

**Grupo Argos S.A.**

**Estados financieros separados condensados para el período intermedio de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018**

Contenido

[Estados intermedios condensados separados de situación financiera 5](#_Toc8735025)

[Estados intermedios condensados separados de resultados 7](#_Toc8735026)

[Estados intermedios condensados separados de otro resultado integral 8](#_Toc8735027)

[Estados intermedios condensados separados de cambios en el patrimonio 9](#_Toc8735028)

[Estados intermedios condensados separados de flujos de efectivo 10](#_Toc8735029)

[Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 12](#_Toc8735030)

[Nota 1: Entidad que reporta 12](#_Toc8735031)

[Nota 2: Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados separados 12](#_Toc8735032)

[2.1. Marco técnico normativo 12](#_Toc8735033)

[2.2. Bases de medición 13](#_Toc8735034)

[2.3. Moneda funcional y de presentación 13](#_Toc8735035)

[2.4. Uso de estimaciones y juicios 13](#_Toc8735036)

[2.5. Cambios en políticas contables significativas 15](#_Toc8735037)

[Nota 3: Normas emitidas por IASB 15](#_Toc8735038)

[3.1. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019 15](#_Toc8735039)

[Nota 4: Políticas contables significativas 18](#_Toc8735040)

[4.1. Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos 18](#_Toc8735041)

[4.2. Moneda extranjera 19](#_Toc8735042)

[4.3. Instrumentos financieros 19](#_Toc8735043)

[4.3.1. Reconocimiento y medición inicial 19](#_Toc8735044)

[4.3.2. Reconocimiento y medición 20](#_Toc8735045)

[4.3.3. Activos financieros 21](#_Toc8735046)

[4.3.4. Pasivos financieros 24](#_Toc8735047)

[4.3.5. Costo amortizado y tasa de interés efectiva 25](#_Toc8735048)

[4.3.6. Ingresos por intereses 25](#_Toc8735049)

[4.3.7. Compensación de instrumentos financieros 25](#_Toc8735050)

[4.3.8. Valores razonables 25](#_Toc8735051)

[4.3.9. Deterioro de instrumentos financieros 26](#_Toc8735052)

[4.3.9.1. Activos financieros medidos a costo amortizado 26](#_Toc8735053)

[4.4. Efectivo y equivalente al efectivo 27](#_Toc8735054)

[4.5. Propiedades, planta y equipo 27](#_Toc8735055)

[4.5.1. Reconocimiento y medición 27](#_Toc8735056)

[4.5.2. Costos posteriores 27](#_Toc8735057)

[4.5.3. Depreciación 27](#_Toc8735058)

[4.6. Activos intangibles 28](#_Toc8735059)

[4.7. Acuerdo de concesión 29](#_Toc8735060)

[4.8. Activos no financieros 30](#_Toc8735061)

[4.9. Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta 30](#_Toc8735062)

[4.10. Beneficios a los empleados 31](#_Toc8735063)

[4.10.1. Beneficios a corto plazo 31](#_Toc8735064)

[4.10.2. Planes de beneficios definidos 31](#_Toc8735065)

[4.10.3. Planes de aportaciones definidas 31](#_Toc8735066)

[4.10.4. Beneficios por terminación 32](#_Toc8735067)

[4.11. Provisiones 32](#_Toc8735068)

[4.11.1. Litigios 32](#_Toc8735069)

[4.11.2. Contratos de carácter oneroso 32](#_Toc8735070)

[4.11.3. Mantenimiento mayor 32](#_Toc8735071)

[4.12. Capital social / acciones comunes 32](#_Toc8735072)

[4.13. Ingresos por contratos con clientes 32](#_Toc8735073)

[4.13.1. Activos de contratos 32](#_Toc8735074)

[4.13.2. Pasivos de contratos 33](#_Toc8735075)

[4.14. Ingresos 34](#_Toc8735076)

[4.14.1. Prestación de servicios 34](#_Toc8735077)

[4.14.2. Contratos de construcción 35](#_Toc8735078)

[4.14.3. Ingresos por peajes 35](#_Toc8735079)

[4.14.4. Ingresos por financiación (activo financiero) 35](#_Toc8735080)

[4.14.5. Otros ingresos financieros 35](#_Toc8735081)

[4.14.6. Ingresos por dividendos 35](#_Toc8735082)

[4.14.7. Componentes de financiación 35](#_Toc8735083)

[4.15. Ingresos financieros y costos financieros 36](#_Toc8735084)

[4.16. Impuesto a las ganancias 36](#_Toc8735085)

[4.16.1. Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles 36](#_Toc8735086)

[4.16.2. Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles 37](#_Toc8735087)

[4.16.3. Medición 37](#_Toc8735088)

[4.16.4. Compensación y clasificación 37](#_Toc8735089)

[4.17. Ganancia por acción 37](#_Toc8735090)

[Nota 5: Efectivo y equivalentes de efectivo 38](#_Toc8735091)

[Nota 6: Valor razonable de activos y pasivos financieros 38](#_Toc8735092)

[6.1 Valores razonables 38](#_Toc8735093)

[6.2 Descripción de las variables significativas de la valoración 39](#_Toc8735094)

[Nota 7: Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto 40](#_Toc8735095)

[Nota 8: Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo 40](#_Toc8735096)

[Nota 9: Intangibles, neto 41](#_Toc8735097)

[Nota 10: Propiedades, planta y equipo, neto 41](#_Toc8735098)

[Nota 11: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 42](#_Toc8735099)

[11.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos 42](#_Toc8735100)

[11.2 Objeto social de las asociadas y negocios conjuntos y naturaleza de la relación 43](#_Toc8735101)

[11.3 Cambios en la participación de propiedad en asociadas y negocios conjuntos 44](#_Toc8735102)

[11.4 Información financiera resumida 44](#_Toc8735103)

[11.5 Restricciones y compromisos significativos 45](#_Toc8735104)

[Nota 12: Inversiones en subsidiarias 46](#_Toc8735105)

[12.1 Información general y objeto social de las Compañías subsidiarias 46](#_Toc8735106)

[12.2 Cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria 47](#_Toc8735107)

[12.3 Restricciones y compromisos significativas 48](#_Toc8735108)

[Nota 13: Pasivos por arrendamientos 48](#_Toc8735109)

[Nota 14: Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 48](#_Toc8735110)

[Nota 15: Capital social 48](#_Toc8735111)

[Nota 16: Reservas y otro resultado integral 49](#_Toc8735112)

[16.1 Reservas 49](#_Toc8735113)

[16.2 Otro resultado integral (ORI) 50](#_Toc8735114)

[Nota 17: Otros componentes del patrimonio 50](#_Toc8735115)

[Nota 18: Dividendos 50](#_Toc8735116)

[Nota 19: Ingreso de actividades ordinarias 50](#_Toc8735117)

[NOTA 20: Costo de actividades ordinarias 51](#_Toc8735118)

[Nota 21: Gastos de administración 52](#_Toc8735119)

[Nota 22: Otros ingresos (egresos), neto 52](#_Toc8735120)

[Nota 23: Ingresos (egresos) financieros, neto 53](#_Toc8735121)

[Nota 24: Ganancias por acción 54](#_Toc8735122)

[24.1 Ganancias por acción básicas ordinarias 54](#_Toc8735123)

[24.2 Ganancias por acción diluida 54](#_Toc8735124)

[Nota 25: Partes relacionadas 55](#_Toc8735125)

[Nota 26: Activos y pasivos contingentes 56](#_Toc8735126)

[Nota 27: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa 56](#_Toc8735127)

Odinsa S.A.

# Estados intermedios condensados separados de situación financiera

(Expresados en miles de pesos Colombianos)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Notas** |  | **31 de marzo de 2019** |  | **31 de diciembre de 2018** |
| **Activos** |  |  |  |  |  |
| **Activos corrientes** |  |  |  |  |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | $ | 9.295.619 |  | 16.668.426 |
| Instrumentos financieros derivados |  |  | 4.631.363 |  | 5.888.825 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 7 |  | 97.422.909 |  | 77.429.146 |
| Activos por impuestos |  |  | 20.332.266 |  | 19.296.773 |
| Otros activos no financieros |  |  | 7.243.267 |  | 336.041 |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta |  |  | 24.243.264 |  | 24.243.264 |
| **Total activos corrientes** |  | $ | **163.168.688** |  | **143.862.475** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Activos no corrientes** |  |  |  |  |  |
| Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo | 8 |  | 11.608.064 |  | - |
| Intangibles, neto | 9 |  | 18.601.263 |  | 15.947.814 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 10 |  | 2.618.880 |  | 6.689.464 |
| Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 11 |  | 601.285.918 |  | 556.466.663 |
| Inversiones en subsidiarias | 12 |  | 1.548.726.763 |  | 1.613.863.832 |
| Activos por impuestos diferidos |  |  | 27.285.724 |  | 27.573.224 |
| Otros activos financieros |  |  | 230.250 |  | 92.585 |
| Otros activos no financieros |  |  | 307.491 |  | 307.491 |
| **Total activos no corrientes** |  | $ | **2.210.664.353** |  | **2.220.941.073** |
| **Total activos** |  | $ | **2.373.833.041** |  | **2.364.803.548** |

Odinsa S.A.

**Estados intermedios condensados separados de situación financiera**

(Expresados en miles de pesos Colombianos)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Notas** |  | **31 de marzo de 2019** |  | **31 de diciembre de 2018** |
| **Pasivos** |  |  |  |  |  |
| **Pasivos corrientes** |  |  |  |  |  |
| Obligaciones financieras |  | $ | 236.450.983 |  | 236.449.261 |
| Pasivos por arrendamientos | 13 |  | 15.174.453 |  | - |
| Beneficios a empleados |  |  | 4.104.333 |  | 8.986.172 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 14 |  | 106.796.413 |  | 53.588.418 |
| Pasivos por impuestos |  |  | 20.478.739 |  | 16.371.480 |
| Otros pasivos no financieros |  |  | 3.720.788 |  | 2.795.232 |
| Títulos emitidos |  |  |  6.918.701 |  |  7.030.777 |
| **Total pasivos corrientes**  |  | $ |  **393.644.410** |  |  **325.221.340** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Pasivos no corrientes** |  |  |  |  |  |
| Obligaciones financieras |  |  | - |  | 14.437.336 |
| Pasivos por arrendamientos | 13 | $ | 7.252.335 |  | - |
| Pasivos por impuestos diferidos |  |  | 51.371.183 |  | 39.009.342 |
| Títulos emitidos |  |  |  395.853.960 |  |  395.314.787 |
| **Total pasivos no corrientes** |  | $ | **454.477.478** |  | **448.761.465** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Total pasivos** |  | $ | **848.121.888** |  | **773.982.805** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Patrimonio** |  |  |  |  |  |
| Capital social | 15 | $ | 19.604.682 |  | 19.604.682 |
| Prima en colocación de acciones |  |  | 354.528.587 |  | 354.528.587 |
| Reservas | 16 |  | 1.202.556.622 |  | 1.117.639.704 |
| Resultado del ejercicio |  |  | 25.810.575 |  | 134.916.918 |
| Pérdidas acumuladas |  |  | (253.761.263) |  | (253.761.263) |
| Otros resultados integrales | 16 |  | 184.116.908 |  | 225.037.073 |
| Otros componentes del patrimonio | 17 |  |  (7.144.958) |  |  (7.144.958) |
| **Total patrimonio** |  | $ | **1.525.711.153** |  | **1.590.820.743** |
|   |  |  |  |  |  |
| **Total pasivos y patrimonio** |  | $ | **2.373.833.041** |  | **2.364.803.548** |

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

**Mauricio Ossa Echeverry Mario Alonso García Romero Mario Alberto López Ocampo**

Presidente (\*) Contador (\*) Revisor Fiscal

 T.P. 69852-T T.P. 110657-T

 Miembro de KPMG S.A.S.

 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2019)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Odinsa S.A.

# Estados intermedios condensados separados de resultados

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019

(Expresados en miles de pesos Colombianos)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Notas** |  | **2019** |  | **2018** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Ingresos de actividades ordinarias** | 19 | $ | **70.648.341** |  | **67.985.167** |
| Costo de actividades ordinarias | 20 |  | (66.523) |  | (363.697) |
| **Utilidad bruta** |  |  | **70.581.818** |  | **67.621.470** |
| Gastos de administración  | 21 |  | (16.593.251) |  | (18.772.654) |
| Otros ingresos (egresos), neto | 22 |  | 2.276.170 |  | (4.213.293) |
| **Utilidad de actividades operacionales** |  | $ | **56.264.737** |  | **44.635.523** |
| Ingresos (egresos) financieros, neto | 23 |  | (18.140.569) |  | (10.089.353) |
| **Utilidad antes de impuestos** |  | $ | **38.124.168** |  | **34.546.170** |
| Impuesto sobre las ganancias |  |  | (12.313.593) |  | (14.401.614) |
| **Utilidad neta** |  | $ | **25.810.575** |  | **20.144.556** |
| **Ganancia por acción de operaciones continuas (\*)** |  |  |  |  |  |
| Atribuible a los accionistas ordinarios |  |  |  |  |  |
| Básica\* | 24 |  | 132 |  | 103 |
| Diluida \* | 24 |  | 132 |  | 103 |

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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

**Mauricio Ossa Echeverry Mario Alonso García Romero Mario Alberto López Ocampo**

Presidente (\*) Contador (\*) Revisor Fiscal

 T.P. 69852-T T.P. 110657-T

 Miembro de KPMG S.A.S.

 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2019)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Odinsa S.A.

# Es**tados intermedios condensados separados de otro resultado integral**

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019

(Expresados en miles de pesos Colombianos)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2019** |  | **2018** |
|  |  |  |  |  |
| **Utilidad neta** | **$** | **25.810.575** |  | **20.144.556** |
|  |  |  |  |  |
| Ganancias y pérdidas de inversiones patrimoniales |  | - |  | 42.118.280 |
| Diferencia en cambio por conversión |  | (31.737.157) |  | (86.717.707) |
| Efecto de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo |  | (4.366.642) |  | - |
| Impuesto diferido por coberturas |  | (4.816.366) |  | - |
| **Otro resultado integral, neto de impuestos**  | **$** | **(40.920.165)** |  | **(44.599.427)** |
|  |  |  |  |  |
| **Resultado integral total** | **$** | **(15.109.590)** |  | **(24.454.871)** |

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

**Mauricio Ossa Echeverry Mario Alonso García Romero Mario Alberto López Ocampo**

Presidente (\*) Contador (\*) Revisor Fiscal

 T.P. 69852-T T.P. 110657-T

 Miembro de KPMG S.A.S.

 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2019)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Odinsa S.A.

# Estados intermedios condensados separados de cambios en el patrimonio

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 2019

(Expresados en miles de pesos Colombianos)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Capital y prima en colocación de acciones** |  | **Reserva legal** |  | **Otras reservas** |  | **Otro resultado integral** |  | **Resultados acumulados** |  | **Utilidad del ejercicio** |  | **Otros componentes del patrimonio** |  | **Total Patrimonio** |
| **Saldo al 1º de enero de 2018** | **$** | **374.133.269** |  | **78.498.174** |  | **994.135.452** |  | **83.088.641** |  | **(243.028.271)** |  | **144.006.078** |  | **(7.154.634)** |  | **1.423.678.709** |
| Resultado del período |  | - |  | - |  | - |  | - |  | - |  | 20.144.556 |  | - |  | 20.144.556 |
| Otro resultado integral del período, neto de impuesto |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | (44.599.427) |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | (44.599.427) |
| **Resultado integral del período** |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | **(44.599.427)** |  | **-** |  | **20.144.556** |  | **-** |  | **(24.454.871)** |
| Apropiación de reservas |  | - |  | - |  | 45.006.078 |  | - |  | - |  | (144.006.078) |  | - |  | (99.000.000) |
| Otras variaciones |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | (8) |  | **-** |  | 11.899 |  | 11.891 |
| **Saldo al 31 de marzo de 2018** |  | **374.133.269** |  | **78.498.174** |  | **1.039.141.530** |  | **38.489.214** |  | **(243.028.279)** |  | **20.144.556** |  | **(7.142.735)** |  | **1.300.235.729** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldo al 1º de enero de 2019** |  | **374.133.269** |  | **78.498.174** |  | **1.039.141.530** |  | **225.037.073** |  | **(253.761.263)** |  | **134.916.918** |  | **(7.144.958)** |  | **1.590.820.743** |
| Resultado del período |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | **25.810.575** |  | **-** |  | **25.810.575** |
| Otro resultado integral del período, neto de impuesto |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | (40.920.165) |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | (40.920.165) |
| **Resultado integral del período** |  | **-** |  | **-** |  | **-** |  | **(40.920.165)** |  | **-** |  | **25.810.575** |  | **-** |  | **(15.109.590)** |
| Dividendos ordinarios decretados en efectivo |  | **-** |  | **-** |  | (50.000.000) |  | - |  | - |  | - |  | - |  | (50.000.000) |
| Apropiación de reservas |  | **-** |  | **-** |  | 134.916.918 |  | **-** |  | **-** |  | (134.916.918) |  | **-** |  | **-** |
| **Saldo al 31 de marzo de 2019** | **$** | **374.133.269** |  | **78.498.174** |  | **1.124.058.448**  |  | **184.116.908** |  | **(253.761.263)** |  | **25.810.575** |  | **(7.144.958)** |  | **1.525.711.153** |

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

**Mauricio Ossa Echeverry Mario Alonso García Romero Mario Alberto López Ocampo**

Presidente (\*) Contador (\*) Revisor Fiscal

 T.P. 69852-T T.P. 110657-T

 Miembro de KPMG S.A.S.

 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2019)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Odinsa S.A.

# Estados intermedios condensados separados de flujos de efectivo

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019

(Expresados en miles de pesos Colombianos)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2019** |  |  | **2018** |
| **Flujos de efectivo por las actividades de operación** |  |  |  |  |  |
| **Resultado del período**  | **$** | **25.810.575** |  |  | **20.144.556** |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:  |  |  |  |  |  |
| Gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período |  | 12.313.593 |  |  | 14.401.614 |
| Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos |  | (62.752.388) |  |  | (59.731.721) |
| Gastos financieros reconocidos en resultados del período |  | 12.296.734 |  |  | 12.654.489 |
| Intereses reconocidos en resultados del período |  | (7.501.224) |  |  | (8.757.766) |
| Pérdida (utilidad) neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de resultados |  | (37.303) |  |  | 54.668 |
| Ineficacia del instrumento sobre la cobertura del flujo de efectivo |  | 1.257.461 |  |  | 507.580 |
| Depreciación y amortización de activos no corrientes |  | 1.032.351 |  |  | 1.149.230 |
| Deterioro, neto de activos financieros |  | (1.968.576) |  |  | - |
| Diferencia en cambio no realizada, reconocida en resultados sobre instrumentos financieros |  | (382.297) |  |  | (2.543.159) |
| Otros ajustes para conciliar la (ganancia) pérdida |  | - |  |  | (1.378.407) |
|  | $ | **(19.931.074)** |  |  | **(23.498.916)** |
| **Cambios en activos y pasivos:** |  |  |  |  |  |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar |  | 420.690 |  |  | 520.287 |
| Otros activos |  | (6.907.225) |  |  | (829.267) |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar |  | 1.620.502 |  |  | 5.342.339 |
| Otros pasivos |  | (4.847.392) |  |  | 1.805.078 |
| **Efectivo usado en las actividades de operación** | $ | **(29.644.499)** |  |  | **(16.660.479)** |
|  |  |  |  |  |  |
| Impuestos a la renta y a la riqueza, pagados |  | (910.127) |  |  | (1.054.449) |
| **Efectivo neto usado en las actividades de operación** | $ | **(30.554.626)** |  |  | **(17.714.928)** |

Odinsa S.A.

# Estados intermedios condensados separados de flujos de efectivo

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019

(Expresados en miles de pesos Colombianos)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2019** |  | **2018** |
| **Flujos de efectivo por las actividades de inversión** |  |  |  |  |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo |  | (14.071) |  | (3.245.737) |
| Dividendos recibidos de las asociadas y negocios conjuntos |  | 26.542.042 |  | 17.630.432 |
| Adquisición de activos intangibles |  | (2.687.382) |  | (1.323.210) |
| Adquisición de participaciones en asociadas y negocios conjuntos |  | (32.733.656) |  | - |
| Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos |  | 41.487.361 |  | (8.436.950) |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de inversión** | **$** | **32.594.294** |  | **4.624.535** |
|  |  |  |  |  |
| **Flujos de efectivo por las actividades de financiación** |  |  |  |  |
| Pago de bonos y papeles comerciales |  | - |  | 9.943.909 |
| Intereses pagados |  | (9.412.475) |  | (989.215) |
| **Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación** | **$** | **(9.412.475)** |  | **8.954.694** |
|  |  |  |  |  |
| **Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo** | **$** | **(7.372.807)** |  | **(4.135.699)** |
|  |  |  |  |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero |  | 16.668.426 |  | 7.667.512 |
| **Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo** | **$** | **9.295.619** |  | **3.531.813** |

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

**Mauricio Ossa Echeverry Mario Alonso García Romero Mario Alberto López Ocampo**

Presidente (\*) Contador (\*) Revisor Fiscal

 T.P. 69852-T T.P. 110657-T

 Miembro de KPMG S.A.S.

 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2019)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Odinsa S.A.

# Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

31 de marzo 2019

(Expresadas en miles de pesos Colombianos)

# Nota 1: Entidad que reporta

Odinsa S.A. (en adelante Odinsa o “la Compañía”) es una Compañía con domicilio en Colombia; la dirección registrada de su oficina principal es Carrera 43 A 1 A Sur Torre Norte Piso 5 (Medellín, Colombia). Fue constituida por escritura pública No. 1920, de julio 16 de 1992, de la notaría 42 de Bogotá y su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2100.

Su objeto social principal es el estudio, realización, financiación y explotación, por sí misma o en asocio 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 de forma independiente a su estado financiero separado.

Durante el 2015 Grupo Argos S.A. adquiere inicialmente el 43,80% de la participación de Odinsa, posteriormente en el mismo año adquiere el 54,75% obteniendo el 98,55% de la Compañía, 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. La adquisición del control accionario de Odinsa 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 2018, Grupo Argos aumentó su participación a 94,89%, con un 4,95% mantenido por Sator S.A.S.

# Nota 2: Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados separados

## 2.1. Marco técnico normativo

Los estados financieros intermedios condensados separados (estados financieros intermedios) han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2018 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2016.

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 separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros separados 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 de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2019, fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 22 de abril de 2019 por medio del acta No. 372 de 2019.

## 2.2. Bases de medición

Estos estados financieros intermedios son preparados en pesos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

* Los instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa se actualizan por su valor razonable.
* Las propiedades de inversión se valorizan a su valor razonable.

## 2.3. Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros separados son preparados en pesos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

## 2.4. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, 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 las normas de valoración que requieren una mayor cantidad de estimaciones:

1. **Vidas útiles de propiedades planta y equipo**

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

1. **Estimación de tráfico para la amortización de activos intangibles**

Las proyecciones de tráfico tienen un nivel de incertidumbre. Para minimizar estos riesgos, las proyecciones de tráfico se realizaron y son revisadas periódicamente por los consultores independientes. La Compañía utiliza estas estimaciones para la amortización de su activo intangible.

1. **Reconocimiento de ingresos**

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

La aplicación de la NIIF 15 le exige a la Compañía hacer juicios que afectan la determinación del monto y tiempo de los ingresos provenientes de contratos con clientes. Estos incluyen:

* Determinación del tiempo de cumplimiento de las obligaciones de desempeño,
* Determinación del precio de la transacción asignado a dichas obligaciones,
* Determinación de los precios de venta individuales.
1. **Reconocimiento de ingresos por contratos de construcción**

La Compañía hace la contabilidad de los proyectos de construcción utilizando el método de porcentaje completado, reconociendo el ingreso a medida que avanza el desempeño del contrato. Este método le da una importancia considerable a los estimados precisos del grado de avance hacia la finalización, y es posible que involucre estimados sobre el alcance de las entregas y servicios requeridos para cumplir con las obligaciones definidas por contrato. Estos estimados significativos incluyen costos totales del contrato, ingresos totales, riesgos del contrato que incluyen riesgos técnicos, políticos y reglamentarios, entre otros juicios. Bajo el método de porcentaje completado, los cambios en los estimados pueden llevar a un aumento o disminución del ingreso. Adicionalmente, la Compañía evalúa si se espera que el contrato termine o continúe. Al determinar si se espera una continuación o terminación del contrato, se debe considerar de forma individual todos los hechos y circunstancias relevantes en torno al contrato. Para contratos en los que se espera continuación, los montos ya incluidos en el ingreso en los que el cobro dejará de ser probable se reconocen como gasto. Para contratos en los que se espera una terminación, incluyendo terminaciones por eventos de fuerza mayor, los estimados sobre el alcance de las entregas y servicios prestados bajo los contratos se revisan de manera acorde, y esto suele llevar a una disminución en el ingreso del periodo de reporte correspondiente. La Compañía revisa constantemente todos los estimados involucrados en dichos contratos de construcción y los ajusta según sea necesario.

1. **Provisiones**

La Compañía realiza la mejor estimación de los importes a liquidar en el futuro para el registro de las contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales o procesos jurídicos, indemnizaciones de clientes; obligaciones contractuales y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

1. **Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares. A la fecha de presentación de los estados financieros la compañía posee acciones de Fabricato medidas al valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

1. **Beneficios a empleados post-empleo**

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación y otros beneficios post-empleo depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo de pensiones incluyen tablas de mortalidad, factores de incremento, y la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por beneficios post-empleo.

1. **Deterioro de cuentas por cobrar**

**Aplicable a partir del 1 de enero de 2018**

**Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada**

La medición de la provisión por pérdida crediticia esperada para activos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral es un área que requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas acerca de condiciones económicas futuras y comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad de que los clientes incumplan y las pérdidas resultantes).

También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requisitos de contabilidad para medir la pérdida crediticia esperada, tales como:

•      Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio;

•      Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada;

* Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada; y

•     Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

## 2.5. Cambios en políticas contables significativas

**Componente financiero importante**

**Aplicable a partir del 1 de enero de 2018**

La Compañía utilizó el expediente práctico descrito en el párrafo 63 de la NIIF 15 y no ajustó el monto prometido como consideración para efectos de un componente financiero importante, ya que ha evaluado que, para la mayoría de los contratos, el periodo entre el punto en que la Compañía transfiere los bienes o servicios al cliente, y el punto en que este paga, es menor de un año.

# Nota 3: Normas emitidas por IASB

## 3.1. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2170 de 2017 y 2483 de 2018, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de La Compañía:

| **Norma de información financiera** | **Tema de la norma o enmienda** | **Detalle** |
| --- | --- | --- |
| NIIF 16 – Arrendamientos | Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos | La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. |
| NIC 40 – Propiedades de inversión | Transferencias de propiedades de inversión | Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia. |
| NIIF 2 – Pagos basados en acciones | Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones | Consideraciones para abordar la contabilización de una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de transacción de liquidada en efectivo a liquidada con instrumentos de patrimonio, la clasificación de una transacción con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por la retención de obligaciones fiscales y la contabilización de los efectos de las condiciones, para la irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo. |
| NIIF 4 – Contratos de Seguro | Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro | Aborda las preocupaciones sugeridas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones incluyen una exención temporal de la NIIF 9 para las aseguradoras que cumplan criterios especificados y una opción de que apliquen el enfoque de la superposición a activos financieros designados. |
| Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016 | Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. | Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF. |
| Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades. | Aclaración del alcance de la norma. |
| Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto. |
| Modificaciones a la NIC 28 | Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos | Las modificaciones aclaran que las empresas contabilizan los intereses a largo plazo en una asociada o empresa conjunta, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una empresa asociada o conjunta. |
| Modificaciones a la NIIF 9 | Características de cancelación anticipada con compensación negativa | Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las empresas medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida. |
| Mejoras al ciclo 2015-2017 | Modificaciones a la NIIF 3 – Combinación de negocios | Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta. |
| Modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos  |
| Modificación a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias | Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio. |
| Modificación a la NIC 23 - Costos por préstamos | Costos por préstamos susceptibles de capitalización. |
| CINIIF 22 | Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada | Subsana la falta de claridad que había sobre la fecha y el tipo de cambio que debe utilizarse para la conversión de transacciones en moneda extranjera en las que se efectúa un pago o un cobro anticipado.  |

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 S.A. ha terminado su evaluación inicial del posible impacto sobre sus estados financieros separados pero aún no ha finalizado su evaluación detallada. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 sobre los estados financieros del período de aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, incluyendo la tasa de los préstamos al 1 de enero de 2019, la composición de la cartera de arrendamientos de Odinsa S.A. a esa fecha, la última evaluación de Odinsa S.A. con respecto a si ejercerá alguna opción de renovación de arrendamiento y la medida en que Odinsa S.A. escoja usar las soluciones prácticas y las exenciones de reconocimiento.

Hasta ahora, el impacto más significativo identificado es que Odinsa S.A. reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de las construcciones y edificaciones y vehículos. Al 31 de diciembre de 2018, los pagos de arrendamiento mínimos futuros bajo arrendamientos operativos no cancelables ascendía a $1.390.230.

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**

En la aplicación de la NIIF 16, el Grupo optó por no reexpresar 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.

El Grupo optó por aplicar las siguientes soluciones prácticas disponibles en NIIF 16:

* No aplicar los requerimientos de reconocimiento a arrendamientos para los cuáles el activo subyacente es de bajo valor, esto es, activos operativos y activos de apoyo o soporte cuyo valor a nuevo sea igual o inferior a US 5.000 y US 3.500, respectivamente.
* 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 14.

# Nota 4: Políticas contables significativas

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

## 4.1. Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía.

Un negocio conjunto es un acuerdo en el que la Compañía tiene control conjunto, y tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por pasivos.

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Compañía tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas. Se presume que existe influencia significativa cuando la Compañía posee entre el 20% y el 50% del derecho de voto de otra entidad, cuando mantiene representación en el máximo órgano de dirección, cuando participa en los procesos de fijación de políticas en la entidad receptora de la inversión, cuando existen transacciones de importancia relativa entre la Compañía y la participada, o cuando se intercambia personal directivo o se suministra información técnica esencial.

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos reconocidas según el método de participación se reconocen inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción. Posteriormente se reconoce como mayor valor de la inversión la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas y otros resultados, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables; los dividendos se manejan como un menor valor de la inversión.

## 4.2. Moneda extranjera

**Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía 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.

**Negocios en el extranjero**

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 reporte. Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otro resultado integral; tales diferencias se reconocen en la reserva de conversión a moneda extrajera.

Cuando se vende una operación en el extranjero, el monto correspondiente en la conversión se transfiere a resultados como parte del resultado de la venta.

Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera que surgen de una partida monetaria por cobrar o pagar a una operación en el extranjero, cuya liquidación no está planificada ni tiene probabilidad de ocurrir en un futuro previsible y que, en esencia se considera forma parte de la inversión neta en la operación en el extranjero, se reconocen en el otro resultado integral en la reserva de conversión.

## 4.3. Instrumentos financieros

**Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018.**

**Activos y pasivos financieros**

Métodos de medición

## 4.3.1. Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de resultados. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

1. Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.
2. En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

## 4.3.2. Reconocimiento y medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

## 4.3.3. Activos financieros

 **(i) Clasificación y medición posterior**

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

* Valor razonable con cambios en resultados
* Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
* Costo amortizado

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

* Modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo; y
* Características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

* Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
* Valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
* Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo la Compañía administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de la Compañía 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 la Compañía 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, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses (la prueba "SPPI"). Al realizar esta evaluación, la Compañía considera 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.

La Compañía reclasifica 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 no sean frecuentes 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.

La Compañía posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la administración de la Compañía haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política de la Compañía 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 al 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 de la Compañía 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.

**(ii) Deterioro**

La Compañía evalúa, 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. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas 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.

**(iii) Modificación**

La Compañía algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, la Compañía evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. La Compañía 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, la Compañía da 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, la Compañía 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, y la Compañía recalcula 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).

**(iv) Baja en cuentas que no sea una modificación**

Los activos financieros, o una parte de los mismos, 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) la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

La Compañía 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 la Compañía:

* 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 la Compañía bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque la Compañía retiene 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 la Compañía conserva un interés residual subordinado.

## 4.3.4. Pasivos financieros

**(i) 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 periodos posteriores, la Compañía reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero; y
* Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

**(ii) 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 la Compañía 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.

## 4.3.5. Costo amortizado y tasa de interés efectiva

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con el importe en libros bruto de un activo financiero (es decir, su costo amortizado antes de cualquier provisión por deterioro) o al costo amortizado de un pasivo financiero. El cálculo no tiene en cuenta pérdidas crediticias esperadas e incluye costos de transacción, primas o descuentos y honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva, tales como costos de originación. En el caso de activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados (POCI, por su acrónimo en inglés) - activos con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial, la Compañía calcula la tasa de interés efectiva crediticia ajustada, que se calcula con base en el costo amortizado del activo financiero en lugar de su importe en libros bruto e incorpora el impacto de las pérdidas crediticias esperadas en los flujos de efectivo futuros estimados.

Cuando la Compañía revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultados.

## 4.3.6. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de los activos financieros, excepto:

1. Activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se aplica al costo amortizado del activo financiero.
2. Los activos financieros que no son adquiridos u originados con deterioro crediticio (POCI, por su acrónimo en inglés) pero posteriormente han obtenido deterioro crediticio (o “etapa 3”), para los cuales los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva a su costo amortizado (es decir, neto de la provisión para pérdidas crediticias esperadas).

## 4.3.7. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presente en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## 4.3.8. Valores razonables

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

## 4.3.9. Deterioro de instrumentos financieros

**Aplicable a partir del 1 de enero de 2018**

La Compañía mide 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.

La Compañía calcula su pérdida crediticia 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 de los estados financieros para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de los instrumentos financieros desde el reconocimiento inicial.

## 4.3.9.1. Activos financieros medidos a costo amortizado

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que no se considerarían en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado. Las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar y los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Compañía usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con, si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa con cambios en resultados.

## 4.4. Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

## 4.5. Propiedades, planta y equipo

## 4.5.1. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizados 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.

## 4.5.2. 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 a la Compañía 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 la propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

## 4.5.3. 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 la Compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. El terreno no se deprecia. Las vidas útiles empleadas son las siguientes:

|  |  |
| --- | --- |
| **Elemento** | **Vida útil (años)** |
| Construcciones y edificaciones | 70 a 80 |
| Maquinaria y equipo | 5 a 15 |
| Muebles y enseres | 2 a 5 |
| Equipo de cómputo y comunicación | 2 a 5 |
| Flota y 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.

## 4.6. Activos intangibles

**Investigación y desarrollo**

No se reconocerán activos intangibles surgidos de la investigación; los gastos generados en la etapa de investigación serán registrados como gastos del periodo.

Los desembolsos en actividades de desarrollo se capitalizan solo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, si se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. Serán capitalizables las asociaciones público privadas cuando se encuentren en la etapa de factibilidad.

Las iniciativas de asociación público privadas (APP), se asemejan en su tratamiento al de un activo intangible de acuerdo a 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. Su estructuración se realiza mediante dos etapas relevantes, a saber:

* Etapa de Pre-factibilidad:

Corresponde al planteamiento de la idea de negocio a la entidad estatal, en la que el particular deberá señalar claramente la descripción del proyecto (diseño, alcance, estudios, especificaciones, costo estimado y fuentes de financiación). Una vez presentada la iniciativa por el particular, la entidad estatal (ANI) tendrá 3 meses para determinar la viabilidad del proyecto para continuar con la etapa de factibilidad. Lo anterior no implica aún ninguna obligación por parte de la entidad estatal en favor del particular; es decir, la aprobación para pasar a factibilidad no implica la aceptación del proyecto por parte del Estado. Los gastos generados en la etapa de pre-factibilidad se registrarán en resultados.

* Etapa de Factibilidad:

Una vez aceptada la idea en la etapa de prefactibilidad, se estructuran ciertas características del proyecto, incluyendo el modelo financiero, la descripción de las fases y duración del proyecto, los estudios de impacto (ambiental, económico y social), y los estudios de factibilidad (técnica, financiera y jurídica). Los costos incurridos en la etapa de factibilidad son capitalizados como activos intangibles.

**Programas Informáticos o 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 o 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, menos su valor residual, utilizando el método de la línea recta sobre la vida útil estimada, y se reconoce en el resultado.

La vida útil estimada es como sigue:

|  |  |
| --- | --- |
| **Clasificación** | **Vida útil (años)** |
| Licencias y software | 3 – 10  |
| Costos de desarrollo capitalizados  | 1  |

Con respecto al intangible surgido por los acuerdos de concesión ver política 4.8.

## 4.7. 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 propiedades, 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, la Compañía posee activos de ambas naturalezas;

1. un activo financiero, representado por la cuenta por cobrar garantizada por el Estado, y
2. 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 a 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

La Compañía ha 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).

Este intangible, representa el derecho de La Compañía sobre el excedente de los flujos garantizados, provenientes de la cobranza de peajes, sobre el monto de los ingresos mínimos garantizados. Como se mencionó, los Ingresos Mínimos Garantizados forman parte de la cuenta por cobrar (Activo Financiero) y por lo tanto, no han sido incluidos en la medición del intangible.

La amortización del activo intangible de la concesión es reconocida en resultados conforme al método 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.

## 4.8. Activos no financieros

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 Odinsa 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 de la Compañía 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

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.

## 4.9. Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y/o los grupos de elementos enajenables se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados principalmente a través de su venta en lugar de su uso continuado.

Estos activos y/o grupos de elementos enajenables se miden por lo general al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos sus costos de venta. Cualquier pérdida por deterioro en un grupo de elementos enajenables es distribuida primero a la plusvalía, y luego a los activos y pasivos remanentes de forma proporcional, exceptuando a los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a empleados, o propiedades de inversión, que continúan midiéndose de acuerdo con las demás políticas contables de la compañía. Las pérdidas por deterioro al momento de la clasificación inicial, y las ganancias o pérdidas subsecuentes al momento de la medición se reconocen en pérdidas y ganancias.

Una vez clasificados como mantenidos para la venta, los activos intangibles y la propiedad, planta y equipo no se vuelven a amortizar o depreciar, y cualquier inversión contabilizada mediante el método de participación deja de estarlo.

## 4.10. Beneficios a los empleados

## 4.10.1. 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 la Compañía 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.

## 4.10.2. Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Compañía 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 la Compañía, 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 (si existe, excluidos los intereses), se reconocen de inmediato en otro resultado integral. La Compañía 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. La Compañía reconoce las ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando estas ocurren.

## 4.10.3. 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.

## 4.10.4. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando la Compañía no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando la Compañía reconoce 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.

## 4.11. Provisiones

Se reconoce una provisión por aquellos pasivos en los que existe incertidumbre sobre su cuantía o vencimiento, como resultado de un suceso pasado del que la Compañía 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 resolverla.

## 4.11.1. Litigios

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra la Compañía por parte de determinados proveedores 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.

## 4.11.2. Contratos de carácter oneroso

Una provisión para contratos de carácter oneroso es reconocida cuando los beneficios económicos que la Compañía espera la evaluación de índice de estados que son evaluados por la interventoría y los modelos económicos que han sido aprobados 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, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

## 4.11.3. 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 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 EEUU, sobre este monto se realiza la actualización a valor presente de la obligación.

## 4.12. 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.

## 4.13. Ingresos por contratos con clientes

## 4.13.1. Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha 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). La Compañía percibe 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 la Compañía espera 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 periodo 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.

## 4.13.2. Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha 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.

**Ingresos provenientes de contratos con clientes**

La Compañía reconoce 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 la Compañía 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, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
* Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

1. El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
2. El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
3. El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía 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 la Compañía cumple 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. La Compañía reconoce 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 la Compañía.

La Compañía evalúa 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 la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

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

1. Servicios de operación y construcción (Concesiones)

En los acuerdos de concesión, la Compañía 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. La Compañía 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.

La Compañía aplica un único método para medir el avance en cada obligación de desempeño al interior de un contrato. El método puede ser de entrada (costo incurrido, horas trabajadas) o de salida (unidades producidas, metas alcanzadas).

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 periodo en que la gerencia se enteró de las circunstancias que llevaron a la revisión.

1. Componentes de financiación

Teniendo en cuenta que la Compañía posee 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 a los estándares planteados en la Norma.

Actualmente, la Compañía reconoce 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 la Compañía.

En ese orden de ideas, la Compañía presenta 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.

## 4.14. Ingresos

## 4.14.1. Prestación de servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del estado de situación financiera. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

## 4.14.2. Contratos de construcción

Los ingresos ordinarios de los contratos de construcción incluyen el importe inicial del ingreso acordado, cualquier modificación incorporada en el alcance de los trabajos contemplados en el contrato, así como los importes relacionados con reclamaciones e incentivos que se consideren probables, siempre que éstos últimos conceptos se puedan valorar con fiabilidad.

Así mismo, los costos de los contratos de construcción incluyen los costos directamente relacionados con el contrato, aquellos relacionados con la actividad del contrato en general que pueden ser imputados al mismo y cualquier otro costo que se puede repercutir al cliente, según los términos del contrato. Los costos del contrato comprenden igualmente aquellos incurridos durante su negociación si pueden ser identificados y valorados con fiabilidad, siempre que se considere probable la aceptación del contrato por parte del cliente.

Los ingresos ordinarios y los costos asociados con un contrato de construcción se reconocen considerando su grado de realización a la fecha de cierre, cuando el resultado de este puede ser estimado con fiabilidad. Una pérdida esperada por causa de un contrato se reconoce inmediatamente en resultados.

La Compañía realiza la estimación de los ingresos en el período sobre el que se informa y que aún no han sido facturados, evaluando el grado de avance de los proyectos de construcción que es posible medir de forma fiable y cuyos beneficios económicos son probables. El método del costo es el utilizado para determinar el grado de avance de las construcciones en curso.

## 4.14.3. Ingresos por peajes

Los ingresos por peajes se reconocen en el momento del cobro a los usuarios que utilizan la carretera concesionada. La Compañía rebaja de sus ingresos, la porción asociada al activo financiero por los ingresos proyectados del modelo determinado de acuerdo con CINIIF 12.

## 4.14.4. Ingresos por financiación (activo financiero)

Corresponde al ingreso de la valoración a costo amortizado del activo financiero registrado de acuerdo a las condiciones del contrato, por tener un derecho contractual incondicional (según lo establecido en la CINIIF 12).

## 4.14.5. Otros ingresos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos principalmente, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

## 4.14.6. Ingresos por dividendos

La Compañía reconoce los ingresos por dividendos cuando tiene el derecho a recibir el pago, que es generalmente cuando son decretados los dividendos, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión y cuando los ingresos por dividendos pertenecen a asociadas, negocios conjuntos.

## 4.14.7. Componentes de financiación

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación. La Compañía basa su estimación de devoluciones sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

## 4.15. Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos principalmente, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la compañía a recibir pagos, la que en el caso de los instrumentos citados corresponde a la antigua fecha de pago de dividendos.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo apto se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

## 4.16. 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 a 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 periodo, 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 a 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 a 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.

## 4.16.1. 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 La Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

## 4.16.2. 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 La Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

## 4.16.3. 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 la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa 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. La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

## 4.16.4. Compensación y clasificación

La Compañía sólo compensa 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.

La Compañía sólo compensa 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.

## 4.17. Ganancia por acción

La Compañía revela el dato de las ganancias por acciones básicas y de sus acciones ordinarias al cierre del ejercicio. Las ganancias por acción (GPA) básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía, por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

# Nota 5: Efectivo y equivalentes de efectivo

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
| Caja y bancos | $ 4.094.535 | 3.224.575 |
| Equivalentes al efectivo(\*) |  5.201.084 |  13.443.851 |
| **Total efectivo y equivalentes de efectivo** | **$ 9.295.619** |  **16.668.426** |

(\*) A continuación, se detallan los equivalentes de efectivo que posee la Compañía al cierre del período informado:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
| Fideicomisos | $ 5.201.084 | 13.432.091 |
| Derechos fiduciarios |  - |  11.760 |
| **Total equivalentes de efectivo** | **$ 5.201.084** |  **13.443.851** |

Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para la Compañía gestionados a través de fondos de liquidez.

La Compañía a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no tiene efectivo ni equivalentes de efectivo de uso restringido corriente y no corriente.

La disminución del equivalente del efectivo corresponde principalmente a aportes efectuados a la Concesión La Pintada por equity por valor de $10.163 millones.

No se presentaron transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo.

# Nota 6: Valor razonable de activos y pasivos financieros

## 6.1 Valores razonables

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
|   | **Valor en libros** | **Valor razonable** | **Valor en libros** | **Valor razonable** |
| **Activos financieros** |  |  |  |  |
| **Medidos a valor razonable con cambios en resultados** |  |  |  |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | $ 9.295.619 | 9.295.619 | 16.668.426 | 16.668.426 |
| Otros activos financieros\* (1) | 230.250 | 230.250 | 192.947 | 192.947 |
| Instrumentos financieros derivados – Forward (4) | 4.631.363 | 4.631.363 | 5.888.825 | 5.888.825 |
| **Medidos a costo amortizado** |  |  |  |  |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (2) y (3) |  97.422.909 |  97.422.909 |  77.429.146 |  77.429.146 |
| **Total activos financieros** | **$ 111.580.141** | **111.580.141** | **100.179.344** | **100.179.344** |
| **Pasivos financieros** |  |  |  |  |
| **Medidos a costo amortizado** |  |  |  |  |
| Obligaciones financieras (2) | 236.450.983 | 236.450.983 | 250.886.597 | 250.886.597 |
| Acreedores comerciales y cuentas por pagar (3) | 106.796.413 | 106.796.413 |  53.588.418 |  53.588.418 |
| **Total pasivos financieros costo amortizado** | **$ 343.247.396** | **343.247.396** | **304.475.015** | **304.475.015** |

\* El incremento en los otros activos financieros consiste principalmente en la valoración de la inversión de las acciones de Fabricato por $37.303 durante el periodo enero a marzo de 2019.

En el numeral 6.2, de acuerdo con las referenciaciones número (1), (2), (3) y (4), se describen las variables significativas de valoración para cada uno de los instrumentos descritos anteriormente.

## 6.2 Descripción de las variables significativas de la valoración

Las variables significativas utilizadas en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de marzo de 2019 se muestran a continuación:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|   | **Nivel Jerarquía** | **Técnica de valoración** | **Descripción técnica de valoración** | **Variables significativas** |
| **Activos financieros** |  |  |  |  |
| **Medidos a valor razonable con cambios en ORI** |  |  |  |  |
| Inversiones patrimoniales | 1 | Precios de mercado (BVC) | (1) | Precio de la acción |
| Instrumentos financieros derivados | 2 | Valor razonable para forward | (4) | Inflación implícita, curvas OIS COP y curva IPC |
|  |  |  |  |  |
| **Medidos a costo amortizado** |  |  |  |  |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar | 2 | Flujos de caja descontados | (2) y (3) | Tasa de descuento a mercado |
| **Pasivos financieros** |  |  |  |  |
| **Medidos a costo amortizado** |  |  |  |  |
| Obligaciones financieras  | 2 | Flujos de caja descontados | (2) | Tasa de descuento a mercado |

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 la Compañía:

1. Precios de cotización de mercado: Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios que cotizan publicados en mercados activos, para el instrumento financiero en cuestión.
2. Tasa de descuento a mercado: Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.
3. La Compañía evaluó que los valores razonables de las cuentas por cobrar, dividendos por cobrar y por pagar, proveedores, cuentas por pagar, y otros pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros debido en gran medida a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Los flujos de caja futuros de las cuentas por cobrar o por pagar cuyos vencimientos son superiores a 12 meses se descuentan a valor presente con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares a la fecha de medición, acorde con los días de vencimiento, con excepción de las cuentas por cobrar y por pagar a Compañías vinculadas cuyo valor razonable es calculado descontando los flujos de caja futuros
4. En este forward, con el fin de cubrir el patrimonio de los accionistas ante variaciones de la tasa de cambio. Corresponde a un derivado nivel 2 cuya valoración es realizada por flujos de caja descontados.

# Nota 7: Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de los deudores corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, comprende:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Marzo 2019** |  | **Diciembre 2018** |
| Clientes nacionales | $ 274.744 |  | 137.963 |
| Deudores partes relacionadas (ver nota 25) (\*) | 51.101.154 |  | 32.988.209 |
| Ingresos por cobrar y otros deudores | 55.946.431 |  | 56.237.305 |
| Cuentas por cobrar a empleados | 1.189.782 |  | 1.166.756 |
| Deterioro para cuentas de cobro dudoso | (11.089.202) |  | (13.101.087) |
| **Total**  | **$ 97.422.909** |  |  **77.429.146** |

(\*) La variación corresponde principalmente al reconocimiento de los dividendos decretados por Odinsa Proyectos e Inversiones por $9.585.655 y Odinsa Servicios por $1.485.919

# Nota 8: Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo

El saldo de los activos por derecho de uso de las propiedades, planta y equipo, neto a 31 de marzo de 2019, comprende:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
| Construcciones y edificaciones | 11.243.018 | - |
| Flota y equipo de transporte | 365.046 |  - |
| **Total derecho de uso propiedades, planta y equipo, neto** | **$ 11.608.064** |  **-** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Construcciones y edificaciones** | **Equipo de transporte terrestre** | **Total** |
| **1° de enero de 2019** | **8.096.739** | **408.851** | **8.505.590** |
| Reclasificaciones | 3.654.098 | - | 3.654.098 |
| **Costo histórico** | **11.750.837** | **408.851** | **12.159.688** |
| Depreciación del período  | 507.819 | 43.805 | 551.624 |
| **Total derecho de uso propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2019** | **11.243.018** | **365.046** | **11.608.064** |

La Compañía reconoció en sus activos el valor presente de los cánones futuros a cancelar por los contratos de arrendamiento de oficinas administrativas ubicadas en Bogotá y Medellín, y vehículos adquiridos por medios de leasing y renting.

# Nota 9: Intangibles, neto

A continuación, se presenta un detalle de los activos intangibles que presenta la Compañía al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
| Patentes, licencias y software | $ 448.455 | 377.281 |
| Concesiones, franquicias y derechos | 18.250.421 | 15.634.213 |
| **Total activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto** | **$ 18.698.876** | **16.011.494** |
|  |  |   |
| Amortización acumulada |  (97.613) |  (63.680) |
| **Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto** | **$ 18.601.263** | **15.947.814** |

A 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos intangibles en curso no incluyen capitalización de costos por préstamos.

Las vidas útiles de los activos intangibles son:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Intangible** | **Vida útil** | **Rangos de vida útil en años** | **Método de depreciación** |
| Licencias y software | Finita | 3 a 10 años | Línea recta |

La amortización de los intangibles se reconoce como gastos en el estado de resultados en el rubro de gastos de administración y de venta, según corresponda, y las pérdidas por deterioro de valor se reconocen como gastos en el estado de resultados.

# Nota 10: Propiedades, planta y equipo, neto

El saldo de las propiedades, planta y equipo, neto a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprende:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
| Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones | $ 1.905.368 | 2.062.285 |
| Construcciones y edificaciones | - | 3.654.098 |
| Flota y equipo de transporte |  713.512 |  973.081 |
| **Total propiedades, planta y equipo, neto** | **$ 2.618.880** |  **6.689.464** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Construcciones y edificaciones** | **Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones** | **Equipo de transporte terrestre** | **Total** |
| **1° de enero de 2019** | **3.654.098** | **3.661.758** | **5.422.412** | **12.738.268** |
| Adiciones | - | 14.071 | - | 14.071 |
| Otras cuentas | (3.654.098) | - | - | (3.654.098) |
| **Costo histórico** | **-** | **3.675.829** | **5.422.412** | **9.098.241** |
| **1° de enero de 2019** | - | 1.599.473 | 4.449.331 | **6.048.804** |
| Depreciación del período  | 16.237 | 170.988 | 259.569 | 446.794 |
| Otros cambios | (16.237) | - | - | (16.237) |
| **Depreciación y deterioro**  | **-** | **1.770.461** | **4.708.900** | **6.479.361** |
| **Total propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2019** | **-** | **1.905.368** | **713.512** | **2.618.880** |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|   | **Construcciones y edificaciones** | **Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones** | **Maquinaria y equipo de producción** | **Equipo de transporte terrestre** | **Total** |
| **1° de enero de 2018** | **1.105.272** | **2.322.548** | **1.402.432** | **5.656.646** | **10.486.899** |
| Adiciones | 2.323.188 | 922.550 | - | - | 3.245.738 |
| **Costo histórico** | **3.428.460** | **3.245.098** | **1.402.432** | **5.656.646** | **13.732.637** |
| **1° de enero de 2018** | **-** | **1.181.310** | **780.255** | **3.594.546** | **5.556.111** |
| Depreciación del periodo |  - |  103.161 |  13.898 |  270.853 |  387.912 |
| **Depreciación y deterioro**  | **-** | **1.284.471** | **794.153** | **3.865.399** | **5.944.023** |
| **Total propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2018** | **3.428.460** | **1.960.627** | **608.279** | **1.791.247** | **7.788.614** |

Durante el período 2018 no se presentó capitalización de costos por préstamos en las propiedades, planta y equipo.

A 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ningún activo de propiedades, planta y equipo ha sido afectado como garantía para el cumplimiento de obligaciones o cuentas por pagar a terceros.

La Compañía no posee compromisos contractuales para la adquisición de propiedades, planta y equipo; adicionalmente, no se obtuvo compensaciones por parte de terceros por propiedades, planta y equipo deteriorados de valor, perdidos o abandonados. Odinsa S.A posee las pólizas de seguros adecuadas para proteger sus activos productivos, cuya cobertura comprende principalmente daños materiales causados por incendio, terremoto, corriente débil, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos.

La Compañía no ha tenido ningún cambio de estimación contable que tenga incidencia significativa en el período que afecte el valor residual, vidas útiles y métodos de depreciación.

# Nota 11: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

## 11.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

A continuación, se detalla la información general de las asociadas y negocios conjuntos durante los períodos indicados:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Razón social asociada o negocio conjunto** | **Actividad principal** | **País** | **Porción de participación y poder de voto** | **Clasificación de la inversión** | **Valor en libros** |
|  |  |  | **Marzo** | **Diciembre****2018** |  | **Marzo** | **Diciembre** |
| **2019** | **2019** | **2018** |
| Concesión La Pintada S.A.S. | Construcción | Colombia | 78,85% | 78,85% | Asociadas | $ 344.490.046 | 311.829.928 |
| Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. | Construcción | Colombia | 35,00% | 35,00% | Asociadas | 169.712.331 | 163.219.835 |
| Consorcio Farallones | Construcción | Colombia | 50,00% | 50,00% | Negocios Conjuntos | 69.236.152 | 62.991.958 |
| Consorcio Constructor Nuevo Dorado - CCND | Construcción | Colombia | 35,00% | 35,00% | Negocios Conjuntos | 10.039.276 | 11.027.899 |
| Consorcios Imhotep  | Construcción | Colombia | 50,00% | 50,00% | Negocios Conjuntos | 3.549.273 | 3.549.273 |
| Agregados Argos S.A.S. | Construcción | Colombia | 24,00% | 24,00% | Asociadas | 2.965.375 | 2.795.997 |
| Consorcio Mantenimiento Opain  | Construcción | Colombia | 35,00% | 35,00% | Negocios Conjuntos | 528.382 | 408.262 |
| Aerotocumen S.A. | Construcción | Panamá | 10,00% | 10,00% | Negocios Conjuntos | 400.331 | 409.783 |
| Summa S.A.S. | Financiera | Colombia | 25,00% | 25,00% | Asociadas | 196.147 | 133.366 |
| International Airport Finance S.A. | Construcción | España | 46,50% | 0,00% | Asociadas |  168.605 |  - |
| Consorcio Odinsa Mincivil Condor | Construcción | España | 35,00% | 35,00% | Negocios Conjuntos |  - |  100.362 |
| **Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos** |  |  |  |  | **$ 601.285.918** | **556.466.663** |

Todas las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan al costo, para un total de inversión en la Compañía de $601.285.918 (2018 $556.366.301)

## 11.2 Objeto social de las asociadas y negocios conjuntos y naturaleza de la relación

| **Sociedad** | **Tipo** | **Actividad Principal** |
| --- | --- | --- |
| Concesión La Pintada S.A.S. | Asociada | Sociedad Concesionaria encargada de ejecutar el proyecto vial denominado Autopista Conexión Pacifico 2 mediante el contrato de concesión No. 006 del 2014. |
| Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. | Asociada | Sociedad Concesionaria encargada de Administrar, modernizar, operar y explotar comercial y mantener el Aeropuerto El Dorado Luis Carlos Galán Sarmiento con el contrato No.6000169 del 12 de septiembre de 2006. |
| Consorcio Farallones | Negocio conjunto | Encargados del diseño, rehabilitación y construcción de la vía la pintada- Bolombolo, obras que incluyen intersecciones, puentes, 37 km de doble calzada. 3 km de vía sencilla y 2.56 km de túnel. |
| Consorcio Constructor Nuevo Dorado - CCND | Negocio conjunto | Consorcio encargado de la modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado. |
| Consorcios Imhotep | Negocio conjunto | Construcción de todo tipo de estructuras en concreto reforzado o metálicas para puente y edificios, cuya construcción sea solicitada en invitaciones directas, licitaciones públicas o privadas. |
| Agregados Argos S.A.S. | Asociada | Extracción de piedra, arena, arcillas comunes, yeso y anhidrita, así como comercio al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, pinturas, productos de vidrio, equipo y materiales de fontanería y calefacción. |
| Consorcio Mantenimiento Opain  | Negocio conjunto | Servicios de 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. |
| Aerotocumen S.A. | Negocio conjunto | República de Panamá, para incorporar mejoras en la construcción de la terminal del muelle norte y al sistema de abastecimiento de combustible y para la ampliación de la plataforma principal y nuevas calles de rodaje en el aeropuerto internacional de Tocumen.  |
| Summa S.A.S. | Asociada | Prestación en Colombia y en el exterior de servicios empresariales especializados a las empresas vinculadas al Grupo Empresarial Argos o a terceros, en cualquier área que pueda crear valor para sus clientes; la prestación de servicios de consultoría o interventoría en cualquiera de los negocios de las sociedades que conforman el Grupo Empresarial Argos o a terceros. |
| International Airport Finance S.A. | Asociada  | Constituida en la Madrid España con objeto social de otras actividades crediticias. |
| Consorcio Odinsa Mincivil Cóndor | Negocio conjunto | Mejoramiento del terreno de la zona de mantenimiento y construcción de las plataformas de carga para el nuevo edificio terminal de carga Fase I del Aeropuerto Internacional el Dorado. |

## 11.3 Cambios en la participación de propiedad en asociadas y negocios conjuntos

**International Airport Finance S.A.:** Durante el primer trimestre se realizó la inversión.

**Concesión La Pintada S.A.S.:** En el primer trimestre del año 2019, se efectuó un aporte de equity por $32.565.050, el cual no generó cambio en la participación de la asociada.

**Consorcio Constructor Nuevo Dorado:** No se presentan cambios en la participación. En marzo 2019, se recibió una restitución de aportes por $3.500.000.

## 11.4 Información financiera resumida

La información financiera resumida incluida en las siguientes tablas representa los valores presentados en los estados financieros de las asociadas o negocios conjuntos más significativos para la Compañía, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Concesión La Pintada S.A.S.** | **Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.** | **Consorcio Farallones** | **Otras Asociadas y Negocios Conjuntos** |
| **Marzo de 2019** |  |  |  |  |
| Activos corrientes | $ 158.035.001 | 722.273.781 | 254.866.033 | 121.165.625 |
| Activos no corrientes | 1.327.685.430 | 1.706.058.836 | 61.424.993 | 85.024.634 |
| **Total de activos** | **1.485.720.431** | **2.428.332.617** | **316.291.026** | **206.190.259** |
| Pasivos corrientes | 144.793.444 | 574.939.489 | 190.267.982 | 121.284.240 |
| Pasivos no corrientes | 966.729.059 | 1.381.015.911 | 32.253.505 | 35.507.137 |
| **Total de pasivo** | **$ 1.111.522.503** | **1.955.955.400** | **222.521.487** | **156.791.377** |
| **Patrimonio** | **$ 374.197.928** | **472.377.217** | **93.769.539** | **49.398.882** |
| Ingreso de actividades ordinarias | 129.946.572 | 263.134.582 | 126.326.212 | 45.940.808 |
| Utilidad neta de operaciones continuadas | 11.616.659 | 5.158.176 | 43.313.938 | 8.616.117 |
| Utilidad neta después operaciones discontinuadas |  11.616.659 | 5.158.176 | 43.313.938 | 8.616.117 |
| **Resultado integral total** | **$ 11.616.659** | **5.158.176** | **43.313.938** | **8.616.117** |
| Dividendos pagados a la tenedora | 32.565.050 | **-** | **-** | **-** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Concesión La Pintada S.A.S.** | **Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.** | **Consorcio Farallones** | **Otras Asociadas y Negocios Conjuntos** |
| **Diciembre de 2018** |  |  |  |  |
| Activos corrientes | $ 55.134.006 | 802.381.507 | 243.297.641 | 137.622.392 |
| Activos no corrientes | 1.211.156.434 | 1.767.744.588 | 62.666.589 | 56.913.769 |
| **Total de activos** | **$ 1.266.290.440** | **2.570.126.095** | **305.964.230** | **194.536.161** |
| Pasivos corrientes  |  152.200.916 | 718.466.584 | 189.826.236 | 129.018.568 |
| Pasivos no corrientes  |  781.312.163 | 1.397.832.283 | 34.856.846 | 15.094.049 |
| **Total de pasivo** | **$ 933.513.079** | **2.116.298.867** | **224.683.082** | **144.112.617** |
| **Patrimonio** | **$ 332.777.361** | **453.827.228** | **81.281.148** | **50.423.544** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Marzo de 2018**  |   |   |   |   |
|  Ingreso de actividades ordinarias | $ 141.923.836 | 223.653.695 | 109.080.226 | 58.656.485 |
|  Utilidad neta de operaciones continuadas  | 9.364.675 | 4.874.949 | 12.440.316 | 2.189.711 |
|  Utilidad neta después operaciones discontinuadas  |  9.364.675 | 4.874.949 | 12.440.316 | 2.189.711 |
|  **Resultado integral total**  | **$ 9.364.675** | **4.874.949** | **12.440.316** | **2.189.711** |

A continuación, se detalla información financiera resumida adicional para las asociadas y negocios conjuntos significativos:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Concesión La Pintada S.A.S.** | **Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.** | **Consorcio Farallones** | **Otras Asociadas y Negocios Conjuntos** |
| **Marzo de 2019** |  |  |  |  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | $ 148.792.371 | 516.247.169 | 4.517.679 | 19.850.742 |
| Pasivos financieros corrientes | 22.493.823 | 155.810.426 | 23.136.867 | 1.244.696 |
| Pasivos financieros no corrientes  | 745.045.651 | 1.231.901.409 | 28.825.340 | 15.951.698 |
| Pasivos financieros | 767.539.474 | 1.387.711.835 | 51.962.207 | 17.196.394 |
| Gasto de depreciación y amortización | 126.741 | 47.037.107 | 1.533.519 | 33.906 |
| Ingresos por intereses | 307.279 | 5.513.537 | 163.545 | 102.900 |
| Gastos por intereses | 6.408.881 | 20.485.646 | 1.322.693 | 307 |
| Gasto por el impuesto sobre las ganancias | 14.362.852 | 4.452.134 | - | 570.422 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Concesión La Pintada S.A.S.** | **Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.** | **Consorcio Farallones** | **Otras Asociadas y Negocios Conjuntos** |
| **Diciembre de 2018** |  |  |  |  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | $ 41.085.982 | 171.173.837 | 13.706.440 | 18.108.138 |
| Pasivos financieros corrientes | 8.726.007 | 139.994.867 | 62.948.677 | 15.053 |
| Pasivos financieros no corrientes | 701.954.273 | 1.249.267.252 | 31.031.274 | - |
| Pasivos financieros | 710.680.280 | 1.389.262.119 | 93.979.951 | 15.053 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Marzo de 2018** |   |   |   |   |
| Gasto de depreciación y amortización | $ 108.980 | 39.456.987 | 1.069.139 | 519.202 |
| Ingresos por intereses | 4.288.955 | 3.362.692 | 296 | 304 |
| Gastos por intereses | 10.423.087 | 17.782.180 | 1.036.873 | 19.518 |
| Gasto por el impuesto sobre las ganancias | 9.390.084 | (410.759) | - | (395.065) |

## 11.5 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 no reconocidos con negocios conjuntos y Compañías asociadas a 31 de marzo de 2019 que pueden 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.

Las inversiones en negocios conjuntos y asociadas no constituyen garantía para pasivos de la Compañía.

# Nota 12: Inversiones en subsidiarias

## 12.1 Información general y objeto social de las Compañías subsidiarias

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Nombre de la subsidiaria** | **Actividad principal** | **Lugar de constitución y de operaciones** | **Moneda funcional** | **Porción de la participación accionaria directa** | **Valor en libros** |
|  |  |  |  | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
| Odinsa Holding Inc. | Financiera  |  Islas Vírgenes  | Dólares de los Estados unidos de América | 100,00% | 100,00% | 1.348.997.244 | 1.395.292.781 |
| Concesión Vial de los Llanos S.A.S. | Construcción |  Colombia  | Pesos Colombianos | 51,00% | 51,00% | 91.905.176 | 92.273.799 |
| Caribbean Infraestructure Company N.V.  | Construcción |  Aruba  | Dólares de los Estados unidos de América | 100,00% | 100,00% | 49.512.117 | 48.795.952 |
| Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. | Financiera  |  Colombia  | Pesos Colombianos | 99,66% | 99,66% | 31.969.203 | 39.828.723 |
| Autopistas de los Llanos S.A. | Construcción  |  Colombia  | Pesos Colombianos | 68,46% | 68,46% | 8.592.659 | 8.646.954 |
| Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café  | Construcción  |  Colombia  | Pesos Colombianos | 59,67% | 59,67% | 6.945.274 | 6.302.709 |
| Constructora Bogotá Fase III S.A. - CONFASE | Construcción  | Colombia  | Pesos Colombianos | 50,00% | 50,00% | 2.946.915 | 2.974.181 |
| Odinsa Servicios S.A.S. | Financiera  |  Colombia  | Pesos Colombianos | 100,00% | 100,00% | 2.683.915 | 4.011.053 |
| Boulevard Turístico del Atlántico S.A. | Construcción |  República Dominicana  | Dólares de los Estados unidos de América | 0,50% | 0,50% | 2.133.071 | 2.144.199 |
| Autopistas del Café S.A. | Construcción |  Colombia  | Pesos Colombianos | 59,67% | 59,67% | 2.110.264 | 12.651.679 |
| Autopista del Nordeste Cayman Ltd. | Construcción |  Cayman Islands  | Dólares de los Estados unidos de América | 0,10% | 0,10% | 781.274 | 791.595 |
| JV Proyectos ADN S.A. | Construcción |  República Dominicana  | Dólares de los Estados unidos de América | 0,50% | 0,50% | 57.188 | 56.045 |
| JV Proyectos BTA SRL  | Construcción |  República Dominicana  | Dólares de los Estados unidos de América | 67,50% | 67,50% | 50.971 | 52.156 |
| Autopista del Nordeste S.A. | Construcción |  República Dominicana  | Dólares de los Estados unidos de América | 0,01% | 0,01% | 41.492 | 42.006 |
| **Tota** |  |  |  |  |  | **1.548.726.763** | **1.613.863.832** |
|

Las siguientes son las principales subsidiarias incluidas en los estados financieros de la Compañía:

| **Sociedad** | **Tipo** | **Actividad Principal** |
| --- | --- | --- |
| Odinsa Holding Inc. | Subsidiaria | Sociedad anónima de tipo comercial, constituida con el ánimo de participar en proyectos de las distintas ramas de la ingeniería a nivel internacional con inversiones en sociedades extranjeras que la convierten en matriz de las siguientes sociedades (Quadrat, Autopistas del Oeste, GENA, GENPAC, La Concepción, Boulevard Turístico del Atlántico, Autopistas del Nordeste, Jv Proyecto BTA, JV Proyectos ADN, Autopistas del Nordeste Cayman, Chamba Blou N.V. y Marjoram) A su vez Marjoram es Matriz de las siguientes Sociedades (Black Coral, Red Coral, Green Coral). |
| Concesión Vial de Llanos | Subsidiaria | Celebración y ejecución del contrato estatal de concesión adjudicado mediante la resolución N.638 de 2015 por la ANI para realizar estudios, diseño, financiación, construcción, operación y mantenimiento en el corredor Villavicencio - Granada, Villavicencio - Puerto López. |
| Caribbean Infraestructure Company N.V. | Subsidiaria | Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba. |
| Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. | Subsidiaria | Vehículo de inversión con asignación del contrato de Concesión No. 250-11 que no se encuentra en ejecución, ya que al cierre de ejercicio el contrato no ha sido cancelado. |
| Autopistas de los Llanos S.A. | Subsidiaria | Concesión a cargo 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. |
| Consorcios Grupo Constructor Autopistas del Café  | Subsidiaria | Ejecución del diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas en el Eje Cafetero |
| Constructora Bogotá Fase III S.A. - CONFASE  | Subsidiaria | Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá por medio del contrato 136-2007. |
| Odinsa Servicios S.A.S. | Subsidiaria | Proveedor Servicios para señalización vial en las Concesiones. |
| Boulevard Turístico del Atlántico S.A. | Subsidiaria | Concesión a cargo del desarrollo, construcción y rehabilitación de la Autopista Nagua - Sánchez - Samaná - El Limón y Las Terrenas, está en la segunda etapa del Contrato de Concesión en Administración de peaje.  |
| Autopistas del Café S.A. | Subsidiaria | Concesión encargada de los estudios, diseños definitivos, las obras de rehabilitación, la operación y el mantenimiento de la carreta Armenia – Pereira – Manizales por medio del contrato 113 de 1997. |
| Autopista del Nordeste Cayman Ltd. | Subsidiaria | Vehículo corporativo especial de inversión.  |
| JV Proyectos ADN S.R.L. | Subsidiaria | La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales, la contratación y subcontratación de obras de ingeniera con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la Compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Autopistas de Nordeste.  |
| JV Proyectos BTA S.R.L.  | Subsidiaria | La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales, la contratación y subcontratación de obras de ingeniera con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la Compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Boulevard Turístico del Atlántico S.A.  |
| Autopista del Nordeste S.A. | Subsidiaria | 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. |
| Consorcio Vial de Los Llanos  | Subsidiaria | Construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada - Villavicencio - Puente Arimena y anillo vial de Villavicencio y accesos a la ciudad |

## 12.2 Cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria

Durante el trimestre de 2019 no se presentaron cambios en la participación de las subsidiarias.

**Odinsa Holding:** durante el primer trimestre se realizó restitución de la prima de emisión de acciones por $41.487.360 (2018 – $11.286.219).

## 12.3 Restricciones y compromisos significativas

No existen restricciones que limiten la capacidad de las controladas directas para transferir fondos a la Compañía en forma de dividendos en efectivo, reembolso de préstamos, anticipos u otros.

Ninguna de las inversiones en subsidiarias presentó indicios de deterioro a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

#

# Nota 13: Pasivos por arrendamientos

El saldo de los pasivos por arrendamientos a 31 de marzo de 2019, comprende:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
| Pasivos por arrendamientos | 22.426.788 | - |
| Corriente | 15.174.453 | **-** |
| No corriente | 7.252.335 | **-** |
|  |  |  |
| Reconocimiento inicial | 8.505.591 | - |
| Reclasificaciones  | 14.213.612 | - |
| Intereses causados | 160.711 | - |
| Pagos realizados | (453.126) |  - |
| **Total derecho de uso propiedades, planta y equipo, neto** | **$ 22.426.788** |  **-** |

Los intereses causados han sido reconocidos en los gastos financieros del ejercicio.

# Nota 14: Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, comprenden:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Marzo 2019** |  | **Diciembre 2018** |
| Dividendos por pagar | $ 151.298 |  | 63.534 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas (ver nota 25) (\*) | 99.528.764 |  | 48.041.439 |
| Proveedores nacionales | 2.725 |  | 2.725 |
| Otras cuentas por pagar |  7.113.626 |  |  5.480.720 |
| **Total efectivo y equivalentes de efectivo** | **$ 106.796.413** |  | **53.588.418** |

(\*) La variación corresponde principalmente a los dividendos por $50.000.000 decretado en la asamblea general de accionistas llevada a cabo del 26 de marzo de 2019.

# Nota 15: Capital social

El saldo del capital emitido a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
| **Capital autorizado** |  |  |
| 200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de $100 | $ 200.000.000  | 200.000.000  |
| **Capital suscrito y pagado** |  |  |
| 196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de $100 |  19.604.682 |  19.604.682 |
| **Total** | **$ 19.604.682**  |  **19.604.682**  |

**Reconciliación de las acciones ordinarias**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Número de acciones** | **Capital social** | **Prima en colocación de acciones** |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2018** | $ 196.046.822 | 19.604.682 | 354.528.587 |
| **Saldo al 31 de marzo de 2019** | $ 196.046.822 | 19.604.682 | 354.528.587 |

Durante el período informado no se presentaron emisiones ni recompra de acciones.

# Nota 16: Reservas y otro resultado integral

## 16.1 Reservas

El saldo de reservas a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
| Reserva legal | $ 78.498.174 | 78.498.174 |
| Otras reservas ocasionales | 1.124.058.448 | 1.039.141.530 |
| **Total reservas** | **$ 1.202.556.622** | **1.117.639.704** |

**Reserva legal**

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente a 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, 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**

El saldo de las otras reservas a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Marzo 2019** | **Diciembre 2018** |
| Reserva para futuras inversiones | $ 1.124.058.448 | 1.039.141.530 |
| **Total otras reservas ocasionales** | **$ 1.124.058.448** | **1.039.141.530** |

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

La Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 26 de marzo de 2019, apropió de las utilidades y como reservas para ser destinado a actividades de responsabilidad social por $1.500.000 y para futuras inversiones por $133.416.918.

## 16.2 Otro resultado integral (ORI)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2019** | **2018** |
| Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos  | $ 1.031.982 | 1.031.982 |
| Coberturas de flujos de efectivo | (53.615.516) | (49.248.874) |
| Impuesto diferido por coberturas | 10.873.420 | 15.689.787 |
| Impuesto diferido por conversión | 365.959 | (70.045) |
| Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero |  225.461.063 |  257.634.223 |
| **Total otro resultado integral (ORI)** | **$ 184.116.908** |  **225.037.073** |

Durante el primer trimestre de 2019 no se realizaron reclasificaciones desde el otro resultado integral al resultado del ejercicio.

# Nota 17: Otros componentes del patrimonio

El saldo de otros componentes del patrimonio corresponde al método de participación por otras variaciones patrimoniales de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, la cual asciende a $(7.144.958).

# Nota 18: Dividendos

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía, celebrada el 26 de marzo de 2019, decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias de $255 pesos anuales por acción (2018 - $505), pagaderos en dos cuotas de $153 pesos por acción en junio y $102 pesos por acción en agosto. El valor total es $50.000.000 (2018 - $99.000.000).

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Dividendos decretados**  |  **Acciones**  |  **$ anuales por acción**  | **2019** |
|  Dividendo ordinario | 196.046.822 | 255 | 50.000.000 |
|  **Total**  | **196.046.822** |  | **50.000.000** |

# Nota 19: Ingreso de actividades ordinarias

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía a 31 de marzo:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  | **Marzo 2019** | **Marzo 2018** |
| Método de participación (1) | $ 62.752.388 | 59.731.721 |
| Actividad financiera (2) | 7.423.855 | 8.104.486 |
| Construcción |  472.098 |  148.960 |
| **Total Ingreso de actividades ordinarias** | **$ 70.648.341**  |  **67.985.167** |

(1) A 31 de marzo corresponde a método de participación patrimonial de las siguientes subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos: subsidiarias $42.634.466 (2018 $40.913.552), negocios conjuntos $11.186.363 (2018 $9.046.070), asociadas $8.931.559 (2018 $9.772.099):

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Compañía** | **Clasificación de la inversión** | **Marzo 2019** | **Marzo 2018** |
| Odinsa Holding Inc | Subsidiaria | $ 26.184.450 | 25.390.310 |
| Concesión La Pintada S.A.S. | Asociada | 9.148.843 | 7.384.046 |
| Autopistas del Café S.A. | Subsidiaria | 8.585.640 | 6.686.221 |
| Consorcio Farallones | Negocio conjunto | 6.250.820 | 9.158.874 |
| Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café | Subsidiaria | 4.418.220 | 4.812.935 |
| Consorcio Constructor Nuevo Dorado | Negocio conjunto | 2.552.447 | 292.168 |
| Caribbean Infrastructure Company N.V. | Subsidiaria | 1.818.391 | 1.946.493 |
| Opaín S.A. | Asociada | 1.805.361 | 1.706.232 |
| Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. | Subsidiaria | 1.726.136 | 1.893.517 |
| Agregados Argos S.A.S. | Asociada | 169.377 | (89.548) |
| Odinsa Servicios S.A.S. | Subsidiaria | 158.775 | 106.517 |
| Fiducoldex-Autopista del Café S.A.  | Subsidiaria | 142.736 | 195.641 |
| Consorcio Mantenimiento Opaín | Negocio conjunto | 128.292 | 321.072 |
| Servicios Corporativos Integrales S.A.S. | Asociada | 62.782 | 45.340 |
| Boulevard Turístico del Atlántico S.A. | Subsidiaria | 35.967 | 31.070 |
| Autopistas del Nordeste Cayman Ltd. | Subsidiaria | 8.247 | 6.300 |
| JV Proyecto BTA S.R.L  | Subsidiaria | 3.363 | 4.878 |
| JV Proyecto ADN S.R.L. | Subsidiaria | 2.311 | 5.720 |
| Autopistas del Nordeste S.A. | Subsidiaria | 413 | 317 |
| Aerotocumen S.A. | Negocio conjunto | - | (15) |
| Constructora Bogotá Fase III S.A.  | Subsidiaria | (27.265) | 181.616 |
| Autopistas de los Llanos S.A. | Subsidiaria | (54.295) | (122.193) |
| Concesión Vial de los Llanos S.A.S. | Subsidiaria |  (368.623) |  (225.790) |
| **Total método de participación patrimonial** |  | **$ 62.752.388** | **59.731.721** |

(2) Se compone principalmente intereses por préstamos a Concesión La Pintada y Concesión Vial de los Llanos por $6.495.865 (2018 - $6.886.870).

A continuación se detalla los ingresos de acuerdo a las obligaciones de desempeño:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Servicios conexos de construcción** |
|  | **Marzo 2019** | **Marzo 2018** |
| **Región geográfica** |  |  |
| Colombia | 472.098 | 148.960 |
|  |  |  |
| **Tipo de cliente** |  |  |
| Privado | 472.098 | 148.960 |
|  |  |  |
| **Tipo de contrato** |  |  |
| Precio fijo | 472.098 | 148.960 |
|  |  |  |
| **Duración del contrato** |  |  |
| Largo plazo | 472.098 | 148.960 |
|  |  |  |
| **Satisfacción de obligaciones de desempeño** |  |  |
| En un punto del tiempo | 472.098 | 148.960 |
|  |  |  |
| **Canales de ventas** |  |  |
| Directamente a clientes | 472.098 | 148.960 |

# NOTA 20: Costo de actividades ordinarias

El costo de ventas a 31 de marzo comprende:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|   | **Marzo 2019** | **Marzo 2018** |
| Costo del negocio inmobiliario | $ 66.523 | 363.697 |
| **Total costo de actividades ordinarias** | **$ 66.523**  |  **363.697**  |

# Nota 21: Gastos de administración

Los gastos de administración a 31 de marzo comprenden:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|   | **Marzo 2019** | **Marzo 2018** |
| Gastos del personal | $ 8.798.357 | 8.091.525 |
| Honorarios (1) | 2.034.194 | 3.260.706 |
| Servicios | 1.285.715 | 1.441.041 |
| Arrendamientos | 1.089.373 | 786.615 |
| Gastos de viaje | 1.020.942 | 1.558.922 |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo (2) | 998.418 | 374.014 |
| Impuestos | 408.664 | 288.908 |
| Mantenimiento y reparaciones | 339.187 | 142.411 |
| Diversos (3) | 244.210 | 1.654.128 |
| Contribuciones y afiliaciones | 170.685 | 140.420 |
| Deterioro (provisiones) (4) | 91.539 | - |
| Seguros | 46.634 | 256.399 |
| Amortización de activos intangibles (5) | 33.932 | 775.217 |
| Adecuación e instalación  | 27.284 | - |
| Gastos legales  |  4.117 |  2.348 |
| **Total gastos de administración** | **$ 16.593.251** | **18.772.654** |

(1) La disminución durante el primer trimestre de 2019 obedece a menores valores incurridos por este concepto, según fases de factibilidad de los proyectos.

(2) La variación corresponde principalmente por la implementación de la NIIF 16, dado que fueron reconocidos activos por derecho de uso de construcciones y edificaciones, flota y equipo de transporte y mejoras en propiedades ajenas por $8.505.590.

(3) La disminución corresponde principalmente a comisiones pagadas a los proveedores en el año 2018 por el Proyecto Pacífico II por $1.100.668 los cuales en el 2019 se presentan en gastos financieros.

(4) Para el primer trimestre de 2019, se reconoció deterioro de deudores con la concesión La Pintada S.A.S. por un valor de $91.539 (2018 $0).

(5) En el primer trimestre de 2018 se amortizó totalmente el proyecto campo de vuelo por valor de $617.042.

# Nota 22: Otros ingresos (egresos), neto

Los otros ingresos (egresos) a 31 de marzo comprenden:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|   | **Marzo 2019** | **Marzo 2018** |
| Ganancia por recuperación de deterioro de deudores y otras provisiones (1) | $ 2.060.115 | 5.388 |
| Otras ganancias (2) |  560.849 |  1.844.109 |
| **Total otros ingresos** |  **2.620.964** |  **1.849.497** |
| Pérdida neta que surge de retiro de otros activos | 8.933 | - |
| Donaciones | 71.440 | 120.570 |
| Otras pérdidas (3) | 430 | 5.543.963 |
| Impuestos |  263.991 |  398.257 |
| **Total otros egresos** | **$ (344.794)** |  **(6.062.790)** |
| **Total otros ingresos y (egresos), netos** | **$ 2.276.170** |  **(4.213.293)** |

(1) El valor registrado a 31 de marzo de 2019 corresponde principalmente a recuperación de deterioro con Constructora Confase III S.A. por $2.058.715.

(2) En el año 2018 se presentó una recuperación de la amortización de los leasing de los bancos BBVA $415.497 y Bancolombia $750.796.

(3) En el año 2018 corresponde principalmente al reconocimiento de la participación sobre el ajuste a las utilidades de Caribbean Infraestructure Company $3.516.430 y Autopistas del Café $1.796.160.

# Nota 23: Ingresos (egresos) financieros, neto

Los ingresos (egresos) financieros, netos a 31 de marzo comprenden:

|  |  |
| --- | --- |
|   |  |
|   | **Marzo 2019** | **Marzo 2018** |
| Ganancias por valoración de derivados (1) | $ 1.408.454 | - |
| Diferencia en cambio  | 420.989 | 2.543.159 |
| Intereses (2) | 77.369 | 653.280 |
| Ganancias por valoración de activos financieros a valor razonable |  48.880 |  - |
| **Total ingresos financieros** | **$ 1.955.692** |  **3.196.439** |
| Intereses (3) | 12.296.734 | 12.654.489 |
| Otros egresos financieros (4) | 5.122.035 | 69.054 |
| Pérdida por valoración de derivados (1) | 2.665.915  | 507.581  |
| Pérdidas por valoración de activos financieros a valor razonable |  11.577  |  54.668  |
| **Total egresos financieros** | **$ 20.096.261**  |  **13.285.792**  |
| **Total ingresos (egresos), financieros netos** | **$ (18.140.569)**  |  **(10.089.353)**  |

(1) El aumento de la perdida a 31 de marzo 2019 corresponde a la valoración del derecho que se presenta por la revaluación del peso frente al dólar durante el periodo comparativo.

(2) Los ingresos en el año 2018 principalmente correspondieron a rendimientos financieros por $612.978 generados por los excedentes de liquidez que se encontraban en un fondo de inversión colectiva abierta con pacto de permanencia.

(3) El costo promedio ponderado de la deuda durante el primer trimestre de 2019 es de 6,92% EA (2018 6,92% EA).  La Compañía no capitalizó costos por préstamos.

(4) Al 31 de marzo de 2019 corresponde principalmente al pago de la comisión anual de la carta de crédito del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito $3.107.078 y comisiones del Proyecto Pacifico II $1.893.341.

# Nota 24: Ganancias por acción

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2019** | **2018** |
|  | **Pesos por acción** | **Pesos por acción** |
| **Ganancias por acción básicas**  |  |  |
| Provenientes de operaciones continuadas | 132 | 103 |
| **Ganancias por acción básicas totales** | **132** | **103** |
| **Ganancias por acción diluidas** |  |  |
| Provenientes de operaciones continuas | 132 | 103 |
| **Ganancias por acción diluidas totales** | **132** | **103** |

## 24.1 Ganancias por acción básicas ordinarias

Las ganancias y número promedio ponderado de acciones ordinarias usados en el cálculo de las ganancias por acción básicas son los siguientes:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|   |  **2019** | **2018** |
| Ganancia del año atribuible a los controladores de la Compañía | 25.810.575 | 20.144.556 |
| Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas | 25.810.575 | 20.144.556 |
| Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas provenientes de operaciones que continúan | 25.810.575 | 20.144.556 |
| Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas | 196.046.822 | 196.046.822 |

## 24.2 Ganancias por acción diluida

Las ganancias utilizadas en el cálculo de las ganancias por acción diluidas son las siguientes:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  | **2019** | **2018** |
| Ganancias usadas en el cálculo de las ganancias por acción básicas totales | 25.810.575 | 20.144.556 |
| Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción diluidas | 25.810.575 | 20.144.556 |
| Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción diluidas provenientes de operaciones que continúan | 25.810.575 | 20.144.556 |

El número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción diluidas se concilian con el número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de las ganancias por acción básicas de la siguiente manera:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|   | **2019** | **2018** |
| Número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de las ganancias por acción básicas | 196.046.822 | 196.046.822 |
| Número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de ganancia por acción diluida | 196.046.822 | 196.046.822 |

# Nota 25: Partes relacionadas

Las partes relacionadas Ingresos y gastos a marzo comprenden:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Transacciones con partes relacionadas - Ingresos y gastos** | **Inversiones en asociadas** | **Inversiones en negocios conjuntos** | **Inversiones en subsidiarias** | **Casa matriz** | **Otras partes relacionadas** | **Total general** |
|  | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** |
| Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios | 5.047.616 | 5.617.130 | - | 78.448 | 1.920.347 | 1.685.213 | - | - | - | 24.436.936 | 6.967.963 | 31.817.727 |
| **Total ingresos** | **5.047.616** | **5.617.130** | **-** | **78.448** | **1.920.347** | **1.685.213** | **-** | **-** | **-** | **24.436.936** | **6.967.963** | **31.817.727** |
| Servicios recibidos | 13.601 | - | - | 273 | 824.703 | 6.437.668 | - | 1.432.843 | 1.330.861 | 24.420.527 | 2.169.165 | 32.291.311 |
| Arrendamientos como arrendatario | - | - | - | - | - | - | - | - | 565.851 | - | 565.851 | - |
| **Total gastos** | **13.601** | **-** | **-** | **273** | **824.703** | **6.437.668** | **-** | **1.432.843** | **1.896.712** | **24.420.527** | **2.735.016** | **32.291.311** |

Las partes relacionadas cuentas por cobrar y cuentas por pagar a marzo 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 comprenden:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Transacciones con partes relacionadas - Cuentas por cobrar y cuentas por pagar** | **Inversiones en asociadas** | **Inversiones en negocios conjuntos** | **Inversiones en subsidiarias** | **Casa matriz** | **Otras partes relacionadas** | **Total general** |
|  | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** |
| Cuentas corrientes comerciales | - | - | - | - | 11.486.877 | 10.038.629 | - | 143.882 | - | 329.962 | 11.486.877 | 10.512.473 |
| Préstamos | 23.500.756 | 19.356.593 | - | 365.597 | 4.804.624 | 2.753.546 | - | - | 237.328 | - | 28.542.708 | 22.475.736 |
| Dividendos | - | - | - | - | 11.071.569 | - | - | - | - | - | 11.071.569 | - |
| **Total cuentas por cobrar** | **23.500.756** | **19.356.593** | **-** | **365.597** | **27.363.070** | **12.792.175** | **-** | **143.882** | **237.328** | **329.962** | **51.101.154** | **32.988.209** |
| Cuentas por pagar a compañías vinculadas | 1.527.263 | - | 1.914.667 | 1.914.667 | 45.846.618 | 44.180.428 | 234.925 | 234.925 | 93.050 | 1.711.419 | 49.616.523 | 48.041.439 |
| Dividendos por pagar | - | - | - | - | - | - | 47.437.640 | - | 2.474.601 | - | 49.912.241 | - |
| **Total cuentas por pagar** | **1.527.263** | **-** | **1.914.667** | **1.914.667** | **45.846.618** | **44.180.428** | **47.672.565** | **234.925** | **2.567.651** | **1.711.419** | **99.528.764** | **48.041.439** |

No se han otorgado ni recibido garantías. En el periodo actual se reconoció deterioro de deudores con la Concesión La Pintada S.A.S. por $91.539 (2018 $0).

Las cuentas por pagar tienen un incremento que está dado principalmente por los dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas en marzo de 2019 por un valor de $50.000.000, de los cuales le corresponde a Grupo Argos $47.437.640 y Sator $2.474.601 pagaderos en junio y agosto de 2019.

Las cuentas por cobrar tienen un incremento que está dado principalmente por dividendos por cobrar a las subsidiarias Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. $9.585.656 y Odinsa Servicios S.A.S. $1.485.913, asociadas por préstamos a concesión La Pintada $4.226.725.

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.

**Remuneración al personal clave de la gerencia**

La remuneración otorgada al personal clave de la gerencia durante el primer trimestre de 2019 y 2018 fue la siguiente:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2019** | **2018** |
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 2.687.732 | 2.680.004 |

**Remuneración miembros Junta Directiva**

Los valores cancelados a los miembros de Junta Directiva en el primer trimestre del año 2019 y 2018 son los siguientes:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2019** | **2018** |
| Remuneración | 139.500 | 121.500 |

# Nota 26: Activos y pasivos contingentes

Durante el período de reporte, no se presentaron novedades en relación con los activos y pasivos contingentes informados en los estados financieros consolidados terminados a 31 de marzo de 2019

# Nota 27: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Laudo Arbitral Concesión Vial de los Llanos S.A.S. vs ANI

* Febrero 28 de 2019:  mediante laudo el Tribunal de Arbitramento de la Cámara de Comercio de Bogotá resolvió la controversia existente entre la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI), relacionada con la ejecución del contrato de concesión bajo el esquema APP No. 4 del 5 de mayo de 2015 – Proyecto Malla Vial del Meta, en el que la concesión argumentó la imposibilidad financiera de adelantar el proyecto de cuarta generación en las condiciones originales debido a cambios estructurales en el tráfico y a la modificación del esquema tarifario.  El Tribunal resolvió la controversia y entre otros aspectos, indicó que: “las partes, 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 fórmulas de arreglo que permitan el cumplimiento de su objeto”.  Por esta razón, las partes del contrato han iniciado conversaciones a fin de lograr un acuerdo para definir posibles alternativas de solución y acordar un proyecto viable.

Como resultado de lo anterior, se han venido sosteniendo mesas de trabajo conjuntas a fin de explorar tales alternativas y de esa forma hacer viable el proyecto.

Hechos Sobrevivientes Q1:

* 12 de abril:  la ANI notificó la reanudación del Proceso Administrativo Sancionatorio iniciado contra la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. con ocasión al presunto incumplimiento de la obligación relacionada con el tercer giro de Equity, programado para el 29 de mayo de 2017 por un valor de $195.608 millones de diciembre de 2013, el cual había sido suspendido mediante medida cautelar solicitada por el Concesionario en el proceso arbitral.
* Inicialmente se convocó audiencia para el 23 de abril, sin embargo, por solicitud de una de las aseguradoras y del Concesionario, mediante Auto del 22 de abril se notificó la reprogramación de la audiencia para el 7 de mayo.
* 30 de abril:  se acordó con la ANI la contratación del estudio de tráfico con la firma Cal & Mayor, el cual está en curso en los términos de alcance, plazo y valor acordados con la ANI.
* 3 de mayo:  se llevó a cabo una mesa de trabajo con la ANI, con la asistencia de Carlos García- Vicepresidente de la agencia, en la que se acordó la firma de un acta de entendimiento para formalizar las mesas de trabajo y la firma de un otrosí mediante el cual se fije un marco de acción del contrato 004 de 2015 durante la revisión y las mesas de trabajo para su viabilización.
* 6 de mayo:  El concesionario presentó formalmente y por escrito a la ANI una propuesta planteada en la reunión del 30 de abril de 2019, lo anterior conforme lo autorizó Asamblea de Accionistas del concesionario en su reunión del 8 de abril.
* 7 de mayo:  se llevó a cabo la audiencia en Proceso Sancionatorio reiniciado por la ANI.  El Concesionario solicitó suspender la audiencia hasta tanto la ANI dé respuesta formal a la propuesta de pago presentada por el Concesionario desde el 11 de abril de 2019 y radicada el 6 de mayo 2019.  La ANI resolvió suspender la audiencia para decidir acerca de las solicitudes del Concesionario y las compañías de seguros, relacionadas con la forma de pago del 3er giro de equity y el alcance del laudo arbitral.