuantías definidas, así como su probabilidad de éxito no es determinable ciertamente.

- **CONSORCIO SANTA MARIA 009**

El consorcio y sus consorciados se han visto inmersos en demandas por parte de diferentes actores los cuales a la fecha no se tienen como hechos ciertos ni cuantías definidas, así como su probabilidad de éxito no es determinable ciertamente.

NOTA 25 . HECHOS POSTERIORES

En lo corrido del año 2025 la compañía mantiene su orientación a la obtención de nuevos proyectos que permitan afianzar su crecimiento y sostenibilidad; con relación al proyecto Consorcio Santa María 004 se presenta la siguiente novedad.

1. Situación actual del contrato Consorcio Santa María 004

El Consorcio celebró el contrato no. 1647 del 14 de diciembre de 2020 cuyo objeto consiste en “construcción para la adecuación al sistema Transmilenio de la troncal avenida ciudad de Cali tramo 1 - entre la avenida Bosa y la avenida Villavicencio y obras complementarias en Bogotá D.C. – grupo 2”

A través de la resolución 1215 del 19 de junio de 2025 el Instituto de desarrollo Urbano IDU ha declarado la caducidad del contrato desarrollado por este consorcio e impuesto una multa por \$14.698.225.677. impactando de esta manera de forma negativa al consorcio y sus consorciados, provocando el reconocimiento de pérdidas que acaecen sobre la compañía y que se examinan a futuro.

La existencia de mecanismos en la ley que protegen de actos como el que ocurrió para este consorcio son objeto de revisión por parte del área jurídica, y se plantean estrategias que permitan el reconocimiento de costos derivados del contrato por parte de la entidad, y que están encaminados a objetar las multas impuestas por este acto.

2. Admisión al proceso de insolvencia

Mediante comunicación 2025-01-785550 del 13 de noviembre de 2025 emitido por la Superintendencia de Sociedades, se admite a la sociedad al proceso de reorganización empresarial regulado por la Ley 1116 de 2006.

NOTA 26 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de la Compañía y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Gerencia General y el Representante Legal de la Compañía, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.