

2. GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA

!!! **Visión y trabajo en equipo: la clave de nuestra estabilidad financiera.** !!!



!!! **Demostamos que los grandes desafíos se superan con visión y trabajo en equipo.** Logramos fondos adicionales, consolidando el equilibrio financiero que asegura la continuidad de nuestro proyecto. Este avance, junto al reconocimiento como Great Place to Work, reafirma que nuestro mayor motor es el compromiso con las personas y el futuro sostenible. !!!

Iván Amador
Gerente Administrativo y Financiero

En 2024 enfrentamos importantes retos y logramos avances clave en nuestra gestión administrativa y financiera, asegurando \$312 mil millones en fondos adicionales, de los cuales el 92% se desembolsaron al cierre del año. Esto permitió alcanzar un equilibrio financiero esencial para la continuidad del Proyecto, incluyendo la obra de Paso Nivel (EEV).

Además, obtuvimos el sello Great Place to Work, un reconocimiento que destaca nuestro compromiso con el bienestar de nuestros colaboradores y refuerza nuestra cultura organizacional como un motor clave para el éxito.

Para 2025, nos proponemos refinanciar \$1,6 billones a largo plazo y devolver \$1,4 billones a los accionistas, reafirmando nuestro compromiso con la sostenibilidad financiera y la generación de valor para todos nuestros grupos de interés.

La Gerencia Administrativa y Financiera es responsable de las Áreas de Finanzas, Presupuesto, Tesorería, Contabilidad e Impuestos, Compras y Contratación, Tecnología, Mantenimiento Locativo y Servicios Generales.

Cifras Gestión Económica

[2-6]

Durante 2024, la CONCESIONARIA experimentó una transformación significativa al completar la transición de la fase de construcción hacia la etapa de Operación y Mantenimiento. Este cambio estratégico marcó un nuevo capítulo en nuestra gestión, generando mayores volúmenes de necesidades técnicas y operativas que anteriormente eran asumidas por el EPC.

La nueva dinámica nos exigió repensar procesos, redefinir esquemas y ajustar estrategias internas para responder con eficacia y agilidad a las demandas de esta etapa. Este proceso de adaptación sigue en curso, con una estructura organizativa y operativa en constante evaluación para garantizar la sostenibilidad y el cumplimiento de los compromisos asumidos.

A continuación, presentamos las principales cifras financieras de nuestra gestión en 2024, reflejo del esfuerzo colectivo de nuestro equipo y la capacidad de respuesta ante los desafíos de esta transición.

	Bn COP	8,47
Activo de concesión		83%
Efectivo y equivalentes		16%

Pasivos totales	Bn COP	6,64
Obligaciones financieras		20%
Créditos con vinculadas		39%
Impuesto diferido		15%
Ingresos diferidos		15%
Patrimonio	Bn COP	1,83

En 2024, la Concesionaria llevó a cabo diversas operaciones con sus accionistas, derivando en la generación de intereses y cuentas por pagar como parte de los compromisos adquiridos.

Dentro de estas actividades, se destaca como el negocio jurídico más relevante el establecimiento de contratos de crédito subordinado con cada uno de los accionistas, fortaleciendo así la estructura financiera de la organización.

A continuación, presentamos los principales rubros que describen los saldos y las operaciones vinculadas, reflejando nuestro compromiso con la transparencia y el manejo responsable de los recursos.

Valores expresados en millones de COP	12/2024	12/2023
Estudios y Proyectos del Sol S.A.S		
Deuda Subordinada	173.621	147.594
Intereses	23.640	27.986
Capitalización de intereses	-	-
Retención de impuestos	(1.655)	(1.959)
Total	195.606	173.621
Proyectos y Desarrollos del Pacífico S.A.S.		
Deuda Subordinada	1.825.430	1.551.779
Intereses	248.551	294.248
Capitalización de intereses	-	-
Retención de impuestos	(17.399)	(20.597)
Total	2.056.582	1.825.430
CFC-SK Covipacífico Colombia S.A.S.		
Deuda Subordinada	32.636	27.744
Intereses	4.444	5.261
Capitalización de intereses	-	-
Retención de impuestos	(311)	(368)
Total	36.769	32.637
Total, cuentas por pagar relacionadas crédito subordinado	2.288.957	2.031.688

Valores expresados en millones de COP	12/2024	12/2023
CFC-SK Covipacífico Colombia S.A.S.		
Deuda Subordinada crédito puente 2024	286.000	-
Intereses	5.578	-
Comisiones	2	-
Retención de impuestos	-	-
Total	291.580	-
Proyectos y Desarrollos del Pacífico S.A.S.		
Deuda Subordinada denominada en USD	1.825.430	1.551.779
Intereses	248.551	294.248
Pago de intereses	-	-
Retención de impuestos	(17.399)	(20.597)
Total	2.056.582	1.825.430
Total, cuentas por pagar relacionadas crédito subordinado	2.031.688	



En relación con las operaciones realizadas con los administradores, la Concesionaria efectuó pagos a los miembros de la Junta Directiva en reconocimiento a las funciones desempeñadas dentro de este órgano. Estos pagos se incluyen en el reporte correspondiente al numeral 3 del artículo 446 del Código de Comercio.

De acuerdo con esta normativa, informamos que en 2024 se efectuaron los siguientes pagos:

INFORME ARTÍCULO 446 Num 3.	MM COP
a) Detalle de los egresos por concepto de salarios, honorarios, viáticos, gastos de representación, bonificaciones, prestaciones en dinero y en especie, erogaciones por concepto de transporte y cualquiera otra clase de remuneraciones que hubiere percibido cada uno de los directivos de la sociedad	1.456
b) Las erogaciones por los mismos conceptos indicados en el literal anterior, que se hubieren hecho en favor de asesores o gestores, vinculados o no a la sociedad mediante contrato de trabajo, cuando la principal función que realicen consista en tramitar asuntos ante entidades públicas o privadas, o aconsejar o preparar estudios para adelantar tales tramitaciones;	190
c) Las transferencias de dinero y demás bienes, a título gratuito o a cualquier otro que pueda asimilarse a éste, efectuadas en favor de personas naturales o jurídicas;	-
d) Los gastos de propaganda y de relaciones públicas, discriminados unos y otros	417
e) Los dineros u otros bienes que la sociedad posea en el exterior y las obligaciones en moneda extranjera,2	-
f) Las inversiones discriminadas de la compañía en otras sociedades, nacionales o extranjeras	-

2.1. CONTEXTO ECONÓMICO

El año 2024 estuvo marcado por señales positivas de recuperación económica en un entorno de desafíos globales. Se observó una disminución significativa de la inflación, con un Índice de Precios al Consumidor (IPC) anual del 5,28% en comparación con el 9,28% registrado en 2024. Las tasas de interés internas y externas se mantuvieron altas durante gran parte del año, aunque con una tendencia a la baja que favorece la dinámica financiera de sectores clave como la infraestructura.

En términos de crecimiento, el Producto Interno Bruto (PIB) nacional aumentó un 2,0% hasta el tercer trimestre, con una proyección de cierre cercana al 2,6%, según el Grupo Aval. Este comportamiento refleja un leve fortalecimiento económico respaldado por sectores estratégicos y el incremento de la inversión en proyectos de infraestructura. La estabilidad relativa del tipo de cambio durante la mayor parte del año, con un repunte hacia el cierre, también contribuyó a mejorar las condiciones para el comercio y la inversión.

El desempleo mostró una ligera recuperación, con una tasa del 9,1% hasta noviembre de 2024, mejorando respecto al 10% registrado en diciembre de 2023. Esta reducción resalta los esfuerzos por dinamizar el mercado laboral en sectores como construcción y servicios asociados a grandes proyectos de infraestructura.

La Concesionaria Vial del Pacífico recibió el respaldo institucional y financiero del Fondo de Contingencias de las Entidades Estatales (FCEE), una herramienta clave para gestionar riesgos asociados a contratos de concesión. Los aportes realizados por el Ministerio de Hacienda a este fondo facilitaron la mitigación de contingencias relacionadas con riesgos comerciales, gestión predial, obras adicionales, solicitadas por la autoridad ambiental, no instalación de peajes entre otros.

El desempeño de la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) en el cumplimiento de los compromisos financieros durante 2024 fortaleció la estabilidad del Contrato de Concesión de Pacífico 1. A pesar de los desafíos enfrentados, la Concesionaria avanzó significativamente en la ejecución de obras clave y sostuvo un diálogo proactivo con la ANI para gestionar la liquidación de recursos pendientes.

La Concesionaria Vial del Pacífico enfrenta 2025 con una perspectiva positiva, respaldada por el fortalecimiento económico del país, la consolidación de compromisos institucionales y un enfoque estratégico para culminar las obras pendientes y garantizar la sostenibilidad del proyecto en el largo plazo.

2.1.1 RESULTADOS FINANCIEROS [203-2]

El año 2024 marcó una etapa de transición clave, pasando del final de la fase de construcción al inicio de la etapa de Operación y Mantenimiento. En este contexto, tuvo especial relevancia el reconocimiento de costos asociados a un mayor alcance de construcción. Esto no solo representó un incremento en los costos asumidos por la Concesionaria, sino que también generó un impacto negativo en los ingresos, conforme a lo establecido en la norma contable NIIF-15, afectando significativamente los resultados financieros del año.

Ingresos operacionales	MM COP	541.065
Costos	MM COP	(612.620)
Resultado bruto	MM COP	(71.555)
Depreciación y amortización	MM COP	(28.468)
EBITDA	MM COP	(100.023)
Ingresos no operacionales	MM COP	279.991
Gastos financieros	MM COP	(536.994)
Resultado antes de impuestos	MM COP	(357.026)
Impuestos	MM COP	124.368
Resultado neto	MM COP	(232.658)

A continuación, se presenta el flujo de fondos correspondiente al año 2024, el cual incluye el endeudamiento adicional requerido para afrontar los desafíos financieros del período y demuestra cómo la CONCESIONARIA implementó estrategias efectivas para adaptarse a las nuevas condiciones económicas y operativas:

Efectivo al principio del año	MM COP	154.259
Efectivo generado		
Retribución	MM COP	20.661
Endeudamiento nuevo	MM COP	286.000
Otros	MM COP	32.318
		338.979
Uso de efectivo		
Inversión CapEx	MM COP	(170.645)
Inversión OpEx	MM COP	(84.620)
Gastos financieros	MM COP	(174.037)
Impuestos	MM COP	(1.437)
Otros	MM COP	(24.087)
		(454.825)
		(115.846)
Efectivo al final del año		38.413

El Área Administrativa y Financiera certificó que los Estados Financieros de 2024 cumplen con la normatividad vigente y fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En cumplimiento del Contrato de Concesión No. 007 de 2014, la Concesionaria mantiene el Fideicomiso Pacífico 1, administrado por Fiduciaria Corficolombiana S.A., para gestionar los recursos del contrato. Este instrumento operó con normalidad y cumplió con sus obligaciones durante el año.

Resultados Financieros

Activos Totales: COP \$8.47 billones. Un 83% corresponde al activo financiero estimado por aportes contractuales y recaudos de peajes, mientras que el 16% corresponde a efectivo y equivalentes de efectivo.

Pasivos Totales: COP \$6.64 billones, distribuidos en obligaciones financieras (20%), créditos con vinculadas (39%), impuestos diferidos (15%) e ingresos diferidos (15%).

Patrimonio: COP 1,83 billones, compuesto en un 99% por reservas y resultados del ejercicio.

Resultado Neto: COP \$-232,6 mil millones, afectado de manera significativa por el reconocimiento de mayor alcance de obra al EPC.

-Flujo de Caja:

La retribución operativa neta disminuyó con respecto de 2023 principalmente a causa de la postergación en la entrega de la Unidad Funcional 2, mostrando una sólida gestión de recursos.

-Diferenciales Operativos Brutos:

CapEx: 65.77%.

OpEx: 59.25%.

Las variaciones fueron influenciadas por costos adicionales, proyecciones actualizadas de inflación (IPC), tipo de cambio (TRM) y ejecución de inversiones en operación y mantenimiento.

Proyecciones Macroeconómicas:

Se utilizaron parámetros clave en el modelo financiero para estimar las principales magnitudes de los estados financieros, destacando su impacto en la sostenibilidad económica del proyecto.

Este informe refleja la transición hacia la fase de operación, destacando una gestión financiera sólida en un entorno de desafíos constructivos y económicos.

Para los próximos años se espera una reducción de ingresos acorde con la entrada de una Concesionaria, en la etapa de Operación y Mantenimiento y la estabilización del margen bruto, por lo que los esfuerzos de optimización priorizarán reducir el impacto de los créditos o al menos mantenerlo con salida de retorno a los accionistas.



2.2. DESEMPEÑO DEL NEGOCIO

El Proyecto alcanzó un avance acumulado del 96,85% en su construcción. Las cifras de tráfico estuvieron alineadas con las proyecciones, consolidando la base de ingresos de caja. El congelamiento del incremento de tarifas, decretado por el Gobierno Nacional a inicios de 2023, ha tenido poco impacto en la medida en que ha sido compensado gradualmente de manera trimestral con reembolsos de parte de la ANI, resultando en un efecto limitado, temporal y poco significativo en el flujo de caja de la Concesionaria.

Utilidades del negocio

En 2024 se dio una circunstancia especial, por los acuerdos transaccionales firmados con el EPC, donde se le reconocieron en concepto de mayor alcance de obra, costos ya incurridos junto con la actualización de valores a pesos de 2024 por aproximadamente \$370MMM.

Las mencionadas transacciones a su vez tuvieron un impacto negativo de ajuste en los ingresos operacionales y no operacionales de la Concesionaria por aproximadamente \$-649MMM. Ambas transacciones afectaron de manera significativa los resultados del año.

2.2.1 Tráfico Anual y Trafico promedio diario (tpd) = Ingresos promedio diarios (\$)

Se ilustra el comportamiento del tráfico del año 2024, tomando en cuenta el comportamiento mensual obtenido el TDP e Ingreso promedio diario.

Tráfico 2024	
Trafico Anual	3.516.074,00
TPD	9.548
IPD	\$ 107.579.021

Tabla 1. Tráfico y TPD 2024

2.2.1.1 Tráfico Anual

Durante el año 2024 se presentó un TPD de 9548 con pico de incremento de tráfico durante las temporadas de inicio de año, semana santa, temporada vacacional y fin de año.

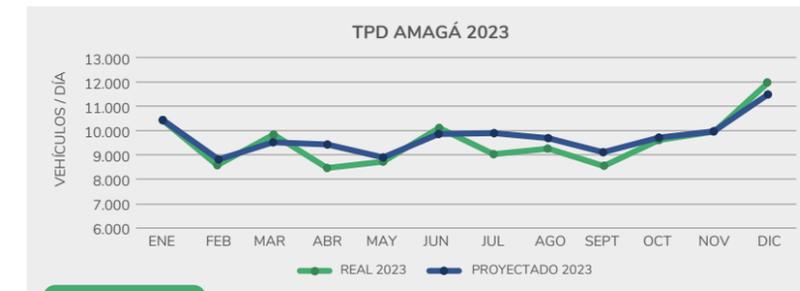


Figura 2. TPD Amagá 2023

2.2.1.2 Ingreso Promedio Diario (\$)

A continuación, se presentan los ingresos promedios mensuales durante el año 2024 para el Peaje Amagá:

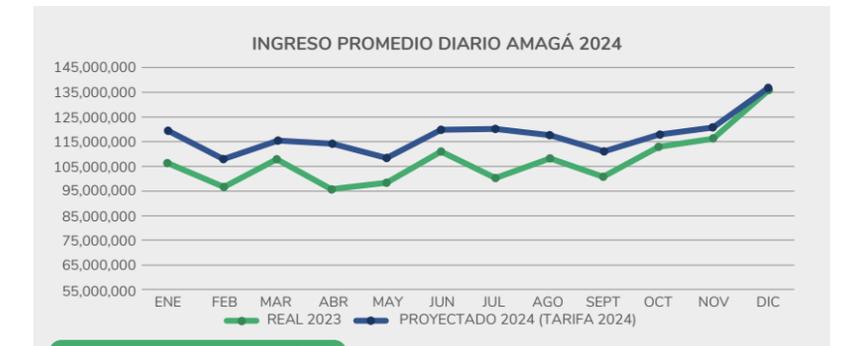


Figura 3. Ingreso promedio diario Amagá 2024

