



ESTADOS FINANCIEROS

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Con el informe de Revisor Fiscal)

Infraestructura Asset Management Colombia SAS Certificación a los Estados Financieros

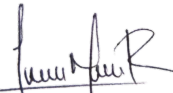
Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de Infraestructura Asset Management Colombia SAS finalizados al 31 de diciembre de 2023, los cuales se han tomado fielmente de libros de Infraestructura Asset Management Colombia SAS. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de Infraestructura Asset Management Colombia SAS existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de Infraestructura Asset Management Colombia SAS en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados,

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal el 20 de febrero de 2024. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el 12 de marzo de 2023, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



Wilhelm Adolphs Montes
Representante Legal



Liliana Mora Ruiz
Contador Público
Miembro de Consulting and Accounting S.A.S.
T.P. No. 205049-T



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
INFRAESTRUCTURA ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.S. (en adelante Inframco).

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de INFRAESTRUCTURA ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.S (en adelante Inframco), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Inframco al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de este informe. Soy independiente de Inframco, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de Inframco para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 220



**Building a better
working world**

Los responsables del gobierno de Inframco son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Inframco.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de Inframco, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.



Otros Asuntos

Los estados financieros de INFRAESTRUCTURA ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.S, por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 16 de febrero de 2023.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de Inframco: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas; 3) La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2023, así mismo, a la fecha mencionada Inframco no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de Inframco, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 21 de febrero de 2024.

Giovany Andrés Botero Castiblanco
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 263432-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
21 de febrero de 2024

Infraestructura Asset Management Colombia SAS**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2023	2022
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	\$ 1,264,187	\$ 2,547,989
Inversiones a corto plazo	7	–	1,282,232
Activos por impuestos corrientes	8	152,674	280,567
Otros activos no financieros, neto	9	1,093	34,879
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,417,954	4,145,667
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y equipo, neto	10	30,832	157,772
Inversiones	11	–	16,815
Activo por impuesto diferido	12	1,092	115,543
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		31,924	290,130
TOTAL ACTIVO		\$ 1,449,878	\$ 4,435,797
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos financieros	13	\$ –	\$ 152,229
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	14	5,833	40,758
Beneficios a empleados	15	–	593,304
Otros pasivos no financieros	16	1,368	489,569
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7,201	1,275,860
PASIVO NO CORRIENTE			
TOTAL DEL PASIVO		7,201	1,275,860
PATRIMONIO			
Capital Emitido	17	1,500,000	1,500,000
Resultados del ejercicio		(1,717,260)	430,996
Resultados de ejercicios anteriores		1,659,937	1,228,941
TOTAL DEL PATRIMONIO		1,442,677	3,159,937
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1,449,878	\$ 4,435,797

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros



Wilhelm Adolphs Montes
Representante Legal Principal



Lijiana Mora Ruiz
Contador Público TP 205049-T
Miembro de Consulting And Accounting S.A.S
(Ver certificación adjunta)

Giovanly Andrés Botero Castiblanco
Revisor Fiscal TP 263432-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 21 de febrero 2024)

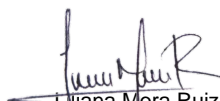
Infraestructura Asset Managment Colombia SAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	Años terminados el 31 de diciembre de:	
		2023	2022
Ingresos por actividades ordinarias	18	\$ 1,482,031	\$ 4,074,732
Gastos de administración	19	(3,257,463)	(3,492,495)
Utilidad operacional		(1,775,432)	582,237
Ingresos financieros	20	315,846	144,253
Gastos financieros	20	(28,090)	(30,298)
Total ingresos (gastos) financieros, neto		287,756	113,955
Otros ingresos	21	10,917	1,771
Otros gastos	21	(3,614)	(1,452)
Total otros ingreso (gastos), neto		7,303	319
Resultado antes de impuesto		(1,480,373)	696,511
Impuesto a las ganancias	22	(122,436)	(259,058)
Impuesto diferido	22	(114,451)	(6,457)
Resultado del ejercicio		(1,717,260)	430,996
Otro resultado integral		-	-
Resultado Integral Total		\$ (1,717,260)	\$ 430,996

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros



Wilhelm Adolphs Montes
Representante Legal Principal



Lujana Mora Ruiz
Contador Público TP 205049-T
Miembro de Consulting And Accounting S.A.S
(Ver certificación adjunta)


Giovany Andrés Botero Castiblanco
Revisor Fiscal TP 263432-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 21 de febrero 2024)

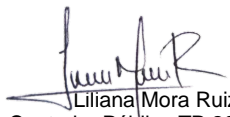
Infraestructura Asset Management Colombia SAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Notas	Años terminados el 31 de diciembre de:	
	2023	2022
Partidas con cargo a resultados que no proveen efectivo		
Efectivo provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	\$ (1,717,260)	\$ 430,996
Ajustes por:		
Depreciación	10 y 19 126,940	125,063
Pérdida en valoración de inversiones	18 25,962	72,538
Ingreso por contratos arrendamiento NIIF 16	-	(1,623)
Impuesto de renta causado	-	259,058
Activo por impuesto diferido	22 114,451	6,457
Perdidas por deterioro del valor de los activos intangibles		
Cambios en activos y pasivos:		
Otros activos financieros	7 1,282,232	(1,282,232)
Otros activos no financieros	33,786	5,859
Activos por Impuestos Corrientes	127,893	(158,455)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(34,925)	23,958
Inversiones	(9,148)	(80,122)
Beneficios a empleados	(593,304)	189,920
Otros pasivos no financieros	16 (488,201)	410,948
Intereses de bienes en uso	20 (4,542)	(10,299)
Activos intangibles distintos a la plusvalía	-	-
Efectivo utilizados en las actividades de operación	(1,136,116)	(7,934)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	(96,686)	47,165
Canon de arrendamientos pagados	(51,000)	(111,077)
Efectivo Utilizados en las actividades de financiamiento	(147,686)	(63,912)
Disminución neto de efectivo y equivalente al efectivo	(1,283,802)	(71,846)
Efectivo y equivalente al efectivo al comienzo del periodo	2,547,989	2,619,835
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	\$ 1,264,187	\$ 2,547,989

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros


 Wilhelm Adolphs Montes
 Representante Legal Principal


 Liliana Mora Ruiz
 Contador Público TP 205049-T
 Miembro de Consulting And Accounting S.A.S
 (Ver certificación adjunta)


Giovary Andrés Botero Castiblanco
 Revisor Fiscal TP 263432-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 21 de febrero 2024)

Infraestructura Asset Managment Colombia SAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas miles de pesos colombianos)

	Nota	Capital Emitido	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto del ejercicio	Total , Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre 2021	17	\$ 1,500,000	\$ 865,283	\$ 363,658	\$ 2,728,941
Traslados a ejercicios anteriores		–	363,658	(363,658)	–
Resultado del periodo		–	–	430,996	430,996
Saldo al 31 de diciembre de 2022		1,500,000	1,228,941	430,996	3,159,937
Traslados a ejercicios anteriores		–	430,996	(430,996)	–
Resultado del ejercicio		–	–	(1,717,260)	(1,717,260)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		\$ 1,500,000	\$ 1,659,937	\$ (1,717,260)	\$ 1,442,677

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros


Wilhelm Adolphs Montes
Representante Legal Principal


Liliana Mora Ruiz
Contador Público TP 205049-T
Miembro de Consulting And Accounting S.A.S
(Ver certificación adjunta)

Giovany Andrés Botero Castiblanco
Revisor Fiscal TP 263432-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 21 de febrero 2024)

NOTA 1– INFORMACION GENERAL

1.1 Información de la Compañía que Reporta

INFRAESTRUCTURA ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.S (en adelante Inframco), es una sociedad por acciones simplificadas, con domicilio en Colombia en la ciudad de Bogotá, D.C. ubicada en la dirección Cr 7 No 71 52 Torre B Pi 6, constituida el 22 de noviembre de 2018, inscrita en la cámara de comercio de Bogotá el 26 de noviembre de 2018 bajo el número 02398364 del libro IX, de duración indefinida.

Su objeto social principal es desarrollar las actividades propias de un gestor profesional de fondos de capital privado en el marco de lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, así como cualquier actividad comercial relacionada, conexas o que se requiera para el desarrollo del objeto social principal. Su principal y único accionista es Financiera de Desarrollo Nacional S.A. la cual fue autorizada para crear una filial por medio del Decreto 2135 de 2018 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público del 16 de noviembre de 2018.

Al 31 de diciembre 2023 la compañía no tiene empleados.

1.2 Gestión de Capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Las políticas de administración del capital tienen por objetivo:

- Garantizar el normal funcionamiento de la entidad y la continuidad del negocio a corto plazo;
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones con el objetivo de mantener un crecimiento constante en el tiempo;
- Mantener una estructura de capital acorde a los ciclos económicos que impactan el negocio y la naturaleza del sector económico en el cual desempeña sus operaciones.

Los requerimientos de capital son incorporados en la medida que existan necesidades de financiamiento, velando por un adecuado nivel de liquidez y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos. De acuerdo con las condiciones económicas imperantes la entidad maneja su estructura de capital y realiza los ajustes necesarios para mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar las oportunidades que se puedan generar logrando mejorar la posición de liquidez.

1.3 Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023.
- Estados de Resultados Integral, por el periodo de 1 de enero al 31 de diciembre 2023.
- Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2023.
- Estado de flujos de efectivo por el periodo de 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

1.4 Negocio en Marcha

Infraestructura Asset Management Colombia S.A.S, INFRAMCO es una subsidiaria de la Financiera de Desarrollo Nacional S.A. –FDN, la cual tiene una participación del 100% de sus acciones.

INFRAMCO se dedica a desarrollar actividades propias de un gestor profesional de fondos de capital privado. En 2023 se tomó la decisión de suspender sus actividades como gestor de fondos y liquidó a todo su personal, actualmente se están realizando todos los análisis sobre el futuro de la empresa.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Las pérdidas del ejercicio 2023 por \$1,717,260 millones son resultado de las operaciones del año, que reflejan el cese de operaciones y la liquidación de todo el personal, sin embargo, las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por \$1,659,937 millones contribuyen en su mayoría a enjugar dichas pérdidas, con un resultado negativo neto en el patrimonio de \$57,323 millones. Al final del 2023 el valor del patrimonio es de \$1,442,677 millones.

Por lo anterior la entidad no se encuentra en causal de disolución y tiene recursos suficientes para seguir funcionando, al cierre de 2023 contaba con recursos líquidos en cuentas de ahorros por \$ 1,264,187 millones y al cierre del ejercicio no tenía pasivos ni obligaciones con terceros.

Basado en lo mencionado, la administración estima que INFRAMCO cuenta con los recursos suficientes para continuar en funcionamiento durante al menos los próximos 12 meses y la base contable de negocio en marcha sigue siendo apropiada.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NCIF (Normas Colombianas de Información Financiera) vigentes al periodo en que se emiten los estados financieros, y además son aplicados de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Normas contables aplicadas

Inframco prepara y presenta sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015, modificados por los decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF aplicables en 2023, se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico como se explica en las políticas contables descritas a continuación, excepto las inversiones que se miden a valor razonable.

En general el costo histórico está basado en el valor razonable del momento en que se realizan las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Inframco prepara sus estados financieros, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación.

2.1.1 Bases de preparación

Inframco tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general al 31 de diciembre de cada año. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

2.1.2. Emisión de nuevas normas contables adoptadas por Colombia

Las siguientes normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) adoptadas por Colombia y cuya aplicación se realizará de acuerdo con la fecha definida por el gobierno colombiano, el impacto de estas enmiendas e interpretaciones están en proceso de evaluación por parte de la administración de Inframco; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de Inframco.

Normas	Periodo de Aplicación Obligatoria
--------	-----------------------------------

- | | |
|--|--|
| a) Modificaciones a la NIC 1, aplicar a partir de enero de 2024. | |
| b) Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC8) | |
| c) Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única (Modificaciones a la NIC 12) | |

A continuación, se describen los principales cambios emitidos por las nuevas normas:

- a) Modificaciones a la NIC 1 – Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
- b) Modificaciones a la NIC8 – Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
- c) Modificaciones a la NIC 12 – Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada. Su aplicación es retroactiva la cual podría constituir una reexpresión.

2.1.3 Importancia Relativa y Materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

2.1.4 Uso de estimaciones y juicio

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Inframco efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

2.1.5 Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional y de presentación de Inframco. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.1.6 Compensación de Transacciones y Saldos

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe

neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.1.7 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Inframco presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando Inframco

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.
- El activo es efectivo o equivalente de efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando Inframco:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- Espera liquidar el pasivo dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

NOTA 3 – PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

3.1 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo están representados por el disponible en caja, bancos, fondo de inversión colectiva abierta y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres (3) meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por Inframco en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3.2 Instrumentos Financieros

Inframco reconoce un activo en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Inframco reconoce como inversiones a corto plazo aquellas transacciones cuyos vencimientos están dentro del plazo de 91 a 365 días

Inframco clasifica los activos financieros, según se midan, posteriormente a costo amortizado o al valor razonable sobre la base del:

- (a) modelo de negocio de Inframco para gestionar los activos financieros y
- (b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

El activo financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las siguientes tres condiciones:

- (a) El activo se conserva con el objetivo de mantenerlo para obtener flujos contractuales de efectivo y;
- (b) Según las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a obtener flujos de efectivo que son pagos únicamente del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- (c) Cuando los términos de negociación acordados con el cliente sean superiores a un año.

Inframco mide los activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado, si no cumple con las condiciones para medirse a costo amortizado o con cambios de su valor razonable se clasifican en el otro resultado integral, en los casos que:

- (a) Sea parte de una relación de cobertura.
- (b) Sea una inversión en un instrumento de patrimonio e INFRAMCO haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de esa inversión en otro resultado integral; o
- (c) Sea un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados y se requiera que INFRAMCO presente los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral.

3.2.1 Medición inicial

Para aquellos activos que se hayan reconocido como medidos a valor razonable con cambios en el resultado, la medición inicial corresponde a su valor razonable en la fecha de reconocimiento.

3.2.2 Medición posterior

Activos financieros

Inframco mide un activo financiero a valor razonable conforme a la clasificación que le haya dado su reconocimiento. Las inversiones son valoradas de acuerdo con el valor diario de unidad que emiten las sociedades administradoras de los fondos en los cuales se encuentra la inversión.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3.2.3 Baja en cuentas de instrumentos financieros

INFRAMCO da de baja en cuentas un activo financiero cuando, y solo cuando:

- (a) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o
- (b) se transfiera el activo financiero y la transferencia cumpla con los requisitos para la baja en cuentas, así:
 - i. INFRAMCO ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero; o
 - ii. retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo.

3.2.4 Deterioro de activos financieros

Reconocimiento

INFRAMCO reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mide a costo amortizado, sin incluir cuentas por cobrar comerciales procedentes de ingresos de contratos con clientes, o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral o un compromiso de préstamo y un contrato de garantía financiera.

Para las cuentas comerciales por cobrar que se reconocen por ingresos de contratos con clientes y activos de contratos, tengan o no un componente financiero significativo y, sobre las cuentas por cobrar por arrendamiento financieros u operativos; INFRAMCO mide la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Medición

INFRAMCO mide las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje:

- (a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- (b) el valor temporal del dinero; y
- (c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

3.3 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera, del estado de situación financiera presentado, se convertirán a la tasa de cambio de cierre en la fecha del correspondiente estado de situación financiera.

Todas las diferencias en cambio se imputan al estado de resultados, en la línea de otros ingresos u otros gastos.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3.4 Propiedades y Equipo

Inframco reconoce una partida de propiedades y equipo cuando:

- es probable que Inframco obtenga los beneficios económicos futuros asociados con el elemento,
- y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Los elementos de propiedades y equipo tanto en el reconocimiento inicial como en su medición posterior son registrados al costo, menos depreciación acumulada y menos pérdidas por deterioro de valor.

La depreciación de activo comenzará al mes siguiente de la fecha de adquisición una vez esté disponible para su uso.

El valor residual para las propiedades y equipo es cero (0).

El importe depreciable se distribuirá de forma sistemática durante su vida útil, bajo la metodología de depreciación en línea recta.

La vida útil del activo se determina en términos de la utilidad que se espere aporte a Inframco, teniendo en cuenta los siguientes factores:

- la utilización prevista del activo;
- el desgaste físico esperado;
- la obsolescencia técnica o comercial; y
- los límites legales o restricciones del uso del activo.

La vida útil determinada para los activos de Inframco es:

Tipo de Activo	Vida útil estimada
Equipo tecnológico	3 años
Muebles y enseres	10 años
Mejoras en propiedad ajena	3 años

Anualmente el área administrativa revisa las vidas útiles de los bienes de propiedad y equipo de Inframco, para establecer límites legales o restricciones del uso del activo.

El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende lo siguiente:

- Precio de adquisición, incluyendo honorarios legales y de intermediación, así como los aranceles de importación (si aplica) y los impuestos no recuperables, después de deducir descuentos.
- Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma esperada. Dentro de estos costos se incluyen costos de emplazamiento, costos de entrega, manipulación inicial, montaje y de comprobación que el activo funciona adecuadamente.
- Estimación inicial de costos de desmantelamiento (retiro del elemento), incluyendo la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Previas las acciones administrativas que sean del caso, deben ser retirados los bienes que no se requieran para el desarrollo normal de las actividades de Inframco, o aquellos elementos que por su desgaste, deterioro u obsolescencia no son útiles para el servicio al cual se destinaron.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Inframco da de baja en cuentas a un elemento de propiedad y equipo cuando se dispone de el, o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

En el momento en que se da baja en cuentas un elemento de propiedad y equipo, se reconoce la ganancia o pérdida generada dentro del periodo contable respectivo. Estas ganancias no hacen parte de los ingresos ordinarios de Inframco.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de propiedades y equipo, se determina como la diferencia entre el importe neto que, en su caso, se obtenga por la disposición y el importe en libros del elemento.

3.4.1. Arrendamientos

Inframco ha aplicado la NIIF 16 arrendamientos de acuerdo con el Decreto 2170 de 2017 y Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019. Esta NIIF establece nuevos requerimientos o modificaciones respecto al registro de arrendamientos. Introduce cambios significativos a los registros del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o activos de bajo valor.

Arrendamientos de bajo valor

Inframco califica como activos y pasivos por arrendamiento de bajo valor cuando cumpla con una o ambas de las condiciones a) y b) mencionadas a continuación;

- a) Contratos de arrendamiento para el uso de activos subyacentes de bajo valor. En los estados financieros se revela el valor que INFRAMCO haya determinado como de “bajo valor”, el cual es consistente para todos los activos con características similares bajo contratos de arrendamiento.
- b) Contratos de arrendamiento a corto plazo y sin opción de compra. Aquellos contratos en el que su plazo de arrendamiento sea inferior a doce (12) meses y no se encuentre estipulada una opción de compra, teniendo en cuenta que dicho plazo es la suma de: (i) periodo no cancelable, (ii) periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si Inframco va a ejercer con razonable certeza esa opción; y (iii) periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si INFRAMCO no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

Medición inicial

En la fecha inicial, Inframco mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente; de lo contrario, Inframco utiliza la tasa incremental por préstamos recibidos.

En la fecha de inicio, Inframco mide un activo por derecho de uso al costo, el cual es la suma de:

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- c) Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- d) Una estimación de los costos a incurrir por Inframco al desmantelar y eliminar el activo subyacente.

Medición posterior

Después de la fecha de comienzo, Inframco mide su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo, tal y como se describe en la política contable relacionada con Propiedades y Equipo.

Sí el activo subyacente se relaciona con activos tratados bajo la política contable de Propiedades y Equipo medidos bajo el modelo de revaluación, Inframco mide los activos por derecho de uso en arrendamiento bajo este mismo modelo.

En cualquiera de los casos descritos anteriormente, el activo por derecho de uso también es ajustado posteriormente por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Después de la fecha de comienzo, Inframco mide un pasivo por arrendamiento:

- a) Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- b) Reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y
- c) Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

3.5 Deterioro de activos no financieros

Para determinar si un activo no financiero ha tenido deterioro en su valor, Inframco aplicará la NIC 36 (Deterioro del Valor de los Activos). Se reconocerá deterioro cuando su valor recuperable es menor al valor en libros. Para lo cual Inframco evaluará al final de cada periodo los indicios de deterioro mediante una lista de chequeo que defina los indicadores internos y externos que dan indicios de pérdida de valor de los activos.

3.6 Pasivos Financieros

Inframco clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por:

- (a) Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- (b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.

Entre los pasivos financieros a costo amortizado se encuentran los préstamos y cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones con entidades financieras, siempre y cuando los términos de negociación sean mayores a un (1) año. Entre estas últimas se encuentran las obligaciones contraídas para la obtención de créditos y por arrendamientos financieros, los cuales periódicamente se registran los abonos a capital y el importe por el costo financiero conforme a la tasa pactada.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3.6.1 Medición inicial

Para aquellos pasivos financieros que se hayan reconocido como medidos a valor razonable con cambios en el resultado, la medición inicial corresponde a su valor razonable en la fecha de reconocimiento.

3.6.2 medición posterior

Inframco mide un pasivo financiero a valor razonable conforme a la clasificación que le haya dado en su reconocimiento.

3.6.3 Baja en cuentas de pasivos financieros

INFRAMCO elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte de éste) cuando, y solo cuando, se haya extinguido –esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada–, o haya expirado.

3.7 Beneficios a Empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de retribuciones que Inframco proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Los beneficios a los empleados a corto plazo (diferentes de las indemnizaciones por cese) ha de ser liquidado en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan esos beneficios.

3.7.1 Beneficios a corto plazo

Cuando un empleado haya prestado sus servicios durante el periodo contable, Inframco reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios como un pasivo (gasto acumulado o devengado) después de deducir cualquier importe ya satisfecho. Si el importe ya pagado es superior al importe sin descontar de los beneficios, Inframco reconocerá ese exceso como un activo (pago anticipado de un gasto).

Los beneficios a corto plazo están compuestos por salarios y un beneficio extralegal por concepto bono variable.

Bono variable: El esquema de remuneración variable estará determinada por el cumplimiento de objetivos. La compensación variable máxima para el año 2023 será de 12 salarios mensuales pagados de forma anual para las Personas Clave, 6 salarios mensuales pagados de forma anual para el Equipo Inframco y 1 salario mensual pagados de forma anual para el Personal de Apoyo.

Los objetivos del director general fueron fijados por la Junta Directiva de Inframco, teniendo en cuenta los principios aprobados por la Junta Directiva y Asamblea General de Inversionistas. Los objetivos de los demás funcionarios fueron fijados por el director general, teniendo en cuenta los mismos principios. El objetivo relacionado con la realización de inversiones por parte del Fondo de Capital Privado (en adelante FCP) tiene un peso de 60% y los demás objetivos un peso de 40%.

3.8 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Al reconocer inicialmente una cuenta comercial por pagar, Inframco lo medirá al precio de la transacción excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Una transacción de financiación puede tener lugar en relación con la venta de bienes o servicios, es decir, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, Inframco medirá el pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

En la medición posterior, al final de cada periodo sobre el que se informa, Inframco medirá al valor de la transacción teniendo en cuenta que las cuentas por pagar son corrientes.

Baja en cuentas de Pasivos: La entidad eliminará de su estado de situación financiera un pasivo (o una parte de este) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

3.9 Impuestos

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido y se contabilizan de conformidad con la NIC 12, "Impuesto a las ganancias".

3.9.1 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos sobre la renta comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en el ORI o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en el ORI o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Impuestos corrientes

El impuesto de renta corriente es la cantidad por pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, Inframco hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva, que se define como la rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias.

Inframco solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

3.9.2 Impuesto Sobre la Renta Diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

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

3.10 Patrimonio

Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. El importe por el cual se muestra el patrimonio en el balance depende de la evaluación que se haya hecho de los activos y los pasivos de Inframco sobre la fecha que se informa.

3.11 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

Inframco, reconoce el ingreso de actividades ordinarias cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad según se describen a continuación:

Prestación de servicios:

Inframco, reconocerá el ingreso por la prestación del servicio cuando este pueda ser medido con la suficiente fiabilidad y cumpla con los siguientes criterios:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se puede medir en forma fiable.

En aras de aplicar el principio básico de la norma, las siguientes son las etapas que la entidad aplica:

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- a) Etapa 1: Identificación del contrato con el cliente
- b) Etapa 2: Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato
- c) Etapa 3: determinación del precio de la transacción
- d) Etapa 4: asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño
- e) Etapa 5: reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

El Reglamento del Fondo de Capital Privado (en adelante FCP) suscrito entre Inframco y la fiduciaria Bancolombia S.A., es el contrato que soporta las obligaciones y derechos de Inframco como Gestor Profesional tiene sobre la prestación del servicio como tal.

Las obligaciones de desempeño principales enmarcadas en este contrato son:

• **Honorarios por Gestor Profesional:** Desarrollo de actividades inherentes al cargo de Gestor Profesional de manera permanente sobre el FCP. Los cuáles serán establecidos para el periodo de Inversión, sobre el valor total de los compromisos de Inversión y de manera subsiguiente durante la vida del fondo con posterioridad a la terminación del periodo de Inversión, sobre el valor total del capital invertido menos distribuciones de capital.

El monto de capital invertido será ajustado anualmente al IPC de fin de año inmediatamente anterior; estos honorarios serán calculados sobre una base de 360 días, liquidándose y pagándose trimestre anticipado.

• **Honorarios por Operación:** Servicio de operación que se satisface al mismo tiempo que se generan costos previamente identificados y los cuales hacen parte principal del presupuesto. Los cuales incluyen el pago de las inversiones en activos o inversiones en capital de trabajo (incluyendo impuestos de cualquier naturaleza), costos y gastos de operación, los cuales incluyen, sin limitarse, a la compensación de los empleados del Gestor Profesional, las liquidaciones laborales e indemnizaciones de empleados del Gestor Profesional (salvo que se ocasionen por terminación del Fondo en los términos de este Reglamento), los cánones de arrendamiento, los impuestos (con excepción de Impuesto sobre la Renta y Complementario relativo a los Honorarios de Gestión), los servicios, los relacionados con la auditoría interna y externa, la revisoría fiscal, los procesos de control interno, la tecnología contratada y/o desarrollada internamente, las adecuaciones, los equipos, las pólizas de seguros, y en general todo costo, gasto o inversión que se genere dentro del giro ordinario de negocios de un gestor profesional.

• **Reembolso de Costos y Gastos:** Servicio de intermediación para la consecución únicamente de bienes que cumplan las condiciones para reconocerse como Propiedades en Bienes y Equipo u otros tipos de activos tangibles y Activos Intangibles, el cual se satisface con la recepción efectiva y completa de los bienes adquiridos.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3.12 Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran transacciones entre partes relacionadas, toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones entre Inframco y sus partes relacionadas.

Inframco ha considerado como partes relacionadas a su matriz; las entidades que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre la Compañía considerando los honorarios de Junta Directiva y Directivos de Inframco; el personal clave de la gerencia, que incluye: personal de Junta Directiva, Presidentes y Directivos, quienes tienen la capacidad de dirigir, planificar y controlar las actividades Inframco; las compañías sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto y los familiares cercanos al personal clave de la gerencia que podrían llegar a influenciar la Compañía.

A corte del 31 de diciembre de 2023 Inframco tuvo las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Transacciones con partes relacionadas	2023	2022
Gastos por honorarios Junta Directiva	\$ 41,760	\$ 81,000
Gastos por directivos Inframco (1)	1,111,806	1,408,430
Total Transacciones con partes relacionadas	\$ 1,153,566	\$ 1,489,430

(1) Los gastos por concepto de directivos presentaron una disminución debido al retiro del personal en el mes de agosto.

3.13 Determinación Valor Razonable

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, Inframco utiliza datos de mercado observables en la medida de lo posible. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valor razonable basada en datos utilizados en las técnicas de valoración de la siguiente manera:

Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos no observables).

Si los datos utilizados para medir el valor razonable de un activo o un pasivo no se ajustan a los diferentes niveles de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable como la entrada de nivel más bajo que es significativa para toda la medición.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

31 de diciembre de 2022:

Tipo de activo/pasivo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Técnicas de evaluación de nivel	Principales datos de entrada
Inversiones	\$16.815			Se determina multiplicando las unidades en circulación, por el valor de la unidad.	Valor de la unidad del fondo suministrado por la entidad financiera Bancolombia.

NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 2.1.4, la administración de Inframco debe hacer juicios para desarrollar y aplicar presunciones sobre los importes en libros, que se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si afecta un solo periodo, o periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros. Teniendo en cuenta lo anterior Inframco no presenta juicios, estimaciones o supuestos que puedan afectar los resultados del periodo.

NOTA 5 – ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

En virtud de sus operaciones Inframco está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo crediticio
- Valor razonable o riesgo en la tasa de interés del flujo de efectivo
- Otros riesgos de precios de mercado
- Riesgo de liquidez

Esta nota describe los objetivos, políticas y procesos de Inframco para administrar los riesgos y métodos utilizados para medirlos. Información cuantitativa adicional respecto a dichos riesgos se presenta a lo largo de estos estados financieros.

Inframco no ha tenido cambios sustantivos en la exposición a los riesgos de instrumentos financieros, sus objetivos, políticas y procesos para administrar dichos riesgos o los métodos utilizados para medirlos desde los periodos previos, a menos que se señale lo contrario en esta nota.

Principales instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros utilizados por Inframco, sobre los cuales surge el riesgo por instrumentos financieros, son los siguientes:

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Cuentas por cobrar comerciales
- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Inversiones

Riesgo crediticio: El riesgo crediticio es el riesgo de la pérdida financiera para la compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero deja de cumplir con sus obligaciones contractuales.

El riesgo crediticio también surge del efectivo y equivalentes de efectivo y los depósitos con bancos e instituciones financieras. Para los bancos e instituciones financieras, solamente se aceptan entidades calificadas independientemente con una calificación mínima de “A”.

Valor razonable o riesgo en la tasa de interés del flujo de efectivo: Surge por cambios imprevistos en tasas de interés no contempladas en los flujos de efectivo que afecten directamente las obligaciones y cuentas comerciales por cobrar.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez surge de la administración de la compañía del capital de trabajo y los cargos financieros. Éste es el riesgo que Inframco encontrará difícil al cumplir con sus obligaciones financieras al vencimiento.

Otros riesgos de mercado: Asociado directamente a incertidumbres del comportamiento del sector en el mercado, producto de factores externos de tipo social, económico, geográfico y sanitario.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo a 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Caja Menor	\$ –	\$ 1,000
Banco Occidente cuenta de ahorros (1)	–	95,604
Banco Davivienda cuenta de ahorros (2)	1,264,187	1,165,392
Total efectivo	1,264,187	1,261,996
Banco de Occidente CDT (3)	–	500,000
Banco de Davivienda CDT (3)	–	508,641
Fondo de Inversión Colectiva (1)	–	277,352
Total efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 1,264,187	\$ 2,547,989

Los valores de este rubro se encuentran compuestos por partidas depositadas en entidades financieras autorizadas en Colombia, no existen cuantías restringidas en este rubro, ni cuentas embargadas o con una destinación legal específica que imposibilite a la empresa utilizar estos recursos en un periodo no mayor a 30 días. El efectivo y equivalentes de efectivo se encuentra en peso local.

(1) Para el año 2023 se cancela la cuenta bancaria del Banco de occidente y los fondos de inversión colectiva. Motivo por el cual su saldo es cero.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(2) La variación principal corresponde al traslado de fondos de la cuenta de ahorros Banco de Occidente a la cuenta del banco Davivienda.

(3) En 2023 todos los CDT's constituidos por la compañía vencieron al termino pactado y no se realizaron nuevas inversiones.

A continuación, se detalla la calificación crediticia de riesgo de cada una de las entidades bancarias donde se refleja el movimiento en efectivo de cada una de las entidades bancarias según corresponda:

Entidad Bancaria	2023	2022
Banco de Occidente S.A	AAA	AAA
Banco Scotiabank Colpatria S.A	AAA	AAA
Banco Davivienda SA	AAA	AAA

A continuación, se detalla los equivalentes de efectivo registrados al 31 de diciembre:

a. Fondo de Inversión colectiva abierta Banco Occidente

Concepto	2023	2022
Saldo inicial	\$ 277,352	\$ 10,351
Aportes	2,495,021	4,358,403
Retiros	(2,792,756)	(4,100,000)
Rendimientos	20,383	8,598
Total saldo fondo de inversión colectiva	\$ -	\$ 277,352

El reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Abierta no tiene pacto de permanencia e Inframco puede disponer de los recursos en el momento que considere necesario.

b. CDT's constituidos en el año 2022, rendimientos recibidos al vencimiento

Entidad	Nit	N°	Vencimiento a:	2022
Banco de Occidente	890300279	1012428	90	\$ 500,000
Banco Davivienda	860034313	3361253	60	508,641
Total, CDT's	-	-	-	\$ 1,008,641

NOTA 7 – INVERSIONES A CORTO PLAZO

El siguiente es el detalle del rubro inversiones a corto plazo al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
TIDIS – Saldo a favor renta 2022 (1)	\$ -	\$ 382,232
Banco de Occidente CDTs (2)	-	400,000
Banco de Davivienda CDTs (2)	-	500,000
Total inversiones a corto plazo	\$ -	\$ 1,282,232

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- (1) En 2023 se realizó proceso de solicitud devolución por saldo a favor en renta 2022 dicha devolución fue realizada, y aprobada por parte de la DIAN mediante la resolución 62829003764621 y consignada en la cuenta del banco de occidente el 22 de agosto de 2023.
- (2) En el periodo 2023 Inframco constituyo siete (7) CDT's (Banco de occidente y Banco Davivienda) con el fin de obtener una mayor rentabilidad mensual. Estos fueron considerados inversiones a corto plazo teniendo en cuenta que vencieron dentro de este mismo periodo. Al corte del 31 de diciembre de 2023 se habían redimido en su totalidad.

NOTA 8 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Saldo a favor de renta	\$ 152,674	\$ 280,567
Total activos por impuestos corrientes	\$ 152,674	\$ 280,567

Corresponde al saldo a favor en renta por la vigencia 2023, una vez imputadas las retenciones a favor del periodo, la administración espera iniciar con el proceso de solicitud de devolución del saldo a favor ante la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) una vez realizada la presentación en el primer semestre del año 2024.

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETO

El siguiente es el detalle de otros activos no financieros, neto al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Retención de industria y comercio (1)	\$ 1,093	\$ 8,283
Arrendamientos (2)	–	9,355
Saldo a favor de IVA (3)	–	17,241
Incapacidades (4)	72,740	72,740
Deterioro incapacidades (4)	(72,740)	(72,740)
Total, otros activos no financieros, neto	\$ 1,093	\$ 34,879

- (1) Saldo pendiente por descontar por retenciones practicadas en 2023. Se toma saldo en declaración del Impuesto de Industria y Comercio I bimestre 2024.
- (2) En el año 2023 se realizó la cancelación del contrato de arrendamiento.
- (3) Debido a la falta de ingresos gravados en el segundo semestre del 2023, según el art. 489 del E.T la compañía no puede generar ni solicitar saldos a favor en IVA por los impuestos descontables. Los saldos a favor por concepto de Iva fueron reconocidos como mayor valor del gasto de acuerdo con el art. 489 del E.T
- (4) Este rubro registra desde 2021, periodo en el cual se realizó deterioro de la cuenta por cobrar por concepto de incapacidad menor a 180 días, estos valores están a cargo de la entidad prestadora de salud, por las incapacidades generadas en 2020 por \$12,680 y 2021 por \$60,061, sobre estos montos se tiene una probabilidad baja de recuperación, considerando la respuesta negativa de la entidad de salud, Inframco procedió a instaurar una demanda ante la superintendencia de salud, la cual fue rechazada por considerarse que no contaba con la capacidad para satisfacer las necesidades de la misma, trasladando el proceso a un juez ordinario.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Clase	Costo Histórico	Adquisiciones	2023		Saldo Neto
			Ventas o Bajas	Depreciación Acumulada	
Equipo tecnológico	\$ 72,762	\$ -	\$ -	\$ (70,388)	\$ 2,374
Muebles y enseres (1)	59,596	-	(3,286)	(27,852)	28,458
Mejoras a propiedades ajenas (2)	105,512	-	-	(105,512)	-
Bienes en uso– arrendamientos financieros (3)	521,034	-	(58,314)	(462,720)	-
Total propiedades y equipo	\$ 758,904	\$ -	\$ (61,600)	\$ (666,472)	\$ 30,832

Clase	Costo Histórico	Adquisiciones	2022		Saldo Neto
			Ventas o Bajas	Depreciación Acumulada	
Equipo tecnológico	\$ 72,762	\$ -	\$ -	\$ (67,697)	\$ 5,065
Muebles y enseres	59,596	-	-	(22,134)	37,462
Mejoras a propiedades ajenas	105,512	-	-	(105,512)	-
Bienes en uso– arrendamientos financieros	521,034	-	-	(405,789)	115,245
Total propiedades y equipo	\$ 758,904	\$ -	\$ -	\$ (601,132)	\$ 157,772

El detalle de los movimientos durante el ejercicio. se compone de la siguiente forma al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Descripción	2023	2022
Saldo Inicial	\$ 157,772	\$ 282,835
Cancelación arrendamiento financiero	(58,314)	-
Baja de activo fijo	(3,286)	-
Depreciación	(65,340)	(125,063)
Saldo Final	\$ 30,832	\$ 157,772

- (1) En el mes de agosto se le dio de baja al activo (mueble recepción) por valor de \$3,286 a causa de la venta del inmueble
- (2) Adecuaciones y remodelaciones efectuadas a la oficina de la Cra. 7 No. 71–52 Torre A Oficina 805 para uso del área administrativa de Inframco, para 2023 no se presentaron adiciones, a corte del periodo no se tiene saldo y fue amortizado en su totalidad.
- (3) Corresponde al contrato de arrendamiento del inmueble ubicado en la dirección Cra. 7 No. 71–52 Torre A Oficina 805 en la ciudad de Bogotá y cancelado en el periodo 2023.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Estado Situación Financiera	Saldo a 31 de diciembre 2023	Saldo a 31 de diciembre 2022
Activo por arrendamiento	\$ -	\$ 115,245
Pasivo por arrendamiento (nota 13)	-	121,274
Estado de resultados		
Amortización	56,932	106,078
Intereses	1,218	5,907

Inframco inicia la depreciación de propiedades y equipo al mes siguiente de la adquisición del activo.

Las propiedades y equipo no presentan indicio de deterioro y tampoco existe restricción de dominio a 31 de diciembre de 2023.

NOTA 11- INVERSIONES

El siguiente es el detalle de las inversiones al 31 de diciembre, las cuales se encuentran en el FCP Coinversión Equity Infraestructura Colombia (en adelante FCP):

Descripción	2023	2022
FCP compartimento I	\$ -	\$ 16,681
FCP compartimento II	-	134
Total saldo Inversiones	\$ -	\$ 16,815

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones por el año que termino al 31 de diciembre:

Descripción	Saldo inicial a 01 enero 2023	Llamados de Capital	Utilidad/ Pérdida	Valor en libros a 31 de diciembre 2023
FCP compartimento I	\$ 16,681	\$ 15,821	\$ (32,502)	\$ -
FCP compartimento II	134	526	(660)	-
Total, saldo inversiones	\$ 16,815	\$ 16,347	\$ (33,162)	\$ -

Descripción	Saldo inicial a 01 enero 2022	Llamados de Capital	Utilidad/ Pérdida	Valor en libros a 31 de 2022
FCP compartimento I	\$ 9,023	\$ 79,905	\$ (72,247)	\$ 16,681
FCP compartimento II	209	216	(291)	134
Total, saldo inversiones	\$ 9,232	\$ 80,121	\$ (72,538)	\$ 16,815

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La inversión en el FCP administrado por Bancolombia es medida a valor razonable con cambios en resultados, se reconoce de manera mensual y se mide a partir del valor de la unidad suministrado por la sociedad administradora (Jerarquía 1 – activos y pasivos cuyos precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos son idénticos a los cuales puede acceder el Fondo en la fecha de medición).

El valor razonable se determina multiplicando las unidades en circulación, por el valor de la unidad, el valor de la unidad es calculado tomando el valor patrimonial del fondo dividido en las unidades de participación, este varía de acuerdo con los movimientos de ingreso y gasto que tenga diariamente el fondo. El valor de la unidad es suministrado por la entidad financiera Bancolombia.

Como resultado del cese de operaciones de Inframco en el mes de julio 2023 se liquidaron todas las inversiones en los compartimientos del Fondo de Capital Privado Bancolombia que tenía la compañía.

Reglamento sección 2.3 Permanencia mínima en el fondo

- Los Inversoristas deberán permanecer en el Fondo como mínimo hasta el vencimiento del Término de Duración o hasta que se liquiden los Compartimientos de los cuales hacen parte.
- Durante la permanencia en el Fondo, los Inversoristas deberán cumplir con las obligaciones que se desprenden de la Adhesión a este Reglamento, en especial la obligación de cumplir con los Llamados a Capital de acuerdo con sus Compromisos de Inversión.
- No obstante, los Inversoristas podrán negociar sus Participaciones y/o ceder su posición contractual en los Compromisos de Inversión según lo establecido en la Sección 5.11 de este Reglamento”.

El Fondo es un FCP por compartimientos, de Largo Plazo, que por la naturaleza de sus inversiones envuelve un ALTO riesgo de pérdida del capital invertido, pero también contempla la posibilidad de obtener rendimientos para todos los Inversoristas. El termino de permanencia establecido para el compartimento I es desde 18 febrero de 2019 hasta 13 marzo de 2024 y para el compartimento II es desde el 29 de marzo de 2019 hasta el 13 de marzo 2024.

NOTA 12– ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El activo neto por el impuesto a las ganancias diferido activo de \$1,092 y \$115,543 al 31 de diciembre de 2023 y 2022 que se registró contra el gasto de renta se compone de los siguientes conceptos:

Descripción	%	2023		%	2022	
		BASE	IMPUESTOS		BASE	IMPUESTOS
Valor razonable inversiones	35%	\$ -	-	35%	\$ 282,733	98,956
Bienes en uso NIIF 16	35%	-	-	35%	6,028	2,110
Depreciación activos fijos	35%	3,120	1,092	35%	14,982	5,245
Mejoras en propiedad ajena	35%	-	-	35%	26,378	9,232
TOTAL		\$ 3,120	1,092		\$ 330,121	115,543

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 13 – PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Tarjeta Crédito No 7216 (1)	\$ -	\$ 2
Tarjeta Crédito No 3831 (1)	-	3,864
Tarjeta Crédito No 3713 (1)	-	27,089
Contrato arrendamiento bien en uso (2)	-	121,274
Total pasivos financieros	\$ -	\$ 152,229

(1) Las tarjetas de crédito corporativas no tuvieron movimientos a partir del mes de septiembre de 2023, dado que fueron canceladas.

(2) La disminución corresponde a la cancelación del contrato de arrendamiento del inmueble ubicado en la dirección Cra. 7 No. 71–52 Torre A Oficina 805 en la ciudad de Bogotá.

El saldo de pasivos financieros se encuentra en pesos local.

NOTA 14 – CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Costos y gastos por pagar	\$ 5,833	\$ 40,758
Total, cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	\$ 5,833	\$ 40,758

Los costos y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2023 corresponden a la provisión honorarios de revisoría fiscal por valor de \$5,833. Los costos y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2022 corresponden a la provisión honorarios Outsourcing por valor de \$19,111, provisión de honorarios jurídicos por \$13,924, provisión de servicios médicos por \$6,453, honorarios outsourcing contable por \$1,150, otros por \$120.

NOTA 15 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Bono variable	\$ -	\$ 348,990
Cesantías consolidadas	-	5,773
Intereses sobre cesantías	-	683
Vacaciones consolidadas	-	237,858
Total, beneficios a empleados	\$ -	\$ 593,304

Corresponde a las obligaciones laborales contraídas con los empleados cuyo pago es exigible de acuerdo con las normas laborales vigentes en Colombia.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La compañía realizó la liquidación de contratos de todos sus empleados en el mes de agosto de 2023.

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de otros pasivo no financieros al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Retención en la fuente (1)	\$ 1,255	\$ 31,916
Retención de industria y comercio (2)	113	632
Ingresos recibidos por anticipado (3)	–	423,283
Retenciones y aportes de nómina (4)	–	33,738
Total Otros pasivos no financieros	\$ 1,368	\$ 489,569

(1) Este saldo corresponde a las retenciones practicadas en el mes de diciembre los cuales se pagaron en enero de 2024.

(2) Corresponde a retenciones practicadas en el VI bimestre, que se declararon y pagaron en enero de 2024.

(3) Ingresos recibidos por anticipado por concepto de honorarios de operación, producto de la relación con Fondo De Capital Privado Co–Inversión Equity Infraestructura Colombia– Compartimento I, la compañía percibe ingresos de acuerdo con los gastos de operación y gastos de gestión, los cuales factura trimestre anticipado y va amortizando de acuerdo con los gastos ejecutados en cada periodo, la variación con respecto al año 2022, corresponde a que para el año 2023 se amortizo en su totalidad los ingresos de facturas emitidas y adicional, se terminó de facturar en el trimestre II de 2023.

(4) La disminución corresponde debido a que la compañía ya no tiene empleados al cierre del 31 de diciembre de 2023, por lo cual tampoco existe la obligación del pago de seguridad social.

NOTA 17 – PATRIMONIO

Al 31 de diciembre 2023 el capital autorizado de Inframco es de \$15,000,000. El capital suscrito y pagado es de \$1.500.000 representado en 15.000 acciones de valor nominal \$100 cada una.

Mediante el acta N° 13 de la reunión ordinaria de la asamblea general de accionistas realizada el veintitrés (23) de febrero de dos mil veintitrés (2023), se aprobó la no distribución de dividendos, y en consecuencia se dejó a disposición del accionista para futuras distribuciones el 100% de las utilidades obtenidas en el ejercicio dos mil veintidós (2022).

A continuación, se presenta detalle del capital suscrito y pagado:

Capital	Valor total
Capital autorizado	\$ 15,000,000
Capital suscrito	1,500,000
Capital pagado	1,500,000

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Accionistas	No. Acciones	Valor por acción	Participación %
Financiera de Desarrollo Nacional S.A.	15,000	100	100%
Total	15,000	100	100%

Descripción	2023	2022
Capital emitido	\$ 1,500,000	\$ 1,500,000
Total, capital emitido	\$ 1,500,000	\$ 1,500,000

Inframco al ser una compañía SAS no constituye reserva legal, lo anterior considerando la normatividad legal vigente y la ley 1528 de 2008, donde no impone la obligación de crear reserva legal para este tipo de sociedades.

NOTA 18 – INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Ingresos de operación	\$ 1,237,528	\$ 3,412,870
Ingresos de gestión	270,465	734,400
Perdida por valor razonable por inversiones	(25,962)	(72,538)
Total, ingresos de actividades ordinarias	\$ 1,482,031	\$ 4,074,732

Inframco obtiene sus ingresos principales por el desarrollo de actividades inherentes al cargo de Gestor Profesional, servicios de operación por costos que hacen parte principal del presupuesto y los ingresos por la medición del valor razonable de la inversión en el FCP.

Ingresos de Operación: Honorarios por todos los costos y gastos originados dentro del giro ordinario de negocios de un gestor profesional por valor de \$1,237,528.

Ingresos de Gestión: Honorarios por Gestor Profesional relacionadas con la gestión del Fondo de Inversión por valor de \$270,465.

NOTA 19 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El siguiente es el detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
*1 Nómina (1)	\$ 2,675,029	\$ 2,673,375
Honorarios (2)	387,377	566,340

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Descripción	2023	2022
Afiliaciones (3)	9,693	41,243
Impuestos (4)	55,395	41,053
Servicios (5)	14,689	22,694
Arrendamientos (6)	17,287	13,234
Gastos legales	2,767	1,937
Gastos de viaje	–	733
Seguros	7	78
Mantenimiento y reparaciones (7)	6,372	–
Depreciación	65,340	125,063
*2 Diversos	5,789	6,502
Multas y sanciones (8)	17,000	–
Donaciones	–	200
Taxis y Buses	718	43
Total Gastos de administración	\$ 3,257,463	\$ 3,492,495

(1) El gasto de nómina corresponde a:

Descripción	2023	2022
Salario Integral	\$ 1,419,045	\$ 1,787,937
Bonificaciones (a)	820,628	348,091
Pensión	92,638	117,036
Vacaciones	100,291	92,614
Aportes EPS	61,086	76,833
Sueldos	48,940	66,390
Caja de compensación familiar	51,918	59,288
ICBF	37,132	42,325
SENA	24,756	28,217
Capacitación al personal	–	15,689
Gastos médicos	2,520	14,265
Prima de servicios	4,442	5,934
Incapacidad (b)	887	5,845
Cesantías	4,443	5,773
Aportes ARL	3,937	4,955
Auxilio de conectividad	2,013	1,500
Intereses de cesantías	353	683
Total Nómina	\$ 2,675,029	\$ 2,673,375

(a) Corresponde a los pagos realizados a los empleados por el plan de retiro voluntario aprobado por la Junta Directiva.

(b) Corresponde a la incapacidad a cargo de Inframco generada a menos de 180 días.

(2) Corresponde a los honorarios facturados por asesoría legal por \$97,643, honorarios facturados por asesoría en inversiones por \$2,117, honorarios de junta directiva por \$41,760, outsourcing contable y de nómina por \$112,545, revisoría fiscal por \$68,520, honorarios tecnológicos por \$10,473, otros conceptos por \$54,319, para el periodo 2022 este rubro estaba compuesto por honorarios facturados por asesoría legal por \$167,128, honorarios facturados por asesoría en inversiones por \$140,000, honorarios de junta directiva por \$81,000, outsourcing contable y de nómina por \$124,817, revisoría fiscal por \$32,335, honorarios tecnológicos por \$14,835, otros conceptos por \$6,225.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- (3) La disminución de 2023 corresponde principalmente a que no hubo suscripción por base de datos.
- (4) El aumento del rubro corresponde al IVA de las compras de bienes y/o servicios registrados como mayor valor del gasto por \$8,957, otros impuestos por \$28,735, el impuesto de Industria y Comercio por \$17,703 y \$41,053 al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente.
- (5) Corresponde a los servicios de licencia de software por \$3,707, servicios tecnológicos por valor de \$272, telefonía por \$3,198, energía eléctrica por \$1,932, servicios generales por \$5,561 y otros servicios por \$19, con respecto al año 2022 se tenían los servicios de licencia de software por 7,265, servicios tecnológicos por valor de \$764, telefonía por \$4,707, energía eléctrica por \$2,556, servicios generales por \$5,338 y otros servicios por \$2,064.
- (6) Gasto por administración oficina, prestado por Edificio Carrera Séptima Propiedad Horizontal por \$17,287 y \$13,234 al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente.
- (7) Corresponde al desmonte de la oficina por cancelación del contrato con el tercero Restrepo Cuatro SAS.
- (8) El aumento se debe al gasto de indemnización por la cancelación anticipada del contrato de arrendamiento de la oficina.

El siguiente es el detalle de gastos de administración por cada operación al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Beneficios a empleados	\$ 2,675,029	\$ 2,673,375
Honorarios	345,617	485,340
Depreciación	56,932	108,364
Impuestos	55,307	41,004
Afiliaciones	9,693	41,243
Servicios	14,689	22,694
Arrendamientos	17,287	13,234
Diversos (1)	4,307	2,720
Gastos Legales	2,767	1,937
Gastos de viaje	–	733
Seguros	7	78
Taxis y buses	718	43
Mantenimiento y reparaciones	6,372	–
Multas y sanciones	17,000	–
Total gastos de operación	3,205,725	3,390,765
Honorarios	41,760	81,000
Diversos (1)	1,482	3,782
Donaciones	–	200
Impuestos	88	49
Total gastos de gestión	43,330	85,031
Depreciación	8,408	16,699
Total gastos depreciación (reembolsables)	8,408	16,699
Total Servicios	\$ 3,257,463	\$ 3,492,495

- (1) Los gastos diversos corresponden a:

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Descripción	2023	2022
Elementos de aseo	\$ 1,804	\$ 2,045
Casino y restaurante	1,458	2,091
Otros gastos (1)	906	1,717
Útiles papelería	1,621	649
Total diversos	\$ 5,789	\$ 6,502

(1) Corresponde al gasto por parqueadero por valor de \$66 y la compra de monitor PC por \$840.

NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Intereses	\$ 315,846	\$ 144,253
Total, Ingresos financieros	\$ 315,846	\$ 144,253

Corresponde a los rendimientos financieros generados en el fondo de inversión colectiva abierto, cuentas bancarias de Banco de Occidente y cuenta bancaria banco Davivienda, la variación principal corresponde al incremento de rendimientos recibidos de los CDT's creados para el año 2023.

A continuación, se detallan los rendimientos percibidos a 31 de diciembre:

Tercero	2023	2022
Fondo de Inversión Colectiva	\$ 23,468	\$ 6,883
Banco Colpatría S.A	–	53,160
Banco de Occidente	111,731	29,603
Banco Davivienda SA	180,647	54,607
Total por tercero	\$ 315,846	\$ 144,253

Los gastos financieros al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
GMF (1)	\$ 18,544	\$ 16,612
Intereses bienes en uso (2)	4,542	10,299
Comisiones	2,024	2,793
Gastos bancarios	2,980	546
Intereses	–	48
Total gastos financieros	\$ 28,090	\$ 30,298

(1) La variación con el rubro de gravamen al movimiento financiero corresponde al aumento de movimientos debido a la creación de CDT's y al cierre de cuentas bancarias e inversiones, lo cuales fueron hechos generadores para el impuesto.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(2) La disminución se debe a que a partir del mes de agosto no hubo intereses de bienes en uso por la cancelación del contrato de arrendamiento.

Estos gastos fueron generados para el desarrollo de las actividades de Operación.

NOTA 21 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Recuperación arre. Financiero (1)	\$ 7,148	\$ –
Venta de activos fijos (2)	3,335	–
Diferencia en cambio realizada	372	149
Aprovechamientos	62	–
Ingreso por concesión de arrendamiento (3)	–	1,622
Total Otros ingresos	\$ 10,917	\$ 1,771

(1) Producto de la terminación del contrato se cancela las partidas generadas a partir del reconocimiento del contrato de arrendamiento, generando así un ingreso.

(2) Debido a la cancelación del contrato de arrendamiento, la compañía decide vender el activo del mueble de la recepción al mismo proveedor del contrato (Restrepo Cuatro SAS) por un valor de \$3,335.

(3) Para el periodo 2023 el alivio económico otorgado en el contrato de arrendamiento del 10% de descuento generado a partir de la emergencia sanitaria COVID-19 ya no aplica.

El siguiente es el detalle de otros gastos al 31 de diciembre:

Descripción	2023	2022
Venta de activos fijos (1)	\$ 3,286	\$ –
Diferencia en cambio realizada (2)	259	1,345
Propina no deducible	69	107
Total Otros gastos	\$ 3,614	\$ 1,452

(1) El rubro corresponde al gasto generado después de la venta de un activo fijo de la compañía (mueble recepción) reconociendo la pérdida entre el costo inicial del activo vs la venta realizada.

(2) La variación en 2023 corresponde a que para el año incremento la utilización de las Tarjetas de Crédito con compras en el exterior lo que genera incremento en el rubro diferencia en cambio frente al año 2022.

NOTA 22 –IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El impuesto de renta fue calculado por el sistema de renta ordinaria y sobre la base de la depuración de ingresos, costos y gastos en los periodos 2023 y 2022, estableciendo la renta líquida gravable a la cual se aplicará la tarifa nominal de impuesto de renta del 35%.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Descripción	2023	2022
Impuesto de renta y complementarios	\$ -	\$ 260,120
Ajuste de periodos anteriores	122,436	(1,062)
Impuesto de renta diferido	114,451	6,457
Total Gasto por impuesto a las ganancias	\$ 236,887	\$ 265,515

La conciliación entre la ganancia contable y el gasto por impuesto de renta al 31 de diciembre es la siguiente:

Descripción	2023	2022
Resultado antes de impuestos	\$ (1,480,373)	\$ 696,511
Partidas que aumentan la renta líquida	120,450	242,893
Intereses de bienes en uso	61,475	10,299
Valoración de inversiones	-	73,257
Impuestos no deducibles	45,647	147,082
GMF	9,271	8,306
Otros no deducibles	3,972	3,949
Recuperación depreciación	85	-
Partidas que disminuyen la renta líquida	419,036	136,951
Depreciación	11,899	10,320
Otros no deducibles	-	12,310
Valor provisionado en bonificaciones 2020	348,990	900
Ingreso por concesión de arrendamiento	-	1,623
Amortización bien en uso IFRS 16	51,000	111,077
Rendimientos inversión FCP	7,147	718
Ajuste al peso	-	3
Perdida Fiscal / Renta líquida	(1,778,959)	802,453
Tasa Impositiva	35%	35%
provisión para impuesto sobre la renta corriente	-	280,859
Descuentos tributarios	-	(20,739)
Ajuste de renta periodos anteriores	-	(1,062)
Total impuesto de renta corriente	-	279,058
Impuesto diferido	-	6,457
Total impuesto neto de renta	\$ -	\$ 265,515

A partir del año gravable 2022, se establece que el porcentaje de renta presuntiva será del 0%, por lo que para este año no procede el reconocimiento de impuesto de renta bajo este sistema.

A continuación, se detalla la conciliación de la tasa efectiva de impuestos al cierre del 31 de diciembre:

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2023	Tasa Efectiva	2022	Tasa Efectiva
Resultado Antes De Impuestos	\$ (1,778,958)	–%	\$ 696,511	–%
Tasa Nominal	35%	–%	35%	–%
Impuesto a la tasa nominal	–	–%	243,779	35%
Otros gastos no deducibles	–	–%	18,324	3%
Descuento tributario 50% ICA	–	–%	(20,739)	–3%
Otros	–	–%	25,213	3%
Ajuste de periodos anteriores	–	–%	(1,062)	–%
Impuesto Corriente	\$ –	–%	\$ 265,515	38%

Incertidumbres tributarias

Al 31 de diciembre de 2023, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por Inframco.

Ley 2155 de 2021– El Gobierno Nacional expidió la Ley 2155 de 2021 denominada “Ley de inversión social”, que incorpora, entre otras, la siguiente disposición desde el 1 de enero de 2022:

La tarifa de impuesto de renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta será del 35% para el año gravable 2022 y siguientes.

Adicionalmente, se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) a partir del año gravable 2022, siendo procedente el 50% de este impuesto.

Se extiende el beneficio de auditoría por los años 2022 y 2023 cuando el impuesto neto de renta se incremente en un 35% o 25%, con lo cual la declaración de renta quedara en firme dentro de los 6 y 12 meses respectivamente.

Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 – El Gobierno nacional expidió la ley denominada “Reforma tributaria para la igualdad y justicia social” dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

- La tarifa de general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios
- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijado un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Si la tasa efectiva (Impuesto deplutado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.
- Se exceptúan de esta norma las Zonas Económicas y Sociales ZESE durante el periodo que su tarifa de renta sea del cero (0%), contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o inferior a cero, quienes se rijan por lo previsto en el Art 32 del E.T. (Concesiones), las empresas industriales y comerciales del estado o sociedades de economía mixta que ejerzan los monopolios de suerte, azar y licores; Los hoteles y parques temáticos siempre que no se encuentren obligados a presentar informe país por país.
- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.
- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en CTel, es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.
- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.
- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).
- Se establece la tarifa del impuesto de ganancias ocasionales en un 15%.

NOTA 23 – PASIVOS CONTINGENTES

A 31 de diciembre 2023, Inframco no tiene contingencias que deban ser informadas al cierre del periodo informado en los presentes Estados Financieros.

Infraestructura Asset Management Colombia SAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 24 –HECHOS POSTERIORES

No se registraron hechos posteriores que requieran ser informados, entre el 31 de diciembre 2023 y la fecha de informe de revisoría fiscal.

NOTA 25 – APROBACION ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Inframco, correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 fueron presentados a la Asamblea de Accionistas el 12 de marzo de 2024, donde se obtendrá su aprobación.