



# Odinsa S.A. y subsidiarias

Estados financieros intermedios condensados consolidados al  
31 de Marzo de 2020

## CONTENIDO

<b>Estados intermedios condensados consolidados de situación financiera .....</b>	<b>7</b>
<b>Estado intermedio condensado consolidado de situación financiera .....</b>	<b>8</b>
<b>Estado intermedio condensado consolidado de situación financiera .....</b>	<b>9</b>
<b>Estado intermedio condensado consolidado de resultados .....</b>	<b>10</b>
<b>Estado intermedio condensado consolidado de otro resultado integral .....</b>	<b>11</b>
<b>Estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio .....</b>	<b>12</b>
<b>Estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio .....</b>	<b>13</b>
<b>Estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo .....</b>	<b>14</b>
<b>Estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo .....</b>	<b>15</b>
<b>Notas a los estados financieros intermedios condensationados consolidados .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTA 1: Entidad que reporta .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTA 2: Negocio en marcha .....</b>	<b>17</b>
<b>NOTA 3: Normas emitidas por IASB .....</b>	<b>17</b>
3.1 Incorporadas en Colombia .....	17
3.1.2. Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 16) .....	19
3.2. Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia .....	23
<b>NOTA 4: Bases de preparación de los estados financieros consolidados .....</b>	<b>24</b>
4.1 Marco técnico normativo .....	24
4.2 Bases de medición .....	24
4.3 Moneda funcional y de presentación .....	24
4.4 Uso de estimaciones y juicios .....	24
4.5. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones .....	27
5.1 Bases de Consolidación .....	28
5.2 Moneda extranjera .....	33
5.3. Instrumentos Financieros .....	33
5.4 Propiedades, planta y equipo .....	38
5.5 Activos intangibles .....	40
5.6 Propiedades de Inversión .....	41
5.7 Acuerdo de Concesión .....	42
5.8 Inventarios .....	42
5.9 Arrendamiento .....	42
5.10 Activos del grupo clasificados como mantenidos para la venta – Operaciones discontinuas .....	43
5.11 Beneficios a los empleados .....	44
5.12 Provisiones .....	44
5.13 Capital social / acciones comunes .....	45
5.14 Ingresos .....	45

5.15 Impuesto a las ganancias.....	47
5.16 Ganancia por acción .....	49
5.17 Información financiera por segmentos.....	49
5.18 Materialidad .....	49
5.19 Estado de Flujo de Efectivo .....	49
<b>NOTA 6: Determinación valores razonables.....</b>	<b>50</b>
<b>NOTA 7: Efectivo y equivalentes de efectivo .....</b>	<b>50</b>
<b>NOTA 8: Instrumentos financieros .....</b>	<b>52</b>
8.1 Gestión de riesgo de capital .....	52
8.2 Categorías de instrumentos financieros .....	53
8.3 Objetivos de la gestión de riesgo financiero .....	54
8.4 Garantías colaterales .....	57
8.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros .....	58
8.6 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo que surgen de actividades de financiación.....	60
<b>NOTA 9: Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar.....</b>	<b>61</b>
<b>NOTA 10: Intangibles, neto.....</b>	<b>62</b>
<b>NOTA 11: Activos y pasivos por derecho de uso propiedades, planta y equipo.....</b>	<b>64</b>
11.1 Arrendamientos como arrendatario .....	64
<b>Nota 12: Propiedades planta y equipo, neto.....</b>	<b>65</b>
12.1 Composición y movimiento de las propiedades, planta y equipo .....	65
<b>NOTA 13: Propiedades de inversión .....</b>	<b>69</b>
<b>NOTA 14: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos .....</b>	<b>69</b>
14.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos .....	69
14.2 Aportes y/o cambios en la participación de la propiedad en asociadas y negocios conjuntos .....	70
14.3 Restricciones y compromisos significativos .....	71
14.4 Información financiera resumida .....	71
<b>NOTA 15: Subsidiarias .....</b>	<b>74</b>
15.1 Restricciones significativas .....	74
<b>NOTA 16: Deterioro de valor de los activos.....</b>	<b>74</b>
<b>NOTA 17: Obligaciones financieras.....</b>	<b>74</b>
<b>NOTA 18: Provisiones.....</b>	<b>77</b>
<b>NOTA 19: Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar.....</b>	<b>79</b>
<b>NOTA 20: Bonos e instrumentos Financieros Compuestos .....</b>	<b>79</b>
<b>NOTA 21: Capital social.....</b>	<b>80</b>
<b>NOTA 22: Reservas y otro resultado integral.....</b>	<b>81</b>
22.1 Reservas .....	81
22.2 Otro resultado integral (ORI).....	81
<b>NOTA 23: Otros componentes del patrimonio .....</b>	<b>81</b>

<b>NOTA 24: Dividendos .....</b>	<b>81</b>
<b>NOTA 25: Participaciones no controladoras.....</b>	<b>82</b>
<b>NOTA 26: Ingresos por actividades ordinarias .....</b>	<b>82</b>
<b>NOTA 27: Costo de actividades ordinarias.....</b>	<b>83</b>
<b>NOTA 28: Gastos de administración .....</b>	<b>84</b>
<b>NOTA 29: Otros ingresos (gastos), neto .....</b>	<b>85</b>
<b>NOTA 30: Ingresos (gastos) financieros, neto .....</b>	<b>86</b>
<b>NOTA 31: Ganancias por acción .....</b>	<b>86</b>
<b>NOTA 32: Información por segmentos .....</b>	<b>87</b>
32.1 Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse.....	87
<b>NOTA 33: Información de partes relacionadas.....</b>	<b>89</b>
33.1 Transacciones con partes relacionadas .....	89
33.2 Remuneración al personal clave de la gerencia .....	91
<b>NOTA 34: Activos y pasivos contingentes.....</b>	<b>91</b>
<b>NOTA 35: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa.....</b>	<b>93</b>



**AUDM&SMDE-EFI2020-15070-P-28856**

**INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA**

Señores Accionistas  
Odinsa S.A.:

**Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2020 de Odinsa S.A. y subsidiarias (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- los estados condensados consolidados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basado en mi revisión.

**Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



## **Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2020 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mario Alberto López Ocampo'.

Mario Alberto López Ocampo  
Revisor Fiscal de Odinsa S.A.  
T.P. 110657-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de mayo de 2020



**AUDM&SMDE-EFI2020-15070-P-28856**

**INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE  
BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas  
Odinsa S.A.:

**Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2020 de Odinsa S.A. y subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

**Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener



seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Odinsa S.A. y subsidiarias al 31 de marzo de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Mario Alberto López Ocampo  
Revisor Fiscal de Odinsa S.A.  
T.P. 110657-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de mayo de 2020



## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estados intermedios condensados consolidados de situación financiera

A 31 de Marzo de 2020

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 164.495.267	203.720.192
Efectivo restringido	7	993.026.588	883.480.602
Instrumentos financieros derivados	8	16.881.336	5.430.657
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	378.712.413	285.813.430
Inventarios, neto		127.472	79.618
Activos de contratos		12.528.437	4.979.116
Activos por impuestos corrientes		30.603.965	13.364.083
Otros activos no financieros		19.349.250	20.389.394
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ <u>1.615.724.728</u></b>	<b><u>1.417.257.092</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	2.958.435.237	2.424.461.482
Intangibles, neto	10	1.501.107.664	1.504.238.668
Activos por derecho de uso propiedad, planta y equipo	11	11.274.539	11.906.876
Propiedades, planta y equipo, neto	12	24.033.709	22.898.846
Propiedades de inversión	13	7.672.390	7.308.977
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	14	1.232.174.357	1.140.896.393
Otros activos financieros		7.046.596	7.056.243
Activos por impuestos diferidos		15.235.797	1.181.910
Otros activos no financieros		204.144	237.326
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>\$ <u>5.757.184.433</u></b>	<b><u>5.120.186.721</u></b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ <u>7.372.909.161</u></b>	<b><u>6.537.443.813</u></b>

## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado intermedio condensado consolidado de situación financiera

A 31 de Marzo de 2020

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas		31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	17	\$	377.176.691	321.095.017
Bonos e instrumentos financieros compuestos	20		371.858.935	359.239.682
Pasivos por arrendamientos	11		2.028.961	2.494.364
Beneficios a empleados			7.825.587	14.733.919
Provisiones	18		59.383.436	4.827.898
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	19		407.225.291	297.377.091
Pasivos de contratos			1.414.839	-
Pasivos por impuestos corrientes			72.384.103	46.679.689
Otros pasivos no financieros			<u>13.958.596</u>	<u>19.563.121</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		\$	<b><u>1.313.256.439</u></b>	<b><u>1.066.010.781</u></b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	17	\$	1.760.205.968	1.542.102.294
Bonos e instrumentos financieros compuestos	20		457.384.204	409.541.144
Pasivos por arrendamientos	11		6.462.872	6.412.270
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	19		208.533.660	167.972.126
Pasivos por impuestos diferidos			284.865.777	284.432.820
Beneficios a empleados			204.795	203.151
Pasivos de contratos			355.692.034	335.412.789
Provisiones	18		80.481.399	58.706.647
Otros pasivos no financieros			<u>35.242.152</u>	<u>28.289.813</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		\$	<b><u>3.189.072.861</u></b>	<b><u>2.833.073.054</u></b>
<b>Total pasivos</b>		\$	<b><u>4.502.329.300</u></b>	<b><u>3.899.083.835</u></b>

## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado intermedio condensado consolidado de situación financiera

A 31 de Marzo de 2020


(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas		31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
<b>Patrimonio</b>				
Capital suscrito y pagado	21	\$	19.604.682	19.604.682
Prima en colocación de acciones			354.528.587	354.528.587
Pérdidas acumuladas			(249.176.450)	(248.500.842)
Reservas	22		1.270.032.634	1.202.556.622
Utilidad del ejercicio			(10.063.541)	141.800.404
Otros componentes del patrimonio	23		(7.144.958)	(7.144.958)
Otro resultado integral	22		<u>401.489.420</u>	<u>178.731.465</u>
<b>Patrimonio atribuible a los controladores</b>			<b>1.779.270.374</b>	<b>1.641.575.960</b>
Participaciones no controladoras	25		<u>1.091.309.487</u>	<u>996.784.018</u>
<b>Total patrimonio</b>		\$	<b><u>2.870.579.861</u></b>	<b><u>2.638.359.978</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>			<b><u>7.372.909.161</u></b>	<b><u>6.537.443.813</u></b>


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



**Gustavo Andrés Ordoñez Salazar**  
Representante Legal (\*)



**Mario Alonso García Romero**  
Contador (\*)  
T.P. 69852 - T



**Mario Alberto López Ocampo**  
Revisor Fiscal  
T.P. 110657 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y sus subsidiarias.

## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado intermedio condensado consolidado de resultados

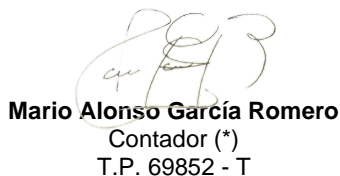
Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de Marzo de 2020  
(expresados en miles de pesos colombianos)

			marzo 2020	marzo 2019
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	26	\$	<b>191.807.529</b>	<b>199.229.208</b>
Costo de actividades ordinarias	27		<u>(63.091.003)</u>	<u>(30.357.106)</u>
<b>Utilidad bruta</b>			<b>128.716.526</b>	<b>168.872.102</b>
Gastos de administración	28		<u>(48.084.985)</u>	<u>(49.509.210)</u>
Otros ingresos (gastos), neto	29		<u>1.774.381</u>	<u>9.305.858</u>
<b>Utilidad de actividades por operación</b>			<b>82.405.922</b>	<b>128.668.750</b>
Ingresos (gastos) financieros, neto	30		<u>(55.453.339)</u>	<u>(61.186.226)</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>			<b>26.952.583</b>	<b>67.482.524</b>
Impuesto sobre las ganancias			<u>(26.813.360)</u>	<u>(28.518.064)</u>
<b>Utilidad neta</b>		\$	<b><u>139.223</u></b>	<b><u>38.964.460</u></b>
Atribuible a:				
<b>Participación controladora</b>			<b><u>(10.063.541)</u></b>	<b><u>25.183.870</u></b>
Participaciones no controladoras		\$	<b><u>10.202.764</u></b>	<b><u>13.780.590</u></b>
<b>Ganancia por acción:</b>	31			
Atribuible a los accionistas ordinarios de la controladora:				
Ganancia por acción (Cifras expresadas en pesos colombianos)			0,71	198,75

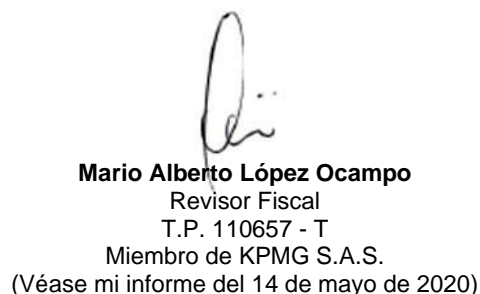
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.



**Gustavo Andrés Ordoñez Salazar**  
Representante Legal (\*)



**Mario Alonso García Romero**  
Contador (\*)  
T.P. 69852 - T



**Mario Alberto López Ocampo**  
Revisor Fiscal  
T.P. 110657 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y sus subsidiarias.

## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado intermedio condensado consolidado de otro resultado integral

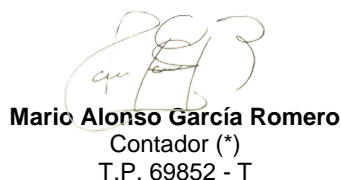
Por el periodo por tres meses que termino el 31 de Marzo de 2020  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	marzo 2020	marzo 2019
Utilidad neta	\$ <u>139.223</u>	<u>38.964.460</u>
<b>Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período</b>	<b><u>328.634.616</u></b>	<b><u>(50.430.239)</u></b>
Pérdida de instrumentos en coberturas de flujo de efectivo	(113.513.786)	(4.366.642)
Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero	418.121.198	(41.683.233)
Impuestos diferidos generados en otros resultados integrales.	24.027.204	(4.380.364)
<b>Otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b><u>328.634.616</u></b>	<b><u>(50.430.239)</u></b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>\$ <u>328.773.839</u></b>	<b><u>(11.465.779)</u></b>
<b>Atribuible a:</b>		
Participación Controladora	\$ <u>212.694.414</u>	<u>(15.840.738)</u>
Participación no controladora	<u>116.079.425</u>	<u>4.374.959</u>

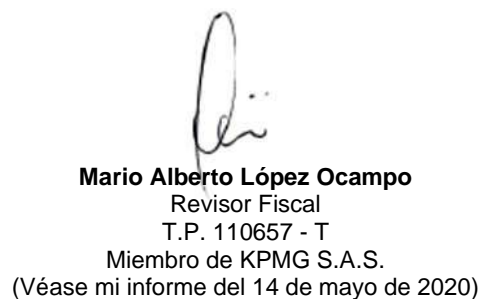
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.



**Gustavo Andrés Ordoñez Salazar**  
Representante Legal (\*)

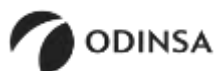


**Mario Alonso García Romero**  
Contador (\*)  
T.P. 69852 - T



**Mario Alberto López Ocampo**  
Revisor Fiscal  
T.P. 110657 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y sus subsidiarias.



## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 2020

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del período	Otros componentes del patrimonio	Atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldo a 1° de enero de 2020	374.133.269	78.498.174	1.124.058.448	178.731.465	(106.700.438)	(7.144.958)	1.641.575.960	996.784.018	2.638.359.978
Resultado del período	\$ -	-	-	-	(10.063.541)	-	(10.063.541)	10.202.764	139.223
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	222.757.955	-	-	222.757.955	105.876.661	328.634.616
<b>Resultado integral del período</b>	-	-	-	<b>227.757.955</b>	<b>(10.063.541)</b>	-	<b>212.694.414</b>	<b>116.079.425</b>	<b>328.773.839</b>
Dividendos decretados en efectivo	-	-	(75.000.000)	-	-	-	(75.000.000)	(21.553.956)	(96.553.956)
Apropiación de reservas	-	-	<u>142.476.012</u>	-	<u>(142.476.012)</u>	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de marzo de 2020</b>	<b>\$ <u>374.133.269</u></b>	<b><u>78.498.174</u></b>	<b><u>1.191.534.460</u></b>	<b><u>401.489.420</u></b>	<b><u>(259.239.991)</u></b>	<b><u>(7.144.958)</u></b>	<b><u>1.779.270.374</u></b>	<b><u>1.091.309.487</u></b>	<b><u>2.870.579.861</u></b>

## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio

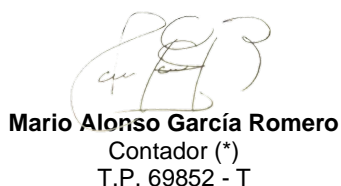
Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 2020  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del período	Otros componentes del patrimonio	Atribuible a propietarios de la controladora	Participacion es no controladoras	Total Patrimonio
Saldo a 1° de enero de 2019	\$ <u>374.133.269</u>	<u>78.498.174</u>	<u>1.039.141.530</u>	<u>225.391.049</u>	<u>(113.583.924)</u>	<u>(7.144.958)</u>	<u>1.596.435.140</u>	<u>527.674.203</u>	<u>2.124.109.3</u>
Resultado del período	-	-	-	-	25.183.870	-	25.183.870	13.780.590	38.964.4
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	(41.024.608)	-	-	(41.024.608)	(9.405.631)	(50.430.23
<b>Resultado integral del período</b>	-	-	-	<b>(41.024.608)</b>	<b>25.183.870</b>	-	<b>(15.840.738)</b>	<b>4.374.959</b>	<b>(11.465.77</b>
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	-	-	(50.000.000)	-	-	-	(50.000.000)	(15.684.012)	(65.684.02
Apropiación de reservas	-	-	<u>134.916.918</u>	-	<u>(134.916.918)</u>	-	-	-	-
Saldo a 31 de marzo de 2019	\$ <u>374.133.269</u>	<u>78.498.174</u>	<u>1.124.058.448</u>	<u>184.366.441</u>	<u>(223.316.972)</u>	<u>(7.144.958)</u>	<u>1.530.594.402</u>	<u>516.365.150</u>	<u>2.046.959.5</u>

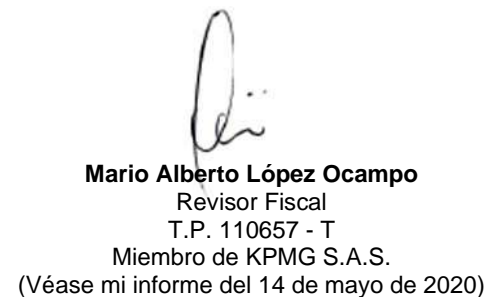
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.



**Gustavo Andrés Ordoñez Salazar**  
Representante Legal (\*)



**Mario Alonso García Romero**  
Contador (\*)  
T.P. 69852 - T



**Mario Alberto López Ocampo**  
Revisor Fiscal  
T.P. 110657 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y sus subsidiarias

## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo

Por el periodo por tres meses que terminó el 31 de Marzo de 2020  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	marzo 2020	marzo 2019
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
<b>Utilidad neta</b>	\$ <u>139.223</u>	<u>38.964.460</u>
Ajustes por:		
Gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados del período	\$ 26.813.360	28.518.064
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	13.588.412	(43.771.896)
Ingreso financiero, neto reconocido en resultados del período	(9.250.691)	(7.920.267)
Gastos reconocidos con respecto a beneficios a empleados y provisiones	8.403.101	1.852.828
(Utilidad) pérdida, neta por venta de propiedades, planta y equipo	(12.419)	-
Pérdida, neta surgida sobre la venta de activos no corrientes disponibles para la venta y otros activos	-	8.933
Perdida (utilidad), neta por valoración de instrumentos financieros, medidos a valor razonable	9.647	(37.303)
(Utilidad) pérdida del instrumento sobre la cobertura del flujo de efectivo	(11.450.680)	1.257.461
Deterioro, neto de activos financieros	801.341	(1.159.855)
Depreciación y amortización de activos no corrientes	29.684.481	13.122.300
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	11.693.159	(49.890)
Otros ajustes para conciliar la ganancia)	<u>(1.390.543)</u>	<u>(747.703)</u>
	\$ <u>69.028.391</u>	<u>30.037.132</u>
<b>Cambios en el capital de trabajo de:</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(20.153.653)	193.060.195
Inventarios	(28.718)	4.790
Otros activos	1.851.701	(17.584.291)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7.730.314	(10.643.050)
Provisiones	(1.305.528)	(9.889.399)
Otros pasivos	<u>(12.218.171)</u>	<u>(9.727.084)</u>
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	\$ <u>44.904.336</u>	<u>175.258.293</u>
Impuesto a las ganancias pagado	(10.351.713)	(4.459.315)
Dividendos y participaciones recibidos	<u>10.350.000</u>	<u>11.724.996</u>
<b>Efectivo neto generado por las operaciones de operación</b>	\$ <u>44.902.623</u>	<u>182.523.974</u>



## Odinsa S.A y subsidiarias

### Estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo


Por el periodo por tres meses que termino el 31 de Marzo de 2020  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	marzo 2020	marzo 2019
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Intereses financieros recibidos	3.725.910	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	\$ (772.712)	(505.732)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	40.800	-
Adquisición de activos intangibles	(7.904.382)	(4.436.916)
Adquisición de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	(23.024.200)	(32.733.656)
Préstamos concedidos a terceros (cuando se prestan los recursos)	(11.433.216)	-
Otras entradas / salidas de efectivo	<u>41.709</u>	<u>898.047</u>
<b>Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión</b>	<b>\$ <u>(39.326.091)</u></b>	<b><u>(36.778.257)</u></b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Pago de bonos y papeles comerciales	(16.154.854)	(14.113.994)
Aumento de otros instrumentos de financiación	59.384.883	35.834.616
Disminución de otros instrumentos de financiación	(19.286.488)	(99.207.353)
Pagos por pasivos por arrendamientos	(517.549)	-
Dividendos pagados acciones ordinarias	(3.329.953)	(15.648.533)
Intereses pagados	(46.632.820)	(33.465.767)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>	<b>\$ <u>(26.536.781)</u></b>	<b><u>(126.601.031)</u></b>
<b>Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b><u>(20.960.249)</u></b>	<b><u>19.144.686</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	1.087.200.794	928.484.101
Efectos de la variación de tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	<u>91.281.310</u>	<u>(10.040.999)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (nota 7)</b>	<b>\$ <u>1.157.521.855</u></b>	<b><u>937.587.788</u></b>


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



**Gustavo Andrés Ordoñez Salazar**  
Representante Legal (\*)



**Mario Alonso García Romero**  
Contador (\*)  
T.P. 69852 - T)



**Mario Alberto López Ocampo**  
Revisor Fiscal  
T.P. 110657 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 14 mayo de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y sus subsidiarias

## Certificación del Representante Legal de la Compañía

Medellín, 14 de mayo de 2020

A los señores Accionistas de Odinsa S.A.  
y al público en general

En mi calidad de Representante Legal certifico que los Estados financieros intermedios condensados consolidados con corte al 31 de marzo de 2020 que se han hecho públicos no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por Odinsa S.A. durante el correspondiente período.



**Gustavo Andrés Ordóñez Salazar**  
Representante Legal

## Certificación del Representante Legal y el Contador de la Compañía.

Medellín, 14 de mayo de 2020


A los señores Accionistas de Odinsa S.A.

Los suscritos Representante Legal y el Contador de Odinsa S.A. certificamos que los estados financieros intermedios condensados consolidados de la Compañía al 31 de marzo de 2020 han sido tomados fielmente de los registros de consolidación y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2020 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- Los hechos económicos realizados por la Compañía durante el período marzo 31 de 2020 han sido reconocidos en los estados financieros.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de marzo de 2020.
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.
- Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



**Gustavo Andrés Ordóñez Salazar**  
Representante Legal



**Mario Alonso García Romero**  
Contador  
T.P. 69852-T

## Odinsa S.A y subsidiarias

### Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

31 de Marzo de 2020

(expresados en miles de pesos colombianos)

#### NOTA 1: Entidad que reporta

Odinsa S.A. (en adelante Odinsa o “la Compañía”) está domiciliada en la Carrera 43A No. 1A Sur - 143, Torre Norte Piso 5 Edificio Centro Santillana (Medellín, Colombia). Fue constituida por Escritura Pública No. 1920, de julio 16 de 1992, de la Notaría 42 de Bogotá, y posteriormente registrada en la Cámara de Comercio de Medellín el 12 de mayo de 2016, en el libro 9°, bajo el número 11696, su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2100.

Odinsa S.A. y sus subsidiarias (el Grupo) tienen como actividad principal el estudio, realización, financiación y explotación, por sí misma o en asociado con terceras personas, de todas las actividades y obras propias de la ingeniería y la arquitectura, en todas sus manifestaciones, modalidades y especialidades, dentro o fuera del país. La promoción, creación y desarrollo de entidades financieras o no, que tengan por objeto realizar o apoyar las actividades relacionadas con la ingeniería; la arquitectura o la industria de la construcción; la inversión, a cualquier título, de sus propios recursos en otras personas jurídicas, fondos o patrimonios autónomos, con el fin de obtener rentabilidad. Suscribir y ejecutar contratos de concesión con entidades estatales o privadas de cualquier orden. La explotación económica de actividades de recaudo de cualquier naturaleza y sus actividades conexas. La prestación de servicios de valor agregado y telemática, instalación, operación y mantenimiento de proyectos de servicios de telecomunicaciones, de telefonía, de conectividad a internet y servicios asociados. La estructuración, gestión y ejecución de proyectos relacionados con la explotación, producción, distribución y comercialización de hidrocarburos y gas de la industria petroquímica de la minería, así como la explotación, generación, distribución y comercialización de todo tipo de energía.

Por ser emisor de títulos valores inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia, la Compañía, está controlada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Odinsa presenta información consolidada con sus subsidiarias, de forma independiente a su estado financiero separado.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados (estados financieros intermedios) al 31 marzo de 2020 incluyen a Odinsa S.A. (la Compañía) y sus subsidiarias (el Grupo). El objeto social de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se especifica en la Nota 5.1.6.

En la Nota 32 se incluye información financiera por segmentos de operación.

Durante el 2015 Grupo Argos adquirió el 54,75% de las acciones de Odinsa S.A., y como resultado de la transacción obtuvo el control de la entidad a partir de septiembre de 2015, la matriz de la entidad es la sociedad denominada Grupo Argos S.A., quien, en noviembre de 2016, aumentó significativamente su participación, quedando con un 98,55% de las acciones. La adquisición del control accionario de Odinsa S.A. está en línea con la estrategia definida por Grupo Argos como una matriz enfocada en infraestructura y, en su condición de accionista controlante, apoyará la estrategia de Odinsa, buscando fortalecer su presencia en la región. Durante 2017, el Grupo Argos aumentó su participación a 99,38%, con un 4,95% mantenido en Sator S.A.S., subsidiaria del Grupo.

Los estados financieros intermedios fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 27 de abril de 2020 por medio del acta No. 384 del 27 de abril de 2020.

Estos estados financieros intermedios se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, y deben leerse junto con los últimos estados financieros anuales consolidados de Odinsa S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros consolidados anuales presentados bajo NIC 1. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la situación financiera y el rendimiento del Grupo desde los últimos estados financieros anuales.

## NOTA 2: Negocio en marcha

Estos estados financieros intermedios han sido preparados bajo el supuesto de que Odinsa S.A. y sus subsidiarias están en funcionamiento, y continuarán su actividad dentro del futuro previsible. Las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que no cumplan con las condiciones para ser consideradas como negocio en marcha, miden sus activos y pasivos conforme a lo estipulado en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Autopistas de los Llanos S.A. se encuentra en liquidación, por decisión de sus accionistas al culminar sus operaciones, según lo determinado el 4 de diciembre de 2015 en reunión de Asamblea General de Accionistas, acta 000055.

En 2020, El Consorcio Constructor Nuevo Dorado y el Consorcio Mantenimiento Opain, creados para realizar las obras de expansión y mantenimiento del aeropuerto El Dorado, entran en proceso de liquidación con ocasión a la terminación del contrato Epc con Opain S.A

Dentro del plan de acción definido para abordar los riesgos de derivados del COVID 19 se han establecido cuatro frentes de trabajo: vida y salud, continuidad operativa, salud financiera y situación de liquidez; así como filantropía y ciudadanía corporativa, ver nota 35.

## NOTA 3: Normas emitidas por IASB

### 3.1 Incorporadas en Colombia

3.1.1. Incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2019 – Decreto 2170 de 2017 y Decreto 2483 de 2018

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a la NIC 40 - Propiedades de Inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Se requiere que una propiedad sea transferida a (o desde), propiedad de inversión solamente cuando hay un cambio en su uso. La enmienda aclara que un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona, en forma aislada, evidencia de un cambio en su uso.
NIIF 16 – Arrendamientos	Emisión de nueva norma	<p>Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos, con el objetivo de establecer un modelo único para el reconocimiento de arrendamientos para los arrendatarios y los arrendadores, proporcionando información relevante que represente fielmente dichas transacciones.</p> <p>La NIIF 16 reemplaza las siguientes normas e interpretaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 17 - Arrendamientos</li> <li>• CINIIF 4 - Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento</li> <li>• SIC 15 - Arrendamientos Operativos – Incentivos.</li> <li>• SIC 27 - Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma jurídica de un contrato de arrendamiento.</li> </ul> <p>La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y se hace efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2019.</p>
NIIF 2 – Pagos Basados en Acciones	Clasificación y Medición de Operaciones	La NIIF 2 no contenía ninguna orientación sobre la forma en que las condiciones de consolidación de beneficios afectan al valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones liquidados en efectivo.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
	Pagos Basados en Acciones	El IASB ha agregado una guía que introduce los requisitos contables para pagos basados en acciones liquidados en efectivo, que siguen el mismo enfoque utilizado para los pagos basados en acciones liquidados en acciones.
NIIF 4 – Contratos de Seguro	Posibilidad de aplicar excepciones	<p>La enmienda permite a las compañías emisoras de contratos de seguros dos opciones frente a la aplicación del estándar en relación con los activos financieros designados:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Reclasificar desde resultados al otro resultado integral ORI algunos de los ingresos y/o gastos de activos financieros designados;</li> <li>• La aplicación de temporal de la NIIF 9 Instrumentos Financieros hasta la fecha de vigencia de la NIIF 17 Contratos de seguro</li> </ul>
Mejoras anuales a la Normas - Ciclo 2014-2016	Enmiendas aprobadas por el IASB	<p>NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: esta enmienda elimina las exenciones a corto plazo en relación con la información comparativa de las entidades que adoptan por primera vez, la información a revelar en transferencias de activos financieros, información a revelar sobre instrumentos financieros, información a revelar sobre beneficios a empleados, entre otras y algunas mejoras de corto plazo del ciclo 2012-2014, toda vez que en la práctica, solo aplicaban en el año en que las mismas entraban en vigencia en el pasado.</p> <p>NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: esta mejora aclara el alcance de la interacción de la NIIF 12 con la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas en el sentido de que no se requiere el desglose de la información financiera resumida de las participaciones en entidades mantenidas para la venta (o clasificadas como actividades interrumpidas).</p> <p>NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: la enmienda ofrece amplía a la opción de reconocer a valor razonable las inversiones en asociadas o negocios conjuntos llevadas a cabo por o a través de una entidad de capital de riesgo señalando que esta elección se puede hacer por separado para cada asociada o negocio conjunto en el reconocimiento inicial.</p>
Enmienda a la NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Requerimiento para el tratamiento de intereses a largo plazo	Aclara que los requerimientos de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, son aplicables a los intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos, incluyendo los requerimientos de deterioro de valor.
Enmienda a NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Modifica los requerimientos para el tratamiento de los derechos de cancelación anticipada de contratos	Permite la medición a costo amortizado (o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI, según el modelo de negocio) de los derechos de cancelación anticipada de contratos o instrumentos incluso si estos presentan pagos de compensación negativa.
Mejoras anuales a la Normas - Ciclo 2015-2017	Enmiendas aprobadas por el IASB	NIIF 3 Combinaciones de Negocios: aclara que cuando una entidad adquiere el control sobre un negocio que previamente había reconocido como una operación conjunta, debe tener en cuenta los

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>requerimientos de una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la nueva medición de la participación anterior.</p> <p>NIIF 11 Negocios Conjuntos: señala que, si una entidad obtiene el control conjunto sobre una operación conjunta en la cual participaba, pero sin controlarla, la entidad no medirá nuevamente su participación previa.</p> <p>NIC 12 Impuesto a las Ganancias: esta mejora describe que la forma en que una entidad debe contabilizar los efectos de los pagos fiscales por instrumentos financieros clasificados como patrimonio es con efecto en resultados del período.</p> <p>NIC 23 Costos por Préstamos: la enmienda aclara que si una entidad obtuvo un préstamo específicamente para financiar un activo y el préstamo continúa vigente cuando el activo apto está listo para su uso o venta, el monto pendiente pasa a ser parte de los fondos que la entidad tomó como préstamos genéricos y hará parte del monto para determinar la tasa de capitalización.</p>
Documento de Práctica N° 2	Realización de Juicios de Materialidad o Importancia Relativa	El objetivo del documento es proporcionar a las entidades obligadas a reportar información, lineamientos sobre la realización de juicios de materialidad o importancia relativa al momento de preparar los estados financieros de propósito general en cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera.
CINIIF 22 Transacciones y anticipos en moneda extranjera	Precisar el concepto de fecha de transacción	<p>La interpretación precisa que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La fecha de transacción para determinar la tasa de cambio aplicable es aquella del reconocimiento inicial del activo en el caso de los anticipos y del pasivo en el caso de los ingresos diferidos.</li> <li>• Si hay múltiples pagos o recibos de ingresos, la fecha de transacción se determinará para cada uno de ellos.</li> </ul>

### 3.1.2. Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 16)

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 o antes de esa fecha.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

Odinsa y sus subsidiarias optaron por aplicar las siguientes soluciones prácticas disponibles en NIIF 16:

- No aplicar los requerimientos de reconocimiento, en la fecha de inicio, en los contratos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses y sin opción de compra o en los contratos cuyo activo subyacente es de bajo valor (es decir, activos cuyo valor a nuevo es igual o inferior a 3.500 dólares para los activos destinados para la operación y 5.000 dólares para los activos de uso administrativo).
- Excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha inicial.
- Usar el razonamiento en retrospectiva, si el contrato contiene opciones de ampliación o terminación.
- No evaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, y utilizar los análisis realizados bajo NIC 17 y CINIIF 4.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que la NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento.

#### Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento y adopción.

En la aplicación de la NIIF 16, Odinsa y sus subsidiarias optaron por no Re expresar la información comparativa, reconociendo al 1° de enero de 2019 el efecto acumulado de la transición de la NIC 17 a la NIIF 16 directamente en el patrimonio en las ganancias acumuladas. En el reconocimiento inicial, se reconocerá un pasivo por arrendamiento equivalente al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento pendiente de pago descontados a la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de transición y un activo por un valor igual al pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier gasto pagado por anticipado o pasivo por pagar reconocido en el estado de situación financiera bajo NIC 17.

En la transición a la NIIF 16 Arrendamientos, 1° de enero de 2019, el Grupo reconoció activos adicionales por derecho de uso en arrendamientos, incluidas propiedades de inversión y pasivos de arrendamiento adicionales en sus estados financieros consolidados, reconociendo la diferencia en las ganancias retenidas consolidadas. El impacto en la transición se resume a continuación:

	<b>2019</b>
<b>Activos por derecho de uso a 31 de diciembre de 2018:</b>	
Activos por derecho de uso en arrendamiento (incremento del 0,2% del activo) (1)	10.244.576
Mejoras en propiedades ajenas reclasificadas como un incremento del activo por derecho de uso	3.734.347
<b>Activos por derecho de uso en arrendamiento, propiedad, planta y equipo a 1° de enero de 2019</b>	<b>13.978.923</b>
<b>Pasivos por arrendamiento a 31 de diciembre de 2018, propiedad, planta y equipo</b>	
Pasivos por arrendamientos (incremento del 0,3% del pasivo) (1)	10.244.576
Pasivos en arrendamiento financiero bajo NIC 17 reclasificados como un incremento del pasivo por arrendamiento	14.437.338
<b>Pasivos por arrendamientos a 1° de enero de 2019</b>	<b>24.681.914</b>

(1) En comparación con las cifras reportadas al 31 de diciembre de 2018.

- El estado de resultados consolidado a 31 de diciembre de 2018 presenta gastos de arrendamiento de \$9.574.862, de los cuales \$1.074.371 fueron incluidos como costo de venta y \$8.500.491 como gastos de administración. En este periodo no se presentan gastos ni costos por depreciación de activos por derecho de uso, ni gastos de intereses asociados a pasivos por arrendamiento que bajo NIC 17 se clasificaban como arrendamientos operativos.
- El estado de resultados consolidado a 31 de diciembre de 2019 presenta depreciación de activos por derechos de uso de \$2.773.395 de los cuales \$44.070 fueron incluidos como costo de venta y \$2.729.325 como gastos de administración. Asimismo, se incluyen gastos por intereses asociados a pasivos por arrendamientos de \$59.951.

Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, Odinsa y sus subsidiarias descontaron los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de interés incremental al 1° de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 6,35% para los contratos denominados en pesos colombianos.



	<b>1° enero 2019</b>
Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018, según se revela en la NIC 17 en los estados financieros	14.057.045
Efecto de descuento utilizando la tasa de interés incremental al 1° de enero de 2019	-2.357.221
(más) pasivos en arrendamiento financiero bajo NIC 17 reclasificados como un incremento del pasivo por arrendamiento	14.437.338
(menos) Exención de reconocimiento para arrendamientos de activos de bajo valor	-888.433
(menos) Exención de reconocimiento para arrendamientos con menos de 12 meses de plazo de arrendamiento	-566.815
(más) Opciones de renovación razonablemente ciertas para ser ejercidas	-
<b>Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1° de enero de 2019</b>	<b>24.681.914</b>

3.1.3. Normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2020 – Decreto Reglamentario 2270 de diciembre de 2019

<b>Norma de Información Financiera</b>	<b>Tema de la enmienda</b>	<b>Detalle</b>
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los Empleados	Contabilización de las modificaciones, reducciones y liquidaciones de un plan	La enmienda requiere que las entidades empleen supuestos actualizados para calcular el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período a partir de la modificación, reducción o liquidación de un plan. Así mismo, requiere que las entidades reconozcan cualquier reducción del superávit como parte del costo del servicio pasado o de la ganancia o pérdida en liquidación.
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios	Mejorar la definición del concepto “negocio”	La enmienda aclara que para considerar como negocio al conjunto de actividades y de activos adquiridos, estos deben incluir como mínimo un elemento de entrada o insumo, y un proceso sustantivo que junto con el insumo sea capaz de crear salidas o resultados. Para ello, la entidad debe: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Determinar si el valor razonable de los activos adquiridos está concentrado en un único activo identificable o en grupo de activos identificables de naturaleza similar.</li> <li>• Determinar si ese activo o conjunto de activos incluye un proceso sustantivo y en compañía, pueden generar un resultado.</li> </ul>
Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	Definición de Materialidad	La información es material si la omisión, la desviación o el ocultamiento de esta tiene la potencialidad de influir en las decisiones que los usuarios de los estados financieros de propósito general toman sobre esos estados financieros.
CINIIF 23 La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Contabilización de tratamientos fiscales inciertos	Esta interpretación explica cómo reconocer los activos y pasivos por impuesto diferido y corriente si existe incertidumbre sobre un tratamiento fiscal. La entidad gestionará las incertidumbres de acuerdo con: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los fundamentos disponibles para apoyar su posición</li> <li>• El enfoque que se espera tomará la autoridad tributaria en una auditoría sobre el asunto.</li> </ul>
Marco Conceptual	Actualización general	Actualiza las definiciones de conceptos relacionados con:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Medición: para incluir factores a tener en cuenta cuando se seleccionan bases de medición.</li> <li>• Presentación y revelación: para determinar los eventos en los cuales se clasifica un ingreso o gasto en el otro resultado integral ORI.</li> <li>• No reconocimiento: expone la guía para determinar cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros.</li> </ul> <p>Adicionalmente, renueva las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, adiciona o aclara el significado de otros conceptos como “recurso controlado”, “recurso económico” y “flujo esperado”, entre otros.</p>
Enmienda a las NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición y NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar)	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	La enmienda pretende proporcionar un alivio a los posibles efectos de la sustitución de las tasas de interés de referencia existentes, tales como la tasa interbancaria – (IBOR). La enmienda modifica algunos requerimientos de la contabilidad de coberturas.
Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros	Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes	Esta enmienda busca clarificar los requisitos existentes en la NIC 1 Presentación de Estados Financieros sobre la clasificación en el estado de situación financiera como “corrientes” y “no corrientes”, de pasivos con una fecha de liquidación incierta. La enmienda incluye la aclaración de los requisitos de clasificación de los pasivos que la compañía podría liquidar mediante la transferencia de instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

### **CINIIF 23 la incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias**

Con la finalidad de dar mayor claridad al tratamiento contable del impuesto a las ganancias, en junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos de este impuesto. Una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación. En Colombia, esta CINIIF comenzó su vigencia a partir del 1<sup>a</sup> de enero de 2020.

La CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, requiere partir del supuesto de que la autoridad fiscal que ostenta el derecho de examinar y cuestionar los tratamientos fiscales examinará esos tratamientos y tendrá pleno conocimiento de toda la información relacionada.

Si el Grupo llegan a la conclusión de que no es probable que un tratamiento fiscal incierto sea aceptado por la autoridad fiscal, deberá reflejar el efecto de la incertidumbre en su contabilidad, ajustar el gasto por impuesto sobre la renta, y los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos.

El impacto de la posición fiscal incierta se debe medir utilizando el método del monto más probable o el método de valor esperado según Grupo considere que se resolverá la posición incierta. Esta CINIIF permite su aplicación inicial con efecto

retrospectivo, impactando las utilidades retenidas (u otro componente del patrimonio, según corresponda). Grupo optó por la aplicación en estos términos.

De acuerdo con el análisis realizado por la administración no se han identificado posiciones fiscales que puedan ser controvertidas por la autoridad fiscal, y sobre las cuales no se encuentre que sea aceptado el tratamiento fiscal adoptado por el Grupo y por tanto deban ser reconocidas en los estados financieros intermedios.

Se requiere continuar revelando, de acuerdo con la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, los juicios y estimaciones hechas al determinar el tratamiento fiscal incierto.

Las demás normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero del 2020 no generaron impactos significativos en los estados financieros consolidados de Odinsa y sus subsidiarias.

### 3.2. Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 17 – Contratos de Seguro	Busca unificar la entrega de resultados de las entidades del sector seguros en el mundo.	<p>Combinan características de un instrumento financiero y un contrato de servicio. Además, muchos contratos de seguros generan flujos de efectivo con variabilidad sustancial durante un largo período. Para proporcionar información útil sobre estas características, la NIIF 17 Contratos de seguro:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Combina la medición actual de los flujos de efectivo futuros con el reconocimiento de los beneficios durante el período en que los servicios se prestan según el contrato;</li> <li>• Presenta los resultados del servicio de seguros (incluida la presentación de los ingresos del seguro) por separado de los ingresos o gastos de las finanzas del seguro; y</li> <li>• Requiere que una entidad realice una elección de política contable para reconocer todos los ingresos o gastos financieros del seguro en resultados o reconocer parte de esos ingresos o gastos en otro resultado integral (ORI).</li> </ul> <p>Según el calendario del IASB, la NIIF 17 Contratos de Seguros entra en vigencia a partir del 1° de enero de 2021, permitiendo aplicación anticipada, siempre que también se apliquen la NIIF 9 - Instrumentos Financieros y la NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.</p>

Odinsa y sus subsidiarias cuantificarán el impacto sobre los estados financieros consolidados oportunamente, para que una vez emitido el Decreto que incorpore esta norma en el Marco Técnico Normativo Colombiano, se están realizando todas las actividades necesarias para su implementación.

Durante el 2020 y 2019 Odinsa y sus subsidiarias no han adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

## NOTA 4: Bases de preparación de los estados financieros consolidados

### 4.1 Marco técnico normativo

Los estados financieros intermedios del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al segundo semestre de 2018. Las NCIF fueron establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentada por el Decreto 2420 de 2015, modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131, el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270.

### 4.2 Bases de medición

Los estados financieros consolidados trimestrales han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera consolidado:

- Las propiedades de inversión se valorizan a su valor razonable.
- Los instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa se actualizan por su valor razonable.
- Los instrumentos financieros derivados se reconocen a su valor razonable.

### 4.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de Odinsa y sus subsidiarias se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad. Los estados financieros consolidados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional y de presentación de la matriz. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

### 4.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, los ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

Se relaciona a continuación los juicios significativos en la aplicación de políticas contables, así como las fuentes de incertidumbre de estimación que son materiales para los estados financieros consolidados:

#### 4.4.1 Información a revelar sobre juicios y suposiciones significativas realizados en relación con participaciones en otras entidades

El Grupo posee inversiones patrimoniales en compañías que bajo NIIF clasificó como subsidiarias, asociadas, negocios conjuntos e instrumentos financieros, de acuerdo con el grado de relación mantenido con la participada: control, influencia significativa y el tipo de negocio conjunto. El grado de relación se determinó de acuerdo con lo establecido en la NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos y NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos.

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

**a. Subsidiarias - Entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control.**

En la determinación de control, el Grupo evalúa la existencia de poder sobre la entidad, la exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad y la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el valor de los rendimientos. El juicio es aplicado al determinar las actividades relevantes de cada entidad y la capacidad de toma de decisiones sobre estas actividades; para esto, se evalúa el propósito y diseño de la entidad, se identifican las actividades que más impactan su rendimiento y se evalúa cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes. En la evaluación de la toma de decisiones se consideran los derechos de voto existentes, los derechos de voto potenciales, los acuerdos contractuales suscritos entre la entidad y otras partes, y los derechos y capacidad para designar y destituir los miembros clave de la gerencia, entre otros aspectos. El juicio también es aplicado en la identificación de rendimientos variables y la exposición a estos. Los rendimientos variables incluyen, sin limitarse a, dividendos y otras distribuciones de beneficios económicos procedentes de la entidad, remuneración por administrar los activos o pasivos de la entidad, comisiones y exposición a pérdidas por proporcionar apoyo de crédito o liquidez.

**b. Asociadas - Entidades sobre las cuales la Compañía tiene influencia significativa.**

El juicio es aplicado en la evaluación de la influencia significativa. Se entiende que la Compañía tiene influencia significativa sobre la asociada cuando tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la misma. Para ello, Odinsa y sus subsidiarias consideran la existencia y efecto de los derechos de voto potenciales que sean, ejercitables o convertibles, en ese momento, incluyendo los derechos de voto potenciales poseídos por otras empresas, para evaluar si ejerce influencia significativa sobre una inversión. No debe considerar los que no puedan ser ejercidos o convertidos hasta una fecha futura, o hasta que haya ocurrido un suceso futuro.

**c. Acuerdos conjuntos como operación conjunta o como negocio conjunto.**

Una vez se determina la existencia de un acuerdo conjunto mediante la evaluación del acuerdo contractual en que dos o más partes ejercen control conjunto en un acuerdo, el Grupo aplica juicios y supuestos significativos que le permitan determinar si el acuerdo es un negocio conjunto o una operación conjunta; es decir, i) si existe una operación conjunta a pesar de que se tenga un vehículo separado, por ejemplo, si al Grupo se le otorga derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relativos al acuerdo, y no, derecho a los activos netos del acuerdo; o ii) si existe un negocio conjunto, mediante un acuerdo contractual que esté estructurado a través de un vehículo separado o no y le otorga derechos sobre los activos netos del acuerdo, pero no derecho sobre los activos y obligaciones relacionados con el acuerdo.

el Grupo debe considerar los siguientes aspectos para reconocer un negocio conjunto cuando éste se constituya a través de un vehículo separado: i) la forma legal del vehículo separado, ii) las cláusulas del acuerdo contractual, y iii) cuando corresponda, otros factores y circunstancias.

**4.4.2 Impuesto diferido pasivo en subsidiarias**

el Grupo no reconocieron en sus estados financieros intermedios impuesto diferido sobre las inversiones en subsidiarias, teniendo en cuenta que es capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no se reviertan en un futuro previsible.

**4.4.3 Reconocimiento de impuesto diferido activo procedente de pérdidas o créditos fiscales no utilizados**

La administración aplica su juicio para reconocer un activo por impuesto diferido al evaluar la existencia de suficientes ganancias fiscales de períodos posteriores para su compensación, de acuerdo con la con la NIC 12 - Impuesto Sobre las Ganancias. En Colombia se considera que las pérdidas fiscales hasta el año 2016 no expiran y a partir del 1° de enero de 2017 las pérdidas fiscales generadas están limitadas a los doce períodos gravables siguientes, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio, cuyos excesos se pueden compensar en los cinco (5) períodos gravables siguientes a su generación.

#### 4.4.4 Impuesto a las ganancias

el Grupo reconoce montos de impuesto a las ganancias corriente y diferido en los estados financieros intermedios dadas las operaciones. La determinación del impuesto corriente y diferido se basa en la mejor interpretación de la administración de las leyes vigentes y aplicables y las mejores prácticas de las jurisdicciones en las que opera. La razonabilidad de este estimado depende de la capacidad de la administración de integrar estándares complejos en materia impositiva y contable, de considerar los cambios en las leyes aplicables, y la evaluación, para efectos del reconocimiento del impuesto diferido activo, de la existencia de ganancias fiscales suficientes para su realización.

#### 4.4.5 Valor razonable de derivados financieros

El valor razonable de los derivados financieros se determina utilizando técnicas de valoración ampliamente conocidas en el mercado, cuando no existe un precio de mercado observable.

el Grupo utiliza su juicio para seleccionar el método de valoración adecuado para el activo o pasivo objeto de medición y maximiza el uso de variables observables. Los supuestos son consistentes con las condiciones de mercado en la fecha de medición y la información que los participantes del mercado considerarían en la estimación del precio del instrumento. La administración considera que los modelos de valoración seleccionados y los supuestos utilizados son apropiados en la determinación del valor razonable de los derivados financieros. No obstante, lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración y los parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su medición. Adicionalmente, los cambios en los supuestos internos y las tasas utilizadas en la valoración pueden afectar considerablemente el valor razonable de los derivados financieros. La periodicidad de la valoración de estos instrumentos es mensual.

#### 4.4.6 Deterioro de valor de cuentas por cobrar

Para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo utiliza una matriz de provisiones para las cuentas por cobrar comerciales que no han sido revisadas bajo un análisis individual. La matriz de provisión se basa en las tasas de incumplimiento observadas históricamente por el Grupo.

#### 4.4.7 Planes de pensión y otros beneficios definidos post-empleo

El pasivo por planes de pensión y otros beneficios post-empleo se estima empleando la técnica de la Unidad de Crédito Proyectada, que requiere el uso de supuestos financieros y demográficos, entre estos y sin limitarse a, tasa de descuento, índices de inflación, expectativa de incremento salarial, expectativa de vida y tasa de rotación de empleados. La estimación del pasivo, así como la determinación de los valores de los supuestos utilizados en la valoración es realizada por un actuario externo independiente, considerando las condiciones de mercado existentes en la fecha de medición.

Dado el horizonte de largo plazo de estos planes de beneficios, los estimados están sujetos a un grado de incertidumbre. Cualquier cambio en los supuestos actuariales impacta directamente el valor de la obligación por pensión y otros beneficios post-empleo.

#### 4.5. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período sobre el cual se reporta, las cuales podrían implicar un riesgo de ajustes materiales en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo período contable:

##### 4.5.1 Provisiones, activos y pasivos contingentes

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros intermedios son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para el Grupo y en el caso de los activos contingentes un ingreso, pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir.

el Grupo consideran que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. Se reconoce la provisión cuando la probabilidad de que un evento ocurra es superior a la que no ocurra. Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de Odinsa y sus subsidiarias no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes; la ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan. La ocurrencia de hechos que den lugar a activos contingentes no se registra, sino que se revelan.

Para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente, se involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos. En la estimación de la provisión la administración considera supuestos como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares, entre otros.

##### 4.5.2 Acuerdos de Concesión

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

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

##### 4.5.3 COVID-19

A 31 de marzo de 2020 no se presentaron impactos relevantes en las cifras de los estados financieros intermedios por efectos de COVID-19; a pesar de que la tasa de cambio tuvo un impacto importante, dentro del plan de acción definido por el Grupo para abordar los riesgos de COVID-19 se han establecido cuatro frentes de trabajo: vida y salud, continuidad operativa, salud financiera y situación de liquidez; así como filantropía y ciudadanía corporativa, ver nota 31

#### NOTA 5: Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros consolidados bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por el Grupo.

## 5.1 Bases de Consolidación

### 5.1.1 Subsidiarias

Se consideran subsidiarias, incluyendo las entidades estructuradas, aquellas sobre las que Odinsa S.A, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. Odinsa S.A controla a una subsidiaria cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. Odinsa S.A tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La información financiera de las subsidiarias es incluida en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este. La información financiera de las subsidiarias utilizadas en el proceso de consolidación corresponde al mismo período y a la misma fecha de presentación que los de la Sociedad dominante.

### 5.1.2 Pérdida de control

Cuando se pierde control sobre una subsidiaria, dan de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si se retiene alguna participación en la ex subsidiaria, esta será medida a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

### 5.1.3 Inversiones en Asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde El Grupo tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operativas. Se asume que existe influencia significativa cuando Odinsa S.A posee entre el 20% y el 50% del derecho de voto de otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas y los negocios conjuntos se reconocen según el método de participación y se miden inicialmente al costo.

Los estados financieros anuales y trimestrales incluyen la participación de Odinsa y sus subsidiarias en las utilidades o pérdidas y en otro resultado integral de las inversiones, las cuales son contabilizadas según el método de participación, y realizando los ajustes necesarios para alinear las políticas contables aplicadas.

### 5.1.4 Acuerdos Conjuntos

Los acuerdos conjuntos son aquellos sobre los cuales existe control conjunto, establecido por contratos que requieren el consentimiento unánime para las decisiones relacionadas con las actividades que afectan significativamente los rendimientos del acuerdo. De acuerdo con las NIIF 11 las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican y contabilizan como sigue:

- Operación conjunta – cuando El Grupo tiene derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo, contabiliza cada activo, pasivo y transacción, incluidos los mantenidos o incurridos de forma conjunta, en relación con la operación.
- Negocio conjunto – cuando El Grupo tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo, contabiliza su participación utilizando el método de participación, como ocurre con las asociadas.



### 5.1.5 Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones Inter compañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre Odinsa y sus subsidiarias son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

### 5.1.6 Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos y sus porcentajes de participación, que se incluyen en estos estados financieros consolidados son las siguientes:

ENTIDAD	TIPO	NATURALEZA	PAÍS	% PARTICIPACIÓN 2020	% PARTICIPACIÓN 2019
Aerotocumen S.A.	Negocio Conjunto	Construcción del aeropuerto de Aerotocumen en Panamá.	Panamá	50,00%	50,00%
Autopistas del Nordeste S.A. y Autopistas del Nordeste Cayman LTD.	Subsidiaria	Concesionaria vial del proyecto de concesión a cargo de la construcción de la Carretera Santo Domingo - Rincón de Molinillos para su posterior gestión a través de una concesión. La empresa firmó un contrato de concesión con el Gobierno dominicano el 18 de julio de 2001 por un período de treinta años	República Dominicana	67,50%	67,50%
Autopistas del Oeste S.A.	Subsidiaria	Concesionaria del proyecto vial en República Dominicana.	República Dominicana	79,92%	79,92%
Autopistas de los Llanos S.A. En liquidación	Subsidiaria	Concesión que desarrolló la operación y mantenimiento de tres carreteras que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto Lopez, Cumaral y Veracruz por medio del contrato 446- de 1994. Actualmente se encuentra en proceso de liquidación, la cual será en Julio del año 2020 mientras transcurre el tiempo de Garantía del Contrato.	Colombia	68,46%	68,46%
Autopistas del Café S.A.	Subsidiaria	Estudios, diseños, obras de rehabilitación, operación y mantenimiento de la carreta Armenia - Pereira - Manizales.	Colombia	59,67%	59,67%
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Concesionaria de la segunda etapa del contrato de concesión en administración de régimen de peaje de la carretera Santa Domingo-Cruce Rincón de Molinillos, en República Dominicana.	República Dominicana	67,50%	67,50%

ENTIDAD	TIPO	NATURALEZA	PAÍS	% PARTICIPACIÓN 2020	% PARTICIPACIÓN 2019
Caribbean Infrastructure Company Inc.	Subsidiaria	Concesionaria del proyecto vial Green Corredor de Aruba.	Aruba	100,00%	100,00%
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Subsidiaria	Diseño y construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada – Villavicencio – Puente Arimena y Anillo Vial de Villavicencio y accesos a la Ciudad.	Colombia	51,00%	51,00%
Consortio Constructor Nuevo Dorado en Liquidación.	Negocio Conjunto	Modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado	Colombia	35,00%	35,00%
Consortio Dovicon O&MC	Negocio Conjunto	Operación y mantenimiento del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%
Consortio Farallones	Negocio Conjunto	Consortio constructor de la Concesión La Pintada (Pacífico II)	Colombia	50%	50%
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	Ejecutar el diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas complementarias y no previstas del contrato de concesión suscrito entre el INCO y Autopistas el Café S.A.	Colombia	59,67%	59,67%
Consortio Imhotep	Negocio Conjunto	Construcción de todo tipo de estructuras en concreto reforzado o metálicas para puentes y edificios.	Colombia	50,00%	50,00%
Consortio Mantenimiento Opain en Liquidación.	Negocio Conjunto	Mantenimiento de las obras que hacen parte de la etapa de modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado, así como las obras y servicios complementarios.	Colombia	35,00%	35,00%
Consortio Odinsa Mincivil Condor	Negocio Conjunto	Mejoramiento del terreno de las zonas de mantenimiento, y construcción de las plataformas de carga para el nuevo edificio Terminal de carga Fase I del Aeropuerto Internacional el Dorado.	Colombia	35,00%	35,00%
Consortio App Llanos	Subsidiaria	Consortio Constructor (EPC) para el desarrollo del proyecto Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	51,00%	51,00%
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A.	Subsidiaria	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá.	Colombia	51,00%	51,00%
Dovicon S.A.	Negocio Conjunto	Sociedad concesionaria dedicada a la ejecución del contrato de construcción y mantenimiento del proyecto Vías Dominicana.	República Dominicana	0,10%	0,10%

ENTIDAD	TIPO	NATURALEZA	PAÍS	% PARTICIPACIÓN 2020	% PARTICIPACIÓN 2019
		Actualmente se encuentra suspendida.			
JV Proyectos ADN S.R.L.	Subsidiaria	Constructor de la concesión vial Juan Pablo II, el cual provee acceso directo entre Santo Domingo y la Región Nordeste de la provincia de Samaná, en República Dominicana.	República Dominicana	67,50%	67,50%
JV Proyectos BTA S.R.L.	Subsidiaria	Constructor de la concesión vial del proyecto Boulevard Turístico del Atlántico.	República Dominicana	67,50%	67,50%
JV Dovicon EPC SAS	Negocio Conjunto	Construcción del proyecto Vías Dominicanas. Actualmente se encuentra suspendida	República Dominicana	40,50%	40,50%
JV Dovicon O&M SAS	Negocio Conjunto	Constructor del proyecto Autopistas del Oeste. Actualmente se encuentra suspendida.	República Dominicana	40,50%	40,50%
Concesión La Pintada S.A.S.	Asociada	Sociedad Concesionaria encargada de ejecutar el proyecto vial denominado Autopista Conexión Pacifico II,	Colombia	78,85%	78,85%
Marjoram Riverside Company S.A.	Subsidiaria	Dueña de la participación de Quiama.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
N.V. Chamba Blou	Subsidiaria	Su operación es la construcción del proyecto Green Corridor (Aruba) es el EPC de la entidad Caribbean Infrastructure.	Aruba	100,00%	100,00%
Odinsa Holding. Inc.	Subsidiaria	Holding de Inversiones Odinsa S.A	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	Actualmente desarrolla el contrato de mandato celebrado con Odinsa S.A., cuyo objeto es celebrar y ejecutar los actos necesarios o relacionados con los recaudos, cobro comercial, pre jurídico y jurídico de los bienes y servicios producidos, prestados y/u ofrecidos por el mandante. En febrero de 2019 se liquidó el contrato de Concesión No. 250 de 2011, cuyo objetivo era la gestión y servicio de recaudo de 39 estaciones de peaje..	Colombia	99,67%	99,67%
Odinsa Servicios S.A.S	Subsidiaria	Proveedor de servicios para señalización vial en las vías concesionadas.	Colombia	100,00%	100,00%
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S. A	Asociada	Administrar, modernizar, operar y explotar comercial y mantener el Aeropuerto El	Colombia	35,00%	35,00%

ENTIDAD	TIPO	NATURALEZA	PAÍS	% PARTICIPACIÓN 2020	% PARTICIPACIÓN 2019
		Dorado por medio de contrato de concesión.			
Quadrat Group Inc.	Subsidiaria	Propietaria de la participación de Dovicon.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Quito Airport Management LTD. (Quiama)	Negocio conjunto	Propietaria de Quiama - Ecuador, encargada de realiza operación en Aeropuerto Quito.	Islas Vírgenes	50,00%	50,00%
Summa S.A.S.	Asociada	Brindar apoyo a las empresas del Grupo Argos en áreas financieras, contables y administrativas.	Colombia	25,00%	25,00%
International Airport Finance S.A.	Negocio conjunto	Vehículo especial para desarrollo de actividades crediticias	España	46.5%	46.5%
Agregados Argos S.A.S.	Asociada	Sociedad encargada de comercializar materiales de construcción, artículos de ferretería, pinturas, productos de vidrio, equipo y materiales de fontanería y calefacción	Colombia	24,00%	24,00%
Corporación Quiport S.A.	Negocio conjunto	Concesión aeroportuaria Mariscal Sucre	Ecuador	46.5%	46.5%
Patrimonio Autónomo - Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Negocio Conjunto	Llevar a cabo la administración de los recursos que fueron destinados para atender las obligaciones de los Fideicomitentes a favor de terceros, en el proceso de liquidación del Consorcio	Colombia	35.00%	0%
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	Subsidiaria	Concesión a cargo del diseño, construcción, operación y mantenimiento de las obras que hacen parte del desarrollo vial denominado Conexión Vial de Aburra - Oriente, Túnel de Oriente y Desarrollo vial complementario.	Colombia	39.46%	39.46%

### 5.1.7 Combinación de negocios

Odinsa y sus subsidiarias miden la plusvalía al valor razonable de la contraprestación transferida incluyendo el monto reconocido de cualquier participación no controladora en la adquirida, menos el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos, todos valuados a la fecha de adquisición. Cuando el exceso es negativo, una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en resultados.

Odinsa y sus subsidiarias eligen sobre la base de cada transacción individual si valuar la participación no controladora a su valor razonable o a su participación proporcional del monto reconocido de los activos netos identificables, a la fecha de adquisición.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de instrumentos de deuda o patrimonio que se incurre en relación con una combinación de negocios se registran en gastos a medida en que se incurren. Las combinaciones de negocios son contabilizadas utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que se transfiere el control al Grupo. El control es el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de

una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se toman en cuenta potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables o convertibles al evaluar el control.

## 5.2 Moneda extranjera

### 5.2.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión por lo general son reconocidas en resultados.

### 5.2.2 Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación, como sigue:

- a) los activos y pasivos de operaciones en el extranjero, incluido la plusvalía y los ajustes al valor razonable que surgen en la adquisición, son convertidos a pesos a las tasas de cambio a la fecha de cierre.
- b) los ingresos y gastos de las operaciones en el extranjero son convertidos a pesos a las tasas de cambio de tipo medio mensual.
- c) Las diferencias por conversión resultantes son reconocidas en otros resultados integrales.

Cuando se vende una operación en el extranjero o se paga cualquier préstamo que forme parte de la inversión neta, la diferencia en cambio asociada se reclasifica a resultados como parte del resultado de la venta.

El crédito mercantil y los ajustes de valor razonable que surgen de la adquisición de una operación en el extranjero se tratan como activos y pasivos de la operación en el extranjero y se traducen al tipo de cambio de cierre

## 5.3. Instrumentos Financieros

### 5.3.1 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable; para los activos financieros medidos a costo amortizado se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles, Odinsa y sus subsidiarias miden subsecuentemente los activos financieros a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

#### Clasificación de los activos financieros

Odinsa y sus subsidiarias clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

### 5.3.2 Costo Amortizado

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a. El modelo de negocio del activo financiero es obtener los flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del instrumento.
- b. Las características de los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente en fechas específicas.

### 5.3.3 Valor Razonable con cambios a través de otro resultado integral

Un activo financiero deberá ser clasificado y medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a. El modelo de negocio del activo financiero es obtener los flujos de efectivo ocasionados por los pagos contractuales y la venta del activo financiero.
- b. Las características de los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe del principal pendiente en fechas específicas.

Comparado con el modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales, este modelo de negocio involucrará habitualmente mayor frecuencia y valor de ventas. Esto es así, porque la venta de activos financieros es esencial para lograr el objetivo del modelo de negocio en lugar de ser solo secundaria. Sin embargo, no existe un umbral de frecuencia o valor de ventas que deba tener lugar en este modelo de negocio porque tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros son esenciales para lograr su objetivo.

### 5.3.4 Valor Razonable con cambios a través de Resultados:

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en resultado cuando:

- a. El modelo de negocio sea cobrar flujos de efectivo a través de las ventas recurrentes de los activos, es decir, el activo no se mantiene con el propósito de cobrar flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida de este. Sin embargo, aun cuando El Grupo obtenga flujos de efectivo contractuales, mientras mantiene los activos financieros, el objetivo de este modelo de negocio no es lograrlo con la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.
- b. El Odinsa y sus subsidiarias toman decisiones basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables. En este caso, el objetivo del Grupo habitualmente dará lugar a compras y ventas activas.

Odinsa y sus subsidiarias pueden designar un activo financiero de forma irrevocable medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento.

**Modelo de negocios:** el modelo de negocios refleja cómo administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de Odinsa y sus subsidiarias es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo, activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de “otro” modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por Odinsa y sus subsidiarias para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos, cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales

hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el “otro” modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Solo pagos de principal e intereses (SPPI, por su acrónimo en inglés): Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, Odinsa y sus subsidiarias evalúan si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses (la prueba “SPPI”). Al realizar esta evaluación, Odinsa consideran si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

Odinsa y sus subsidiarias reclasificarán las inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido durante el período.

### Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

Odinsa y sus subsidiarias posteriormente medirán todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la administración haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política de Odinsa es designar inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, las ganancias y pérdidas al valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente para el estado de resultados, incluyendo ganancias o pérdidas por ventas. Las pérdidas por deterioro (y el reverso de pérdidas por deterioro) no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado de resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho a recibir pagos.

Las ganancias y pérdidas en inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la partida de “resultados de operaciones financieras” en el estado de resultados.

### **Deterioro**

Odinsa y sus subsidiarias evaluarán, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. Odinsa reconoce una reserva para pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;
- El valor del dinero en el tiempo; e
- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

### **Modificación**

Odinsa y sus subsidiarias en algunas ocasiones renegocian o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, Odinsa y sus subsidiarias evalúan si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.

- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.
- Cambios significativos en la tasa de interés.
- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

Si los términos son sustancialmente diferentes, Odinsa y sus subsidiarias dan de baja el activo financiero original y reconoce un “nuevo” activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, Odinsa y sus subsidiarias también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas, Odinsa y sus subsidiarias recalculan el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados. El nuevo importe en libros bruto se recalcula descontando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

#### Baja en cuentas que no sea una modificación

Los activos financieros, o una parte de estos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) Odinsa transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) Odinsa y sus subsidiarias no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

Odinsa y sus subsidiarias realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias que dan como resultado la baja en cuentas si Odinsa:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos;
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos; y
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

Las garantías (acciones y bonos) otorgadas por Odinsa y sus subsidiarias bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque Odinsa y sus subsidiarias retienen sustancialmente todos los riesgos y recompensas sobre la base del precio de recompra predeterminado, y, por lo tanto, no se cumplen los criterios de baja en cuentas. Esto también se aplica a ciertas transacciones de titularización en las que Odinsa y sus subsidiarias conserven un interés residual subordinado.

#### 5.3.5 Pasivos financieros

##### Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las



condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados;

- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En períodos posteriores, Odinsa y sus subsidiarias reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero; y
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

#### Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre Odinsa y sus subsidiarias y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

#### 5.3.6 Deterioro de instrumentos financieros

Odinsa y sus subsidiarias miden las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero buscando reflejar:

- a) Un monto sin prejuicio y ponderado por probabilidad que se determina evaluando un rango de posibles resultados;
- b) El valor del dinero en el tiempo; y
- c) Información razonable y con soporte disponible sin costo o esfuerzo indebido a la fecha informativa sobre eventos pasados, condiciones presentes y proyecciones de condiciones económicas futuras.

Odinsa y sus subsidiarias calculan sus pérdidas crediticias esperada con base en el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo esperados del instrumento. La Pérdida Crediticia Esperada se actualizará en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de los instrumentos financieros desde el reconocimiento inicial.

#### Activo financiero con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deteriorado el crédito cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero tiene deteriorado el crédito incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c) el prestamista del prestatario por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d) se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o

f) la compra o creación de un activo financiero con un descuento importante que refleja la pérdida crediticia esperada. Puede no ser posible identificar un suceso discreto único, en su lugar, el efecto combinado de varios sucesos puede haber causado que el activo financiero pase a tener deteriorado el crédito.

La cuantificación de las pérdidas en función de la experiencia de pérdidas históricas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición en caso de incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento:

- **Exposición en caso de incumplimiento:** se define como el saldo actual del principal a la fecha del estado de posición financiera.
- **Probabilidad de incumplimiento:** la probabilidad de que un cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año.
- **Pérdida dado el incumplimiento:** se define como la pérdida que Odinsa y sus subsidiarias incurrirían en el caso de cualquier instancia de incumplimiento.
- 

### 5.3.7 Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de Odinsa y sus subsidiarias, propiedades de inversión e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son asociados en el Grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Los activos corporativos del Grupo no generan entradas flujo de efectivo separadas. Si existe un indicio de que un activo corporativo pueda estar deteriorado, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

La plusvalía que forma parte del valor en libros de una inversión en una asociada no se reconoce por separado y, en consecuencia, no se le aplican pruebas de deterioro por separado. Por el contrario, el monto total de la inversión en una asociada se prueba por deterioro como un activo único cuando existe evidencia objetiva de que la inversión pueda estar deteriorada.

## 5.4 Propiedades, planta y equipo

### 5.4.1 Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo fue determinado con referencia al valor razonable o a la revalorización de los PCGA anteriores en la adopción de NCIF.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

Las propiedades en proceso de construcción o desarrollo son clasificadas como propiedades, planta y equipo y valuadas al costo, hasta que la construcción o desarrollo se ha completado.

Si partes significativas de un elemento de propiedades, planta y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos consolidados (componentes significativos) de propiedades, planta y equipo.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Cuando el valor según libros de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

#### 5.4.2 Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan al Grupo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

#### 5.4.3 Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que el Odinsa y sus subsidiarias obtendrán la propiedad al final del período de arrendamiento. El terreno no se deprecia.

ELEMENTO	VIDA ÚTIL AÑOS
Construcciones y edificaciones	70 a 80
Maquinaria y equipo de producción	5 a 15
Muebles y enseres	2 a 5
Equipo de oficina (equipo de cómputo y comunicación)	2 a 5
Equipo de transporte	3 a 5

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales se revisarán a cada fecha de balance y se ajustarán si es necesario.

## 5.5 Activos intangibles

### 5.5.1 Investigación y desarrollo

En las actividades que desarrolla Odinsa S.A respecto a la estructuración de proyectos basados en iniciativas privadas o licitaciones públicas, se ha definido su tratamiento como al de un activo intangible de acuerdo con la NIC 38;

constituyen un instrumento de vinculación de capital privado, que se materializan en un contrato entre una entidad estatal y una persona natural o jurídica de derecho privado, para la provisión de bienes públicos y de sus servicios relacionados, que involucra la retención y transferencia de riesgos entre las partes y mecanismos de pago, relacionados con la disponibilidad y el nivel de servicio de la infraestructura y/o servicio. Los proyectos de infraestructura tendrán dos etapas:

1. **Etapas de investigación:** Incluye el análisis de carácter preliminar para evaluar el potencial del mercado para determinar si un proyecto de inversión es de interés a efectos de proceder a una etapa subsiguiente de desarrollo (estructuración o compra de participación). Como parte de la evaluación se verifica si el proyecto está alineado con la estrategia de Odinsa y sus subsidiarias, teniendo en cuenta, entre otros los siguientes factores:
  - a. Análisis de mercado.
  - b. País objetivo.
  - c. Tipología de proyecto.
  - d. Análisis preliminar financiero.
  - e. Validación de estándares y políticas de cumplimiento de Odinsa.
  
2. **Etapas de desarrollo:** La etapa de desarrollo es la aplicación de los resultados de la investigación o de cualquier otro tipo de conocimiento, para los Proyectos de Infraestructura, esta etapa iniciará con la aprobación del órgano de administración competente designado (Comité y/o Junta directiva) en esta etapa se realizan estudios de manera profunda por tanto el desembolso atribuible será capitalizado, se entenderá el interés de Odinsa en el proyecto, se profundiza desde varias perspectiva dando inicio a una etapa de estructuración o desarrollo de un proyecto, se realizan entre otros los siguientes estudios:
  - a. Socioeconómicos, Análisis de costo/beneficio.
  - b. Ambientales.
  - c. Ingeniería.
  - d. Tráfico y Demanda.
  - e. Plan de negocio y comerciales.
  
  - f. Legales, marco regulatorio y aspectos contractuales.
  - g. Prediales, alineación con POTs.
  - h. Análisis financieros, capacidad económica, modelo financiero.
  
  - i. Medición de Riesgos.
  - j. Pólizas y garantías.

El tratamiento de los pagos incurridos en cada una de las etapas será reconocido en los estados financieros:

- i. Los pagos en la etapa de investigación se reconocerán en los resultados del período, en la medida en que se incurran.
- ii. Los pagos en la etapa de desarrollo se capitalizarán como activos intangibles, únicamente los pagos incurridos honorarios profesionales y los gastos por remuneración a empleados NIC 19
- iii. Los pagos administrativos y demás gastos se reconocerán en el resultado tanto en la etapa de investigación y desarrollo.

La NIC 36 establece los procedimientos que aplicara la entidad para asegurarse que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable, para el caso de los activos intangibles generados en los proyectos de infraestructura, donde la entidad espera obtener beneficios futuros, mediante los siguientes pasos se podrá establecer si existe algún importe de deterioro a reconocer:

1. Identificar el nivel al que se comprueba el deterioro: el análisis se aplicara a cada uno de los proyectos de manera individual.
2. Determinar cuándo comprobar el deterioro: la comprobación se realizará de manera anual, o en la medida en que se tenga un indicio de deterioro de valor, la comprobación será basada en fuentes de información internas y externas donde se podrá establecer que el activo se ha deteriorado.
3. Determinación del valor recuperable: mediante un análisis detallado de cada uno de los proyectos, se espera determinar si el importe recuperable es por lo menos igual al valor en libros, si es menor, se establece que se debe realizar un reconocimiento de deterioro.
4. Determinar el valor en libros del activo: el importe en libros se determina por las erogaciones o salidas de efectivo que se hayan realizado desde el momento de la aprobación del proyecto por el máximo órgano de la entidad.
5. Valorar y reconocer el deterioro: mediante una prueba de deterioro de cada uno de los estudios realizados en cada proyecto, el área encargada determinara si los valores capitalizados son importes recuperables, de lo contrario determinara los montos a reconocer como deterioro.

### 5.5.2. Programas informáticos y licencias

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas. Los gastos relacionados con el desarrollo mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurren en ellos.

#### Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

#### Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual, utilizando el método de la línea recta sobre la vida útil estimada, y se reconoce generalmente en el resultado.

La vida útil estimada es como sigue:

CLASIFICACIÓN	VIDA ÚTIL
Licencias y software	3 años - 10 años
Costos de desarrollo capitalizados (APP)	Al término del Proyecto

Con respecto al intangible surgido por los acuerdos de concesión ver política 5.7.

### 5.6 Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados. Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedades, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

### 5.7 Acuerdo de Concesión

Las concesiones están dentro del alcance de CINIIF 12 “Acuerdos de concesión de servicios”. Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada bajo el rubro propiedad, planta y equipo del operador, sino como un activo financiero, un intangible o una combinación de ambos, según corresponda.

La administración concluyó que, dadas las características de los acuerdos de concesión, Odinsa y sus subsidiarias poseen activos de ambas naturalezas;

- (i) un activo financiero, representado por la cuenta por cobrar garantizada por el Estado, y
- (ii) un intangible que está representado por el derecho a utilizar la infraestructura pública por un tiempo determinado y cobrar a los usuarios las tarifas que corresponda. A continuación, se describen las políticas contables más significativas en relación con los activos:

#### a) Cuenta por cobrar (activo financiero)

Corresponde al derecho contractual incondicional (según lo establecido en la CINIIF 12) a percibir un flujo de efectivo por parte del Estado según lo establecido en los contratos de concesión. Esta cuenta por cobrar, que se incluye bajo el rubro de “Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente”, se valoriza al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados descontados a la tasa de interés determinada en el contrato de concesión.

#### b) Intangible

Odinsa y sus subsidiarias han reconocido un activo intangible, que surge del acuerdo de concesión de servicios, considerando lo establecido en la CINIIF 12, en la medida que tiene el derecho a cobrar a los usuarios por el uso de la infraestructura. Se han capitalizado los costos de construcción y como parte de la medición inicial del activo, parte de los gastos financieros asociados al financiamiento de la construcción, los cuales se activaron hasta el momento de la puesta en servicio de la concesión (inversión en infraestructura).

La amortización del activo intangible de la concesión es reconocida en resultados con conforme al método lineal o de tráfico estimado, el cual consiste en determinar el cargo a resultados, con base a la proporción del tráfico estimado frente al real de tráfico de vehículos. Este efecto se presenta en la línea de gastos de amortización en el Estado de Resultados.

El activo intangible de vida útil definida surgido por las combinaciones de negocios se amortiza linealmente hasta la finalización del contrato.

### 5.8 Inventarios

El inventario se encuentra valuado al menor costo o valor neto de realización, utilizando el método de costo promedio ponderado. El inventario de piezas y repuestos está valuado al costo promedio.

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización.

### 5.9 Arrendamiento

Odinsa y sus subsidiarias reconocen los arrendamientos, subarrendamientos y contratos con características y circunstancias similares teniendo en consideración la calidad del arrendador o arrendamiento, el activo subyacente y el plazo del contrato.

## Contabilidad del arrendatario

Odinsa y sus subsidiarias reconocen un activo por derecho de uso, el cual representa su derecho a usar el activo subyacente en el contrato y un pasivo por arrendamiento, su obligación de realizar los pagos acordados en el contrato.

Odinsa y sus subsidiarias reconocen los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento, es decir, en la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan con las nuevas mediciones de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos de arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio del contrato

menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que Odinsa y sus subsidiarias estén razonablemente seguros de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se amortizarán en línea recta durante el período más corto entre su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los activos de uso están sujetos a deterioro. Los activos por derechos de uso asociados a propiedades de inversión se miden inicialmente al costo y subsecuentemente al valor razonable, de acuerdo con la política contable para la medición posterior de propiedades de inversión.

## Contabilidad del arrendador

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual el arrendador cede al arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo determinado. Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros. La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros refleje en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

### 5.10 Activos del grupo clasificados como mantenidos para la venta – Operaciones discontinuas

Una operación discontinuada es un componente del Grupo que ha sido dispuesto, cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente y:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica significativa;
- Es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de operación que sea significativa; o
- Es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación de una operación discontinuada ocurre al momento de la disposición o cuando la operación cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, si esto ocurre antes.

Cuando una operación es clasificada como operación discontinuada, se presenta en el estado comparativo del resultado integral como si la operación hubiese estado discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

Odinsa y sus subsidiarias clasificarán a un activo no corriente (o un grupo de activos para su disposición) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

## 5.11 Beneficios a los empleados

### 5.11.1 Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el Grupo posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

### 5.13.2 Planes de beneficios definidos

La obligación neta relacionada con planes de beneficios definidos (plan de pensiones de jubilación) se calcula estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe.

El método usado es el de la unidad de créditos proyectados. Cuando el cálculo resulta en un potencial activo para Odinsa y sus subsidiarias, el reconocimiento del activo se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, y el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otro resultado integral. Odinsa determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del período, aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción del beneficio mejorado, que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados, es reconocida en resultados, usando el método lineal en el período promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados inmediatamente, el gasto es reconocido en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, los beneficios resultantes de servicios pasados o la ganancia o pérdida por la reducción se reconocen de inmediato en resultados. Odinsa y sus subsidiarias reconocen las ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando estas ocurren.

### 5.11.3 Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

### 5.11.4 Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando Odinsa y sus subsidiarias no pueden retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando Odinsa y sus subsidiarias reconocen los costos de reestructuración. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan.

## 5.12 Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, Odinsa y sus subsidiarias posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los



riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

#### 5.12.1 Litigios

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra Odinsa y sus subsidiarias por parte de determinados empleados y clientes. De acuerdo con la opinión de los Administradores, después de la correspondiente asesoría legal, no se espera que el resultado de estos litigios difiera significativamente de los importes provisionados al cierre de cada año.

#### 5.12.2 Contratos de carácter oneroso

Una provisión para contratos de carácter oneroso es reconocida cuando los beneficios económicos que Odinsa y sus subsidiarias esperan de este contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones del contrato. La provisión es reconocida al valor presente del menor entre los costos esperados para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, Odinsa y sus subsidiarias reconocen cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

#### 5.12.3 Mantenimiento mayor

Para las concesiones próximas a iniciar el mantenimiento mayor se realizan estudios preliminares del costo estimado de dicho mantenimiento, y sobre la base a los estudios realizados y consideraciones internas de la gerencia. En estos análisis se incluye la evaluación de índice de estados que son evaluados por la interventoría y los modelos económicos que han sido aprobados contractualmente.

Para el mantenimiento mayor de las concesiones a largo plazo, la obligación de pavimentación surge como consecuencia del uso de la carretera durante la fase de operación, considerando los costos estimados ajustados con IPC de EE. UU. (únicamente concesiones en República Dominicana), sobre este monto se realiza la actualización a valor presente de la obligación.

### 5.13 Capital social / acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

### 5.14 Ingresos

#### Ingresos provenientes de contratos con clientes

Odinsa y sus subsidiarias reconocen los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que Odinsa y sus subsidiarias espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, Odinsa y sus subsidiarias distribuyen el precio de la transacción entre las

obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que Odinsa y sus subsidiarias esperan tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) cumple una obligación de desempeño.

Odinsa y sus subsidiarias cumplen una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de Odinsa y sus subsidiarias no crea un activo con un uso alternativo, y Odinsa y sus subsidiarias tienen un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de Odinsa y sus subsidiarias crean o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de Odinsa y sus subsidiarias a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando Odinsa y sus subsidiarias cumplen una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. Odinsa y sus subsidiarias reconocen ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de Odinsa.

Odinsa y sus subsidiarias evalúan sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia Odinsa y sus subsidiarias y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales Odinsa genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

#### 5.14.1 Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de Odinsa y sus subsidiarias a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que Odinsa y sus subsidiarias han transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). Odinsa perciben los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si Odinsa y sus subsidiarias esperan recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un período mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

#### 5.14.2 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de Odinsa y sus subsidiarias a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales Odinsa y sus subsidiarias han recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

#### 5.14.3 Servicios de operación y construcción

En los acuerdos de concesión, Odinsa determina que sus obligaciones de desempeño (construcción, operación y mantenimiento) han sido cumplidas a través del tiempo y mide su avance hacia la finalización para determinar el tiempo para el reconocimiento de ingresos utilizando un método que representa la transferencia de los bienes o servicios al cliente. Odinsa tiene en cuenta la naturaleza de los productos o servicios prestados y los términos del contrato, tales como el derecho a la cancelación, derechos a exigir o retener pagos, y el título legal para trabajar en un proceso para determinar el mejor método de entrada o salida para medir el avance hacia el cumplimiento de una obligación de desempeño.

Odinsa y sus subsidiarias aplican un único método para medir el avance en cada obligación de desempeño al interior de un contrato. El método puede ser (costo incurrido, horas trabajadas).

Se revisan los estimados de ingresos, costos o grado de avance hacia la finalización si cambian las circunstancias. Todo aumento o disminución que se de en los ingresos o costos estimados se refleja en el estado de resultados en el período en que la gerencia se enteró de las circunstancias que llevaron a la revisión.

#### 5.14.4 Componentes de financiación

Teniendo en cuenta que Odinsa y sus subsidiarias poseen obligaciones de desempeño a largo plazo, esta ha determinado un modelo financiero con el cual se pueda estimar el valor presente de dichas obligaciones de desempeño, en este sentido, se identifica un componente de financiación significativo, que se ha reconocido de acuerdo con los estándares planteados en la Norma.

Actualmente, Odinsa y sus subsidiarias reconocen los ingresos por intereses separados de los ingresos por actividades ordinarias en el estado de resultados. Sin embargo, los mismos son reconocidos como ingresos operacionales teniendo en cuenta que desde el punto de vista del negocio los intereses están relacionados con el retorno de la inversión, es decir, son ingresos por intereses derivados del objeto del contrato de concesión, el desarrollo de la operación y están en función del modelo financiero elaborado para establecer los ingresos operacionales de Odinsa.

En ese orden de ideas, Odinsa y sus subsidiarias presentan intereses como un tipo de ingresos de actividades ordinarias en circunstancias en la que el interés representa ingresos de las actividades ordinarias de la entidad.

#### 5.15 Impuesto a las ganancias

El gasto o ingreso por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente, y el impuesto diferido.

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

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en otro resultado integral, respectivamente.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes para pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre la renta relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes para recuperar por concepto de impuesto de renta debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base tributaria.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido

en la medida que ya no es probable que habrá suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

#### 5.15.1 Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que Odinsa y sus subsidiarias tengan la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

#### 5.15.2 Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si Odinsa y sus subsidiarias tienen la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

#### 5.15.3 Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que Odinsa y sus subsidiarias esperan recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Odinsa y sus subsidiarias revisan en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. Odinsa y sus subsidiarias reconsideran al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

#### 5.15.4 Compensación y clasificación

Odinsa y sus subsidiarias sólo compensan los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente 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 de forma simultánea.

Odinsa y sus subsidiarias sólo compensan los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno

de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

#### 5.16 Ganancia por acción

Odinsa y sus subsidiarias presentan las ganancias por acción básicas dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de Odinsa y sus Subsidiarias por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

#### 5.17 Información financiera por segmentos

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

Los segmentos definidos por Odinsa y sus subsidiarias son los siguientes:

- Concesiones Viales
- Construcción
- Operación Aeropuertos
- Otros directos

Ver detalle en la Nota 32

#### 5.18 Materialidad

Odinsa y sus subsidiarias consideran que la información es material si su omisión o expresión inadecuada puede influir en las decisiones de los usuarios de la información financiera separada.

#### 5.19 Estado de Flujo de Efectivo

Odinsa y sus subsidiarias preparan el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado utilizando el método indirecto a partir de la utilidad (pérdida) neta, desagregado en tres secciones:

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

**b. Flujos de efectivo por actividades de inversión:** corresponden a los flujos de las actividades de adquisición y desinversión de activos de largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes de efectivo. En estos flujos se incluyen, entre otros, los flujos referentes a la adquisición de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (excluyendo para las subsidiarias los costos de transacción que se presentan como flujos de efectivo de las actividades de operación), contraprestaciones contingentes pagadas por combinaciones de negocios durante el período de medición y hasta el monto del pasivo identificado, flujos de efectivo de ventas de subsidiarias con pérdida de control, asociadas y negocios conjuntos; adquisiciones y enajenaciones de activos intangibles y propiedades, planta y equipo (incluidos los costos de transacción y los pagos diferidos al momento efectivo del recibo o entrega de los flujos) e intereses recibidos por rendimientos de fondos, intereses generados por cuentas por cobrar por venta de inversiones.

**c. Flujos de efectivo por actividades de financiación:** corresponden a los flujos de las actividades que producen un cambio en la estructura de capital de Odinsa y sus subsidiarias, ya sea por recursos propios o de terceros. En estos flujos se incluyen, entre otros, emisiones de instrumentos de patrimonio, obtención y reembolsos de préstamos, emisión de bonos y papeles comerciales y la cancelación de estos, transacciones entre accionistas que no impliquen obtención y/o pérdida de control (incluidos los costos de transacción y cualquier pago diferido al momento efectivo

del recibo o entrega de los flujos) y derivados que cubren pasivos financieros y los pagos de dividendos.

## NOTA 6: Determinación valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables Odinsa y sus subsidiarias requieren la medición de los valores razonables de algunos activos (financieros y no financieros). Odinsa y sus subsidiarias cuentan con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye el involucramiento de expertos externos encargados de las mediciones significativas del valor razonable.

La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue.

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

TIPO	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Propiedades de inversión	-	X	-
Instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa	X	-	-
Instrumentos financieros derivados		X	

La siguiente tabla muestra las técnicas de valuación usadas para determinar los valores razonables dentro del Nivel 2 y 3 de la jerarquía, junto con las variables observables usadas en los modelos de valuación.

TIPO	ENFOQUE DE VALUACIÓN	VARIABLES OBSERVABLES	INTERRELACIÓN ENTRE VARIABLES NO OBSERVABLES CLAVE Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE
<b>Propiedades de inversión</b> Propiedades comerciales para arrendamiento cuando hay disponibles precios por metro cuadrado para edificios y arrendamientos comparables.	Los valores razonables se determinan aplicando en enfoque de comparación de mercado. El modelo de valuación se basa en un precio por metro cuadrado derivado de datos de mercado observables, derivados de un mercado activo y transparente.	Se realizó una investigación en el sector considerado de influencia económica, a edificios, locales y oficinas que están siendo vendidos en el sector y de características similares.	Se tuvo en cuenta las características constructivas, la mano de obra especializada, la calidad de los materiales empleados y los acabados, considerando la incidencia por tiempo de uso y su estado de conservación actual

## NOTA 7: Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Detalle de efectivo		marzo 2020	diciembre 2019
Caja y bancos	\$	156.565.467	149.551.187
Equivalentes al efectivo (1)		<u>7.929.800</u>	<u>54.169.005</u>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	\$	<u><b>164.495.267</b></u>	<u><b>203.720.192</b></u>

El siguiente es el valor del efectivo y equivalente restringido para el uso exclusivo del desarrollo de los contratos de Concesión:

Efectivo de uso restringido corriente (2)		<u>993.026.588</u>	<u>883.480.602</u>
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo de uso restringido</b>	\$	<u>993.026.588</u>	<u>883.480.602</u>
<b>Total Efectivo</b>		<u>1.157.521.855</u>	<u>1.087.200.794</u>
	\$		

(1) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para Odinsa y sus subsidiarias, gestionados a través de fideicomisos por \$ 7.929.800 (2019 \$ 54.169.005).

(2) El efectivo de uso restringido corriente para Odinsa y sus subsidiarias corresponde a:

- a) Boulevard Turístico del Atlántico S.A. por \$ 198.220.395 (2019: \$ 199.172.480), provienen del recaudo de peajes y del pago del ingreso mínimo garantizado, restringido por instituciones multilaterales. Estos fondos están depositados en cuentas de ahorro en el Bank of New York Mellon el cual maneja unas tasas para fondos de Cobertura Hedge Funds y Non hedge Funds de 0,01% para 2020 y 2019 respectivamente. El ingreso de interés por este concepto es reconocido como interés ganado en los estados financieros de Odinsa y sus subsidiarias.

Este efectivo tiene un uso especial y específico según contrato que establece las condiciones generales del financiamiento “Master Security and Accounts Agreement” sección 5, Accounts, en el cual define cual puede ser el uso y la forma de salida de éste, en caso de ser requerido, para ello se detalla los conceptos y los montos mínimos que deben quedar en cada cuenta así:

“Debt Service Reserve”, monto mínimo: Tres trimestres de pago de deuda menos carta de crédito de USD\$5M. Valor aproximado trimestral de USD \$11M

“Asset Renewal”, saldo incremental por períodos de 4 años, según capítulo 1.1 (e)

“Major Maintenance”, saldo incremental por períodos de 10 años según capítulo 1.1 (f)

“O&M Expense Reserve”, según capítulo 1.1 (d)

“Excess Revenue Account”, saldo mínimo de USD\$1M

Cada vez que se utilice uno de estos fondos deberá ser restituido según el contrato con el fin de evitar incumplimientos.

- b) Autopista del Nordeste Cayman Limited por \$ 188.452.989 (2019: \$ 132.578.206), corresponde al efectivo recibido por el reembolso de los bonos que mantiene restricciones a ser utilizadas en ciertas actividades de operación, de acuerdo con el contrato de fideicomiso. Estos fondos se depositan en el Banco de Nueva York Mellon el cual maneja unas tasas para fondos de Cobertura Hedge Funds y Non hedge Funds de 0,09% para 2020 y 001% para 2019 respectivamente.

Este efectivo tiene un uso especial y específico según contrato que establece las condiciones generales del financiamiento “Collateral Trust Indenture” sección 6, Accounts, en el cual se define cual puede ser el uso y la forma de salida de este, en caso de ser requerido, para ello se detallas los conceptos y los montos mínimos que deben quedar en cada cuenta así:

“Debt Service Reserve”, monto mínimo USD \$14M

“Major Maintenance”, saldo incremental por períodos de 10 años según capítulo 2-B

“Asset Renewal”, saldo incremental por períodos de 7 años, según capítulo 2-A

“Excess Revenue Account”, saldo mínimo de USD\$1M

“MIGA Reserve”, monto mínimo, pago de prima del trimestre siguiente

Cada vez que se utilice uno de estos fondos deberá ser restituido según el contrato con el fin de evitar incumplimientos.

- c) Autopista del Café S.A. por \$ 149.542.459 (2019 \$ 138.296.255), correspondiente a los recursos de las subcuentas constituidas en el proyecto que son de disposición exclusiva del concedente Agencia Nacional de Infraestructura, en adelante ANI.
- d) Caribbean Infrastructure Company N.V. por valor \$ 15.851.686 (2019 \$ 14.875.823) corresponde al efectivo que se mantiene en las cuentas que garantizan el pago de la deuda del principal más los intereses con los prestamistas "Lenders", igualmente los recursos que garantizan el mantenimiento mayor de la vía, estos recursos no generan rendimientos; Si bien es de uso restringido, la concesión tiene acceso a los recursos en casos en donde el saldo reservado para la operación en la cuenta de Cash Operating Account "Efectivo para operación", es decir los gastos de administración y costos de mantenimiento, no sean suficientes para cubrir dichos gastos y costos. En este caso, se hace uso de la cuenta Maintenance Reserve Account "Reserva para Mantenimiento", o cuando el saldo en la cuenta Florin Revenue Account "Cuenta de ingresos de Florin", no sea suficiente para hacer el pago del servicio de deuda en este caso se usa la cuenta Debt Service Reserve Account "Reserva pago deuda"
- e) Concesión Vial de los Llanos S.A.S por \$ 392.244.635 (2019 \$ 369.790.618) corresponden principalmente al efectivo restringido representado por los recursos del recaudo de peajes que están bajo el control y administración de la ANI, de acuerdo con el contrato de concesión No. 004 de 2015 están a disposición de esta y contractualmente se asignan con un propósito especial en las subcuentas que fueron constituidas dentro de la cuenta proyecto y ANI tales como Predios, redes, principal, compensaciones ambientales, peajes, interventoría, soporte contractual, obras menores, ingresos de explotación comercial, excedentes ANI y MACS, estos montos deben tener disponibilidad inmediata de acuerdo a lo establecido en el contrato con la ANI con el fin de que pueda utilizarlos o asignarlos al concedente y estos montos pueden tener una disponibilidad según se evalué para cada propósito mayor a un año como también puede tener traslados según lo disponga la ANI quien tiene la facultad de disponer de forma inmediata de estos.
- f) Concesión Túnel Aburrá S.A Oriente por valor de \$ 48.714.424 (2019 \$ 28.767.220) correspondiente a los recursos de las subcuentas constituidas en el proyecto que son exclusivamente para la ejecución del proyecto Conexión Vial Túnel Aburrá Oriente y que principalmente están a disposición del concedente (Gobernación de Antioquia), el cual maneja un interés promedio de 3,17% E.A para 2020 y de 3,77% E.A. para 2019.

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

Para el primer trimestre se constituyó el Patrimonio Autónomo Contingencias Consorcio Nuevo Dorado, por un monto de \$2.214.800, el cual tiene por objeto llevar a cabo la administración de los recursos destinados para atender las obligaciones de los Fideicomitentes del Consorcio Constructor Nuevo Dorado a favor de terceros, esta operación no implicó movimiento de efectivo, el P.A fue clasificado como Negocio Conjunto manteniendo la misma participación del Consorcio Constructor Nuevo Dorado (35%).

## NOTA 8: Instrumentos financieros

### 8.1 Gestión de riesgo de capital

La estructura de capital de Odinsa y sus subsidiarias está en función de la deuda financiera neta compuesta por las obligaciones financieras de corto y largo plazo, bonos y el patrimonio, conformado por las acciones emitidas ordinarias, las reservas, las utilidades retenidas y los demás componentes patrimoniales, tal como se revela en la nota 17 Obligaciones financieras, nota 20 Bonos e instrumentos financieros compuestos, nota 21 Capital social, nota 22 Reservas y otro resultado integral y nota 23 otros componentes del patrimonio.



Odinsa y sus subsidiarias gestionan su capital para garantizar la capacidad de continuar como empresa en marcha. Asimismo, estratégicamente diseña una estructura eficiente de capital, consistente con los planes de crecimiento, inversión y calificación crediticia. Para ello se tienen establecidos indicadores de apalancamiento, cobertura, solvencia y rentabilidad. Dicha estructura, siendo flexible, se revisa periódicamente o cada que haya cambios relevantes en la estrategia de Odinsa.

De la misma forma, Odinsa y sus subsidiarias gestiona el riesgo de capital mediante la rotación de activos de portafolio y el manejo de unos niveles de endeudamiento saludables (medidos principalmente debido a la Deuda financiera neta / Ebitda ajustado) que le permitan la consolidación de sus pilares estratégicos dentro de un portafolio de inversiones con énfasis en el sector de infraestructura. El Ebitda ajustado busca eliminar los efectos que no son caja dentro del estado de resultados consolidado, por este motivo se elimina el efecto del método de la participación y se incluye los dividendos recibidos, entre otros ajustes.

Odinsa y sus subsidiarias no están sujetas a requerimientos externos de capital, razón por la cual todas las decisiones de apalancamiento y niveles de capital objetivo se hacen teniendo como premisa la generación de valor para los accionistas, manteniendo la calificación crediticia en grado de inversión. Además, la duración y composición de la deuda es consecuente con los ciclos de capital de cada una de las inversiones de Odinsa.

## 8.2 Categorías de instrumentos financieros

	marzo 2020	diciembre 2019
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	1.157.521.855	1.087.200.794
Activos financieros - Anticipo compra de inversiones financieras	-	1.443.026
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	152.367	162.014
Otros activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	6.894.229	5.451.203
Activos financieros medidos al costo amortizado (Nota 9)	3.337.147.650	2.710.274.912
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	16.881.336	5.430.657
<b>Total activos financieros</b>	<b>4.518.597.437</b>	<b>3.809.962.606</b>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	3.582.384.749	3.097.327.354
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3.582.384.749</b>	<b>3.097.327.354</b>

### 8.2.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

	marzo 2020	diciembre 2019
Bonos en circulación (Nota 20)	829.243.139	768.780.826
Obligaciones financieras (Nota 17)	2.137.382.659	1.863.197.311
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 19)	615.758.951	465.349.217
<b>Total pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>3.582.384.749</b>	<b>3.097.327.354</b>

### 8.2.2 Reclasificación de activos financieros

Durante el período actual y anterior, Odinsa y sus subsidiarias no han realizado cambios en el modelo de negocio de gestión y administración de los activos financieros, por lo que no se han reclasificado activos financieros desde la categoría de valor razonable hacia costo amortizado, ni viceversa.

### 8.2.3 Compensación de activos financieros y pasivos financieros

A 31 de marzo de 2020 y diciembre 2019 Odinsa y sus subsidiarias no compensaron activos financieros ni pasivos financieros y no tiene acuerdos de compensación relevantes.

### 8.3 Objetivos de la gestión de riesgo financiero

Las políticas financieras de Odinsa y sus subsidiarias son definidas por el Comité Financiero Corporativo y administradas por las vicepresidencias financieras y buscan garantizar una estructura financiera sólida y mantener los niveles de exposición al riesgo de mercado, liquidez y crédito de Odinsa y sus subsidiarias en niveles tolerables, según la naturaleza de las operaciones y de acuerdo con las políticas, límites de exposición y de atribución definidos. Odinsa y sus subsidiarias están expuestas a los riesgos de tasa de cambio, tasas de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El riesgo es mitigado hacia niveles de exposición tolerables mediante el uso de cobertura natural o derivados financieros, en la medida en la que el mercado lo permita. No es usual que de Odinsa y sus subsidiarias el uso de derivados financieros con fines especulativos.

Operaciones especiales como adquisiciones y emisiones de acciones o bonos, pueden generar que sobrepasen temporalmente el límite establecido por la Administración, situación que es controlada mediante un monitoreo permanente de la volatilidad y de la ejecución de los planes de inversión asociados a la transacción específica realizada.

#### 8.3.1 Riesgo de mercado

Dentro de los riesgos financieros se encuentran los riesgos de mercado. Dichos riesgos son derivados de las fluctuaciones en las variables macroeconómicas y microeconómicas que pueden generar fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos con afectación en el resultado y por ende en la rentabilidad para los accionistas.

Odinsa y sus subsidiarias se encuentran expuestos en el manejo de sus instrumentos financieros a factores de riesgo tales como tipo de cambio, tasas de interés. La gestión de dichos riesgos se realiza considerando los lineamientos en las políticas de Odinsa y sus subsidiarias mediante la valoración a precios de mercado que se hace trimestralmente. No ha habido cambios en la exposición de Odinsa y sus subsidiarias a los riesgos del mercado o la forma en la cual dichos riesgos ha sido manejada y medidos.

##### 8.3.1.1 Riesgo de La Moneda

Odinsa y sus subsidiarias está expuesto al riesgo de moneda en cuentas por pagar, cuentas por cobrar y obligaciones financieras denominados en una moneda distinta a las respectivas monedas funcionales de la entidad, principalmente el peso colombiano (COP), pero también el Dólar Estadounidense (USD).

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio

	TASA DE CAMBIO PROMEDIO ACUMULADA		CAMBIO AL CONTADO A LA FECHA DEL BALANCE	
	marzo 2020	diciembre 2019	marzo 2020	diciembre 2019
Dólar estadounidense (USD)	3.533,87	3.282,39	4.064,81	3.277,14

#### 8.3.2 Gestión del riesgo cambiario

La política general de Odinsa y sus subsidiarias es minimizar la exposición al riesgo cambiario. Cuando Odinsa y sus subsidiarias realiza actividades de inversión, financiación y operación, es posible administrar dicho riesgo mediante la selección del instrumento de cobertura adecuado. Para ello se tienen las siguientes opciones:

- Coberturas naturales, consistentes en tomar dos posiciones que se reflejen en los activos y pasivos del balance general, tales como una inversión en dólares y un pasivo en dólares.
- Coberturas financieras, realizadas con instrumentos derivados como forwards, futuros, opciones, swaps, entre otros.

La única compañía que tiene Obligaciones financieras en moneda diferente a su moneda funcional es Odinsa S.A. la cual está cubierta mediante un forward, como se detalla en el numeral 8.3.2.1

### 8.3.2.1 Contratos derivados en moneda extranjera

Los derivados financieros son registrados en el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera por sus valores razonables, teniendo en cuenta las curvas de mercado vigentes a la fecha de valoración y la estructura de flujos de caja de dichos instrumentos. La contabilización de los cambios en el valor razonable de los derivados depende del uso del derivado y de su designación como instrumento de cobertura contable.

A continuación, se presenta el detalle de los instrumentos derivados sobre moneda extranjera, vigentes a 31 de marzo del período del que se informa:

Tipo de Instrumento	Partida cubierta	Tasa subyacente	Valor nocional del subyacente - Monto del instrumento derivado		Tasa del instrumento derivado		Vencimiento del instrumento derivado	Valor razonable del instrumento derivado activo (pasivo)	
			marzo 2020	diciembre 2019	marzo 2020	diciembre 2019		marzo 2020	diciembre 2019
Forward de Compra	Obligaciones Financieras		USD 15.000.000	USD 15.000.000	2.939,96	2.939.96	29-May-2020	16.881.336	5.430.657

Los instrumentos derivados celebrados por Odinsa y sus subsidiarias para cubrir el riesgo cambiario. El valor reconocido en el estado de resultados por la valoración de estos instrumentos derivados se encuentra detallado en la nota 30 Ingresos (gasto) financieros, neto.

La siguiente tabla detalla los importes del capital nocional y los términos restantes de los contratos de forward pendientes al final del período sobre el que se informa.

	Valor nocional de la partida cubierta en pesos colombianos		Valor razonable del instrumento derivado activo (pasivo)	
	marzo 2020	diciembre 2019	marzo 2020	diciembre 2019
<b>Cobertura de flujo de efectivo</b>				
1 año o menos	60.972.150	49.157.100	16.881.336	5.430.657
De 1 a 5 años	-	-	-	-
5 años o más	-	-	-	-
<b>Cobertura de valor razonable</b>				
1 año o menos	-	-	-	-
De 1 a 5 años	-	-	-	-
5 años o más	-	-	-	-
<b>Contratos derivados en moneda extranjera</b>	<b>60.972.150</b>	<b>49.157.100</b>	<b>16.881.336</b>	<b>5.430.657</b>

La siguiente tabla detalla el análisis de liquidez de Odinsa y sus subsidiarias para los instrumentos financieros derivados

	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	Valor en libros
<b>A 31 de marzo de 2020</b>					
Forward	16.881.336	-	-	16.881.336	16.881.336
Swaps	-	-	-	-	-
Opciones y otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16.881.336</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.881.336</b>	<b>16.881.336</b>

	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	Valor en libros
<b>A 31 de diciembre 2020</b>					
Forward	5.430.657	-	-	5.430.657	5.430.657
Swaps	-	-	-	-	-
Opciones y otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.430.657</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.430.657</b>	<b>5.430.657</b>

### 8.3.3 Gestión del riesgo de tasas de interés

Odinsa y sus subsidiarias se encuentran expuestas al riesgos en la tasa de interés debido a que adquiere préstamos a tasas que pueden ser fijas o variables. Este riesgo se gestiona con base en las lecturas de mercado sobre el entorno macroeconómico y sobre las contrapartes, monitoreando las primas de riesgo, los retornos de las inversiones y el costo de la deuda, en términos reales.

Al cierre de marzo 2020, el saldo de la deuda consolidada de Odinsa y sus subsidiarias es de \$2.966.625.798 (2019 \$2.631.978.136). Odinsa y sus subsidiarias se encuentran expuestas en gran medida a las variaciones en el índice general de precios al consumidor (IPC) y la variación de las tasas en IBR y LIBOR.

#### Análisis de Sensibilidad de flujos de efectivo para Obligaciones Financieras

La totalidad de la deuda esta principalmente indexada a la tasa LIBOR, depósito a término fijo (DTF), IPC e IBR, más un spread que oscila entre 1.02% y 3.98% EA.

	<b>IMPACTO EN RESULTADOS</b>	
	<b>AL 31 DE MARZO DE 2019</b>	
	<b>AUMENTO DE 100 PB</b>	<b>DISMINUCIÓN DE 100 PB</b>
Obligaciones financieras	3.933.065	-3.933.065
Bonos	291.750	-291.750

### 8.3.4 Gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito derivado de los activos financieros que implica el riesgo de incumplimiento de la contraparte es reducido por las evaluaciones y valoraciones de clientes con exposición, o que requieren de crédito y/o garantías reales más allá de los límites establecidos. Al 31 de marzo 2020 y 2019, la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por el saldo de los activos financieros. La administración ha desarrollado políticas para la autorización de crédito a los clientes.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son instituciones financieras con altas calificaciones crediticias asignadas por agencias calificadoras de riesgo. Odinsa y sus subsidiarias realiza Análisis de deterioro a todas sus inversiones de acuerdo a política establecida y activos, incluyendo las cuentas por cobrar, Los activos financieros de Odinsa y sus subsidiarias presentaron deterioro de su valor de acuerdo al análisis

realizado del riesgo crediticio de cada país donde se encuentra la Concesión, igualmente las cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar presenta deterioro , cuyo valor se explica en la Nota 9 Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar.

### 8.3.5 Gestión del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando no existe una estrecha relación entre la estructura de capital y el retorno de las inversiones. Este riesgo se gestiona a partir de ejercicios de planeación financiera y administración del efectivo, con seguimiento permanente al flujo de caja de Odinsa y sus filiales. Así mismo, mediante el diseño y monitoreo de las

necesidades de capital de trabajo y la estructura de capital, Odinsa y sus subsidiarias planean de forma eficiente las fuentes y usos, garantizando flexibilidad financiera, gestión de riesgo y retorno.

Para mitigar el riesgo de liquidez en las posibles renovaciones de obligaciones financieras, Odinsa y sus subsidiarias planean las concentraciones de vencimiento por mes para no acumular vencimientos muy altos en un determinado mes del año. Además, cuenta con un portafolio amplio de proveedores de liquidez en diferentes monedas, tasas y plazos, entre los cuales se incluyen bancos nacionales, bancos internacionales, compañías de financiamiento comercial, comisionistas de bolsa y emisión de bonos y papeles comerciales en el mercado de capitales en calidad de emisor recurrente.

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

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros e incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital.

En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual Odinsa y sus subsidiarias deberá hacer el pago

	Tasa efectiva Promedio Ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	Valor en libros
<b>A 31 de marzo de 2020</b>						
Pasivo financiero que no devenga interés	0,00%	407.225.291	208.533.660	-	615.758.951	615.758.951
Instrumentos con tasa de interés variable	5,40%	577.556.424	1.257.749.697	475.322.425	2.310.628.546	1.785.269.084
Instrumentos con tasa de interés fija	8,41%	278.814.352	1.035.884.603	169.505.386	1.484.204.341	1.181.356.714
<b>Total</b>		<b>1.263.596.067</b>	<b>2.502.167.960</b>	<b>644.827.811</b>	<b>4.410.591.838</b>	<b>3.582.384.749</b>

	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	Valor en libros
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>						
Pasivo financiero que no devenga interés	0,00%	297.377.091	167.972.126	-	465.349.217	465.349.217
Instrumentos con tasa de interés variable	5,95%	405.599.472	1.182.864.220	465.571.052	2.054.034.744	1.596.156.493
Instrumentos con tasa de interés fija	8,40%	229.750.029	936.704.002	146.778.207	1.313.232.238	1.035.821.644
<b>Total</b>		<b>932.726.592</b>	<b>2.287.540.348</b>	<b>612.349.259</b>	<b>3.832.616.199</b>	<b>3.097.327.354</b>

#### 8.4 Garantías colaterales

Odinsa y sus subsidiarias pignoró como garantía de pasivos financieros los bonos emitidos por la subsidiaria Autopista del Nordeste Cayman LTD por un monto original de USD\$162.000.000 utilizados para financiar la construcción de la autopista concesionada en República Dominicana. Estos bonos se encuentran respaldados con las acciones de Autopista del Nordeste Cayman LTD. e impone ciertas restricciones que limitan la capacidad de esta subsidiaria de incurrir en deuda adicional.

En 2018, se suscribió un documento entre Odinsa Holding Inc., Marjoram y US Bank Agente Administrativo de los préstamos de Marjoram, en virtud del cual Odinsa Holding Inc. otorgó una prenda de 41.000 acciones suscritas y pagadas en Marjoram a favor del Agente Administrativo. Esta garantía fue cancelada en enero de 2020 debido al pago de los pasivos financieros.

#### 8.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros

A continuación, se presenta una comparación por clase, de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de Odinsa:

	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	marzo 2020		diciembre 2019	
<b>Anticipos compra de inversiones :</b>			1.443.026	1.443.026
<b>Valor razonable a través de otro resultado integral (ORI):</b>				
Inversiones patrimoniales (1)	6.894.229	6.894.229	5.451.203	5.451.203
<b>Valor razonable con cambios en resultados:</b>				
Inversiones Patrimoniales (2)	152.367	152.367	162.014	162.014
Instrumentos financieros derivados	16.881.336	16.881.336	5.430.657	5.430.657
<b>Costo amortizado:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.157.521.855	1.157.521.855	1.087.200.794	1.087.200.794
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (3)	3.337.147.650	5.102.768.982	2.710.274.912	4.064.905.693
<b>Total</b>	<b>4.518.597.437</b>	<b>6.284.218.769</b>	<b>3.809.962.606</b>	<b>5.164.593.386</b>
<b>Pasivos financieros, medidos a:</b>				
<b>Costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras (4)	2.137.382.659	2.113.735.345	1.863.197.311	1.870.540.518
Bonos en circulación (4)	829.243.139	837.178.947	768.780.826	785.290.544
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (3)	615.758.951	622.133.132	465.349.217	473.925.777
<b>Total</b>	<b>3.582.384.749</b>	<b>3.573.047.424</b>	<b>3.097.327.354</b>	<b>3.129.756.839</b>

- (1) Las inversiones patrimoniales son medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral, en diciembre 2019 se adquieren 280.097 acciones preferenciales de la compañía Cimcon Lighting INC por \$5.451.203; y la adquisición de 36.002 acciones en la Compañía Brid Rides, INC por \$ 1.443.026
- (2) Corresponde a las acciones de Fabricato y el valor razonable de estas inversiones patrimoniales se derivan de los precios cotizados en mercados activos (Bolsa de Valores de Colombia).
- (3) Odinsa y sus subsidiarias evaluaron que los valores razonables de cuentas por cobrar (excepto aquellas relacionadas con contratos de concesión), dividendos por cobrar y por pagar, proveedores, cuentas por pagar, y otros pasivos corrientes, estas partidas no devengan intereses y sus valores razonables son muy cercanos al valor en libros. El método utilizado para las concesiones es la valoración por descuento de flujo de caja al accionista y se traen a valor presente a una tasa de descuento (costo del patrimonio) de mercado.

- (4) Los pasivos financieros por obligaciones financieras, bonos en circulación y acciones preferenciales clasificadas como deuda se miden al costo amortizado tomando como referencia los flujos contractuales de las obligaciones según las condiciones pactadas, para determinar el valor razonable se descuentan los flujos contractuales a una tasa de mercado para los créditos de Odinsa.

Las variables significativas utilizadas en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de marzo de 2020 se muestran a continuación

<b>Activos financieros, medidos a:</b>	<b>Nivel de Jerarquía</b>	<b>Técnica de valoración</b>	<b>Variables significativas</b>
<b>Anticipo compra de inversiones</b>			
<b>Valor razonable a través de otro resultado integral</b>			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1 Nivel 2	(ii) (iii)	Pecio de cotización Flujos y Tasas
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Precio de cotización
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>			
Inversiones	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Precios de cotización
<b>Costo amortizado</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1	(ii)	Costo Amortizado
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	Nivel 2	(i)	Flujos y Tasas
<b>Pasivos financieros, medidos a:</b>			
<b>Costo amortizado</b>			
Obligaciones financieras	Nivel 2	(i)	Flujos y Tasas
Bonos en circulación	Nivel 2	(i)	Flujos y Tasas
Proveedores y cuentas por pagar no corrientes	Nivel 2	(i)	Flujos y Tasas
<b>Valor razonable</b>			
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Precio de cotización

A continuación, se detallan las técnicas de valoración utilizadas para la medición a valor razonable, para efectos de revelación, de los activos y pasivos financieros de Odinsa y sus subsidiarias:

- i. Flujos de caja descontados: Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado de descuento para el instrumento financiero valorado en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.
- ii. Precios de cotización de mercado: Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos para el instrumento financiero en cuestión.
- iii. Modelo de proyección de flujos de caja operativos: El método utiliza los flujos de caja propios del instrumento financiero derivado, proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para los instrumentos financieros derivados reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del derivado al corte evaluado.

## 8.6 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo que surgen de actividades de financiación.

	Obligaciones Financieras	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	Instrumentos financieros derivados	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Pasivos comerciales y otros pasivos	Totales
<b>Saldo al inicio del periodo 1° de enero de 2020</b>	<b>1.863.197.311</b>	<b>8.906.634</b>	<b>115.422</b>	<b>(5.430.657)</b>	<b>768.780.825</b>	<b>531.674.728</b>	<b>3.167.244.263</b>
<b>Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación</b>							
Pago de bonos y papeles comerciales					(16.154.854)		(16.154.854)
Aumento de otros instrumentos de financiación	7.196.556					52.188.328	59.384.883
Disminución de otros instrumentos de financiación	(19.286.488)						(19.286.488)
Pagos por pasivos por arrendamientos		(517.549)					(517.549)
Dividendos pagados acciones ordinarias			(3.329.953)				(3.329.953)
Intereses pagados	(23.710.965)	(160.153)			(22.761.703)		(46.632.820)
<b>Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(35.800.897)</b>	<b>(677.702)</b>	<b>(3.329.953)</b>	<b>-</b>	<b>(38.916.557)</b>	<b>52.188.328</b>	<b>(26.536.781)</b>
Resultado de conversión de moneda extranjera	270.791.323				82.931.589	(3.923.603)	349.799.310
Diferencia en cambio no realizada (efecto por cambios en las tasas de cambio)	11.846.610			(11.450.679)			395.931
Interés causado	27.348.311	160.153			16.447.281	11.681.188	55.636.933
Otros cambios		102.749	80.602.203				80.704.952
Total cambios diferentes a flujos de efectivo en pasivos financieros y patrimonio	309.986.245	262.902	80.602.203	(11.450.679)	99.378.870	7.757.585	486.537.126
<b>Saldo al final del periodo 31 de marzo de 2020</b>	<b>2.137.382.659</b>	<b>8.491.834</b>	<b>77.387.673</b>	<b>- 16.881.336</b>	<b>829.243.138</b>	<b>591.620.640</b>	<b>3.627.244.608</b>

	Obligaciones Financieras	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	Instrumentos financieros derivados	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Pasivos comerciales y otros pasivos	Totales
<b>Saldo al inicio del periodo 1° de enero de 2019</b>	<b>1.797.167.912</b>	<b>-</b>	<b>84.968</b>	<b>(5.888.825)</b>	<b>824.983.058</b>	<b>472.235.780</b>	<b>3.088.582.893</b>
<b>Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación</b>							
Pago de bonos y papeles comerciales					(14.113.994)		(14.113.994)
Aumento de otros instrumentos de financiación	18.686.412					17.148.204	35.834.616
Disminución de otros instrumentos de financiación	(99.207.353)						(99.207.353)
Dividendos pagados acciones ordinarias			(15.648.533)				(15.648.533)
Intereses pagados	(16.970.150)				(16.495.617)		(33.465.767)
<b>Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(97.491.091)</b>	<b>-</b>	<b>(15.648.533)</b>	<b>-</b>	<b>(30.609.611)</b>	<b>17.148.204</b>	<b>(126.601.031)</b>
Resultado de conversión de moneda extranjera	(36.090.338)				(9.868.885)	(27.918.695)	(73.877.918)
Diferencia en cambio no realizada (efecto por cambios en las tasas de cambio)	(1.086.225)						(1.086.225)
Medición a valor razonable				1.257.461			1.257.461
Nuevos arrendamientos		9.687.430					9.687.430
Interés causado	30.513.190	376.989			16.586.383		47.476.561



Otros cambios	(14.437.335)	13.450.798	65.684.012			29.652.841	94.350.315
<b>Total cambios diferentes a flujos de efectivo en pasivos financieros y patrimonio</b>	<b>(21.100.708)</b>	<b>23.515.217</b>	<b>65.684.012</b>	<b>1.257.461</b>	<b>6.717.498</b>	<b>1.734.146</b>	<b>77.807.625</b>
<b>Saldo al final del periodo 31 de marzo de 2019</b>	<b>1.678.576.113</b>	<b>23.515.217</b>	<b>50.120.447</b>	<b>(4.631.364)</b>	<b>801.090.944</b>	<b>491.118.130</b>	<b>3.039.789.487</b>

## NOTA 9: Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, a 31 de marzo comprende:

	marzo 2020	diciembre 2019
<b>Cuentas comerciales clientes</b>		
Cuentas corrientes comerciales (1)	5.760.222	5.888.499
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Activo financiero concesión (2)	3.039.014.365	2.442.561.308
Deudores partes relacionadas (5) (nota 33)	55.771.643	47.307.969
Otros deudores (3)	258.510.745	233.212.563
Otros servicios por cobrar (4)	1.374.541	1.374.379
Depósitos	294.528	241.787
Cuentas por cobrar a empleados	689.857	1.017.453
<b>Deterioro de deudores</b>		
Deterioro deudores partes relacionadas (5) (nota 33)	(9.842.301)	(7.980.122)
Deterioro de cuentas por cobrar (6)	(14.425.950)	(13.348.924)
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 3.337.147.650</b>	<b>2.710.274.912</b>
Corriente	378.712.413	285.813.430
No Corriente	2.958.435.237	2.424.461.482
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 3.337.147.650</b>	<b>2.710.274.912</b>

1. Cuentas corrientes comerciales corresponde a Concesión Vial de los Llanos \$2.968.512 (2019 -\$3.678.863) corresponde al valor de los peajes, Autopistas del café \$1.447.392 (2019 - \$1.233.902) cuentas por cobrar al Fideicomiso por recaudo de peajes y Otrosí No 18, Confase S.A \$918.570 (2019 - \$917.295) cuenta por cobrar al IDU por mantenimiento, Otras compañías \$425.748 (2019 - \$58.439).

Los valores reconocidos corresponde al activo financiero de los contratos de concesión de Autopistas del Nordeste Cayman Ltd por valor de \$1.685.668.770 (2019 - \$1.371.263.702), Boulevard Turístico del Atlántico S.A. por valor de \$959.189.234 (2019 - \$745.546.090), JV Proyecto ADN S.R.L. por valor de \$10.368.354 (2019 - \$8.474.232), JV Proyecto BTA S.R.L por valor de \$11.415.570 (2019 - \$9.330.145), Caribbean Infrastructure Company N.V. por valor de \$327.230.956 (2019 - \$263.614.488). En las concesiones mantenidas en Colombia incluye en Autopistas del Café S.A. por un valor de \$45.141.481 (2019 - \$44.332.651), la variación más significativa de este trimestre corresponde al efecto de diferencia en cambio por \$428.218.238.

2. Otros deudores corresponden a Odinsa S.A: \$16.983.560 (2019 - \$16.399.075) por la venta del 28,85% de participación en el Consorcio Farallones a Construcciones el Cóndor S.A, el 17 de enero de 2017 se firma este acuerdo en el que El Condor se compromete a pagar a Odinsa S.A. la suma de \$30.928.460 como compensación por la cesión de la participación en el Consorcio. Este pago se pactó trimestralmente conforme al desarrollo y ejecución de la fase de construcción que se tiene presupuestado termine en octubre de este año. A la fecha hemos recibido la suma de \$15.263 millones; y \$7.874.864 (2019 - \$9.843.606) por venta de participación del 22.216% de la Concesión Vial Aburra Norte - Hatovial a Mincivil, el 26 de agosto de 2016 se firmó este acuerdo con el que Odinsa conserva el usufructo de las acciones de Mincivil en Hatovial recibir un monto de \$40.000.000 a razón de \$10.000.000 anuales a partir del 30 de marzo de 2017 y por cuatro años consecutivos. Actualmente nos adeudan los \$8.000.000 correspondientes al año 2020. Otras cuentas por Cobrar \$10.854.833 (2019 - \$10.355.823) principalmente de Proyectos y Construcciones San José por anticipo del Proyecto inmobiliaria Macroproyecto Tuluá por \$7.000.000. Odinsa Holding \$52.968.532 (2019 - \$ 42.671.568) Por venta del 59,67% de la participación en Generadora del Atlántico – Gena, en abril de 2017 se firma el acuerdo de venta donde los compradores de

Gena se comprometen en un plazo inicial de dos años el cual se ha ido prorrogando quedando como nueva fecha el 15 de junio de 2021. Autopistas del Nordeste S.A \$9.115.556 (2019 - \$6.814.964), Boulevard Turístico del Atlántico S.A \$12.277.535 (2019 - \$9.539.112) corresponde a cobros al Ministerio de Obras Publicas por el ITBIS (Impuesto del Valor Agregado de República Dominicana, Autopistas del Café S.A. \$104.937.002 (2019 - \$91.490.995) facturación mantenimiento y préstamo a socios; Concesión Túnel Aburra Oriente S.A \$43.121.161 (2019 - \$43.472.774) corresponde a cobros al Departamento de Antioquia por concepto de AMB10 y acta aclaratoria ANB29; N.V. Chamba Blou por valor de \$154.979 (2019 -\$961.975) por retenciones de garantía, Consorcio App Llanos \$19.976 (2019 - \$616.358), Concesión Vial de los Llanos \$108.460 (2019 - \$933.449), otras compañías \$94.287 (2019 -\$149.239).

3. Otros servicios por cobrar corresponde a Constructora Bogotá Fase III \$1.347.104 (2019 - \$1.347.104) cuenta por cobrar IDU Laudo arbitral, Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$27.203 (2019 - \$27.203) facturación mantenimiento, otras compañías \$234 (2019 - \$72).
4. Deterioro de compañías vinculadas corresponde al deterioro registrado en Odinsa S.A por reconocimiento de perdida esperada de Concesión La Pintada \$-913.373 (2019 - \$-781.421) Aerotocumen \$-457.291 (2019 - \$-368.678); Odinsa Holding \$-8.471.637 (2019 - \$-6.830.023) reconocimiento pérdida esperada de Aerotocumen.
5. Deterioro de otras cuentas por cobrar corresponde a lo registrado en Odinsa S.A por valor de \$(9.993.466) (2019 - \$(9.561.491)) reconocimiento perdida esperada de Proyectos y Construcciones San José, Land of Aruba, Concesión Santa Marta Paraguachón; Autopistas del Nordeste S.A \$(2.904.803) (2019 - \$(2.347.183)), Boulevard Turístico del Atlántico S.A \$(1.527.681) (2019 - \$(1.440.251)) reconocimiento perdida esperado activo financiero.

## NOTA 10: Intangibles, neto

A 31 de marzo de 2020, los intangibles neto, corresponden:

	marzo 2020	diciembre 2019
Concesiones y derechos (1)	\$ 1.457.782.181	1.464.096.316
Patentes, licencias y software	1.051.531	1.085.105
Activos intangibles en curso (2)	<u>42.273.952</u>	<u>39.057.247</u>
<b>Total activos intangibles, neto</b>	<b>\$ 1.501.107.664</b>	<b>1.504.238.668</b>

- (1) Concesiones y derechos corresponde a Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por reconocimiento del activo intangible bajo la CINIIF 12 - Acuerdos de Concesión, debido a que la remuneración no se encuentra garantizada, generado por los ingresos asociados al proyecto vial, dentro de los cuales se encuentran: costos de estructuración, financieros, intervenciones prioritarias, seguros, interventoría y supervisión, fondeo subcuentas, gestión social y ambiental, SICC y gestión predial cuyo valor a marzo de 2020 es de \$180.446.357 (2019 \$173.016.268), Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. a marzo de 2020 en \$1.277.335.825 (2019 \$1.291.080.048) incluye el activo intangible por los servicios de construcción de la fase II del proyecto.

A 31 de marzo de 2020, el intangible de la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. incluye capitalización de costos por préstamos por \$2.767.140 (2019 - \$2.648.649). La tasa promedio utilizada para determinar el monto de los costos por préstamos fue del 6,66% (marzo 2019 - 6,63%), que corresponde a la tasa de interés efectiva promedio de préstamos genéricos.

- 2) A 31 de marzo de 2020 los activos intangibles en curso corresponden a Odinsa S.A por \$42.273.951 (2019 - \$39.057.247) por proyectos en desarrollo por Iniciativas Privadas: IP Perimetral de la Sábana \$8.344.691 (2019 - \$8.138.627), CC IP Campo Vuelo \$ 3.616.306 (2019 - \$2.749.954), IP Ciudadela Aeroportuaria de Cartagena \$25.639.316 (2019 - \$24.664.074) y CC IP Sistema Aeroportuario de Bogotá \$4.673.639 (2019 - \$3.504.59).

	Concesiones y derechos	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en curso	Total
<b>1° de enero de 2020</b>	<b>1.603.821.961</b>	<b>1.907.373</b>	<b>39.057.247</b>	<b>1.644.786.581</b>
Adiciones, diferentes de activos generados internamente (1)	7.430.089	52.524	3.216.705	10.699.318
Efecto por conversión	-	170.942	-	170.942
Ventas y Retiros	-	(114.768)	-	(114.768)
Traslado desde o hacia otras cuentas	(8.167.544)	-	-	(8.167.544)
Otros cambios	-	313.989	-	313.989
<b>Costo histórico a 31 de marzo de 2020</b>	<b>1.603.084.506</b>	<b>2.330.060</b>	<b>42.273.952</b>	<b>1.647.688.518</b>

<b>1° de enero de 2020</b>	<b>139.725.645</b>	<b>822.268</b>	-	<b>140.547.913</b>
Amortización	13.742.557	184.885	-	13.927.443
Efecto por conversión	-	72.012	-	72.012
Ventas y Retiros	-	(114.768)	-	(114.768)
Traslado desde o hacia otras cuentas	(8.165.877)	143	-	(8.165.737)
Otros cambios	-	313.989	-	313.989
<b>Amortización y deterioro de valor</b>	<b>145.302.326</b>	<b>1.278.530</b>	-	<b>146.580.853</b>
<b>Activos intangibles, Neto a 31 de marzo de 2020</b>	<b>1.457.782.181</b>	<b>1.051.531</b>	<b>42.273.952</b>	<b>1.501.107.664</b>

	Concesiones y derechos	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en curso	Total
<b>1° de enero de 2019</b>	<b>150.743.568</b>	<b>821.000</b>	<b>16.302.989</b>	<b>167.867.557</b>
Adiciones, diferentes de activos generados internamente (1)	22.456.715	627.571	23.423.034	46.507.320
Adquisiciones a través de combinaciones de negocio	1.430.805.693	120.314	-	1.430.926.007
Efecto por conversión	-	47	5.637	5.684
Traslados	-	649.438	(649.438)	-
Otros cambios	(184.015)	(310.997)	(24.975)	(519.987)
<b>Costo histórico a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.603.821.961</b>	<b>1.907.373</b>	<b>39.057.247</b>	<b>1.644.786.581</b>

<b>1° de enero de 2019</b>	-	<b>439.243</b>	-	<b>439.243</b>
Amortización	4.554.356	599.511	-	5.153.867
Adquisiciones a través de combinaciones de negocio	135.171.289	116.067	-	135.287.356
Efecto por conversión	-	1.184	-	1.184
Otros cambios	-	(333.737)	-	(333.737)
<b>Amortización y deterioro de valor</b>	<b>139.725.645</b>	<b>822.268</b>	-	<b>140.547.913</b>
<b>Activos intangibles, Neto 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.464.096.316</b>	<b>1.085.105</b>	<b>39.057.247</b>	<b>1.504.238.668</b>

- 1) Las adiciones de los activos intangibles corresponden principalmente a la capitalización de costos de la Concesión Vial los Llanos por \$7.430.089 (2019 - \$22.456.715), capitalización de proyectos de infraestructura \$3.216.705 (2019 - \$23.423.034) y adiciones por licencias y software por valor de \$52.524 (2019 - \$627.571).

A 31 de marzo de 2020 y 2019 no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles. Para las concesiones se posee la obligación de realizar mantenimiento periódico de las obras desarrolladas y continuar con su operación y mantenimiento rutinario (O&M)

Al cierre del primer trimestre se evaluaron a nivel de intangibles sobre los proyectos en desarrollo de las iniciativas privadas, no cambian en este momento su alcance y se continúa trabajando para la siguiente etapa en cada proyecto. A la fecha las autoridades competentes no han proferido ningún acto administrativo que impliquen la imposibilidad de seguir adelantando estos proyectos con el fin de que se conviertan en contratos de concesión.

## NOTA 11: Activos y pasivos por derecho de uso propiedades, planta y equipo

### 11.1 Arrendamientos como arrendatario

#### 11.1.1 Acuerdos de arrendamiento

Odinsa y sus subsidiarias suscriben contratos de arrendamiento de terrenos, edificaciones y vehículos, que son contabilizados como activos por derecho de uso en arrendamiento en los estados financieros consolidados, excepto por aquellos arrendamientos cuyo plazo de arrendamiento es inferior a doce meses. Los plazos de los contratos más significativos de arrendamientos no cancelables oscilan para arrendamientos de terrenos 12 años, edificaciones entre 3 y 10 años y vehículos 3 años. Entre los contratos de arrendamiento significativos están el arrendamiento de la oficina de Odinsa Medellín en el Centro Empresarial Santillana P.H. y de la oficina de Odinsa Bogotá en la Ciudad Empresarial Sarmiento Angulo.

Por otra parte, no existen acuerdos de arrendamiento significativos que estipulen restricciones significativas relacionadas con distribución de dividendos, endeudamiento adicional o a nuevos contratos de arrendamiento, ni existen cuotas contingentes significativas, opciones de renovación o cláusulas de escalonamiento.

Al 31 de marzo de 2020, la mayoría de los contratos de arrendamiento de bienes inmuebles reconocidos están vinculados al índice de precios al consumidor de cada jurisdicción en la que fueron suscritos. Pocos contratos de arrendamiento están referenciados a tasas de referencia o pagos que varíen para reflejar cambios en los precios de alquiler de mercados.

#### 11.1.2 Activos y pasivos por derecho de uso en arrendamiento

Al 31 de marzo de 2020, los activos y pasivos por derecho de uso, planta y equipo comprendían:

		marzo 2020	diciembre 2019
Derechos de uso terrenos	\$	304.820	315.838
Derechos de uso construcciones y edificaciones (1)		10.179.567	10.695.595
Derechos de uso equipo de transporte (2)		790.152	895.443
<b>Total derecho de uso propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>\$</b>	<b><u>11.274.539</u></b>	<b><u>11.906.876</u></b>
Pasivos por arrendamientos	\$	8.491.833	8.906.634
<b>Total pasivos por arrendamientos</b>	<b>\$</b>	<b><u>8.491.833</u></b>	<b><u>8.906.634</u></b>
Corriente		<u>2.028.961</u>	<u>2.494.364</u>
No Corriente		<u>6.462.872</u>	<u>6.412.270</u>

(1) Odinsa reconoció en sus activos, valor presente de los cánones futuros a cancelar por los contratos de arrendamiento de oficinas administrativas, al igual que las mejoras en propiedades ajenas de las oficinas de Bogotá y Medellín.

(2) Odinsa y sus subsidiarias reconocieron en sus activos, el valor presente de los cánones futuros a cancelar de los vehículos bajo contratos arrendamiento bajo leasing.

El saldo de los activos y pasivos por derechos de uso en arrendamiento comprende:

<b>Activos por derecho de uso en arrendamiento</b>						
<b>A marzo de 2020</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Otros cambios</b>	<b>Saldo final 31-marzo 2020</b>	<b>Saldo final pasivo por arrendamiento</b>
Terrenos	315.838	-	(11.018)	-	304.820	(321.782)
Construcciones y edificaciones	10.695.595	102.749	(598.549)	(20.229)	10.179.567	(7.457.207)
Equipo de transporte terrestre	901.648	-	(86.672)	(18.618)	790.152	(712.844)
<b>Activos (pasivos) por derecho de uso, neto</b>	<b>11.906.876</b>	<b>102.749</b>	<b>(696.239)</b>	<b>(38.847)</b>	<b>11.274.539</b>	<b>(8.491.833)</b>

<b>Activos por derecho de uso en arrendamiento</b>						
<b>A diciembre de 2019</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Otros cambios</b>	<b>Saldo final 31-diciembre 2019</b>	<b>Saldo final pasivo por arrendamiento</b>
Terrenos	359.909	-	(44.071)	-	315.838	(329.610)
Construcciones y edificaciones	12.680.978	397.254	(2.382.637)	-	10.695.595	(7.752.767)
Equipo de transporte terrestre	938.036	-	(346.688)	310.300	901.648	(824.257)
Otros activos	-	-	-	(6.205)	(6.205)	-
<b>Activos (pasivos) por derecho de uso, neto</b>	<b>13.978.923</b>	<b>397.254</b>	<b>(2.773.396)</b>	<b>304.095</b>	<b>11.906.876</b>	<b>(8.906.634)</b>

## Nota 12: Propiedades planta y equipo, neto

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

El saldo al 31 de marzo de 2020 las propiedades, planta y equipo, neto, comprende:

	<b>marzo 2020</b>	<b>diciembre 2019</b>
Terrenos	\$ 430.000	430.000
Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	48.318	38.955
Construcciones y edificaciones de uso administrativo	1.893.181	1.545.247
Construcciones y edificaciones	1.189.888	970.604
Maquinaria y equipo de producción	7.087.153	7.142.849
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	6.118.934	6.005.843
Equipo de transporte terrestre	6.450.375	6.227.208
Anticipos	815.860	538.139
<b>Total propiedades planta y equipo, neto</b>	<b>\$ 24.033.709</b>	<b>22.898.846</b>

	Terrenos	Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	Construcciones y edificaciones de uso administrativo	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo de producción	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Anticipos	Total
				(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
<b>1° de enero de 2020</b>	<b>430.000</b>	<b>38.955</b>	<b>2.270.567</b>	<b>989.421</b>	<b>11.855.707</b>	<b>14.592.206</b>	<b>17.208.181</b>	<b>538.139</b>	<b>47.923.176</b>
Adiciones	\$ -	-	-	-	59.892	133.531	430.912	148.378	772.713
Efecto de las diferencias en cambio	-	9.363	545.737	237.810	345.988	1.163.604	685.249	129.343	3.117.094
Ventas y Retiros	-	-	-	-	-	(8.869)	(117.440)	-	(126.309)
Otros cambios	-	-	-	-	-	(632)	(6.798)	-	(7.430)
<b>Costo histórico</b>	<b>\$ <u>430.000</u></b>	<b><u>48.318</u></b>	<b><u>2.816.304</u></b>	<b><u>1.227.231</u></b>	<b><u>12.261.587</u></b>	<b><u>15.879.840</u></b>	<b><u>18.200.104</u></b>	<b><u>815.860</u></b>	<b><u>51.679.244</u></b>
<b>1° de enero de 2020</b>	-	-	<b>725.320</b>	<b>18.817</b>	<b>4.712.856</b>	<b>8.586.365</b>	<b>10.980.973</b>	-	<b>25.024.331</b>
Depreciación del período	-	-	20.405	12.174	301.234	637.680	460.792	-	1.432.285
Efecto de las diferencias en cambio	-	-	177.398	6.352	159.524	559.514	428.106	-	1.330.894
Ventas y Retiros	-	-	-	-	-	(7.488)	(113.344)	-	(120.832)
Otros cambios	-	-	-	-	820	(15.165)	(6.798)	-	(21.143)
<b>Depreciación y deterioro</b>	-	-	<b><u>923.123</u></b>	<b><u>37.343</u></b>	<b><u>5.174.434</u></b>	<b><u>9.760.906</u></b>	<b><u>11.749.729</u></b>	-	<b><u>27.645.535</u></b>
<b>Total Propiedades, planta y equipo al 31 marzo de 2020</b>	<b>\$ <u>430.000</u></b>	<b><u>48.318</u></b>	<b><u>1.893.181</u></b>	<b><u>1.189.888</u></b>	<b><u>7.087.153</u></b>	<b><u>6.118.934</u></b>	<b><u>6.450.375</u></b>	<b><u>815.860</u></b>	<b><u>24.033.709</u></b>

	Terrenos	Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	Construcciones y edificaciones de uso administrativo	Construcciones y edificaciones (1)	Maquinaria y equipo de producción (2)	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones (3)	Equipo de transporte terrestre (4)	Anticipos (5)	Total
<b>1° de enero de 2019</b>	<b>180.000</b>	<b>372.510</b>	-	<b>5.714.493</b>	<b>11.748.714</b>	<b>12.929.702</b>	<b>16.776.787</b>	<b>664.785</b>	<b>48.386.9991</b>
Adiciones	\$ -	94.011	351.005	618.270	455.677	1.133.585	1.995.649	1.100.233	5.748.431
Otras cuentas -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones (i)	-	(375.650)	1.904.685	(5.338.841)	-	1.202.920	-	(1.232.482)	(3.839.368)
Efecto de las diferencias en cambio	-	3.140	14.876	(4.501)	12.317	30.682	33.477	5.603	95.593
Ventas y Retiros	-	-	-	-	(324.389)	(1.046.923)	(1.464.958)	-	(2.836.270)
Combinaciones de negocios(ii)	250.000	-	-	-	52.162	447.432	115.159	-	864.753
Otros cambios	-	(55.056)	-	-	(88.775)	(105.190)	(247.933)	-	(496.954)
<b>Costo histórico</b>	<b>\$ <u>430.000</u></b>	<b><u>38.955</u></b>	<b><u>2.270.566</u></b>	<b><u>989.421</u></b>	<b><u>11.855.706</u></b>	<b><u>14.592.208</u></b>	<b><u>17.208.181</u></b>	<b><u>538.139</u></b>	<b><u>47.923.176</u></b>
<b>1° de enero de 2019</b>	-	-	-	<b>719.082</b>	<b>3.773.221</b>	<b>7.170.201</b>	<b>10.058.630</b>	-	<b>21.721.134</b>
Depreciación del período	-	-	72.344	18.847	1.264.610	2.161.793	2.182.168	-	5.699.761
Otras cuentas -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones (i)	-	-	643.623	(719.082)	(29.365)	51.117	(51.314)	-	(105.021)
Efecto de las diferencias en cambio	-	-	5.424	(30)	3.339	21.360	19.398	-	49.491
Ventas y Retiros	-	-	-	-	(295.659)	(1.042.512)	(1.341.976)	-	(2.680.147)
Combinaciones de negocios(ii)	-	-	-	-	48.883	406.468	115.159	-	570.510
Otros cambios	-	-	3.929	-	(52.173)	(182.061)	(1.093)	-	(231.399)
<b>Depreciación y deterioro</b>	-	-	<b><u>725.319</u></b>	<b><u>18.817</u></b>	<b><u>4.712.857</u></b>	<b><u>8.586.365</u></b>	<b><u>10.980.973</u></b>	-	<b><u>25.024.330</u></b>
<b>Total Propiedades, planta y equipo al 31 diciembre de 2019</b>	<b>\$ <u>430.000</u></b>	<b><u>38.955</u></b>	<b><u>1.545.247</u></b>	<b><u>970.604</u></b>	<b><u>7.142.849</u></b>	<b><u>6.005.843</u></b>	<b><u>6.227.208</u></b>	<b><u>538.139</u></b>	<b><u>22.898.846</u></b>

- i. Corresponde a reclasificaciones entre activos por categorías y a la reclasificación de las mejoras de propiedades ajenas que bajo aplicación de NIIF 16 se reclasificó a activos en uso por \$ 3.734.347
- ii. Estos montos reflejan el valor neto razonable, en la combinación de negocios por la adquisición de control de la Concesión Túnel Aburra Oriente S.A. en diciembre de 2019.

- (1) En 2020 \$0; En 2019 se presentaron adiciones a la cuenta Construcciones y Edificaciones en la Compañía Boulevard Turístico del Atlántico por valor \$ 653.151
- (2) A marzo de 2020, las adiciones de maquinaria y equipo corresponden principalmente a la Compañía Autopistas del Café en \$ 53.712 por compras de cámara para peajes y posadoras; En diciembre de 2019, las compras por valor de \$ 384.233 corresponden a 6 dispositivos para velocidad en los peajes.
- (3) Se presentaron adiciones en Boulevard Turístico del Atlántico por \$ 6.146 en equipo de cómputo (2019 \$ 526.800), en Autopistas del Nordeste por \$ 3.650 en equipo de cómputo (2019 \$ 135.471), en Autopistas del Café por \$58.225 en equipo de cómputo (2019 \$ 123.683), en Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$ 24.713 en equipo de cómputo y muebles para oficina (2019 \$ 30.736), Caribbean Infrastructure Company por \$ 29.283 en equipo de cómputo. En diciembre de 2019, en Consorcio App Llanos por \$ 99.105 correspondientes a compras de equipo de cómputo tanto para las oficinas como para las estaciones de peajes.
- (4) A marzo de 2020, las principales adiciones corresponden a nuevas adquisiciones de camionetas en Autopistas del Café por \$ 297.932 (2019 \$ 1.153.302) y en Concesión Vial de los Llanos por \$ 132.980. En diciembre de 2019, corresponde a adquisiciones de camionetas en Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$ 526.905.
- (5) A marzo de 2020, el valor de \$ 148.378 corresponde a anticipo para compra piezas de peajes en Autopistas del Nordeste. En diciembre de 2019, el valor de \$ 831.163 corresponde a anticipo para compra piezas de peajes en Boulevard Turístico del Atlántico.

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

Odinsa y sus subsidiarias no han tenido ningún cambio de estimación contable que tenga incidencia significativa en el período que afecte el valor residual, vidas útiles y métodos de depreciación.

### 12.2 Deterioro de valor de otros activos

Odinsa y sus subsidiarias evalúan al final del período sobre el que se informa, la existencia de indicadores de deterioro de valor de los activos no corrientes, con base en la información externa e interna disponible. Odinsa y sus subsidiarias revisan el valor en libros de los activos no corrientes por deterioro cada vez que los eventos o las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Si el total de los flujos de efectivo futuros descontados es menor que el valor en libros, el valor en libros del activo no corriente no es recuperable, y se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados consolidado

### 12.3 Propiedades, planta y equipo en garantía

JV ADN posee compromisos contractuales por la adquisición de dos locales comerciales en la Torre Novo Centro. ambas propiedades fueron financiadas mediante un préstamo hipotecario con el Banco BHD, y dadas en garantía a dicho banco. Se poseen adecuadas pólizas de seguros para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, terremoto, corriente débil, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos. Estas pólizas actualmente se encuentran endosadas al Banco BHD León como beneficiario de estas. El valor actual de la garantía es \$280.662 (2019 \$ 226.276).



### NOTA 13: Propiedades de inversión

El saldo de las propiedades de inversión a 31 de marzo comprende:

		marzo 2020	diciembre 2019
Construcciones y edificaciones	\$	<u>7.672.390</u>	<u>7.308.977</u>
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b><u>7.672.390</u></b>	<b><u>7.308.977</u></b>

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

		marzo 2020	diciembre 2019
<b>Propiedades de inversión a 1° de enero</b>	<b>\$</b>	<b>7.308.977</b>	<b>7.608.393</b>
Ganancia (Pérdida) por medición a valor razonable		-	(312.872)
Efecto por conversión		<u>363.413</u>	<u>13.456</u>
<b>Propiedades de inversión a 31 de marzo</b>	<b>\$</b>	<b><u>7.672.390</u></b>	<b><u>7.308.977</u></b>

Los ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión del período corresponden a \$168.321 (2019 \$ 186.931).

La propiedad de inversión de JV Proyecto Autopistas del Nordeste, S. R. L., se adquirió bajo la modalidad de leasing de crédito hipotecario, el valor actual de la garantía es por valor de \$ 506.361 (2019 \$ 408.239)

A marzo de 2020 y a marzo de 2019, Odinsa no tiene obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar propiedades de inversión, ni existen restricciones sobre alguna propiedad de inversión.

### NOTA 14: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

Razón social asociada o negocio conjunto	País	Participation nominal		Classification de la inversion	Valor en libros	
		marzo 2020	diciembre 2019		marzo 2020	diciembre 2019
Corporación Quiport S.A.	Ecuador	46.50 %	46.50%	Negocios conjuntos	701.876.720	559.968.155
Quito Airport Management LTD. (Quiama)	Islas Virgenes Britanicas	50.00 %	50.00%	Negocios conjuntos	81.406.278	64.506.954
Aerotocumen S.A	Panamá	50.00 %	50.00%	Negocios conjuntos	2.520.614	2.032.175
Consorcio Constructor Nuevo Dorado en liquidación	Colombia	35.00 %	35.00%	Negocios conjuntos	318.157	525.013
Consorcio Dovicon O&MC	República Dominicana	40.50 %	40.50%	Negocios conjuntos	21.404	17.256
Consorcio Farallones	Colombia	50.00 %	50.00%	Negocios conjuntos	32.114.043	48.905.557
Consorcio Mantenimiento Opain en liquidación	Colombia	35.00 %	35.00%	Negocios conjuntos	105.239	598.301
Consorcios Imhotep	Colombia	50.00 %	50.00%	Negocios conjuntos	3.549.273	3.549.273
Dovicon S.A.	República Dominicana	0.10%	0.10%	Negocios conjuntos	6.039	4.869
JV Dovicon EPC S.A.S.	República Dominicana	40.50 %	40.50%	Negocios conjuntos	37.259	30.039

JV Dovicon O&M S.A.S.	República Dominicana	40.50 %	40.50%	Negocios conjuntos	46	37
International Airport Finance S.A.	España	46.50 %	46.50%	Negocios conjuntos	5.527.062	3.396.644
Patrimonio Autonomo - Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Colombia	35.00 %	0.00%	Negocios conjuntos	768.881	-
Concesión La Pintada S.A.S.	Colombia	78.85 %	78.85%	Asociadas	400.779.993	430.672.031
Agregados Argos S.A.S.	Colombia	24.00 %	24.00%	Asociadas	2.952.855	2.945.046
Summa S.A.S.	Colombia	25.00 %	25.00%	Asociadas	190.494	115.994
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A	Colombia	35.00 %	35.00%	Asociadas	-	23.629.047
<b>Total asociadas y negocios conjuntos</b>					<b>1.232.174.357</b>	<b>1.140.896.393</b>

Las asociadas y negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo y posterior al método de la participación patrimonial en los estados financieros separados y consolidados.

#### 14.2 Aportes y/o cambios en la participación de la propiedad en asociadas y negocios conjuntos

**P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado** En marzo de 2020 se constituyó la sociedad clasificada como negocio conjunto con una participación del 35%, tiene por objeto llevar a cabo la administración de los recursos destinados para atender las obligaciones de los Fideicomitentes del Consorcio Constructor Nuevo Dorado a favor de terceros.

A continuación, se detallan los principales cambios presentados en la participación de la propiedad en asociadas y negocios conjuntos durante 2020 y 2019:

**Quito Airport Management LTD. (Quiama):** En 2020 \$0 y en 2019 Marjoram recibió distribución de utilidades por \$18.329.320; la variación del trimestre corresponde a: diferencia en cambio \$15.686.631 método de participación y amortización \$1.212.693

**Corporación Quiport S.A.:** En 2020 \$0 y en 2019 Odinsa S.A recibió distribución de dividendos por \$360.880.316; la variación del trimestre corresponde a: diferencia en cambio \$135.545.953; método de participación y amortización \$6.362.612

**Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A:** En 2020 el patrimonio de la entidad fue negativo, el saldo fue reclasificado a provisiones ver nota 18 en otras provisiones por monto de \$53.761.047. 2019 Odinsa S.A recibió restitución de aportes de deuda subordinada por \$82.907.514, Odinsa S.A recibió distribución de dividendos \$83.950.290 La variación del trimestre corresponde a: método de participación por la cobertura de flujos de efectivo reconocido en ORI \$(75.791.953), método de participación \$(1.598.142)

**Concesión La Pintada S.A.S.:** A 31 de marzo de 2020, Odinsa S.A realizó aportes por \$23.024.200, a diciembre de 2019, Odinsa S.A realizó aportes por \$97.222.050 este aporte no implicó cambios en la participación de la asociada. La variación del trimestre corresponde a: método de participación por la cobertura de flujos de efectivo reconocido en ORI \$(37.721.833), método de participación y amortización \$(15.194.405)

**Consorcio Farallones:** no se presentan cambios en la participación. A marzo de 2020, Odinsa S.A recibió distribución de utilidades por \$10.000.000, A diciembre de 2019, Odinsa S.A recibió distribución de utilidades por \$10.046.519. variación del trimestre corresponde principalmente a: método de participación \$5.243.150 y amortización \$1.368.452



**Consorcio Constructor Nuevo Dorado:** No se presentan cambios en la participación. A diciembre de 2019, Odinsa S.A recibió distribución de utilidades por \$25.731.895

**International Airport Finance S.A.:** En marzo de 2019, se constituyó esta sociedad con una participación de 46.50% clasificada como una inversión en negocio conjunto. International Airport Finance S.A., es un vehículo especial que tiene por objeto desarrollar otras actividades crediticias. Esta compañía se encuentra ubicada en España.

Durante el 2019, la sociedad se encontraba clasificada como inversión en asociada, al finalizar el periodo de reporte y considerando los estatutos de la sociedad, que establecen que la toma de decisiones sobre las actividades relevantes se realiza con el voto del 93% de los accionistas, se cambia la clasificación de la inversión como negocio conjunto. Esta modificación no genera cambios en el reconocimiento y medición de la inversión.

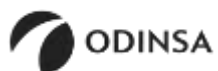
#### 14.3 Restricciones y compromisos significativos

No existen restricciones significativas sobre la capacidad de los negocios conjuntos y Compañías asociadas para transferir fondos por dividendos, reembolso de préstamos, anticipos u otros. Asimismo, no se tienen compromisos significativos no reconocidos con negocios conjuntos y Compañías asociadas a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, que puedan dar lugar a salidas de efectivo u otros recursos en el futuro, tales como: aportación de fondos o recursos, compromisos de préstamos o apoyo financiero, compromisos de adquirir una participación en la asociada o negocio conjunto de otra parte.

#### 14.4 Información financiera resumida

La información financiera resumida incluida en las siguientes tablas representa los valores presentados en los estados financieros de la asociada o negocio conjunto, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia, y Re expresados, cuando sea apropiado, por los ajustes realizados por Odinsa para la aplicación del método de la participación, tales como: ajustes relacionadas con la homologación de políticas contables, eliminaciones de adquisiciones o cesiones de activos entre compañías d Odinsa y sus subsidiarias hasta el porcentaje de participación en las asociadas o negocios conjuntos, entre otros:

	Corporation Quiport S.A	Concesión La Pintada SAS	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Farallones	International Airport Finance S.A.	Summa	Opain S.A	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
<b>Marzo 2020</b>								
Activos corrientes	436.990.696	162.138.028	1.222.505	139.057.240	53.157.457	37.994.190	721.429.432	36.517.777
Activos no corrientes	3.064.405.002	1.890.433.804	-	59.178.436	1.602.749.527	15.556.978	1.657.857.667	71.536.593
<b>Total de activos</b>	<b>3.501.395.698</b>	<b>2.052.571.832</b>	<b>1.222.505</b>	<b>198.235.676</b>	<b>1.655.906.984</b>	<b>53.551.168</b>	<b>2.379.287.099</b>	<b>108.054.370</b>
Pasivos corrientes	933.958.581	117.163.972	313.485	106.736.526	37.411.553	38.327.422	748.989.547	41.926.283
Pasivos no corrientes	1.571.089.904	1.487.332.676	-	21.485.176	1.606.610.004	14.461.769	1.796.341.503	21.490.062
<b>Total de pasivo</b>	<b>2.505.048.485</b>	<b>1.604.496.648</b>	<b>313.485</b>	<b>128.221.702</b>	<b>1.644.021.557</b>	<b>52.789.191</b>	<b>2.545.331.050</b>	<b>63.416.345</b>
Patrimonio	996.347.212	448.075.184	909.019	70.013.974	11.885.428	761.976	(166.043.951)	44.638.025
Ingreso de actividades ordinarias	125.525.024	107.437.797	-	25.007.957	-	2.388.450	250.846.493	21.707.314
Utilidad neta antes de operaciones discontinuas	18.409.342	(19.035.871)	(591.018)	(10.486.300)	2.456.902	298.000	(4.566.120)	4.287.014
Utilidad (pérdida) neta Operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	18.409.342	(19.035.871)	(591.018)	(10.486.300)	2.456.902	298.000	(4.566.120)	4.287.014
Otro resultado integral	171.148.563	(69.465.383)	-	-	2.127.708	-	(339.159.338)	3.271.676
<b>Resultado integral total</b>	<b>189.557.905</b>	<b>(88.501.254)</b>	<b>(591.018)</b>	<b>(10.486.300)</b>	<b>4.584.610</b>	<b>298.000</b>	<b>(343.725.458)</b>	<b>7.558.690</b>
Dividendos recibidos o Utilidades distribuidas (2) (*)	-	-	-	10.000.000	-	-	-	350.000
<b>Diciembre 2019</b>								
Activos corrientes	373.308.187	181.599.694	4.083.004	152.514.526	117.720.669	42.225.472	805.847.479	32.302.411
Activos no corrientes	2.469.016.483	1.754.271.296	-	60.671.406	1.291.652.259	16.255.496	1.624.990.950	57.811.319
<b>Total de activos</b>	<b>2.842.324.670</b>	<b>1.935.870.990</b>	<b>4.083.004</b>	<b>213.185.932</b>	<b>1.409.372.928</b>	<b>58.480.968</b>	<b>2.430.838.429</b>	<b>90.113.730</b>
Pasivos corrientes	754.258.743	160.673.005	2.582.966	102.751.489	107.213.837	43.387.185	834.540.158	37.747.979
Pasivos no corrientes	1.301.860.641	1.289.446.938	-	24.483.246	1.294.855.206	14.629.806	1.541.227.666	18.326.741
<b>Total de pasivo</b>	<b>2.056.119.384</b>	<b>1.450.119.943</b>	<b>2.582.966</b>	<b>127.234.735</b>	<b>1.402.069.043</b>	<b>58.016.991</b>	<b>2.375.767.824</b>	<b>56.074.720</b>
Patrimonio	786.205.287	485.751.047	1.500.038	85.951.196	7.303.884	463.977	55.070.605	34.039.009
<b>Marzo 2019</b>								
Ingreso de actividades ordinarias	129.830.771	129.946.572	3.781.498	126.326.212	-	2.272.491	263.134.582	39.886.819
Utilidad neta antes de operaciones discontinuas	51.956.148	11.616.659	7.292.705	43.313.938	-	251.127	5.158.176	1.072.285
Utilidad (pérdida) neta Operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	51.956.148	11.616.659	7.292.705	43.313.938	-	251.127	5.158.176	1.072.285
Otro resultado integral	-	(5.690.404)	-	-	-	-	(140.367.519)	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>51.956.148</b>	<b>5.926.255</b>	<b>7.292.705</b>	<b>43.313.938</b>	<b>-</b>	<b>251.127</b>	<b>(135.209.343)</b>	<b>1.072.285</b>



Dividendos recibidos o Utilidades distribuidas (2) (\*)

8.224.996

3.500.000

-

-

	Corporation Quiport S.A	Concesión La Pintada SAS	Consortio Constructor Nuevo Dorado en liquidación	Consortio Farallones	International Airport Finance S.A.	Summa	Opain S.A	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
<b>Marzo 2020</b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	317.376.223	160.207.072	40.285	32.428.232	24.445.713	32.148.840	572.684.687	3.998.258
Pasivos financieros corrientes (1)	54.946.130	114.997.085	4.715	98.549.931	12.862.359	32.506.567	733.390.896	37.285.350
Pasivos financieros no corrientes (1)	1.559.888.479	1.378.967.902	-	21.485.176	1.606.610.004	14.199.749	1.646.576.731	21.453.896
Pasivos financieros (1)	1.614.834.609	1.493.964.987	4.715	120.035.107	1.619.472.363	46.706.316	2.379.967.627	58.739.246
Gasto de depreciación y amortización	30.495.068	128.096	-	1.564.258	-	82.112	50.154.654	882.206
Ingresos por intereses	3.443.884	512.615	-	486.834	46.501.011	-	4.294.955	47.715
Gastos por intereses	45.982.921	9.230.280	-	775.737	-	36.164	21.221.532	78.538
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	4.880.468	-	-	818.967	143.800	2.784.670	(589.983)
<b>Diciembre 2019</b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	221.619.185	170.339.788	31.884	435.248	55.805.879	33.423.033	607.537.642	6.195.061
Pasivos financieros corrientes (1)	36.891.079	22.609.724	-	9.088.348	48.916.745	-	657.301.704	486.123
Pasivos financieros no corrientes (1)	1.265.883.546	1.076.626.200	-	24.483.246	1.294.855.206	14.340.883	1.379.276.860	17.943.195
Pasivos financieros (1)	1.302.774.625	1.099.235.924	-	33.571.594	1.343.771.951	14.340.883	2.036.578.565	18.429.318
<b>Marzo 2019</b>								
Gasto de depreciación y amortización	26.684.640	126.741	306.718	1.533.519	-	-	47.037.107	430.225
Ingresos por intereses	-	307.279	-	163.545	-	102.623	5.477.006	95.312
Gastos por intereses	13.694.457	6.408.881	-	1.322.693	-	25	20.485.646	97.726
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	14.362.852	-	-	-	150.860	4.452.134	419.562

## NOTA 15: Subsidiarias

### 15.1 Restricciones significativas

Se presenta las siguientes restricciones sobre inversiones en subsidiarias:

Los bonos emitidos por la subsidiaria Autopistas del Nordeste (Cayman) por un monto original de USD\$162.000.000 utilizados para financiar la construcción de la autopista concesionada en República Dominicana, se encuentran respaldados con las acciones de Autopistas del Nordeste Cayman Ltda. e imponen ciertas restricciones que limitan la capacidad de esta subsidiaria de incurrir en deuda adicional.

## NOTA 16: Deterioro de valor de los activos

### 16.1 Deterioro de valor de activos financieros

A 31 de marzo de 2020, Odinsa y sus subsidiarias presenta en las cuentas por cobrar una pérdida por deterioro de valor de \$ 1.031.961 (2019 \$ 146.440) y una recuperación de \$ 230.620 (2019 \$ 1.306.294), generando un deterioro neto de \$ (801.341) (2019 \$ 1.159.854).

### 16.2 Deterioro de valor de activos no financieros

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de marzo de 2019 no se presentaron deterioro de valor de activos no financieros.

Al cierre del primer trimestre se evaluaron los valores razonables de los principales activos de la compañía. Dentro del análisis se tuvieron en cuenta los tipos de contrato y las condiciones de estos para cada activo. Se concluyó en esta etapa que las disminuciones de tráfico coyunturales observadas, producto de las medidas tomadas por los gobiernos para controlar la expansión de la pandemia del Covid19, no significan una señal suficiente para alterar las proyecciones de tráfico de largo plazo de los activos, y por lo tanto su valor razonable. Es necesario observar el comportamiento del tráfico luego de levantadas las medidas restrictivas de la movilización de personas para poder hacer estimaciones de largo plazo y calcular su impacto en el valor razonable de los activos. De igual forma, como consecuencia de las medidas tomadas por los gobiernos, se están iniciando procesos de reclamación ante las entidades concedentes, cuyos resultados también deben ser incorporados en los análisis de valor que se realicen, por lo anterior se continuarán monitoreando a lo largo del año la evolución de los tráficos y las interacciones con los concedentes, con especial énfasis en los activos con riesgo comercial, Opain y Quiport y se determinaran escenarios cuantitativos cuando se tengan los elementos de juicio adecuado en los siguientes meses.

## NOTA 17: Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras a 31 de marzo comprenden:

	<b>marzo 2020</b>	<b>diciembre 2019</b>
Obligaciones en Moneda Nacional	\$ 673.331.981	668.814.961
Obligaciones en Moneda Extranjera (1)	1.464.050.678	1.194.382.350
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b><u>2.137.382.659</u></b>	<b><u>1.863.197.311</u></b>
Corriente	377.176.691	321.095.017
No corriente	1.760.205.968	1.542.102.294
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b><u>\$ 2.137.382.659</u></b>	<b><u>1.863.197.311</u></b>



Las obligaciones financieras nacional y extranjera comprenden tanto créditos de corto como largo plazo de Odinsa y sus subsidiarias,

(1) Al 31 de marzo de 2020 las obligaciones en moneda extranjera a corto y largo plazo presentan un efecto de diferencia en cambio por \$284.733.253

A continuación, se presentan los principales créditos de Grupo, por su valor nominal, expresados en la moneda original. Cifras expresadas en miles (\*).

Categoría	Empresa	Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	marzo 2020 (*)	diciembre 2019 (*)
Bancos nacionales	ODINSA S.A.	Banco AV Villas	20/8/2020	COP	8.599.930	8.599.930
Bancos nacionales	ODINSA S.A.	Banco AV Villas	24/9/2020	COP	3.012.048	3.012.048
Bancos nacionales	ODINSA S.A.	Banco AV Villas	2/10/2020	COP	3.383.534	3.383.534
Bancos nacionales	ODINSA S.A.	Banco Popular	18/7/2021	COP	30.156.822	30.156.822
Bancos nacionales	ODINSA S.A.	Itau	29/5/2020	USD	15.000	15.000
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Banco de Bogota N.Y.	11/8/2020	USD	1.200	1.200
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Banco de Bogota N.Y.	9/2/2021	USD	15.000	15.000
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Banco de Bogota N.Y.	22/7/2022	USD	35.000	35.000
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Santander España	5/12/2021	USD	54.300	54.300
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Bladex	29/8/2022	USD	30.000	30.000
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Bancolombia Puerto Rico	18/12/2020	USD	13.291	13.291
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Davivienda Miami	7/6/2022	USD	20.000	20.000
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Davivienda Miami	28/8/2029	USD	30.000	30.000
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Banco de crédito del Perú	18/5/2020	USD	1.000	1.000
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Banco de crédito del Perú	4/5/2020	USD	1.500	1.500
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Banco de crédito del Perú	1/6/2020	USD	6.500	6.500
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Banco de crédito del Perú	5/6/2020	USD	1.200	1.200
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Banco de crédito del Perú	8/6/2020	USD	1.400	1.400
Banco del exterior	ODINSA HOLDING INC.	Banco de crédito del Perú (1)	25/9/2020	USD	419	
Bancos nacionales	ODINSA HOLDING INC.	Santander Negocios Colombia	26/5/2020	USD	8.000	8.000
Bancos nacionales	ODINSA HOLDING INC.	Santander Negocios Colombia	26/5/2020	USD	1.561	1.561
Banco del exterior	BOULEVARD TURISTICO DEL ATLANTICO SA	Inter American Development Bank (IDB)(2)	15/11/2024	USD	20.898	21.873
Banco del exterior	BOULEVARD TURISTICO DEL ATLANTICO SA	Europea Investment Bank (BEI)(2)	15/11/2024	USD	20.898	21.873
Banco del exterior	BOULEVARD TURISTICO DEL ATLANTICO SA	Banco de Desarrollo de America Latina (CAF) (2)	15/11/2024	USD	19.358	20.262
Banco del exterior	BOULEVARD TURISTICO DEL ATLANTICO SA	Proparco (2)	15/11/2024	USD	9.329	9.765
Banco del exterior	CARIBBEAN INFRASTRUCTURE COMPANY (CIC)	AIB Bank N.V (3)	31/3/2033	USD	7.545	7.789

Banco del exterior	CARIBBEAN INFRASTRUCTURE COMPANY (CIC)	Massachusetts Mutual Life Insurance Company (3)	31/3/2033	USD	26.907	26.907
Banco del exterior	CARIBBEAN INFRASTRUCTURE COMPANY (CIC)	Sun Life Assurance Company of Canada (3)	31/3/2033	USD	17.378	17.938
Banco del exterior	JV PROYECTO	Banco BHD Leon	20/11/2021	USD	112	129
Bancos nacionales	AUTOPISTAS DEL CAFE SA	Banco de Bogota (4)	29/11/2026	COP	250.000.000	250.000.000
Bancos nacionales	CONCESION TUNEL ABURRA ORIENTE S.A	Banco de Bogota (5)	30/9/2020	COP	56.000.000	56.000.000
Bancos nacionales	CONCESION TUNEL ABURRA ORIENTE S.A	Banco de Bogota (5)	6/7/2029	COP	109.155.600	109.155.600
Bancos nacionales	CONCESION TUNEL ABURRA ORIENTE S.A	Banco de Occidente (5)	6/7/2029	COP	33.242.400	35.342.400
Bancos nacionales	CONCESION TUNEL ABURRA ORIENTE S.A	Banco Popular (5)	6/7/2029	COP	49.442.400	54.637.800
Bancos nacionales	CONCESION TUNEL ABURRA ORIENTE S.A	Bancolombia (5)	6/7/2029	COP	42.638.400	41.420.400
Bancos nacionales	CONCESION TUNEL ABURRA ORIENTE S.A	Banco Davivienda (5)	6/7/2029	COP	89.521.200	83.443.800
<b>Total obligaciones financieras en dólares</b>					<b>357.796.995</b>	<b>361.489.918</b>
Total Obligaciones Financieros en moneda extranjera (Principal)					1.454.376.803	1.184.653.070
Total Obligaciones Financieros en moneda nacional (Principal)					675.152.334	675.152.334
Total Intereses reconocidos deuda moneda nacional y extranjera					23.014.808	19.049.340
Total costos transaccionales					(15.161.286)	(15.657.433)
<b>Total obligaciones financieras</b>					<b>2.137.382.659</b>	<b>1.863.197.311</b>

- (1) Odinsa Holding presento un incremento en Deuda por valor de USD \$419 mil para capital de trabajo.
- (2) Boulevard Turístico del Atlántico S.A, la variación corresponden a los pagos de capital según planes de amortizaciones de los Créditos por valor USD \$3,291 mil.
- (3) Caribbean Infraestructura Company CIC, Company corresponden a los pagos de capital según planes de amortización de los Créditos por valor de USD \$805 mil, a excepción de Massachussets Mutal que no se pudo realizar la transferencia y queda pendiente para el mes de abril.
- (4) Autopistas de café S.A. adquirió crédito en 2019 por \$250.000.00 para realizar préstamos a sus accionistas, a 31 diciembre los montos correspondían: Odinsa S.A \$143.576.691 y otros socios minoritarios \$85.679.262.
- (5) Corresponde credito sindicado adquirido por la concesión Túnel de Oriente S.A para atender las inversiones de Construcción Fase II del Túnel de Oriente La variación entre marzo de 2020 y diciembre de 2019



corresponde a reclasificaciones de saldos entre bancos, pero la Obligación Financiera continua constante y cuenta con un periodo de gracia hasta julio de 2021.

## NOTA 18: Provisiones

El saldo de las provisiones, a 31 de marzo, comprende:

	marzo 2020	diciembre 2019
Litigios y Demandas	\$ 3.830.407	3.254.913
Ambientales	6.009.544	6.045.324
Mantenimiento Mayor	76.133.307	54.129.072
Otras provisiones	53.891.577	105.236
<b>Total Provisiones</b>	<b>139.864.835</b>	<b>63.534.545</b>
Corriente	59.383.436	4.827.898
No corriente	\$ 80.481.399	58.706.647

El movimiento de las provisiones fue:

	Litigios y Demandas (1)	Ambientales (2)	Mantenimiento Mayor (3)	Otras Provisiones (4)	Total
<b>1° de enero de 2020</b>	<b>3.254.913</b>	<b>6.045.324</b>	<b>54.129.072</b>	<b>105.236</b>	<b>63.534.545</b>
Provisiones realizadas	71.494	-	8.403.101	-	8.474.595
Provisiones utilizadas	-	(35.780)	(1.269.748)	-	(1.305.528)
Efecto de descuento y ajuste por la tasa de descuento	-	-	1.815.056	-	1.815.056
Efecto de conversión	-	-	13.055.826	25.294	13.081.120
Otros cambios	504.000	-	-	53.761.047	54.265.047
<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>3.830.407</b>	<b>6.009.544</b>	<b>76.133.307</b>	<b>53.891.577</b>	<b>139.864.835</b>
Corriente	787.087	3.004.772	1.700.000	53.891.577	59.383.436
No corriente	3.043.320	3.004.772	74.433.307	-	80.481.399
<b>Total provisiones</b>	<b>3.830.407</b>	<b>6.009.544</b>	<b>76.133.307</b>	<b>53.891.577</b>	<b>139.864.835</b>

	Litigios y Demandas (1)	Desmantelamiento	Ambientales (2)	Mantenimiento Mayor (3)	Otras Provisiones (4)	Total
<b>1° de enero de 2019</b>	<b>2.413.000</b>	<b>15.000</b>	<b>5.859.479</b>	<b>81.623.855</b>	<b>1.323.335</b>	<b>91.234.669</b>
Provisiones realizadas	-	-	732.748	9.182.139	-	9.914.887
Provisiones utilizadas	(128.726)	(15.000)	(546.903)	(41.530.882)	(1.218.979)	(43.440.490)
Reversiones realizadas	(367.999)	-	-	-	-	(367.999)
Combinaciones de negocios	1.338.638	-	-	-	-	1.338.638

Efecto de descuento y ajuste por la tasa de descuento	-	-	-	3.474.070	-	3.474.070
Efecto de conversión	-	-	-	670.432	1.521	671.953
Otros cambios	-	-	-	709.458	(641)	708.817
<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>3.254.913</b>	<b>-</b>	<b>6.045.324</b>	<b>54.129.072</b>	<b>105.236</b>	<b>63.534.545</b>
Corriente	-	-	3.022.662	-	105.236	4.827.898
No corriente	3.254.913	-	3.022.662	54.129.072	-	58.706.647
<b>Total provisiones</b>	<b>3.254.913</b>	<b>-</b>	<b>6.045.324</b>	<b>54.129.07</b>	<b>105.236</b>	<b>63.534.545</b>

(1) Litigios y demandas

Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación a) clasificó como probable en enero de 2009 por demanda por el accidente ocurrido en la vía de Villavicencio. Al 31 de diciembre de 2016 se provisionó \$ 1.951.000, esta estimación no varía a marzo de 2020, otras provisiones por \$2.320; Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A por valor de \$1.373.087 corresponde a los procesos jurídicos con probabilidad de pérdida. Odinsa S.A corresponde a provisión por contingencia de origen laboral por \$504.000 proveniente del Consorcio Constructor Nuevo Dorado.

(2) Ambientales

Autopistas del Café se encuentran obligado a incurrir en costos por obligaciones ambientales relacionadas con compensaciones forestales por explotación de canteras y aprovechamiento forestal, costos para el retiro y posterior disposición de residuos peligrosos, específicamente PCB's (bifenilos policlorados), previamente almacenados. Para las compensaciones forestales, AKF se ha comprometido a liquidar sus obligaciones ambientales en un periodo máximo de cinco años o según lo indicado en la Resolución correspondiente a cada pasivo ambiental identificado. En la determinación del mejor estimado a liquidar la Administración considera principalmente variables financieras y los costos de siempre siembra, aislamiento y mantenimiento por un periodo de cuatro años, el valor de la provisión ambiental a 31 de marzo de 2020 es \$6.009.544

(3) Mantenimiento Mayor

Autopistas del Nordeste S.A y Boulevard Turístico del Atlántico S.A., tiene la obligación contractual de realizar mantenimientos mayores cada 10 años a las vías de la concesión, que incluye tratamiento de pavimento, señalización y todos los procedimientos de mantenimiento necesarios para mantener el índice de pavimento requerido por el estado y una carretera en óptimas condiciones, actualmente se está realizando el mantenimiento mayor para Autopistas del Nordeste S.A, los saldos a 31 de marzo de 2020 \$8.976.897 y \$59.532.081 (2019 \$7.338.981 y \$45.090.091), Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A con base a la NIC 37, hace reconocimiento de provisión para mantenimiento mayor por valor de \$7.624.328 (2019 - \$1.700.000)

(4) Otras provisiones

Principalmente para Odinsa S.A Corresponde a la participación del patrimonio de la Concesionaria Opain, por valor \$53.761.047 debido a que a marzo de 2020 el patrimonio fue negativo y para Odinsa Holding \$130.530 (2019 - \$105.236)

## NOTA 19: Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar a 31 de marzo corresponden:

	<b>marzo 2020</b>	<b>diciembre 2019</b>
Proveedores	\$ 8.445.018	6.128.197
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 33)	78.981.873	3.799.193
Acreedores oficiales (1)	131.142.553	129.598.372
Otras cuentas por pagar (2)	397.189.507	325.823.455
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>\$ 615.758.951</b>	<b>465.349.217</b>
Corriente	407.225.291	297.377.091
No corriente	208.533.660	167.972.126

- 1) Autopistas del Café S.A. adeuda a la Agencia Nacional de Infraestructura - ANI un valor de \$ 131.142.553 (2019 - \$129.598.372) por concepto de portafolio excedentes INCO, ingreso mínimo garantizado y gestión de predios.
- 2) Otras cuentas por pagar corresponden principalmente a Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico S.A por valor de \$106.686.751 (2019 - \$82.640.419) y \$83.952.374 (2019 - \$70.185.059) respectivamente por concepto de deuda subordinada e intereses de los socios minoritarios a marzo presenta inmerso efecto de diferencia en cambio por efecto de variación de tasas debido a la volatilidad presentada en este trimestre, Concesión Vial de los Llanos \$16.335.428 (2019 - \$14.948.154) correspondiente a los intereses causados de la deuda subordinada de los socios minoritarios; Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A por valor de \$15.819.060 (2019 - \$8.402.037) cuentas por pagar por costos y gastos a proveedores y excedentes de ingresos de peajes, Odinsa S.A por valor de \$125.985.506 (2019 - \$126.399.736) corresponde a cuentas por pagar a vendedores de la participación de La Concesión Túnel de Oriente por la adquisición del 39,46%, Autopistas del Café S.A cuenta por pagar por dividendos decretados a los accionistas en \$15.006.949, Odinsa Holding INC principalmente a la cuenta por pagar a Grodco Inversiones S.A y a KPMG Advisory, Tax & Legal S.A.S. por valor de \$4.614.573 (2019 - \$3.720.371), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por valor de \$9.533.597 (2019 - \$4.428.768) corresponde a las cuentas por pagar del Otrosí N° 20 por diseños del Par Vial Campo Alegre calculadas en la provisión de avance de obra que se empezó a ejecutar a partir del 2019, Caribbean Infrastructure Company N.V posee cuentas por pagar por servicios técnicos por valor de \$2.022.499 (2019 - \$1.338.908).

## NOTA 20: Bonos e instrumentos Financieros Compuestos

Los bonos e instrumentos financieros compuestos a 31 de marzo corresponden:

	<b>marzo 2020</b>	<b>diciembre 2019</b>
Bonos y papeles comerciales en circulación (i)	\$ 829.243.139	768.780.826
<b>Total bonos e instrumentos financieros compuestos</b>	<b>829.243.139</b>	<b>768.780.826</b>
Corriente	371.858.935	359.239.682
No corriente	457.384.204	409.541.144

(i) Las siguientes compañías mantiene una obligación por \$822.674.394 (Año 2019 \$ 756.916.001) de acuerdo a sus valores nominales, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios realizados según las condiciones que se detallan a continuación:

El detalle de las condiciones de los bonos y papeles comerciales emitidos se presenta a continuación:

<b>marzo 2020</b>	<b>Fecha de colocación</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa</b>	<b>Moneda</b>	<b>Valores emitidos</b>
<b>Emisor</b>					
Odinsa (1)	4/10/2017	5 años	IPC + 3,98%	COP	120.750.000
Odinsa (1)	4/10/2017	3 años	7,49%	COP	279.250.000
Autopistas del Nordeste Cayman (2)	28/2/2006	18 años	9,39%	USD	103.983.801

<b>diciembre 2019</b>	<b>Fecha de colocación</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa</b>	<b>Moneda</b>	<b>Valores emitidos</b>
<b>Emisor</b>					
Odinsa (1)	4/10/2017	5 años	IPC + 3,98%	COP	120.750.000
Odinsa (1)	4/10/2017	3 años	7,49%	COP	279.250.000
Autopistas del Nordeste Cayman (2)	28/2/2006	18 años	9,39%	USD	108.910.819

- (1) En 2017, se emitieron bonos en el mercado por valor de \$ 400.000.000 con la finalidad de cancelar obligaciones financieras y realizar aportes de capital en diferentes proyectos; el 4 de octubre de 2017, los bonos fueron suscritos y desembolsados.
- (2) Los bonos emitidos en el 2006, en Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., por un monto original de USD \$162 millones fueron utilizados para financiar la construcción de la autopista concesionada en República Dominicana. Estos bonos devengan una tasa de interés anual de 9,39%, vencen en 2024. Esta deuda tenía un primer período de gracia de dos (2) años, que venció en julio de 2008, luego de esto, un segundo período de gracia de cinco (5) años, que venció en 2013.

Estos bonos serán cancelados con los flujos de efectivo garantizados por el Gobierno de República Dominicana, de aproximadamente USD\$ 660 millones los cuales están siendo recibidos por Autopistas del Nordeste Cayman Ltd. entre agosto de 2008 y febrero de 2024, basados en el esquema de pagos establecidos en el contrato de concesión; adicionalmente, se garantiza un ingreso mínimo hasta el final de la concesión, que será en 2038.

Los bonos se encuentran asegurados principalmente con las acciones de Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., e imponen ciertas restricciones que limitan la capacidad de la compañía en incurrir en deuda adicional, la venta de activos y pagos restringidos, entre otras condiciones. Los bonos fueron asegurados con un acuerdo firmado con la 'Agencia Multilateral de Garantías de Inversiones' (MIGA, por sus siglas en inglés), miembro del 'World Bank Group', quien garantiza proveer un monto limitado de liquidez para realizar pagos parciales de las obligaciones en el evento que la compañía no cumpla con los pagos pactados, atribuibles al incumplimiento por parte del Gobierno Dominicano.

## NOTA 21: Capital social

El saldo del capital social de la matriz Odinsa S.A., a 31 de marzo comprende:

	<b>marzo 2020</b>	<b>diciembre 2019</b>
<b>Capital autorizado:</b>		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	20.000.000	20.000.000
<b>Capital suscrito y pagado:</b>		
194.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100 (2019 - 196.046.822 acciones)	19.604.682	19.604.682
<b>Total capital suscrito y pagado</b>	<b>19.604.682</b>	<b>19.604.682</b>

## NOTA 22: Reservas y otro resultado integral

Las reservas y el otro resultado integral, a 31 de marzo corresponde:

	marzo 2020	diciembre 2019
Reserva legal	78.498.174	78.498.174
Otras reservas ocasionales	1.191.534.460	1.124.058.448
<b>Total reservas</b>	<b>1.270.032.634</b>	<b>1.202.556.622</b>

### 22.1 Reservas

#### Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la matriz, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

#### Otras reservas ocasionales

En reunión ordinaria celebrada el día 19 de marzo de 2020, la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de las utilidades de 2019 a las reservas para futuras inversiones por \$142.476.012. y apropiarse de las reservas ocasionales para distribución a título de dividendos un valor total de \$75.000.000

El saldo de las otras reservas ocasionales a 31 de marzo comprende:

	marzo 2020	diciembre 2019
Reserva para futuras inversiones	1.190.034.460	1.122.558.448
Reserva para actividades de responsabilidad social	1.500.000	1.500.000
<b>Total otras reservas ocasionales</b>	<b>1.191.534.460</b>	<b>1.124.058.448</b>

Las otras reservas ocasionales son de libre disponibilidad para los accionistas.

### 22.2 Otro resultado integral (ORI)

	marzo 2020	diciembre 2019
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(170.143)	(170.143)
Coberturas de flujos de efectivo	(121.435.456)	(41.975.806)
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero (1)	523.095.019	220.877.415)
<b>Total otro resultado integral (ORI)</b>	<b>401.489.420</b>	<b>178.731.465</b>

(1) No se realizaron transferencias de Otro Resultado Integral hacia el Estado de Resultado.

## NOTA 23: Otros componentes del patrimonio

Otros componentes de patrimonio corresponden a ajustes de método de participación en las inversiones, principalmente de Odinsa Proyectos e Inversiones y Odinsa Servicios, por valor de 7.144.958.

## NOTA 24: Dividendos

#### Dividendos decretados

La Asamblea General de Accionistas de la matriz, celebrada el 19 de marzo de 2020, decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias de \$382,56 pesos anuales por acción (2019 \$255,04), pagaderos en una cuota a más tardar el 30 de diciembre de 2020 por un valor total de \$75.000.000 (2019 \$50.000.000).

<b>Dividendos decretados en 2020</b>	<b>Acciones</b>	<b>\$ anuales por acción</b>	<b>2020</b>
Dividendos ordinarios (*)	196.046.822	382,56	75.000.000
<b>Total</b>			<b>75.000.000</b>
<b>Dividendos decretados en 2019</b>	<b>Acciones</b>	<b>\$ anuales por acción</b>	<b>2019</b>
Dividendos ordinarios (*)	196.046.822	255,04	50.000.000
<b>Total</b>			<b>50.000.000</b>

## NOTA 25: Participaciones no controladoras

A continuación, se presenta la conciliación de las participaciones no controladoras:

	<b>marzo 2020</b>	<b>diciembre 2019</b>
	<b>996.784.018</b>	<b>527.674.203</b>
Participación en las ganancias del año	10.202.764	50.636.073
Otro resultado integral del período	105.876.661	3.670.079
Dividendos decretados en efectivo	(21.553.956)	(31.416.230)
Combinación de negocios	-	446.219.893
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1.091.309.487</b>	<b>996.784.018</b>

## NOTA 26: Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias para el periodo terminado a 31 de marzo comprendían:

	<b>marzo 2020</b>	<b>marzo 2019</b>
Diseño y Construcción (1)	\$ 15.900.947	9.395.015
Operación y mantenimiento (2)	123.413.841	81.144.670
Otras actividades Conexas (3)	1.920.329	2.292.887
Arrendamientos	184.225	186.930
Método de participación (4)	(13.588.412)	43.771.896
Intereses (5)	63.976.599	62.437.810
<b>Total ingreso de actividades ordinarias</b>	<b>\$ 191.807.529</b>	<b>199.229.208</b>

1) Ingresos por diseño y construcción corresponden a ingresos por concepto de construcciones de obras civiles recibidos de: Autopistas del Café S.A. \$2.372.614 (2019 - \$2.283.308), Concesión Vial de los Llanos S.A.S \$7.393.852 (2019 - \$4.511.139), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$6.134.481; Chamba Blou N.V. (2019 - \$1.394.175), Constructora Bogotá Fase III S.A. (2019 - \$1.206.393).

2) Ingresos por operación y mantenimiento por concepto de obligaciones de desempeño en etapa de operación y mantenimiento en las concesiones: Autopistas del Nordeste Cayman por un valor \$15.859.507 (2019 - \$15.190.687), Boulevard Turístico del Atlántico S. A. por un valor \$18.805.062 (2019 - \$16.842.356), Autopistas del Café S. A. por un valor \$44.546.335 (2019 - \$43.117.535), Caribbean Infrastructure Company N.V. \$8.764.040 (2019 - \$1.007.037), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por un valor \$5.015.865 (2019 - \$4.987.055), Concesión Túnel Aburra Oriente S.A. \$30.423.032.

3) Ingresos de actividades conexas corresponde a Concesión Túnel Aburra Oriente S.A. \$1.920.329, Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. (2019 - \$2.292.887) debido al contrato No 250 con el INVIAS.

4) Ingresos por método de participación:

	marzo 2020	marzo 2019
Concesión La Pintada S.A.S.	\$ (15.194.405)	9.148.844
Opain S.A.	(1.598.142)	1.805.361
Agregados Argos S.A.S.	7.809	169.377
Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	74.500	62.782
<b>Participación neta resultados en asociadas:</b>	<b>(16.710.238)</b>	<b>11.186.364</b>
Quito Airport Management LTD. (Quiama)	1.212.693	2.382.843
Corporación Quiport S.A	6.362.612	-
Quiport Holding S.A	-	21.271.130
Consortio Farallones	(5.243.150)	6.250.820
Consortio Constructor Nuevo Dorado	(206.856)	2.552.447
Consortio Mantenimiento Opain	(139.633)	128.292
International Aiport Finance S.A.	1.142.459	-
Patrimonio Autonomo Contingencias Consortio Nuevo Dorado	(6.299)	-
<b>Participación neta resultados en negocios conjuntos:</b>	<b>3.121.826</b>	<b>32.585.532</b>
<b>Total participación neta en resultados de las asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>\$ (13.588.412)</b>	<b>43.771.896</b>

5) Ingresos por intereses corresponde principalmente a Odinsa Holding INC. \$460.205 (2019 - \$401.779). Intereses Activo Financieros de las concesiones Autopistas del Nordeste S.A. \$34.828.346 (2019 - \$30.263.385), Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$19.877.566 (2019 - \$18.676.944), Autopistas del Café S.A. \$808.832 (2019 - \$861.557), Caribbean Infrastructure Company N.V. \$455.940 (2019 - \$ 4.951.574), Odinsa S.A. \$7.545.710 (2019 - \$5.975.606) intereses deuda subordinada con la Concesión La Pintada S.A.S. Black Coral Investment INC. (2019 - \$173.728), Green Coral Investment INC. (2019 - \$1.023.776) por aportes de Equity a Corporation Quiport, La Concepcion Advisors (2019 - \$109.461) contrato venta GENA.

## NOTA 27: Costo de actividades ordinarias

El costo de actividades ordinarias, a 31 de marzo comprende:

		marzo 2020	marzo 2019
Costo de venta de bienes y servicios <sup>(1)</sup>	\$	34.559.521	24.879.076
Depreciaciones y amortizaciones <sup>(2)</sup>		14.156.517	275.428
Costo del negocio inmobiliario <sup>(3)</sup>		14.374.965	5.202.602
<b>Total costo de actividades ordinarias</b>	<b>\$</b>	<b>63.091.003</b>	<b>30.357.106</b>

- (1) **Corresponde a costos de operación y mantenimiento de la vía:** Autopistas del Café por \$4.397.041 (2019 - \$10.230.393); Concesión Vial de los Llanos por \$4.545.891; Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. por \$10.304.977 (2019 \$ 0) Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$782.749; (2019 - \$2.750.847), Autopistas del Nordeste S.A \$1.046.630 (2019 - \$5.820.015); corresponde a CIF por sueldos y pagos por mantenimiento rutinario: JV Proyecto ADN SRL por \$2.213.821 (2019 - \$1.750.421); JV Proyecto BTA \$1.593.358 (2019 \$1.085.534); Constructora Bogotá Fase III Confase por obra del Box Colector

\$109.921 (2019 - \$919.021); Caribbean Infrastructure Company N.V. por \$437.041 (2019 - \$ 814.062) por arreglos menores del proyecto Green Corridor; Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$ 9.109.908 (2019 \$1.502.366) costos por nuevas obras del otrosí No 20 (estudios, diseño y construcción) y obras complementarias intersección Alcalá; Odinsa Proyectos e Inversiones por \$18.184 correspondiente a costos de personal; (2019 - \$6.417) corresponden a costos relacionados al recaudo de peajes según cesión de derechos del contrato de concesión No 250-2011 con la Agencia Nacional de Infraestructura ANI, a Thomas Greg & Song;

- (2) **Depreciación y amortización:** Caribbean Infrastructure Company por \$ 12.789 (2019 \$ 6.175); Concesión Vial de los Llanos por \$ 69.806 (2019 \$ 0); Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$ 92.352 (2019 \$ 95.343); Odinsa por \$ 5.275.708 (2019 \$ 0); Boulevard Turístico del Atlántico por \$ 71.211. (2019 \$ 51.150); JV proyecto ADN \$ 43.491 (2019 \$ 40.242); JV proyecto BTA por \$ 7.358 (2019 \$ 7.996); Chamba Blou por \$ 65.673 (2019 \$ 29.036); Autopistas del Nordeste por \$ 51.280 (2019 \$ 45.486); Concesión Túnel Aburrá Oriente por \$ 8.466.849 (2019 \$0).
- (3) **El costo del negocio inmobiliario comprende principalmente a costos por avance de obra y preconstrucción:** Concesión Vial de los Llanos S.A.S: \$ 5.949.954 (2019 \$3.062.891) corresponde a obras prioritarias para mantener la transitabilidad en las vías del proyecto y al reconocimiento de los intereses de la deuda subordinada de acuerdo a CINIIF 12 y NIC 23 de la PNC; N.V Chamba Blou : \$21.910 (2019 \$400.366) corresponde contrato del Epc del proyecto Green Corridor, que se encuentra en un 98% de grado de avance;

Relacionados con provisión de costos para mantenimiento mayor de las vías de acuerdo a los términos del Contrato de Concesión: Boulevard Turístico del Atlántico: \$1.722.991 (2019 - \$1.664.122); Autopistas del Nordeste S.A \$855.038 (2019 -\$0) ; Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A: \$5.825.072, esta concesión fue adquirida en diciembre de 2019; Odinsa S.A : 2019, \$66.523 corresponde a los salarios, vacaciones, parafiscales y primas extralegales del personal en comisión en el Consorcio Constructor Nuevo Dorado; Consorcio APP Llanos: (2019 - \$8.700), corresponden a los costos por estudios y diseños para la red de energía y que están relacionados al contrato de diseños 084 del 2015 entre Consorcio App Llanos y Concesión Vial de los Llanos.

## NOTA 28: Gastos de administración

Los gastos de administración a 31 de marzo, comprende:

		marzo 2020	marzo 2019
Gastos del personal	\$	10.110.069	12.060.647
Servicios		2.281.571	3.122.953
Honorarios <sup>(1)</sup>		9.832.550	9.519.406
Amortizaciones <sup>(2)</sup>		13.811.247	10.990.043
Impuestos		1.780.523	1.099.013
Mantenimiento y reparaciones		69.220	1.805.224
Gastos de viaje		1.464.717	1.287.575
Arrendamientos		458.913	1.271.873
Depreciaciones		1.716.717	1.856.829
Seguros		3.341.394	3.538.007
Deterioro de cuentas por cobrar		1.031.961	146.439
Contribuciones y afiliaciones		235.124	421.107
Adecuación e instalación		240.863	53.501
Gastos legales		414.003	612.324
Diversos		1.296.113	1.724.269



**Total gastos de administración**

 \$ 48.084.985 49.509.210

- (1) Los gastos por honorarios a marzo de 2020 corresponden principalmente a gastos de honorarios de asesoría jurídica, financiera y técnica de Odinsa S.A \$5.725.944 (2019 - \$2.034.194), Autopistas del Nordeste S.A \$903.929 (2019 - \$217.478) y Boulevard Turístico del Atlántico S.A \$933.090 (2019 - \$866.673) , Autopistas del Café S.A por valor de \$778.198 debido a honorarios por asesoría jurídica y otros honorarios (2019 - \$5.159.500), Caribbean Infrastructure Company N.V y Odinsa Holding INC por valor de \$301.004 (2019 - \$498.130) y \$711.489 (2019 - \$237.561) respectivamente, los cuales corresponden a honorarios por auditoría externa, jurídica y técnica, JV Proyecto BTA SRL \$139.471 (2019 - \$135.790) por concepto de honorarios por auditoría externa y otros honorarios.
- (2) Los gastos de amortización corresponden principalmente a la amortización de los derechos de concesión del activo financiero por efecto de asignación en la combinación de negocios en 2016 de las concesiones Autopistas del Nordeste S.A y Boulevard Turístico del Atlántico S.A por valor de \$11.997.280 (2019 - \$10.641.748) y Odinsa S.A por valor de \$1.368.452 (2019 - \$33.933) correspondiente a la amortización de Consorcio Farallones.

**NOTA 29: Otros ingresos (gastos), neto**

Los otros ingresos (egresos) por el periodo terminado a 31 de marzo comprendían:

	<b>marzo 2020</b>	<b>marzo 2019</b>
Recuperaciones (1)	\$ 2.933.811	9.983.597
Diversos (2)	261.937	728.851
Servicios	41.431	55.417
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	12.620	-
Indemnizaciones	49.265	63.139
Arrendamientos	-	229.884
Otras ventas	1.632	-
<b>Total otros ingresos</b>	<b>\$ <u>3.300.696</u></b>	<b><u>11.060.888</u></b>
Gastos diversos	(118.970)	(378.958)
Gastos extraordinarios (3)	(1.181.182)	(1.294.273)
Donaciones	(225.962)	(72.865)
Perdida en venta y retiro de bienes	(201)	(8.934)
<b>Total otros gastos</b>	<b><u>(1.526.315)</u></b>	<b><u>(1.755.030)</u></b>
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>\$ <u>1.774.381</u></b>	<b><u>9.305.858</u></b>

- (1) Ingresos por recuperaciones corresponde a: por reintegro del impuesto de Republica Dominicana ITBIS de las compañías Autopistas del Nordeste S.A. \$637.761 (2019 - \$4.755.894), Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$736.589 (2019 - \$2.513.973), Autopistas del Café S.A. \$1.262.822 (2019 - \$329.843) por recuperación de costos y gastos, Consorcio App Llanos \$149.515 (2019 - \$812.298) recuperación de costos por conceptos de diseños, otras compañías \$147.124 (2019 - \$645.881), Caribbean Infrastructure Company (2019 - \$925.708)

- (2) Ingresos diversos corresponde a: Autopistas del Café S.A. \$124.918 recuperación de costos y gastos portafolio de excedentes INCO, Otras compañías \$137.019 (2019 \$243.961), en el año 2019 JV Proyecto ADN S.R.L. \$484.890 por conciliación activos fijos.
- (3) Gastos extraordinarios corresponde principalmente a: por concepto de impuestos asumidos Autopistas del Café S.A. \$346.480 (2019 - \$204.193), Odinsa S.A \$225.683 (2019 - \$259.757), Caribbean Infrastructure Company N.V. \$510.894, otras compañías \$98.125 (2019 - \$122.912), en el año 2019 Concesión Vial de los Llanos S.A.S \$707.411 costos legales por el tribunal de arbitramento según acta No 14 y 16

### NOTA 30: Ingresos (gastos) financieros, neto

Los ingresos y gastos financieros netos a 31 de marzo, comprenden:

		marzo 2020	marzo 2019
Ingresos por intereses	\$	3.015.482	462.600
Otros ingresos financieros		1.669.052	43.400
Ingresos por valoración de inversiones (1)		11.469.009	1.457.333
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>\$</b>	<b>16.153.543</b>	<b>1.963.333</b>
Gastos por intereses (2)		(55.736.189)	(54.919.924)
Gastos y comisiones bancarias		(2.160.546)	(5.578.824)
Otros gastos financieros		(1.715.808)	(60.219)
Perdida por valoración de inversiones (1)		(317.379)	(2.677.492)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>\$</b>	<b>(59.929.922)</b>	<b>(63.236.458)</b>
Ingresos por diferencia en cambio		25.521	422.171
Gastos por diferencia en cambio		(11.702.482)	(335.272)
<b>Total ingreso (gasto) por diferencia en cambio</b>		<b>(11.676.961)</b>	<b>86.899</b>
<b>Total gasto financiero, neto</b>	<b>\$</b>	<b>(55.453.339)</b>	<b>(61.186.226)</b>

(1) Corresponde a ingresos y gastos por valoración de derivados.

(2) Corresponde principalmente al gasto por interés de obligaciones financieras.

### NOTA 31: Ganancias por acción

La ganancia por acción a 31 de marzo comprende:

	marzo 2020	marzo 2019
<b>Ganancias por acción básicas:</b>		
Provenientes de operaciones continuadas (*)	0,71	198,75
<b>Ganancias por acción básicas totales</b>	<b>0,71</b>	<b>198,75</b>
<b>Ganancias por acción diluidas:</b>		
Provenientes de operaciones continuas (*)	0,71	198,75
<b>Ganancias por acción diluidas totales</b>	<b>0,71</b>	<b>198,75</b>

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos (pesos por acción).

## NOTA 32: Información por segmentos

32.1 Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse.

Odinsa y sus subsidiarias presentan información financiera diferenciada para los siguientes segmentos de operación:

SEGMENTO	NATURALEZA / DESCRIPCIÓN
<b>Concesiones Viales</b>	Representa el segmento en donde existen contratos de concesión firmados con la nación para el diseño, construcción y operación de infraestructura vial, y el segmento que agrupa la realización de contratos de obra con el estado para el recaudo de peajes.
<b>Construcción</b>	Segmento que agrupa la realización de contratos de obra del EPC en la realización de la obligación de desempeño de construcción con las Concesiones.
<b>Operación Aeropuertos</b>	Representa el segmento de participación en concesiones aeroportuarios en Ecuador Aeropuerto Mariscal Sucre; reconocido como negocio conjunto, en Colombia la participación en el Aeropuerto Internacional el Dorado; reconocido como una Asociada.
<b>Otros directos</b>	Segmento corporativo y de estudio e inversión en nuevos proyectos.

La definición de los segmentos se basa en la estrategia d Odinsa. Se trata de aislar por tipo de infraestructura las sociedades que gestionan los contratos de concesiones diferenciando entre Aeropuertos y Vías.

Se manejan en un segmento aparte aquellos consorcios o negocios conjuntos que se crearon con el propósito de ejecutar actividad de construcción, como servicios fundamentales para las mismas concesiones. Esos consorcios surgen normalmente al principio del proyecto, asumiendo el riesgo de construcción, mediante la firma de un contrato EPC (Engineering, Procurement and Construction).

Marzo 2020	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	181.489.077	15.900.947	-	8.005.916	205.395.940
Ingresos Método de Participación	(15.194.405)	(5.595.938)	7.119.623	82.309	(13.588.411)
<b>Ingresos totales</b>	<b>166.294.672</b>	<b>10.305.009</b>	<b>7.119.623</b>	<b>8.088.225</b>	<b>191.807.529</b>
Costo de actividades ordinarias	(35.867.383)	(13.048.920)	-	(18.185)	(48.934.488)
Depreciaciones y amortizaciones	(8.671.933)	(208.874)	-	(5.275.708)	(14.156.515)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>121.755.356</b>	<b>(2.952.785)</b>	<b>7.119.623</b>	<b>2.794.332</b>	<b>128.716.526</b>
Otras depreciaciones y amortizaciones	(971.918)	(55.820)	-	(14.500.226)	(15.527.964)
Gastos de administración	(11.747.915)	(2.636.028)	-	(18.173.078)	(32.557.021)
Otros ingresos (egresos), netos	1.871.388	113.676	-	(210.683)	1.774.381
<b>Utilidad operativa</b>	<b>110.906.911</b>	<b>(5.530.957)</b>	<b>7.119.623</b>	<b>(30.089.655)</b>	<b>82.405.922</b>
<b>EBITDA</b>	<b>120.550.762</b>	<b>(5.266.263)</b>	<b>7.119.623</b>	<b>(10.313.721)</b>	<b>112.090.401</b>

Financieros, netos	(37.652.831)	(8.016)	-	(6.115.531)	(43.776.378)
Diferencia en cambio, neto	(141.510)	-	-	(11.535.451)	(11.676.961)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>73.112.570</b>	<b>(5.538.973)</b>	<b>7.119.623</b>	<b>(47.740.637)</b>	<b>26.952.583</b>
Impuesto a la renta	(21.284.863)	50.177	-	(5.578.674)	(26.813.360)
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	<b>51.827.707</b>	<b>(5.488.796)</b>	<b>7.119.623</b>	<b>(53.319.311)</b>	<b>139.223</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>51.827.707</b>	<b>(5.488.796)</b>	<b>7.119.623</b>	<b>(53.319.311)</b>	<b>139.223</b>

Marzo 2019	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	136.085.060	9.395.015	1.197.505	8.779.733	155.457.313
Ingresos Método de Participación	-	-	23.759.076	20.012.819	43.771.895
<b>Ingresos totales</b>	<b>136.085.060</b>	<b>9.395.015</b>	<b>24.956.581</b>	<b>28.792.552</b>	<b>199.229.208</b>
Costo de actividades ordinarias	(24.340.359)	(5.668.378)	-	(72.940)	(30.081.677)
Depreciaciones y amortizaciones	(102.811)	(172.618)	-	-	(275.429)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>111.641.890</b>	<b>3.554.019</b>	<b>24.956.581</b>	<b>28.719.612</b>	<b>168.872.102</b>
Otras depreciaciones y amortizaciones	(874.286)	(67.304)	-	(11.905.282)	(12.846.872)
Gastos de administración	(18.691.520)	(1.991.975)	-	(15.978.844)	(36.662.339)
Otros ingresos (egresos), netos	7.173.192	898.800	(245.482)	1.479.349	9.305.859
<b>Utilidad operativa</b>	<b>99.249.276</b>	<b>2.393.540</b>	<b>24.711.099</b>	<b>2.314.835</b>	<b>128.668.750</b>
<b>EBITDA</b>	<b>100.226.373</b>	<b>2.633.462</b>	<b>24.711.099</b>	<b>14.220.117</b>	<b>141.791.051</b>
Financieros, netos	(24.064.276)	(2.302)	-	(37.206.547)	(61.273.125)
Diferencia en cambio, neto	(333.897)	-	-	420.796	86.899
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>74.851.103</b>	<b>2.391.238</b>	<b>24.711.099</b>	<b>(34.470.916)</b>	<b>67.482.524</b>
Impuesto a la renta	(14.250.085)	(707.310)	-	(13.560.669)	(28.518.064)
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	<b>60.601.018</b>	<b>1.683.928</b>	<b>24.711.099</b>	<b>(48.031.585)</b>	<b>38.964.460</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>60.601.018</b>	<b>1.683.928</b>	<b>24.711.099</b>	<b>(48.031.585)</b>	<b>38.964.460</b>

## NOTA 33: Información de partes relacionadas

### 33.1 Transacciones con partes relacionadas

Durante el año, las compañías de Odinsa S.A. realizaron las siguientes transacciones y presentan los siguientes saldos por cobrar o pagar con partes relacionadas que no consolidan con Grupo.

	Venta de bienes y otros ingresos		Compra de bienes y otros gastos	
	marzo 2020	marzo 2019	marzo 2020	marzo 2019
Asociadas (1)	7.276.063	5.047.616	150.670	13.601
Negocios conjuntos (2)	-	1.197.504	-	-
Personal clave de la Gerencia (3)	-	-	4.046.751	3.857.988
Otras partes relacionadas (4) (i)	40.177	-	3.742.039	2.017.557
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>7.316.240</b>	<b>6.245.120</b>	<b>7.939.460</b>	<b>5.889.146</b>

(i) Los importes incluyen gastos pagados por anticipado a partes relacionadas.

- **Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados 2020:**

No se han generado ingresos ni costos y gastos con Grupo Argos S.A.

- (1) Ingresos por intereses generados a la Concesión La Pintada S.A.S. por valor de \$7.276.063 ; Gastos por reconocimiento de deterioro de la cuenta por cobrar de Concesión la Pintada S.A.S., por valor de \$131.951; Gasto por servicio de asistencia técnica de servicios Corporativos Integrales S.A.S por valor de \$18.719
- (2) No se han generado ingreso ni costos y gastos
- (3) Se presentan gastos por Honorarios a miembros de Junta Directiva por valor de \$162.834 y beneficios otorgados al personal clave de gerencia por valor de \$ 3.883.917
- (4) Ingresos por Indemnizaciones de Seguros generales Suramericana S.A., por \$39.173; Seguros Sura S.A., por \$1.004; Costos y gastos generados por: Servicios de Arus S.A., por honorarios asesoría técnica y procesamiento de datos por valor de \$2.770; Seguros de Riesgos laborales Suramericana S.A., por \$87.657; Seguros de vida suramericana S.A., por \$68.163; Seguros generales Suramericana S.A. por \$273.627 por concepto de seguros responsabilidad civil, de vehículos, incendios, sustracción y robo; EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. por \$22.662; Seguros Sura S.A., seguro todo riesgo propiedades y responsabilidad civil por valor de \$1.927.146. Gatos por Servicios de viaje y sostenimiento de Interjecutiva de aviación por \$790.732. Gasto por arrendamiento oficinas Medellín y Bogotá a FCP Pactia por valor de \$569.282.

- **Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados 2019:**

No se han generado ingresos ni costos y gastos con Grupo Argos S.A.

- (1) Los Ingresos corresponden a intereses generados a la Concesión La Pintada S.A.S. por valor de \$5.047.616. Gasto corresponde a asistencia técnica de Servicios Corporativos Integrales S.A.S por valor de \$13.601.
- (2) Corresponde a ingresos por intereses de Quiport Holding por valor de \$1.197.504.
- (3) Se presentan gastos por Honorarios a miembros de Junta Directiva por valor de \$164.315, beneficios otorgados al personal clave de gerencia por valor de \$ 3.693.673.

Costos y gastos generados por partes relacionadas con grupo Argos: Servicios de Arus S.A., por honorarios asesoría técnica y procesamiento de datos por valor de \$1.167; Seguros de Riesgos laborales Suramericana S.A., por valor de \$43.761; Seguros de vida suramericana S.A., por valor de \$88.510; seguros generales Suramericana S.A. por valor de \$102.198 por concepto de seguros responsabilidad civil, de vehículos, incendios, sustracción y robo. Las compras de bienes y servicios corresponden a Arrendamiento, gastos de viaje y sostenimiento de Interjecutiva de aviación por valor de \$1.216.071; Gasto por arrendamiento oficinas Medellín y Bogotá a FCP Pactia por valor de \$565.850.

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	marzo 2020	diciembre 2019	marzo 2020	diciembre 2019
Controladora (1)	-	-	71.241.164	-
Asociadas (2)	45.926.260	39.291.473	1.580.970	1.544.529
Negocios conjuntos (3)	-	-	1.914.667	1.914.667
Personal clave de la Gerencia (4)	-	-	40.495	40.495
Otras partes relacionadas (5) (i)	3.078.532	3.620.300	4.204.577	299.502
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>49.004.792</b>	<b>42.911.773</b>	<b>78.981.873</b>	<b>3.799.193</b>

(i) Los importes por cobrar incluyen gastos pagados por anticipado a partes relacionadas.

• **Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados 2020:**

- (1) Cuentas por pagar a casa matriz Grupo Argos por concepto de dividendos por \$71.241.164
- (2) Las cuentas por cobrar corresponden a Intereses generados a la Concesión La Pintada S.A.S. por valor de \$46.839.633 menos deterioro NIIF 9 por valor de (\$913.373). Cuentas por pagar a Servicios Corporativos Integrales S.A.S por valor de \$212.970; Agregados Argos S.A.S., por valor de \$1.368.000
- (3) Cuentas por cobrar corresponden a: Aerotocumen S.A. por valor de \$6.642.473 y dividendos por valor de \$2.286.456 menos deterioro por aplicación de NIIF 9 por valor de (\$8.928.929) que corresponde al 100% de las cuentas cobrar de esta compañía; Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio IMHOTEP por valor de \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción
- (4) Las cuentas por pagar corresponden a honorarios a miembros de Junta Directiva por valor de \$40.495
- (5) Cuentas por cobrar por concepto de pólizas a: Seguros de vida suramericana S.A., por valor de \$188.895; Seguros Generales Suramericana S.A. por valor de \$968.826; Seguros Sura S.A., póliza todo riesgo y responsabilidad civil por valor de \$1.917.729; Eps Medicina prepagada Suramericana S.A. por valor de \$3.082. Cuentas por pagar a Arus S.A. por servicios de honorarios de asesoría Técnica por valor de \$1.142; cuentas por pagar por adquisición de pólizas a Seguros Generales Suramericana S.A., por valor de \$2.019; Eps Medicina prepagada Suramericana S.A. por valor de \$122.205; Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. por valor de \$54.284; Seguros de Vida Suramericana S.A., por valor de \$53.575; Seguros Sura S.A., por valor de \$19.202; cuentas por pagar a Internacional de Interjektividad servicios prestados por valor de \$223.716; Cementos Argos S.A., por valor de \$15.950; dividendos por pagar a Sator S.A., por valor de \$3.712.484

• **Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados 2019:**

- (1) No se generaron transacciones con grupo Argos S.A.
- (2) Las cuentas por cobrar corresponden a Intereses generados a la Concesión La Pintada S.A.S. por valor de \$40.072.894 menos deterioro NIIF 9 por valor de (\$781.421). Cuentas por pagar a servicios Corporativos Integrales S.A.S por valor de \$176.529; Agregados Argos S.A.S., por valor de \$1.368.000
- (3) Cuentas por cobrar corresponden a: Aerotocumen S.A. por valor de \$5.355.309 y dividendos por valor de \$1.843.391 menos deterioro por aplicación de NIIF 9 por valor de (\$7.198.700) que corresponde al 100% de las cuentas cobrar de esta compañía; Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio IMHOTEP por valor de \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción
- (4) Las cuentas por pagar corresponden a honorarios a miembros de Junta Directiva por valor de \$40.495
- (5) Cuentas por cobrar por concepto de pólizas de Seguros de vida suramericana S.A., por valor de \$110.875; Seguros Generales Suramericana S.A. por valor de \$210.537; Seguros Sura S.A., póliza todo riesgo y responsabilidad civil por valor de \$3.262.885; Eps Medicina prepagada Suramericana S.A. por valor de \$6.228. Cuentas por cobrar a Cementos Argos S.A., por valor de \$29.775. Cuentas por pagar a Arus S.A. por servicios de honorarios de asesoría Técnica por valor de \$1.083; cuentas por pagar por adquisición de

pólizas a Seguros Generales Suramericana S.A., por valor de \$3.514; Eps Medicina prepagada Suramericana S.A. por valor de \$7.780; Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. por valor de \$13.709; Seguros de Vida Suramericana S.A., por valor de \$1.238; Seguros Sura S.A., por valor de \$29.629; cuentas por pagar a Internacional ejecutiva de aviación S.A.S., por servicios prestados por valor de \$225.600; Cementos Argos S.A., por valor de \$16.949

Se presenta activos por derechos de uso con Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario por \$6.645.156 (2019 \$6.910.852) obligaciones por arrendamientos por \$6.987.011 (2019 \$ 7.205.154)

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días, las cuentas por pagar entre las partes relacionadas tienen un plazo promedio de 60 días. El plazo promedio de los préstamos para el año 2020 es un año, pactados a una tasa en pesos de 5,22%.

En el 2020 Odinsa S.A., no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas. Las transacciones entre la Compañía que reporta y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

### 33.2 Remuneración al personal clave de la gerencia

La remuneración otorgada al personal clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	marzo 2020	marzo 2019
Beneficios a los empleados a corto plazo (i)	3.958.656	3.779.999
Beneficios post-empleo	88.105	77.989
<b>Total remuneración al personal clave de la gerencia</b>	<b>4.046.751</b>	<b>3.857.988</b>

(i) Incluye los honorarios de los miembros de Junta Directiva

Los valores detallados en la tabla corresponden a los valores reconocidos como gastos durante el período.

## NOTA 34: Activos y pasivos contingentes

### PASIVOS CONTINGENTES

#### Autopistas de Café

- La compañía Autopistas del Café tiene una Resolución de sanción No. 312412017000063 del 22 de septiembre de 2017; la Cuantía: \$642.097 que consiste en el reintegro del valor del saldo a favor rechazado en la liquidación oficial de revisión, respecto a la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios del año gravable 2010, más los intereses moratorios.

Estado Actual: El 14 de febrero de 2020 el Tribunal Administrativo de Cundinamarca fijó la fecha de la audiencia inicial, la cual se llevará a cabo el 8 de junio de 2020

#### Autopistas del Nordeste S.A

- El Contrato de Concesión de fecha 18 de julio de 2001, fue aprobado por el Congreso Nacional de la República mediante Resolución publicada en fecha 22 de marzo de 2002; posteriormente mediante Ley 557-05 del 13 de diciembre de 2005 se introduce al ordenamiento fiscal el Impuesto Sobre Activos (ISA), lo cual, según lo dispuesto en el Contrato de Concesión, representa un cambio adverso en la legislación tributaria que puede afectar el equilibrio económico del Contrato y que obligaría al Concedente a restablecerlo a favor de Autopistas del Nordeste S.A (ADN) a su solo costo. Como medida para preservar el equilibrio económico y en cumplimiento del Decreto 162-11, de fecha 15 de marzo del año 2011, que contempla que todas las solicitudes de

exoneración de impuestos amparadas en Leyes o Contratos de Concesión ratificados por el Congreso Nacional deben ser sometidas al Ministerio de Hacienda (MH) para su estudio y tramitación, ADN solicitó ante el MH que se le exima del pago de dicho impuesto para los períodos 2011 al 2018 habiendo obtenido la no objeción del MH en todos los casos, pero siendo rechazadas posteriormente las solicitudes por parte de la DGII.

Ante los rechazos de DGII, ADN inició procesos ante el Tribunal Superior Administrativo (TSA) y la Suprema Corte de Justicia (SCJ), quienes no consideraron de recibo los argumentos de ADN para el reconocimiento de exenciones respecto de algunos de los períodos en análisis; sin embargo, como recurso ordinario frente a las decisiones del TSA, ADN tiene disponibles acciones ante la SCJ y ante las decisiones de la SCJ, posteriormente podrá elevar acciones ante el Tribunal Constitucional, el cual deberá igualmente pronunciarse sobre la procedencia o no de la exención fiscal a la luz de los preceptos constitucionales.

No obstante, lo anterior, y en caso de obtener una decisión negativa por parte del Tribunal Constitucional, ADN puede solicitar formalmente al Concedente el restablecimiento del equilibrio económico según el procedimiento contractual, que igualmente prevé una fase de Resolución de Conflictos, Arreglo Directo y Conciliación previo a la habilitación de acciones ante el Tribunal de Arbitraje con sede en Nueva York.

- Los señores Evaristo Nuñez de Lorbe y Maria Camilo López introducen una acción cada uno en calidad de padres de la menor Elliany Nuñez Camilo Quien falleció atropellada por una ambulancia de la cruz roja destinada a ofrecer primeros auxilios en la carretera. La cuantía corresponde a USD \$400.000 (\$1.626 millones). – el 15 de enero 2020: el Tribunal emitió la sentencia No. 143-2019-SEEN-00037 en la que condenó a Autopistas del Nordeste S.A, General de Seguros, Ministerio de Educación y otros solidariamente, actualmente la compañía cuenta con el seguro que cubrirá el pago de la condena. En febrero de 2020 se interpuso el recurso sobre la sentencia, dichos recursos aún no han sido notificados por el Tribunal. Al pago de una indemnización de USD \$100.000 (Probable)

#### **Boulevard Turístico del Atlántico S.A**

- El Contrato de Concesión de fecha 18 de julio de 2001, fue aprobado por el Congreso Nacional de la República mediante Resolución publicada en fecha 22 de marzo de 2002 y el Acta de Acuerdo No. 10 de fecha 23 de agosto de 2007 fue aprobada por el Congreso Nacional de la República mediante Resolución publicada en fecha 17 de abril de 2009, en la cual se aprueba el Alcance Opcional del Contrato de Concesión a favor de BTA y se concede a BTA las prerrogativas y obligaciones generales del mismo; posteriormente mediante Ley 557-05 del 13 de diciembre de 2005 se introduce al ordenamiento fiscal el Impuesto Sobre Activos (ISA), lo cual, según lo dispuesto en el Contrato de Concesión, representa un cambio adverso en la legislación tributaria que puede afectar el equilibrio económico del Contrato y que obligaría al Concedente a restablecerlo a favor de Boulevard Turístico Atlántico S.A (BTA), a su solo costo. Como medida para preservar el equilibrio económico y en cumplimiento del Decreto 162-11, de fecha 15 de marzo del año 2011, que contempla que todas las solicitudes de exoneración de impuestos amparadas en Leyes o Contratos de Concesión ratificados por el Congreso Nacional deben ser sometidas al Ministerio de Hacienda (MH) para su estudio y tramitación, BTA solicitó ante el MH que se le exima del pago de dicho impuesto para los períodos 2011 al 2015 habiendo obtenido la no objeción del MH en todos los casos, pero siendo rechazadas posteriormente las solicitudes por parte de la DGII.

Ante los rechazos de DGII, BTA inició procesos ante el Tribunal Superior Administrativo (TSA) quien no considerará de recibo los argumentos de BTA para el reconocimiento de exenciones respecto de algunos de los períodos en análisis; sin embargo, como recurso ordinario frente a las decisiones del TSA, BTA tiene disponibles acciones ante

la SCJ y ante eventuales decisiones de la SCJ, posteriormente podrá elevar acciones ante el Tribunal Constitucional, el cual deberá igualmente pronunciarse sobre la procedencia o no de la exención fiscal a la luz de los preceptos constitucionales.

No obstante lo anterior, y en caso de obtener una decisión negativa por parte del Tribunal Constitucional, Boulevard Turístico del Atlántico puede solicitar formalmente al Concedente el restablecimiento del equilibrio económico según el procedimiento contractual, que igualmente prevé una fase de Resolución de Conflictos,



Arreglo Directo y Conciliación previo a la habilitación de acciones ante el Tribunal de Arbitraje con sede en Nueva York

### Concesión Vial de los Llanos S.A.

- Concesión Vial de los Llanos convocó el 1 de diciembre de 2016 ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá un tribunal de arbitramento con el fin de revisar y restablecer las condiciones financieras con las cuales se estructuró el Contrato de Concesión No. 004 de 2015, incluyendo los efectos económicos negativos generados por las modificaciones efectuadas unilateralmente por parte de la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, al esquema tarifario contractual definido en la Resolución 1130 de 2015, particularmente, las afectaciones tarifarias en las estaciones de peaje de Yucao y Casetabla. Lo anterior en razón a que la Concesión considera que dichas modificaciones no fueron concertadas previamente con el Concesionario y afectaron directamente la retribución a la que tiene derecho por la ejecución del proyecto de Concesión.

El 28 de febrero de 2019, el Tribunal de Arbitramento profirió Laudo Arbitral poniendo fin al proceso arbitral que existía en contra de la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, resolviendo: i) que hasta tanto la Concesión no haya tenido el cierre financiero del Proyecto no se podrá dar inicio a la Fase de Construcción del Proyecto, ii) que la Concesión incumplió la obligación de obtención de cierre financiero y la obligación del tercer giro de “Equity” en los términos del Contrato de Concesión, iii) condenar a la Concesión al pago del tercer giro de “Equity” y, iv) considerar que la Concesión y la ANI, en cumplimiento de los postulados de la buena fe y de conservación del contrato, y de los deberes que la Ley impone en atención a los fines perseguidos con la contratación estatal, podrían renegociar las bases del contrato y buscar las fórmulas de arreglo que permitan el cumplimiento de su objetivo. Por lo anterior, el 12 de noviembre de 2019, la Concesión vial de los Llanos y la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI firmaron el Otrosí N° 7 al Contrato de Concesión No. 004 de 2015, donde se acordó, entre otros asuntos, que: i) las partes realizarán mesas de trabajo durante los cuatro meses siguientes a la firma del Otrosí No. 7, para evaluar las alternativas financieras, técnicas, jurídicas, prediales, riesgos, ambientales y sociales bajo los cuales se podrían renegociar las bases del Contrato de Concesión mencionado y ii) se suspende el aporte del tercer equity y los fondeos de las subcuentas del Patrimonio Autónomo. Teniendo en cuenta la dinámica de las mesas de trabajo, las partes suscribieron el Otrosí No. 8 del 12 de marzo de 2020 por medio del cual acordaron extender las mesas de trabajo por seis meses más. En caso de no alcanzar un acuerdo que permita la ejecución del contrato, se configuraría la terminación anticipada del Contrato de Concesión.

### NOTA 35: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

- Dentro del plan de acción definido para abordar los riesgos de COVID 19 se han establecido cuatro frentes de trabajo: vida y salud (riesgo 1), continuidad operativa (riesgo 2), salud financiera y situación de liquidez (riesgo 3); así como filantropía y ciudadanía corporativa.

Para mitigar los Riesgos que afectan la salud y la vida del talento humano, sus familias, proveedores y demás grupos de interés, Odinsa desplegó planes y acciones para prevenir el contagio y la propagación del COVID-19, entre ellas:

- Adopción de estrictas medidas de higiene y refuerzo de los esquemas de aseo en las instalaciones, de acuerdo con las recomendaciones de la Organización Mundial de la Salud y el Ministerio de Salud y Protección Social.
- Cuarentena preventiva obligatoria para colaboradores que estuvieron expuestos a factores de riesgo (viajes a países de riesgo, contacto con personas expuestas, etc.), y cancelación de participación en eventos masivos.
- Implementación del trabajo en casa de los colaboradores, fortaleciendo herramientas e información para el cuidado físico, mental y emocional, con encuestas virtuales para seguimiento de su estado de salud.

- Comunicación permanente de las medidas de prevención y atención a la situación de salud pública, alineadas con las decisiones y decretos oficiales del Gobierno Nacional.

En cuanto a las medidas de mitigación para los riesgos operativos, legales y regulatorios, se concentran principalmente en la permanente comunicación con las autoridades concedentes con el fin de acatar primeramente el aislamiento preventivo, garantizando en todo momento la disponibilidad de la infraestructura y la continuidad de la prestación del servicio de transporte para contribuir a la movilización de personas y suministros médicos, alimenticios y demás, que se requieren para atender la situación. En la actualidad, se están implementando los protocolos de bioseguridad para reiniciar a la mayor brevedad el desarrollo de las obras de infraestructura, conforme a las disposiciones establecidas por el Ministerio de Salud y Protección Social, el Ministerio de Transporte y las autoridades locales.

En aplicación de las disposiciones legales vigentes y los contratos de concesión de las sociedades en las cuales Odinsa tiene participación, se han activado los mecanismos para garantizar el cumplimiento contractual, la continuidad del servicio y la compensación de los impactos negativos que las medidas adoptadas, aunque justificables, han tenido en el cumplimiento de tales Contratos, a fin de lograr el reconocimiento económico, entre otros, del ingreso mínimo garantizado, o los diferenciales de recaudo, así como la notificación del evento como fuerza mayor en los contratos de concesión aeroportuaria de Opain y Quiport y en los contratos viales de Autopistas del Café y Túnel de Oriente, y Evento Eximente de Responsabilidad para los contratos de 4G como Conexión Pacífico II y Malla Vial del Meta.

Para mitigar los riesgos financieros y de liquidez, Odinsa y cada una de las concesiones, han venido trabajando en un programa de reducción y control de sus gastos operativos (Opex) por valor de \$116.000 millones, y en la revisión, ajuste o aplazamiento de sus planes de obra e inversión, en Capex por valor de \$235.000 millones y Devex por \$180.000 millones.

Igualmente, con diferentes entidades bancarias nacionales e internacionales, se disponen de cupos de crédito aprobados para la Compañía en caso de ser necesario para garantizar el flujo de ingresos.

En nuestros activos en otros países, los riesgos de liquidez se ven mitigados, ya que, en Aruba, el proyecto recibe ingresos por disponibilidad de la vía, y en República Dominicana, la afectación es menor, dado que los ingresos mayoritarios provienen del ingreso mínimo garantizado por el Estado.

Por otra parte, tal como se informó oportunamente al mercado de valores a través del mecanismo de Información Relevante, Odinsa obtuvo el pasado 7 de abril, un desembolso por \$117.480 millones con un plazo de 12 meses, con el fin de fondar las operaciones de caja de la compañía por lo que resta del año y cuyos recursos serán utilizados como capital de trabajo, además de atender diversas necesidades de tesorería. Estos recursos, junto con la posición de caja a cierre de febrero, más los dividendos que las concesionarias le pagarán a Odinsa en lo que resta de año, permitirán gestionar adecuadamente la liquidez de esta.

Finalmente, con la certeza de que para superar esta situación se requiere la solidaridad de todos, a través de los planes de Filantropía y Ciudadanía Corporativa junto con Grupo Argos y sus empresas, a la fecha se han aportado más de 12.500 millones de pesos de manera voluntaria, enfocados en el fortalecimiento del sistema hospitalario, y para el apoyo a población vulnerable que depende del trabajo informal, con ayudas de alimentación a más de 5.000 familias.

El 8 de abril de 2020, Odinsa S.A. recibió un crédito otorgado por el Banco Santander S.A. (España) por valor de \$117.480.000 y con plazo de un (1) año. Estos recursos fondarán las necesidades de caja de la compañía por lo que resta del año y serán utilizados como capital de trabajo, además de atender diversas necesidades de tesorería.