



# **Odinsa S.A.**

**Estados Financieros Intermedios Condensados Separados al 31 de marzo de 2020**

## Contenido

<b>ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> .....	4
<b>ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> .....	5
<b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO SEPARADO</b> .....	10
<b>CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA.</b> .....	11
<b>CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y EL CONTADOR DE LA COMPAÑÍA.</b> .....	12
<b>NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL</b> .....	13
<b>NOTA 2: NEGOCIO EN MARCHA</b> .....	13
<b>NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS</b> .....	14
3.1 Estado de cumplimiento.....	14
3.3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS .....	16
3.3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo.....	16
3.3.2 Activos financieros .....	16
3.3.3 Activos intangibles .....	18
3.3.4 Propiedades, planta y equipo.....	20
3.3.5 Inversión en asociadas y acuerdos conjuntos.....	21
3.3.6 Inversiones en subsidiarias.....	22
3.3.7 Costos por préstamos .....	22
3.3.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas .....	22
3.3.9 Arrendamientos.....	23
3.3.10 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio .....	26
3.3.11 Beneficios a Empleados .....	27
3.3.12 Provisiones.....	28
3.3.13 Impuestos .....	28
3.3.14 Moneda extranjera.....	29
3.3.15 Reconocimiento de ingresos.....	30
3.3.16 Materialidad .....	31
3.3.17 Estado de flujo de efectivo.....	31
<b>NOTA 4: NORMAS EMITIDAS POR IASB</b> .....	32
4.1. INCORPORADAS EN COLOMBIA.....	32
4.2 EMITIDAS POR EL IASB NO INCORPORADAS EN COLOMBIA.....	38
<b>NOTA 5: JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN.</b> .....	38
5.1 JUICIOS RELEVANTES AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES Y ESTIMACIONES SIGNIFICATIVAS QUE PRESENTAN RIESGO SIGNIFICATIVO DE CAMBIOS DENTRO DEL PERÍODO SIGUIENTE .....	39
5.2 FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES .....	41
<b>NOTA 6: RECLASIFICACIONES DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.</b> .....	41
<b>NOTA 7: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b> .....	41
<b>NOTA 8: INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b> .....	42
8.1 GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL.....	42
8.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	42
8.3 OBJETIVOS DE LA GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO .....	43
8.4 Garantías colaterales .....	46
8.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros .....	47
8.6 CONCILIACIÓN ENTRE CAMBIOS EN LOS PASIVOS Y FLUJOS DE EFECTIVO SURGIDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN.....	48
<b>NOTA 9: CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO.</b> .....	49
<b>NOTA 10: OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b> .....	50
<b>NOTA 11: INTANGIBLES, NETO</b> .....	50
<b>NOTA 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO</b> .....	51

<b>NOTA 13: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS</b> .....	<b>53</b>
13.1 INFORMACIÓN GENERAL DE LAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS .....	53
13.2 OBJETO SOCIAL DE LAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS Y NATURALEZA DE LA RELACIÓN .....	53
13.3 CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE PROPIEDAD EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS .....	54
13.4 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA .....	54
<b>NOTA 14: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</b> .....	<b>56</b>
14.1 INFORMACIÓN GENERAL Y OBJETO SOCIAL DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS .....	56
14.2 CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE PROPIEDAD EN UNA SUBSIDIARIA .....	58
14.3 RESTRICCIONES Y COMPROMISOS SIGNIFICATIVOS .....	58
<b>NOTA 15 DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS</b> .....	<b>59</b>
<b>NOTA 16: OBLIGACIONES FINANCIERAS</b> .....	<b>59</b>
<b>NOTA 17: ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO</b> .....	<b>60</b>
17.1 ARRENDAMIENTOS COMO ARRENDATARIO .....	60
17.2 ARRENDAMIENTOS COMO ARRENDADOR .....	61
<b>NOTA 18: ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b> .....	<b>61</b>
<b>NOTA 19: BONO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS</b> .....	<b>62</b>
<b>NOTA 20: CAPITAL SOCIAL</b> .....	<b>63</b>
<b>NOTA 21: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL</b> .....	<b>63</b>
21.1 RESERVAS .....	63
21.2 OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI) .....	64
<b>NOTA 22: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO</b> .....	<b>64</b>
<b>NOTA 23: DIVIDENDOS</b> .....	<b>64</b>
<b>NOTA 24: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> .....	<b>64</b>
<b>NOTA 25: COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> .....	<b>66</b>
<b>NOTA 26: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b> .....	<b>66</b>
<b>NOTA 27: OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO</b> .....	<b>67</b>
<b>NOTA 28: GASTOS FINANCIEROS, NETO</b> .....	<b>67</b>
<b>NOTA 29: (PÉRDIDA) GANANCIAS POR ACCIÓN</b> .....	<b>68</b>
<b>NOTA 30: PARTES RELACIONADAS</b> .....	<b>68</b>
<b>NOTA 31: ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b> .....	<b>70</b>
<b>NOTA 32: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</b> .....	<b>71</b>

# Odinsa S.A.

Estado intermedio condensado separado de situación financiera  
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	38.710.930	83.183.908
Instrumentos financieros derivados	8	16.881.336	5.430.657
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	105.776.585	72.360.704
Activos por impuestos		1.361.616	-
Otros activos no financieros	10	1.028.525	7.873.874
<b>Total activos corrientes</b>		<b>163.758.992</b>	<b>168.849.143</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	17.021.500	15.568.961
Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo	17	10.158.026	10.680.670
Intangibles, neto	11	42.785.189	39.661.588
Propiedades, planta y equipo, neto	12	1.599.532	1.774.761
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	1.148.686.838	1.074.711.496
Inversiones en subsidiarias	14	2.113.353.221	1.931.680.277
Otros activos financieros	8	7.045.692	7.055.337
Activos por impuesto diferido, neto		15.077.119	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3.355.727.117</b>	<b>3.081.133.090</b>
<b>Total activos</b>		<b>3.519.486.109</b>	<b>3.249.982.233</b>

# Odinsa S.A.

## Estado intermedio condensado separado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	16	77.100.102	65.223.990
Bonos e instrumentos financieros compuestos	19	278.447.203	285.175.167
Pasivos por arrendamientos	17	1.323.840	1.689.112
Beneficios a empleados		4.957.825	9.928.368
Provisiones		54.265.047	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	264.993.644	1.082.460.218
Pasivos por impuestos		3.289.255	3.057.756
Otros pasivos no financieros		4.539.719	5.621.087
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>688.916.635</b>	<b>1.453.155.698</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	16	30.156.822	30.156.822
Bonos e instrumentos financieros compuestos	19	119.632.479	119.521.297
Pasivos por arrendamientos	17	6.157.779	6.085.768
Beneficios a empleados		89.957	89.957
Otras cuentas por pagar	18	900.916.047	-
Pasivos por impuestos diferidos		-	3.820.561
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1.056.953.084</b>	<b>159.674.405</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.745.869.719</b>	<b>1.612.830.103</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	20	19.604.682	19.604.682
Prima en colocación de acciones	20	354.528.587	354.528.587
Reservas	21	1.270.032.634	1.202.556.622
Resultado del ejercicio		(10.203.935)	142.476.012
Pérdidas acumuladas		(253.761.263)	(253.761.263)
Otros resultados integrales	21	400.560.643	178.892.448
Otros componentes del patrimonio	22	(7.144.958)	(7.144.958)
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.773.616.390</b>	<b>1.637.152.130</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>3.519.486.109</b>	<b>3.249.982.233</b>

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

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

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

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

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

# Odinsa S.A.

## Estado intermedio condensado separado de resultados

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo 2020 y 2019  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo 2020	31 de marzo 2019
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	24	<b>34.108.142</b>	<b>70.648.341</b>
Costo de actividades ordinarias	25	-	(66.523)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>34.108.142</b>	<b>70.581.818</b>
Gastos de administración	26	(19.118.088)	(16.593.251)
Otros (gastos) ingresos, neto	27	(167.736)	2.276.170
<b>Utilidad de actividades operacionales</b>		<b>14.822.318</b>	<b>56.264.737</b>
Gastos financieros, neto	28	(19.647.260)	(18.140.569)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>(4.824.942)</b>	<b>38.124.168</b>
Impuesto sobre las ganancias		(5.378.993)	(12.313.593)
<b>(Pérdida) Utilidad neta</b>		<b>(10.203.935)</b>	<b>25.810.575</b>

### **(Pérdida) Ganancia por acción de operaciones continuas**

Atribuible a los accionistas ordinarios

(Pérdida) Ganancia por acción (\*\*)

29

(52)

132

(\*\*) Cifras expresadas en pesos colombianos

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

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

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

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

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

# Odinsa S.A.

## Estado intermedio condensado separado de otro resultado integral

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo 2020 y 2019

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo 2020	31 de marzo 2019
<b>(Pérdida) Utilidad neta</b>		<b>(10.203.935)</b>	<b>25.810.575</b>
<b>Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período</b>	21	<b>221.668.195</b>	<b>(40.920.155)</b>
Pérdida neta de instrumentos en coberturas de flujo de efectivo		(113.513.786)	(4.366.642)
Impuestos diferidos en coberturas de flujo de efectivo		34.054.136	(4.816.356)
Diferencia en cambio por conversión de negocio en el extranjero		311.154.777	(31.737.157)
Impuestos diferidos por diferencia en cambio		(10.026.932)	-
<b>Otro resultado integral, neto de impuestos</b>	21	<b>221.668.195</b>	<b>(40.920.155)</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>211.464.260</b>	<b>(15.109.580)</b>

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

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

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

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

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

# Odinsa S.A.

## Estado intermedio condensado separado de cambios en el patrimonio

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 2020 y 2019

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Otros componentes del patrimonio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 1° de enero de 2020</b>	<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.124.058.448</b>	<b>178.892.448</b>	<b>(111.285.251)</b>	-	<b>(7.144.958)</b>	<b>1.637.152.130</b>
Resultado del período	-	-	-	-	-	(10.203.935)	-	(10.203.935)
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	221.668.195	-	-	-	221.668.195
<b>Resultado integral del período</b>	-	-	-	<b>221.668.195</b>	-	<b>(10.203.935)</b>	-	<b>211.464.260</b>
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	-	-	(75.000.000)	-	-	-	-	(75.000.000)
Apropiación de reservas	-	-	142.476.012	-	(142.476.012)	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>	<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.191.534.460</b>	<b>400.560.643</b>	<b>(253.761.263)</b>	<b>(10.203.935)</b>	<b>(7.144.958)</b>	<b>1.773.616.390</b>
<b>Saldo al 1° de enero de 2019</b>	<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.039.141.530</b>	<b>225.037.073</b>	<b>(118.844.345)</b>	-	<b>(7.144.958)</b>	<b>1.590.820.743</b>
Resultado del período	-	-	-	-	-	25.810.575	-	25.810.575
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	(40.920.155)	-	-	-	(40.920.155)
<b>Resultado integral del período</b>	-	-	-	<b>(40.920.155)</b>	-	<b>25.810.575</b>	-	<b>(15.109.580)</b>
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	-	-	(50.000.000)	-	-	-	-	(50.000.000)
Apropiación de reservas	-	-	134.916.918	-	(134.916.918)	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.124.058.448</b>	<b>184.116.918</b>	<b>(253.761.263)</b>	<b>25.810.575</b>	<b>(7.144.958)</b>	<b>1.525.711.163</b>

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

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

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

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

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



# Odinsa S.A.

## Estados de flujos de efectivo intermedio condensado separado

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 2020 y 2019  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de marzo 2019</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
<b>(Pérdida) utilidad Neta</b>	<b>(10.203.935)</b>	<b>25.810.575</b>
Ajustes por:		
Gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período	5.378.993	12.313.593
Participación en el resultado de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(23.751.048)	(62.752.388)
Gasto financiero, neto reconocido en resultados del periodo	9.270.584	4.795.510
(Utilidad) pérdida neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de resultados	(11.441.033)	1.220.158
Pérdida por retiro de otros activos	4.895	-
Depreciación y amortización de activos no corrientes	2.242.316	1.032.351
Deterioro (recuperación de deterioro), neto de activos financieros	131.951	(1.968.576)
Diferencia en cambio no realizada, reconocida en resultados sobre instrumentos financieros	10.656.727	(382.297)
	<u><b>(17.710.550)</b></u>	<u><b>(19.931.074)</b></u>
<b>Cambios en el capital de trabajo de:</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2.064.085	420.690
Otros activos	6.877.211	(6.907.225)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(977.792)	1.620.502
Otros pasivos	(6.051.913)	(4.847.392)
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación</b>	<u><b>(15.798.959)</b></u>	<u><b>(29.644.499)</b></u>
Impuestos a la renta pagado	(1.193.709)	(910.127)
Dividendos recibidos	13.973.615	26.542.042
<b>Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u><b>(3.019.053)</b></u>	<u><b>(4.012.584)</b></u>

# Odinsa S.A.

## Estados de flujos de efectivo intermedio condensado separado

Al 31 de marzo de 2020 y 2019

(expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de marzo 2019</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Intereses financieros recibidos	809.098	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-	(14.071)
Adquisición de activos intangibles	(3.216.704)	(2.687.382)
Adquisición de participaciones en subsidiaria, asociadas y negocios conjuntos	(23.024.200)	(32.733.656)
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	-	41.487.361
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de inversión</b>	<b><u>(25.431.806)</u></b>	<b><u>6.052.252</u></b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Pagos por arrendamientos	(376.150)	-
Intereses pagados	(15.645.969)	(9.412.475)
<b>Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<b><u>(16.022.119)</u></b>	<b><u>(9.412.475)</u></b>
<b>Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b><u>(44.472.978)</u></b>	<b><u>(7.372.807)</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	83.183.908	16.668.426
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b><u>38.710.930</u></b>	<b><u>9.295.619</u></b>

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

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

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

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

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

## Certificación del Representante Legal de la Compañía.

Medellín, 14 de mayo de 2020

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

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

**Gustavo Andrés Ordoñez Salazar**  
Representante Legal

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

Medellín, 14 de mayo de 2020

A los señores Accionistas de Odinsa S.A.

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

- Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2020 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- Los hechos económicos realizados por la Compañía durante el período marzo 31 de 2020 y diciembre 31 de 2019 han sido reconocidos en los estados financieros.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de marzo de 2020.
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.
- Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

**Gustavo Andrés Ordoñez Salazar**  
Representante Legal

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

# Odinsa S.A.

## Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

Al 31 de marzo de 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

### Nota 1: Información general.

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

La Compañía tiene por objeto social principal 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 intermedio financiero condesado separado.

Durante el 2015 Grupo Argos S.A. adquirió inicialmente el 54,75% de las acciones de Odinsa S.A. y como resultado de la transacción obtuvo el control de la entidad a partir de septiembre de 2015, la matriz de la entidad es la sociedad denominada Grupo Argos S.A., quien, en noviembre de 2016, aumentó significativamente su participación, quedando con un 98,55% de las acciones. La adquisición del control accionario de Odinsa está en línea con la estrategia definida por Grupo Argos S.A. como una matriz enfocada en infraestructura y en su condición de accionista controlante, apoyará la estrategia de Odinsa, buscando fortalecer su presencia en la región. Durante 2017, el Grupo Argos aumentó su participación a 99,38%, con un 4,95% mantenido en Sator S.A.S., subsidiaria del Grupo. Al cierre del primer trimestre 2020, Grupo Argos S.A. tiene participación del 99,94%, manteniendo un 4,95% en Sator S.A.S.

El 27 de abril de 2020 mediante el Acta No. 384 la Junta Directiva autorizó la emisión de los estados financieros intermedios condensados separados de la Compañía, correspondientes al periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020.

### Nota 2: Negocio en marcha

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base de empresa en marcha y no existen al 31 de marzo de 2020, incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de Odinsa de continuar como empresa en marcha.

Odinsa es un holding de inversiones en infraestructura con un portafolio de activos diversificados en dos negocios principales: concesiones viales y concesiones aeroportuarias. Por medio de la conformación de vehículos especiales de inversión, Odinsa realiza los aportes de capital correspondientes para la estructuración, desarrollo, financiación, construcción, operación y mantenimiento de los activos en los que invierte, siendo los mecanismos principales para

realizar aportes de capital los siguientes: i) aportes de capital, y ii) aportes de deuda subordinada. El nivel de aportes realizados por Odinsa a los vehículos de inversión depende principalmente de las condiciones contractuales pactadas con el ente concedente y los financiadores.

Así mismo, Odinsa recibe ingresos en efectivo de manera periódica (principalmente de los activos en operación y mantenimiento) los cuales representan las retribuciones económicas por ser partícipe y/o accionista de los vehículos de inversión, siendo los mecanismos principales para recibir ingresos los siguientes: i) dividendos, ii) interés de deuda subordinada, y iii) capital de deuda subordinada.

Actualmente, Odinsa gestiona los activos OPAIN, Quiport, Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Boulevard Turístico del Atlántico, Pacífico 2, Túnel de Oriente, Green Corridor, y Malla Vial del Meta para maximizar las retribuciones económicas que puedan repartir a sus accionistas. De acuerdo con las últimas proyecciones financieras de mediano y largo plazo.

La deuda corporativa de Odinsa S.A. tiene los siguientes vencimientos:

<b>Categoría</b>	<b>Entidad financiera</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Monto</b>
Bancos nacionales	Banco AV Villas	20/08/2020	COP	8.600
Bancos nacionales	Banco AV Villas	24/09/2020	COP	3.012
Bancos nacionales	Banco AV Villas	2/10/2020	COP	3.384
Bancos nacionales	Banco Popular	18/07/2021	COP	30.157
Bancos nacionales	Itaú-Banco CorpBanca	29/05/2020	USD	15
Bonos	Mercado de Capitales	4/10/2022	COP	120.750
Bonos	Mercado de Capitales	4/10/2020	COP	279.250

Cifras expresadas en millones

De acuerdo con la planeación financiera de la Compañía continuamos con el objetivo de alargar la duración de la deuda con el mercado de capitales y financiero, renovando los empréstitos al momento de su vencimiento a un plazo igual o superior. Con respecto al vencimiento del bono por \$279 mil millones, la Compañía tiene previsto recurrir nuevamente al mercado de capitales. En caso de no poderlo hacer por la coyuntura del mercado, contempla acudir al segundo mercado o hacer uso de los cupos de crédito que tiene con el sector financiero, los cuales son suficientes para cubrir el monto del empréstito que se vence.

Adicionalmente, Odinsa cuenta con el apalancamiento financiero de su matriz, que mantiene un cupo de crédito global con bancos de unos \$6,4 billones de pesos que se distribuyen de acuerdo con las necesidades que se presentan.

A 31 de marzo no se presentaron impactos relevantes en las cifras de los estados financieros por efectos de COVID-19; dentro del plan de acción definido para abordar los riesgos de COVID 19 se han establecido cuatro frentes de trabajo: vida y salud, continuidad operativa, salud financiera y situación de liquidez; así como filantropía y ciudadanía corporativa, ver nota 32

### Nota 3: Bases de presentación y políticas contables significativas

#### 3.1 Estado de cumplimiento

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

Decreto Reglamentario 2131, el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270.

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

### **3.2 Bases de preparación**

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre de cada período se expresan en pesos colombianos por ser la moneda funcional, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía, y la moneda de presentación para todos los efectos, redondeados a la unidad de miles más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

La Compañía debe hacer estimaciones y presunciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos, costos y gastos, y sus respectivas revelaciones a la fecha de los estados financieros intermedios. En la nota 4 se detallan los juicios contables significativos y fuentes clave de estimación realizados por la Compañía.

#### **Mediciones a valor razonable**

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de algunos activos y pasivos financieros se determina en una fecha cercana a la fecha de presentación de los estados financieros intermedios, para reconocimiento y revelación en los estados financieros intermedios y sus notas.

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a dichas mediciones son observables, y de acuerdo con la importancia de estas para las mediciones en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1, son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Las entradas del Nivel 2, son aquellas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas del Nivel 3, son datos no observables para un activo o pasivo.

La Compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 3 Bases de presentación y políticas contables significativas y Nota 5 Juicios contables significativos y fuentes claves de estimación.

Los estados financieros intermedios fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente y, por consiguiente, no consolidan los activos, pasivos, patrimonio ni resultados de las compañías subordinadas. La inversión en estas compañías se registra por el método de participación patrimonial como se indica más adelante.

### 3.3 Políticas contables significativas

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que la Compañía aplica en la preparación de sus estados financieros intermedios:

#### 3.3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera intermedio condensado separado y en el estado de flujos de efectivo intermedio condensado separado, incluyen el dinero en caja y bancos, así como las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

#### 3.3.2 Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral - instrumentos de deuda; valor razonable con cambio en otro resultado integral - instrumentos de patrimonio; o valor razonable con cambio en resultados.

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable; para los activos financieros medidos a costo amortizado se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles. Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

La Compañía mide subsecuentemente los activos financieros a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para obtener los flujos de efectivo y los términos contractuales del mismo dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

Los activos financieros diferentes de aquellos a costo amortizado se miden posteriormente a: a) valor razonable a través de otro resultado integral (ORI), si son instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recolección de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y los términos contractuales del activo dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal; y b) valor razonable con cambios en el resultado del período, siendo estos todos los demás activos financieros que no cumplen con los criterios de clasificación a costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral (ORI). Esta categoría incluye todos los activos financieros derivados, sin embargo, la Compañía puede elegir en el reconocimiento inicial y de manera irrevocable, presentar las ganancias o pérdidas por la medición de activos financieros a valor razonable en el otro resultado integral (ORI), para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, sobre una base de inversión por inversión, es decir:

- i. Cuando no han sido adquiridos principalmente para propósitos de venta a corto plazo; o
- ii. Cuando al momento del reconocimiento inicial no forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y no se tiene evidencia de un patrón reciente de beneficios a corto plazo; o
- iii. Cuando es un derivado que ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera.



En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral (ORI), el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas, no se reclasifica al resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados.

La Compañía ha elegido medir algunas de sus inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través del otro resultado integral (ORI).

### 3.3.2.1 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía adopta los nuevos requerimientos de deterioro de valor de la NIIF 9.

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Compañía registra las pérdidas crediticias esperadas en sus títulos de deuda, cuentas por cobrar comerciales, activos del contrato y cuentas por cobrar por arrendamiento al final del período sobre el que se informa. En el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9, la Compañía aplica un enfoque simplificado sobre una base colectiva, que le permite no hacer un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino reconocer una provisión para pérdidas basada en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en cada fecha de reporte, esto es, reconocer las pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero. En los casos en que existe evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, la Compañía reconoce una provisión por pérdida de deterioro individual y excluye la partida de la evaluación colectiva bajo el modelo de pérdidas esperadas.

La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia pasada con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos. Para las cuentas por cobrar comerciales, que se reportan netas, dichos deterioros se registran en una cuenta separada y la pérdida se reconoce dentro de los gastos de administración y venta en el estado de resultados intermedio condesado separado de la Compañía. Cuando existe confirmación de que la cuenta por cobrar comercial no será recuperable, el valor en libros de la cuenta por cobrar se amortiza contra el deterioro asociado.

Las provisiones por deterioro de valor de las cuentas por cobrar de partes relacionadas y los préstamos a partes relacionadas se reconocen con base en un modelo de pérdida de crédito esperada.

### 3.3.2.2 Medición posterior de instrumentos financieros

Activos financieros a costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en el resultado del periodo.
Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en el otro resultado integral ORI y nunca se reclasifican al resultado del período

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en el resultado del periodo.
---	---

### 3.3.2.3 Baja en cuentas de activos financieros

Un activo financiero o una parte del mismo, es dado de baja del estado de situación financiera intermedio condensado separado cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfiere el activo financiero y la transferencia cumple con los requisitos para la baja en cuentas.

Habrá transferencia de un activo financiero si se han transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo o si se retienen los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más receptores. Cuando la Compañía transfiera un activo financiero evaluará en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad.

Al dar de baja un activo financiero o parte de él, debe ser reconocida en el resultado del período la diferencia entre su valor en libros y la suma de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido). La pérdida o ganancia acumulada que haya sido reconocida directamente en el patrimonio dentro del otro resultado integral (ORI), y esté relacionada con activos financieros dados de baja, se deberá reclasificar a utilidades retenidas.

### 3.3.3 Activos intangibles

#### 3.3.3.1 Investigación y desarrollo

En las actividades que desarrolla Odinsa respecto a la estructuración de proyectos basados en iniciativas privadas o licitaciones públicas, se ha definido su tratamiento como un activo intangible de acuerdo con la NIC 38; constituyen un instrumento de vinculación de capital privado, que se materializan en un contrato entre una entidad estatal y una persona natural o jurídica de derecho privado, para la provisión de bienes públicos y de sus servicios relacionados, que involucra la retención y transferencia de riesgos entre las partes y mecanismos de pago, relacionados con la disponibilidad y el nivel de servicio de la infraestructura y/o servicio. Los proyectos de infraestructura tendrán dos etapas:

- **Etapas de investigación:** Incluye el análisis de carácter preliminar para evaluar el potencial del mercado para determinar si un proyecto de inversión es de interés a efectos de proceder a una etapa subsiguiente de desarrollo (estructuración o compra de participación). Como parte de la evaluación se verifica si el proyecto está alineado con la estrategia de la Compañía, teniendo en cuenta, entre otros los siguientes factores:
  - Análisis de mercado
  - País objetivo
  - Tipología de proyecto
  - Análisis preliminar financiero
  - Validación estándares políticas de cumplimiento Odinsa
- **Etapas de desarrollo:** La etapa de desarrollo es la aplicación de los resultados de la investigación o de cualquier otro tipo de conocimiento, para los Proyectos de Infraestructura esta etapa iniciará con la aprobación del órgano de administración competente designado (Comité y/o Junta directiva) en esta etapa se realizan estudios de manera profunda por tanto el desembolso atribuible será capitalizado, se entenderá el interés de Odinsa en el proyecto, se profundiza desde varias perspectiva dando inicio a una etapa de estructuración o desarrollo de un proyecto, se realizan entre otros los siguientes estudios:
  - Socioeconómicos, Análisis de costo/beneficio
  - Ambientales

- Ingeniería
- Tráfico y Demanda
- Plan de negocio y comerciales
- Legales, marco regulatorio, aspectos contractuales
- Prediales, alineación con POTS
- Análisis financieros, capacidad económica, modelo financiero
- Riesgos
- Pólizas y garantías

El tratamiento de los gastos de Investigación es necesario determinar los siguientes lineamientos:

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

### 3.3.3.2 Programas informáticos y licencias

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

#### Desembolsos posteriores

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

#### Amortización

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

La vida útil estimada es como sigue:

Clasificación	Vida Útil
Licencias y software	3 años - 10 años
Costos de desarrollo capitalizados (APP)	Al término del Proyecto

### 3.3.3.3 Deterioro de valor

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

#### Pasos de la Comprobación del deterioro de valor:

- Identificar el nivel al que se comprueba el deterioro: el análisis se aplicara a cada uno de los proyectos de manera independiente.

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

### 3.3.4 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo incluyen el valor de los terrenos, construcciones y edificaciones, maquinaria, muebles y equipos de oficina, cómputo, comunicaciones y equipo de transporte y otras instalaciones de propiedad de la Compañía que son utilizados en la operación de la entidad.

La Compañía reconoce un elemento de propiedades, planta y equipo cuando sea probable que el activo genere beneficios económicos futuros, se espera utilizar en un período mayor a un año, se han recibido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien y su valor puede ser medido de forma fiable.

El reconocimiento inicial de propiedades planta y equipo se registra por el costo de adquisición, este costo incluye los honorarios profesionales, los costos directos de desmantelamiento y remoción (cuando sea aplicable) y, en el caso de aquellos activos calificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía, así como cualquier otro desembolso directamente atribuible, menos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido.

Las propiedades, planta y equipo se miden posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. Las propiedades en construcción para fines de producción o suministro de servicios son registradas al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso, se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil técnica estimada del activo de la siguiente manera:

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

Se dará de baja una partida de propiedades, planta y equipo al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por venta del bien y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

Las estimaciones referentes a los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

### 3.3.5 Inversión en asociadas y acuerdos conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener control, ni control conjunto de la misma.

Un acuerdo conjunto es aquel en el que se tiene control conjunto, es decir, cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren del consentimiento unánime de las partes que comparten el control, y puede ser un negocio conjunto o una operación conjunta.

Un negocio conjunto es un acuerdo mediante el cual las partes que participan tienen derecho a los activos netos.

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes que participan tienen derecho a los activos e ingresos y obligaciones con respecto a los pasivos y gastos, relacionados con las condiciones pactadas en el acuerdo.

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

La Compañía reconoce una operación conjunta cuando el acuerdo contractual esté estructurado a través de un vehículo separado o no, mediante la evaluación de los derechos otorgados a la Compañía sobre los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relativos al acuerdo, y no otorga derecho a los activos netos del acuerdo.

La Compañía considera, para reconocer una operación conjunta aspectos como, la forma legal del vehículo separado, las cláusulas del acuerdo contractual y cuando corresponda, otros factores y circunstancias.

El acuerdo contractual en el que participa la Compañía debe establecer los derechos de las partes a los activos y las obligaciones con respecto a los pasivos relativos al acuerdo, los derechos a los ingresos y las obligaciones con respecto a los gastos que correspondan a las partes.

La Compañía debe reconocer en sus estados financieros, en relación con su participación en una operación conjunta, lo siguiente:

- Sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente.
- Sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente.
- Sus ingresos, incluyendo su participación en los ingresos obtenidos conjuntamente.
- Sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.

La Compañía debe contabilizar los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a su participación en una operación conjunta de acuerdo con las políticas aplicables y las condiciones del contrato.

Cuando la Compañía sea un operador conjunto y realice transacciones de venta o aportaciones de activos a una operación conjunta, debe contabilizar la transacción, así:

- Reconocer ganancias y pérdidas procedentes de esta transacción solo en la medida de las participaciones de las otras partes en la operación conjunta.
- Si la transacción proporciona evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos o de un deterioro de valor, la Compañía reconoce la totalidad de las pérdidas.

Cuando la Compañía sea un operador conjunto y realice transacción de compra de activos procedentes de una operación conjunta, debe contabilizar la transacción, así:

- Reconoce su participación en las ganancias y pérdidas sólo cuando revenda esos activos a un tercero.
- Si la transacción proporciona evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos o de un deterioro de valor, se debe reconocer su participación en esas pérdidas.

Cuando la Compañía sea una parte que participa en una operación conjunta, pero no tenga el control conjunto de ésta, debe contabilizar su participación de la forma indicada anteriormente sólo si se tiene derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relativos a la operación conjunta.

### 3.3.6 Inversiones en subsidiarias

La Compañía controla a una participada cuando tiene poder sobre la misma, está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. La Compañía evalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control antes mencionados. En la evaluación de control, considera los derechos de voto sustantivos existentes, los acuerdos contractuales suscritos entre la entidad y otras partes, y los derechos y capacidad para designar y destituir los miembros clave de la gerencia, entre otros aspectos. Cuando la Compañía tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto de la Compañía relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto.
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la Compañía, otros accionistas u otras partes.
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales.
- Cualquier hecho o circunstancia adicional que indique que la Compañía tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Las inversiones en subsidiarias son incorporadas a los estados financieros intermedios condensados separados utilizando el método de la participación, excepto si la inversión o una porción de la misma, es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 - Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Conforme al método de participación patrimonial, las inversiones en subsidiarias se contabilizan inicialmente en el estado de situación financiera intermedio condensado separado al costo y se ajustan posteriormente para contabilizar la participación de la Compañía en resultados y en otro resultado integral (ORI).

### 3.3.7 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta (más de un año), son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal de los recursos pendientes de ser utilizados en la construcción o producción de activos aptos es deducido de los costos por préstamos a ser capitalizados como mayor valor del costo del activo.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

### 3.3.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recupera a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada, como activos y pasivos corrientes en el estado de situación

financiera, por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta, y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Cualquier pérdida por deterioro del valor reconocida en un grupo de activos para su disposición, se distribuye primero al crédito mercantil asociado a ese grupo de activos, cuando aplique; y luego a los demás activos asignados prorrateado en función de su valor en libros. Esta pérdida no se distribuye a los activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a empleados, propiedades de inversión o activos biológicos, que continúan midiéndose de acuerdo con las otras políticas contables de la Compañía. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos como mantenidos para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de las nuevas mediciones se reconocen en resultados.

La condición para la clasificación de un activo como un activo no corriente mantenido para la venta (o grupo de activos para su disposición, se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto solo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). La administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Cuando existe un plan de venta que involucra la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para la venta siempre que se cumplan los criterios descritos anteriormente, independientemente de si se va a retener una participación no controladora en su antigua subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucra la venta de una inversión, o una porción de una inversión, en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que será vendida se clasifica como mantenida para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente.

La Compañía discontinúa el uso del método de la participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en relación con la porción que es clasificada como mantenida para la venta. Cualquier porción retenida de alguna de estas inversiones que no haya sido clasificada como mantenida para la venta, sigue contabilizándose, usando el método de la participación; si al momento de la venta de la porción mantenida sobre la inversión hay una pérdida de control y/o influencia significativa se reconoce de acuerdo con la normatividad aplicable según su clasificación.

En los casos en los que la Compañía se compromete a distribuir un activo (o grupo de activos para su disposición) a los propietarios, dicho activo no corriente (o grupo de activos para su disposición) se clasifica como mantenido para distribuir a los propietarios. Para que éste sea el caso, los activos deben estar disponibles para la distribución inmediata en sus actuales condiciones, y la distribución debe ser altamente probable, es decir, deben haberse iniciado las actividades para completar la distribución y debe esperarse que estén completadas en un año a partir de la fecha de clasificación.

No le son aplicables los criterios de medición de la NIIF 5 a las propiedades de inversión medidas a valor razonable, los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, los activos por impuesto diferido, los activos procedentes de beneficios a empleados, entre otros señalados por la NIIF 5 - Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los ingresos, costos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado de resultados integral del período corriente y del período comparativo del año anterior.

### 3.3.9 Arrendamientos

La Compañía aplicó la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1° de enero de 2019. El cambio en la política contable se realizó utilizando el enfoque retrospectivo modificado, de acuerdo con las disposiciones transitorias permitidas en el estándar, 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.

## Política contable aplicable desde el 1º de enero de 2019

La Compañía reconoce los arrendamientos, subarrendamientos y contratos con características y circunstancias similares teniendo en consideración la calidad de arrendador o arrendatario, el activo subyacente y el plazo del contrato.

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de los activos identificados, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16. Esta política se aplica a los contratos vigentes el 1º de enero de 2019.

**a. La Compañía como arrendatario.** Como arrendatario, al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Compañía reconoce inicialmente en la fecha de inicio del arrendamiento un activo por derecho de uso que representa el derecho a usar el activo subyacente del contrato y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos acordados en el contrato.

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan con las nuevas mediciones de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos de arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía esté razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se amortizan en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los activos de uso están sujetos a deterioro. Los activos por derecho de uso asociados a propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, y subsecuentemente al valor razonable, de acuerdo con la política contable de la Compañía para la medición posterior de las propiedades de inversión.

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos de arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos en esencia fijos) menos los incentivos de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera sean pagados según las garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra cuando la Compañía tiene razonable seguridad de que la ejercerá y las multas por cancelar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción de terminar el arrendamiento. Los pagos variables de arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el período en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

En el cálculo del valor presente de los pagos del arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de inicio del arrendamiento si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente. Después de la fecha de inicio, el valor de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos en esencia fijos del arrendamiento o un cambio en la evaluación para adquirir el activo subyacente.

La Compañía reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso y distribuye los pagos por arrendamiento entre el gasto financiero y la reducción de las obligaciones por arrendamiento. El gasto financiero es cargado directamente en resultados, a menos que sea directamente atribuible a activos aptos, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política general para los costos por préstamos.



La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos de los contratos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses y sin opción de compra o los contratos cuyo activo subyacente es de bajo valor (es decir, activos cuyo valor nuevo es igual o inferior a 3.500 dólares para los activos destinados para la operación y 5.000 dólares para los activos de uso administrativo), como un gasto de arrendamiento menos los incentivos por arrendamientos relacionados, de manera lineal durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto para reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el arrendatario.

La Compañía presenta los activos por derecho de uso en arrendamiento y los pasivos por arrendamiento por separado en el estado de situación financiera separado. Los activos de derecho de uso que cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan dentro la línea de propiedad de inversión.

La Compañía presenta los gastos por intereses sobre el pasivo por arrendamiento por separado del cargo por depreciación del activo por derecho de uso de arrendamiento. El gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento es un componente de los costos financieros, que se presentan por separado en el estado de resultados integrales separado.

La Compañía clasifica en el estado de flujos de efectivo separado, los pagos en efectivo por el capital e intereses de los pagos de arrendamiento como actividades de financiación y los pagos por arrendamientos a corto plazo y pagos por arrendamientos de activos de bajo valor como actividades de operación.

#### **Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor**

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso en arrendamiento y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses y sin opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y arrendamientos cuyo activo subyacente es de bajo valor (es decir, activos cuyo valor nuevo es igual o inferior a 3.500 dólares para los activos destinados para la operación y 5.000 dólares para los activos de uso administrativo), incluidos equipos de tecnología. La Compañía reconoce el pago de arrendamiento asociado con éstos como un gasto de arrendamiento lineal durante el plazo del mismo.

#### **b. La Compañía como arrendador.**

Al inicio o al modificar un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento en función de sus precios independientes relativos.

Como arrendador, la Compañía al inicio del arrendamiento clasifica los arrendamientos en financiero u operativo evaluando el grado en que los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo, le afectan. La Compañía clasifica un arrendamiento como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y operativo cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

La Compañía reconoce los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros como cuentas por cobrar al monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los periodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento

### 3.3.10 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

- a. Clasificación como deuda o patrimonio.** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.
- b. Pasivos financieros.** Son clasificados al valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

#### i. Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo.
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo.
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera.
- Es un derivado implícito que se reconoce por separado, salvo que se designe como instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero que no sea mantenido para negociar podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial, si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir.
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Compañía, en su estrategia de inversión, siendo la información proporcionada internamente sobre dicha base.
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos. La NIIF 9 - Instrumentos Financieros, permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en los resultados del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero. El valor razonable se determina de la forma descrita en la política de mediciones a valor razonable, descrita en el numeral 2.

- ii. Otros pasivos financieros.** Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea adecuado, en un período más corto con el valor neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

- iii. **Derivados financieros.** La Compañía posee instrumentos financieros derivados para cubrir sus exposiciones al riesgo de moneda extranjera y tasas de interés. Los derivados financieros se miden a valor razonable con cambios en el resultado del periodo. Algunos derivados incorporados en otros instrumentos financieros o contratos (derivados implícitos), son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y no se registra a su valor razonable.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura, son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

### c. Baja de pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas, un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o se cumplen las obligaciones. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en los resultados del período.

#### 3.3.11 Beneficios a Empleados

**Planes post empleo.** La Compañía reconoce los pasivos por pensión, títulos y bonos pensionales, primas de jubilación y otros beneficios posteriores al empleo de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados.

La Compañía reconoce los planes de beneficios clasificados como planes de beneficios definidos como un activo o pasivo en el estado de situación financiera intermedio condensado separado. Esto se hace por la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y el valor presente de la obligación de dicho plan, empleando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada para determinar el valor presente de su obligación por los beneficios definidos y el costo del servicio actual relacionado y donde corresponda el costo de servicios pasados, como mínimo anualmente. Los activos del plan se miden a valor razonable, el cual se basa en la información de precios del mercado y, en el caso de títulos valores cotizados, constituye el precio de cotización publicado.

La Unidad de Crédito Proyectada trata cada período de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y mide cada unidad separadamente para conformar la obligación final. La Compañía descuenta el valor total de la obligación por los beneficios post-empleo, incluso si una parte de la misma ha de ser pagada dentro del término de los doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos netos, se reconocen en el otro resultado integral (ORI). Las ganancias o pérdidas actuariales comprenden los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales, así como los ajustes por experiencia. El interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto comprende el ingreso por intereses por los activos del plan, costos por intereses por la obligación por beneficios definidos e intereses por el efecto del techo del activo.

El costo de servicio actual, el costo del servicio pasado, cualquier liquidación o reducción del plan, se reconocen en el estado de resultados en el período en el que surgen.

La estimación del pasivo por beneficios post-empleo es realizada por un actuario independiente.

#### Beneficios corto plazo

Son aquellos valores que la Compañía pretende cancelar a los empleados en el término de los 12 meses siguientes al cierre del período en el cual el empleado a prestado sus servicios, algunos ejemplos son sueldos, salarios, bonificaciones, vacaciones, ausencias remuneradas entre otros.

La Compañía registra los beneficios de corto plazo en el período en el que se informa teniendo como base el importe no descontado de los saldos que se esperan pagar como contraprestación de la labor ejecutada por el empleado.

### Beneficios por terminación

Corresponden a los beneficios otorgados a los empleados cuando se decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha normal de retiro, o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral. Los beneficios por terminación son reconocidos como un gasto en el resultado del periodo cuando la Compañía no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios o cuando la Compañía reconoce los costos para una reestructuración, lo que ocurra primero. 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.

### 3.3.12 Provisiones

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable que tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. En los casos en que se espere que la provisión se reembolse parcial o totalmente, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Compañía sobre los desembolsos futuros requeridos para liquidar la obligación presente que son descontados utilizando una tasa libre de riesgo. El gasto correspondiente a las provisiones se presenta en el estado de resultados separado, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados.

La Compañía reconoce las obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso, como provisiones por el menor entre los costos esperados para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el mismo. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo. La Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

Una provisión por reestructuración es reconocida cuando la Compañía ha aprobado un plan de reestructuración detallado y formal, y la reestructuración, en sí, ya ha comenzado o ha sido públicamente anunciada. Los costos de operación futuros no son provisionados.

### Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en el estado de situación financiera intermedio condensado separado, pero se revelan como pasivos contingentes.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de empresa en marcha y no existen al 31 de marzo de 2020 incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de la Compañía de continuar en marcha.

### 3.3.13 Impuestos

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido.

**a. Impuesto a las ganancias corriente.** Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período se miden por los valores que se esperan recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuestos se reconoce como corriente, de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto a las ganancias del año corriente y conforme con lo establecido en las normas

tributarias del país. El gasto por impuesto corriente incluye como mínimo el monto liquidado por el sistema de renta presunta en aquellos períodos en los cuales no existe utilidad fiscal, la misma es nula o menor que el 1.5% del patrimonio fiscal (0.5% año 2020 y 0% de 2021 en adelante). Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén promulgadas o aprobadas al final del período sobre el que se informa y generan utilidades imponibles. Los activos y pasivos por impuesto corriente se compensan para efectos de presentación siempre que se encuentren relacionados con la misma autoridad tributaria, exista un derecho legal para hacerlo y la Compañía tenga la intención de liquidarlos de forma simultánea.

**b. Impuesto diferido.** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. El activo por impuestos diferidos se reconoce por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

La Compañía reconoce un pasivo por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que se es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas.

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

### 3.3.14 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera), son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período que se informa, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconvertidos a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias denominados en moneda extranjera que son medidos al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a las tasas de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas a costo histórico no se reconvierten.

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del período en que surgen, excepto por:

- Diferencias en cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos al ser consideradas como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera, siempre y cuando, no excedan los costos por préstamos de un pasivo con características similares en la moneda funcional.

- Diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio.
- Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (excepto en caso de deterioro cuando las diferencias de moneda extranjera que se hayan reconocido en otro resultado integral (ORI) se reclasifican a resultados).
- Un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero siempre que la cobertura sea eficaz.
- Coberturas de flujo de efectivo siempre que la cobertura sea eficaz

### 3.3.15 Reconocimiento de ingresos

- **Activos de contratos**

Un activo del 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.

- **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:

- 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.
- El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- 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 de que los haya.

### 3.3.16 Materialidad

La Compañía considera que la información es material si su omisión o expresión inadecuada puede influir en las decisiones de los usuarios de la información financiera separada.

### 3.3.17 Estado de flujo de efectivo

La Compañía prepara el Estado de Flujos de Efectivo intermedio condensado separado utilizando el método indirecto a partir de la utilidad (pérdida) neta, desagregado en tres secciones:

- Flujos de efectivo por actividades de operación:** corresponden a los flujos de las operaciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, y de aquellas actividades que no pueden ser clasificadas como actividades de inversión y financiación. En estos flujos se incluyen, entre otros, impuestos y dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas, negocios conjuntos e instrumentos financieros.
- Flujos de efectivo por actividades de inversión:** corresponden a los flujos de las actividades de adquisición y desinversión de activos de largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes de efectivo. En estos flujos se incluyen, entre otros, los flujos referentes a la adquisición de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (excluyendo para las subsidiarias los costos de transacción que se presentan como flujos de efectivo de las actividades de operación), contraprestaciones contingentes pagadas por combinaciones de negocios durante el período de medición y hasta el monto del pasivo identificado, flujos de efectivo de ventas de subsidiarias con pérdida de control, asociadas y negocios conjuntos; adquisiciones y enajenaciones de activos intangibles y propiedades, planta y equipo (incluidos los costos de transacción y los pagos diferidos al momento efectivo del recibo o entrega de los flujos), intereses recibidos de inversiones e intereses recibidos por las ventas de inversiones.

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

#### Nota 4: Normas emitidas por IASB

##### 4.1. Incorporadas en Colombia

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a la NIC 40 - Propiedades de Inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Se requiere que una propiedad sea transferida a (o desde) propiedad de inversión solamente cuando hay un cambio en su uso. La enmienda aclara que un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona, en forma aislada evidencia de un cambio en su uso.
NIIF 16 – Arrendamientos	Emisión nueva norma	<p>Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos, con el objetivo de asegurar que los arrendatarios y los arrendadores proporcionen información relevante que represente fielmente dichas transacciones.</p> <p>La NIIF 16 reemplaza las siguientes normas e interpretaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 17 - Arrendamientos</li> <li>• CINIIF 4 - Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento</li> <li>• SIC 15 - Arrendamientos Operativos – Incentivos.</li> <li>• SIC 27 - Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma jurídica de un contrato de arrendamiento.</li> </ul> <p>La Norma NIIF 16 se aplicó a partir del 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la Norma NIIF 16 se reconoció como ajuste al saldo inicial al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.</p>
NIIF 2 – Pagos Basados en Acciones	Clasificación y Medición de Operaciones de Pagos Basados en Acciones	<p>NIIF 2 no contenía ninguna orientación sobre la forma en que las condiciones de consolidación de beneficios afectan al valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones liquidados en efectivo.</p> <p>El IASB ha agregado una guía que introduce los requisitos contables para pagos basados en acciones liquidados en</p>



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

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

### Aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos, emitida en enero de 2016 y efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1° de enero de 2019, con adopción anticipada permitida siempre que se aplique la NIIF 15. La NIIF 16 reemplaza los estándares existentes 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 sustancia de las transacciones que implican la forma jurídica de un contrato de arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan todos los arrendamientos bajo un único modelo similar al utilizado para contabilizar los arrendamientos financieros bajo NIC 17. La NIIF 16 incluye dos excepciones al principio general de reconocimiento, los contratos de arrendamientos de corto plazo (arrendamientos cuyo plazo de arrendamiento es doce meses o menos) y de bajo valor. Al inicio del plazo del arrendamiento, el arrendatario debe reconocer un pasivo que representa la obligación contractual de realizar pagos de arrendamiento y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deben reconocer separadamente el gasto financiero del pasivo y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios también requerirán medir nuevamente el pasivo ante la ocurrencia de determinados eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamientos futuros originados por un cambio en un índice o una tasa utilizada para determinar dichos pagos). Generalmente, el arrendatario reconocerá el valor de la nueva medición del pasivo como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilización del arrendador bajo NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin modificación frente a la contabilización actual bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación de la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas de las requeridas en NIC 17.

Un arrendatario puede elegir aplicar el estándar usando aplicación retroactiva completa o un enfoque retroactivo modificado. Las disposiciones transitorias del estándar permiten ciertos alivios.

### **Cambios obligatorios significativos en políticas contables**

Odinsa S.A. aplicó la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1° de enero de 2019. La Compañía aplicó el cambio en la política contable utilizando el enfoque retrospectivo modificado, de acuerdo con las disposiciones transitorias permitidas en el estándar, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial del estándar se reconoce directamente en el patrimonio en las ganancias acumuladas al 1° de enero de 2019. Por consiguiente, la información comparativa presentada para 2018 no se reexpresó, y continúa presentándose, como se presentó anteriormente, según la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Además, los requerimientos de revelación generales de la NIIF 16 no se han aplicado a la información comparativa. La elección de la opción de no reexpresar información financiera disponible por las disposiciones transitorias para implementar la NIIF 16, no tiene efectos materiales sobre los periodos futuros. El detalle del cambio en la política contable se revela a continuación:

**a. Definición de un arrendamiento:** anteriormente, Odinsa S.A. determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento. Ahora la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento de la NIIF 16.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar la solución práctica que permite no evaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. En su lugar, el estándar permite aplicar la NIIF 16 solo a los contratos previamente identificados como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4 no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento según la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento según las NIIF se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1° de enero de 2019.

**b. La Compañía como arrendatario:** como arrendatario, la Compañía arrienda un número significativo de activos, incluyendo bienes inmuebles, vehículos, y flota fluvial. La Compañía, de acuerdo con las políticas contables anteriores, clasificó los arrendamientos en arrendamientos operativos o financieros en función de la evaluación de si Odinsa S.A. transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad del activo subyacente. Bajo los nuevos lineamientos de la NIIF 16, La Compañía reconoce activos por derecho de uso en arrendamiento y pasivos por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

En el reconocimiento inicial, La Compañía reconoció 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, 1° de enero de 2019, 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.

Odinsa S.A. optó por aplicar las siguientes soluciones prácticas disponibles en NIIF 16:

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

- No evaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, y utilizar los análisis realizados bajo NIC 17 y CINIIF 14.

**c. La Compañía como arrendador:** La Compañía no está obligada a realizar ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 para arrendamientos en los que actúa como arrendador, excepto para los subarrendamientos. A la fecha de transición y periodo sobre el que se informa, Odinsa S.A. no subarrenda ningún activo.

### Impacto de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos

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

	<b>2019</b>
Activos por derecho de uso en arrendamiento - Propiedades, planta y equipo (incremento del 7,66% del activo) (1)	8.701.161
Activos por derecho de uso en arrendamiento - Propiedades de inversión	-
Impuesto diferido activo (pasivo)	-
Pasivos por arrendamientos (incremento del 7,66% del pasivo)	8.701.161
<b>Total patrimonio</b>	<b>-</b>
	<b>1° enero 2019</b>
Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018, según se revela en la NIC 17 en los estados financieros	7.060.975
Efecto de descuento utilizando la tasa de interés incremental al 1° de enero de 2019	(2.085.180)
(menos) Exención de reconocimiento para arrendamientos de activos de bajo valor	-
(menos) Exención de reconocimiento para arrendamientos con menos de 12 meses de plazo de arrendamiento	(94.482)
(más) Opciones de renovación razonablemente ciertas para ser ejercidas	3.819.848
<b>Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1° de enero de 2019</b>	<b>8.701.161</b>

#### 4.1.2 Incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2020 – Decreto Reglamentario 2270 del 13 de diciembre de 2019

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los Empleados	Contabilización de las modificaciones, reducciones y liquidaciones de un plan	La enmienda requiere que las entidades empleen supuestos actualizados para calcular el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período a partir de la modificación, reducción o liquidación de un plan. Así mismo, requiere que las entidades reconozcan cualquier reducción del superávit como parte del costo del servicio pasado o de la ganancia o pérdida en liquidación.
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios	Mejorar la definición del concepto “negocio”	La enmienda aclara que para considerar como negocio al conjunto de actividades y de activos adquiridos, estos deben incluir como mínimo un elemento de entrada o insumo, y un proceso sustantivo que junto con el insumo sea capaz de crear salidas o resultados. Para ello, la entidad debe: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Determinar si el valor razonable de los activos adquiridos está concentrado en un único activo identificable o en grupo de activos identificables de naturaleza similar.</li> </ul>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Determinar si ese activo o conjunto de activos incluye un proceso sustantivo y en Compañía, pueden generar un resultado.</li> </ul>
Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	Definición de Materialidad	La información es material si la omisión, la desviación o el ocultamiento de esta tiene la potencialidad de influir en las decisiones que los usuarios de los estados financieros de propósito general toman sobre esos estados financieros.
CINIIF 23 La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Contabilización de tratamientos fiscales inciertos	Esta interpretación explica cómo reconocer los activos y pasivos por impuesto diferido y corriente si existe incertidumbre sobre un tratamiento fiscal. La entidad gestionará las incertidumbres de acuerdo con: <ul style="list-style-type: none"> <li>Los fundamentos disponibles para apoyar su posición</li> <li>El enfoque que se espera tomará la autoridad tributaria en una auditoría sobre el asunto.</li> </ul>
Marco Conceptual	Actualización general	<p>Actualiza las definiciones de conceptos relacionados con:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Medición: para incluir factores a tener en cuenta cuando se seleccionan bases de medición.</li> <li>Presentación y revelación: para determinar los eventos en los cuales se clasifica un ingreso o gasto en el otro resultado integral (ORI).</li> <li>No reconocimiento: expone la guía para determinar cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros.</li> </ul> <p>Adicionalmente, renueva las definiciones de “activo” y “pasivo” y los criterios para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, adiciona o aclara el significado de otros conceptos como “recurso controlado”, “recurso económico” y “flujo esperado”, entre otros.</p>

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

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

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

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

El impacto de la posición fiscal incierta se debe medir utilizando el método del monto más probable o el método de valor esperado según la Compañía considere que se resolverá la posición incierta. Esta CINIIF permite su aplicación inicial con efecto retrospectivo, impactando las utilidades retenidas (u otro componente del patrimonio, según corresponda). La Compañía optará por la aplicación en estos términos y actualmente se encuentra analizando el efecto esperado por la aplicación de la norma.

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

En ese sentido, el efecto esperado por la aplicación inicial de la CINIIF 23 para Odinsa no tendrá impacto en las utilidades retenidas.

La administración está realizando los análisis respectivos con sus asesores y a la fecha no se estima se deben reconocer en los estados financieros, monto alguno por la aplicación de esta norma.

## 4.2 Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

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

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

La Compañía cuantificará el impacto sobre los estados financieros intermedios condensados separados oportunamente, para que una vez emitidas las disposiciones normativas que incorpore esta norma en el Marco Técnico Normativo Colombiano, se estén realizando todas las actividades necesarias para su implementación.

A 31 de marzo 2020 la Compañía no ha adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

### Nota 5: Juicios contables significativos y fuentes clave de estimación.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3 - Bases de Presentación y Políticas Contables Significativas, la administración debe hacer estimaciones y presunciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados

financieros, y las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte. Los estimados y presunciones asociadas, se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente por la administración. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en el período de la revisión, si la revisión sólo afecta ese período, o en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### 5.1 Juicios relevantes al aplicar las políticas contables y estimaciones significativas que presentan riesgo significativo de cambios dentro del período siguiente

A continuación, se presentan los juicios esenciales, aparte de aquellos que involucran los estimados, hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros intermedios. Ver numeral 4.2 Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones.

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

De acuerdo con lo estipulado en el párrafo 122 de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, se presentan los juicios, y estimaciones significativas hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros intermedios condensados separados. Estos juicios y estimaciones son distintos a las estimaciones contempladas en el párrafo 125 de la misma NIIF, ya que a juicio de la administración no se identifica que presenten un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el periodo contable siguiente

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 5.1.2 Impuesto diferido pasivo en subsidiarias

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

#### 5.1.3 Impuesto a las ganancias

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

#### 5.1.4 Reconocimiento de impuesto diferido activo procedente de pérdidas o créditos fiscales no utilizados

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

#### 5.1.5 Valor razonable de derivados financieros

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

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



ser entregado o liquidado en la fecha de su medición. Adicionalmente, los cambios en los supuestos internos y las tasas utilizadas en la valoración pueden afectar considerablemente el valor razonable de los derivados financieros. La periodicidad de la valoración de estos instrumentos es mensual.

#### 5.1.6 Deterioro de valor de cuentas por cobrar

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

### 5.2 Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

#### 5.2.1 Provisiones, activos y pasivos contingentes

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para la Compañía, pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la administración y sus asesores legales. La estimación de las contingencias de pérdida necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión. En la estimación de contingencias de pérdida en procesos legales que están pendientes contra la Compañía, los asesores legales evalúan entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos caso por caso.

### Nota 6: Reclasificaciones de partidas de los estados financieros.

Para efectos de presentación y revelación de la información financiera, la Compañía realizó cambios en la presentación de las cifras comparativas de la información del año 2019, en el estado de flujos de efectivo, el valor reconocido en el concepto ineficacia del instrumento sobre cobertura del flujo de efectivo se reclasifica hacia la utilidad neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de resultados.

#### Estado de flujo de efectivo

	Previamente reportado	Reclasificación en la presentación comparativa	Presentación comparativa en 2020
Ineficacia del instrumento sobre la cobertura del flujo de efectivo	1.257.461	(1.257.461)	-
Utilidad neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de resultados	(37.303)	1.257.461	1.220.158
<b>Ajuste a la utilidad</b>	<b>1.220.158</b>	<b>-</b>	<b>1.220.158</b>

### Nota 7: Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo comprendían:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Caja y bancos	38.490.175	38.763.538
Equivalentes al efectivo (*)	220.755	44.420.370
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>38.710.930</b>	<b>83.183.908</b>

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

	<b>Marzo 2020</b>	<b>Diciembre 2019</b>
Fideicomisos	220.755	44.420.370
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>220.755</b>	<b>44.420.370</b>

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, no tiene efectivo ni equivalentes de efectivo de uso restringido corriente y no corriente.

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

## Nota 8: Instrumentos Financieros

### 8.1 Gestión de riesgo de capital

La estructura de capital de Odinsa está en función de la deuda financiera neta compuesta por las obligaciones financieras de corto y largo plazo, bonos y papeles comerciales, y el patrimonio, conformado por las acciones emitidas como ordinarias, las reservas, las utilidades retenidas y los demás componentes patrimoniales, tal como se revela en las notas 16 Obligaciones financieras, nota 20 Capital social, nota 21 Reservas y otro resultado integral y nota 22 otros componentes del patrimonio.

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

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

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

### 8.2 Categorías de instrumentos financieros

	<b>Marzo 2020</b>	<b>Diciembre 2019</b>
<b>Activos financieros</b>		
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	6.894.229	6.894.227
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	151.463	161.110
Instrumentos financieros derivados	16.881.336	5.430.657
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	38.710.930	83.183.908
Activos financieros medidos al costo amortizado (Nota 9)	122.798.085	87.929.665
<b>Total activos financieros</b>	<b>185.436.043</b>	<b>183.599.567</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado (Notas 16, 18 y 19)	1.678.727.916	1.590.312.374
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.678.727.916</b>	<b>1.590.312.374</b>

### 8.2.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Obligaciones financieras	107.256.924	95.380.812
Bonos e instrumentos financieros compuestos	398.079.682	404.696.464
Pasivos por arrendamientos	7.481.619	7.774.880
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	1.165.909.691	1.082.460.218
<b>Total pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>1.678.727.916</b>	<b>1.590.312.374</b>

### 8.2.2 Reclasificación de activos financieros

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

### 8.2.3 Compensación de activos financieros y pasivos financieros

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

## 8.3 Objetivos de la gestión de riesgo financiero

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

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

### 8.3.1 Riesgo de mercado

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

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

### 8.3.2 Gestión del riesgo cambiario

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

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

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

La deuda corporativa de Odinsa con corte al 31 de marzo de 2020 es de \$506.124 millones (2019 \$494.309 millones) de los cuales \$445.152 millones corresponden a deuda en pesos (2019 \$445.152 millones), y USD\$15.000.000 equivalentes a \$60.972 millones (2019 \$49.157 millones). La exposición cambiaria de la deuda en dólares se encuentra cubierta bajo un contrato forward.

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio

	TASA DE CAMBIO PROMEDIO		TASA DE CAMBIO AL CIERRE	
	Marzo 2020	Diciembre 2019	Marzo 2020	Diciembre 2019
Dólar estadounidense (USD)	3.533,87	3.282,39	4.064,81	3.277,14

### 8.3.2.1 Contratos derivados en moneda extranjera

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

A continuación, se presenta el detalle de los instrumentos derivados sobre moneda extranjera y tasas de interés, vigentes a 31 de marzo del periodo del que se informa.

Tipo de Instrumento	Partida cubierta	Valor nominal del subyacente - Monto del instrumento derivado		Tasa del instrumento derivado		Vencimiento del instrumento derivado	Valor razonable del instrumento derivado activo (pasivo)	
		mar-20	dic-19	mar-20	dic-19		mar-20	dic-19
Forward de compra	Obligaciones financieras	USD 15.000.000	USD 15.000.000	2.933,96	2939,96	29-may-20	16.881.336	5.430.657

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

	Valor nominal de la partida cubierta en pesos colombianos		Valor razonable del instrumento derivado activo (pasivo)	
	Marzo 2020	Diciembre 2019	Marzo 2020	Diciembre 2019
<b>Cobertura de flujo de efectivo</b>				
1 año o menos	60.972.150	49.157.100	16.881.336	5.430.657
<b>Contratos derivados en moneda extranjera</b>	<b>60.972.150</b>	<b>49.157.100</b>	<b>16.881.336</b>	<b>5.430.657</b>

### 8.3.3 Gestión del riesgo de tasas de interés

Odinsa se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que se toma dinero en préstamo a tasas que pueden ser fijas o variables. Este riesgo se gestiona con base en las lecturas de mercado sobre el entorno

macroeconómico y sobre las contrapartes, monitoreando las primas de riesgo, los retornos de las inversiones y el costo de la deuda, en términos reales.

El saldo total del pasivo financiero al 31 de marzo de 2020 de Odinsa es de \$1.678.727.916 (2019 \$1.590.312.374), la Compañía se encuentra expuesto en gran medida a las variaciones en el índice general de precios al consumidor (IPC) y la variación de las tasas en IBR y LIBOR.

Análisis de Sensibilidad de flujos de efectivo para Obligaciones Financieras

La totalidad de la deuda esta principalmente indexada a la tasa LIBOR e IBR, más un spread que oscila entre 1.41% y 1,60% EA., y bonos en IPC + 3.98%

#### IMPACTO EN RESULTADOS

	AL 31 DE MARZO DE 2020		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	
	AUMENTO DE 100 PB	DISMINUCIÓN DE 100 PB	AUMENTO DE 100 PB	DISMINUCIÓN DE 100 PB
Obligaciones financieras	838.058	(838.058)	964.392	(964.392)
Bonos	703.443	(703.443)	994.809	(994.809)

### 8.3.4 Gestión del riesgo de crédito

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

La Compañía ha implementado un sistema de cálculo para la pérdida esperada, para cada uno de los clientes y poder anticipar posibles pérdidas con el objetivo de poder mitigar el impacto derivado de la materialidad del riesgo, se optó por el enfoque general, para obtener los parámetros de riesgo se realiza la prueba de estrés financiero el cual se homologa según S&P.

Para las ventas de inversiones a crédito, en las cuales la organización determina de manera anticipada su contraparte y es lícito pactar condiciones especiales que le permitan mitigar los riesgos de incumplimiento, la Compañía ajusta sus respectivas ofertas (precio, forma de pago, etc.) para que reflejen la valoración realizada a la contraparte, así como el monto expuesto en cada una de esas operaciones. La exposición al riesgo de crédito es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores

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

Los activos financieros de la Compañía no presentaron deterioro de su valor, a excepción de las cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar, cuyo deterioro de valor se explica en la Nota 9 cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar.

### 8.3.5 Gestión del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando no existe una estrecha relación entre la estructura de capital y el retorno de las inversiones. Este riesgo se gestiona a partir de ejercicios de planeación financiera y administración del efectivo, con seguimiento permanente al flujo de caja de Odinsa y sus filiales. Asimismo, mediante el diseño y monitoreo de las necesidades de capital de trabajo y la estructura de capital, Odinsa planea de forma eficiente las fuentes y usos, garantizando flexibilidad financiera, gestión de riesgo y retorno.

Para mitigar el riesgo de liquidez en las posibles renovaciones de obligaciones financieras, Odinsa planea las concentraciones de vencimiento por mes para no acumular vencimientos muy altos en un determinado mes del año.

Además, cuenta con un portafolio amplio de proveedores de liquidez en diferentes monedas, tipos de indexadores y plazos, entre los cuales se incluyen bancos nacionales, bancos internacionales, Compañías de financiamiento comercial, comisionistas de bolsa y emisión de bonos y papeles comerciales en el mercado de capitales en calidad de emisor recurrente.

El perfil de vencimiento de la deuda corporativa de Odinsa tiene los siguientes plazos: para el 2020 se espera un vencimiento por \$343.402 millones de pesos, en 2021 se espera un vencimiento por \$30.156 millones y en 2022 un vencimiento por \$120.750 millones. De acuerdo con el modelo financiero proyectado se estima realizar un reperfilamiento de la deuda corporativa de Odinsa en plazos de 3, 5 y 7 años, de modo que las retribuciones obtenidas de los proyectos Autopistas del Café S.A. (aproximadamente \$234.000 millones), Pacífico II (aproximadamente \$242.000 millones), Sociedad Concesionaria Aeroportuaria S.A. (aproximadamente \$282.000 millones), Green Corridor (aproximadamente \$21.000 millones), Corporación Quiport S.A. (aproximadamente \$600.000 millones) y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (aproximadamente \$273.000 millones), sean la fuente correspondiente para cumplir con estas obligaciones.

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

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual Odinsa deberá hacer los pagos. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual el Odinsa deberá hacer el pago.

	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	Total	Valor en libros
<b>A 31 de marzo de 2020</b>					
Pasivo financiero que no devenga interés	0,0%	264.993.644	-	264.993.644	1.165.909.691
Pasivo por arrendamiento financiero	7,6%	1.323.840	6.157.779	7.481.619	7.481.619
Instrumentos con tasa de interés variable	7,2%	205.518.049	931.951.940	1.137.469.989	1.127.823.969
Instrumentos con tasa de interés fija	7,5%	20.747.661	312.100.463	332.848.124	278.428.684
<b>Total</b>		<b>492.583.194</b>	<b>1.250.210.182</b>	<b>1.742.793.376</b>	<b>1.678.727.916</b>

	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	Total	Valor en libros
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>					
Pasivo financiero que no devenga interés	0,0%	1.082.460.218	-	1.082.460.218	1.082.460.218
Pasivo por arrendamiento financiero	7,6%	1.689.112	6.085.768	7.774.880	7.774.880
Instrumentos con tasa de interés variable	7,4%	196.041.646	31.933.058	227.974.704	217.548.556
Instrumentos con tasa de interés fija	7,5%	20.747.971	317.287.947	338.035.918	282.528.720
<b>Total</b>		<b>1.300.938.947</b>	<b>355.306.773</b>	<b>1.656.245.720</b>	<b>1.590.312.374</b>

### 8.4 Garantías colaterales

A marzo 31 de 2020 y diciembre de 2019 la Compañía no presenta activos financieros pignorados como garantía colateral de pasivos financieros o pasivos contingentes.

## 8.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros

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

	Marzo 2020		Diciembre 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
<b>Medidos a valor razonable con cambios en el ORI</b>				
Anticipo compra de inversiones financieras (1)	-	-	1.443.025	1.443.025
Inversiones patrimoniales (2)	6.894.229	6.894.229	5.451.202	5.451.202
<b>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Otros activos financieros	151.463	151.463	161.110	161.110
Instrumentos financieros derivados - Forward	16.881.336	16.881.336	5.430.657	5.430.657
<b>Medidos a costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	38.710.930	38.710.930	83.183.908	83.183.908
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	122.798.085	120.569.104	87.929.665	86.490.787
<b>Total activos financieros</b>	<b>185.436.043</b>	<b>183.207.062</b>	<b>183.599.567</b>	<b>182.160.689</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Medidos a costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	107.256.924	106.815.076	95.380.812	95.111.194
Bonos en circulación	398.079.682	408.673.988	404.696.464	416.062.141
Pasivos por arrendamientos	7.481.619	7.481.619	7.774.880	7.774.880
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	1.165.909.691	1.120.554.329	1.082.460.218	1.082.460.218
<b>Total pasivos financieros costo amortizado</b>	<b>1.678.727.916</b>	<b>1.643.525.012</b>	<b>1.590.312.374</b>	<b>1.601.408.433</b>

(1) Para 2019, el anticipo para compra de inversiones en la compañía Bird Rides, INC. para el cierre a 31 de marzo 2020 fue clasificado como inversiones patrimoniales.

(2) Corresponde a 280.097 acciones preferenciales de la compañía Cimcon Lighting INC y a la inversión en Bird Rides, INC.

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

	Nivel de Jerarquía	Técnica de valoración	Variables significativas
<b>Activos financieros, medidos a:</b>			
<b>Valor razonable a través de otro resultado integral</b>			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1 y Nivel 2	(ii)	Precio de cotización
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Curva Swap de tasa de interés para tipos denominados en dólares, para descontar los flujos en dólares; y Curva Swap IBR para tipos denominados en pesos, para descontar los flujos en pesos. Libor, IPC, TRM.
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Tasa de cambio peso moneda extranjera fijado en el contrato. Tasa de cambio calculada el día de la valoración. Puntos forward del mercado "forward" peso-moneda

			extranjera en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupones.
<b>Costo amortizado</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1	(ii)	No aplica
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	Nivel 2	(i)	La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa efectiva pactada e indexada con el IPC.
<b>Pasivos financieros, medidos a:</b>			
<b>Costo amortizado</b>			
Obligaciones financieras	Nivel 2	(i)	La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares.
Bonos en circulación	Nivel 2	(i)	Estructura de tasas de interés a través de la curva cero cupones para emisores similares.
Proveedores y cuentas por pagar no corrientes	Nivel 2	(i)	La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa efectiva pactada e indexada con el IPC.
<b>Valor razonable</b>			
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Curva Swap de tasa de interés para tipos denominados en dólares, para descontar los flujos en dólares; y Curva Swap IBR para tipos denominados en pesos, para descontar los flujos en pesos. Libor, IPC, TRM

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

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

## 8.6 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

	Obligaciones financieras	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	(Activos) / Pasivos derivados para cobertura de obligaciones financieras	Total
<b>1° de enero de 2020</b>	<b>95.380.813</b>	<b>404.696.464</b>	<b>7.774.880</b>	<b>90.439</b>	<b>5.430.657</b>	<b>513.373.253</b>
Pagos por pasivos por arrendamientos	-	-	(376.150)	-	-	(376.150)
Intereses pagados	(1.121.632)	(14.377.599)	(146.738)	-	-	(15.645.969)
<b>Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(1.121.632)</b>	<b>(14.377.599)</b>	<b>(522.888)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16.022.119)</b>
Interés causado	1.076.105	7.761.998	146.738	-	-	30.853.176
Otros cambios	11.921.639	(1.181)	82.889	74.999.672	11.450.679	160.125.276
<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>107.256.925</b>	<b>398.079.682</b>	<b>7.481.619</b>	<b>75.090.111</b>	<b>16.881.336</b>	<b>190.978.452</b>



	Obligaciones financieras	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Total
<b>1° de enero de 2019</b>	<b>250.886.597</b>	<b>402.345.564</b>	<b>653.232.161</b>
Intereses pagados	(2.325.777)	(7.086.698)	(9.412.475)
<b>Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(2.325.777)</b>	<b>(7.086.698)</b>	<b>(9.412.475)</b>
Interés causado	3.413.725	7.513.794	10.927.519
Otros cambios	(15.523.562)	-	(15.523.562)
<b>31 de marzo de 2019</b>	<b>236.450.983</b>	<b>402.772.660</b>	<b>639.223.643</b>

## Nota 9: Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.

El saldo de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, comprende:

Detalle	Marzo 2020	Diciembre 2019
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (1) (ver nota 30)	97.749.018	61.078.383
Otras cuentas por cobrar (2)	35.798.113	36.609.182
Cuentas por cobrar a empleados	627.153	962.788
Ingresos por cobrar	-	1.182
Deterioro cuentas por cobrar (3)	(11.376.199)	(10.721.870)
<b>Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar</b>	<b>122.798.085</b>	<b>87.929.665</b>
Corriente	105.776.585	72.360.704
No corriente	17.021.500	15.568.961
<b>Total cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>122.798.085</b>	<b>87.929.665</b>

- Corresponde principalmente a los intereses causados a la Concesión La Pintada S.A.S. \$46.839.633 de acuerdo a lo establecido en los contratos de aporte de deuda subordinada; Autopistas del Café S.A. por concepto de dividendos por \$23.602.165; Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por cobro de intereses de deuda subordinada por \$17.002.181 y contrato de mandato con Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$3.595.779.
- Corresponde a préstamo a Construcciones El Cóndor S.A. \$16.983.560, que incluye un costo amortizado de \$462.428, Mincivil \$7.874.864, que incluye un costo amortizado de \$125.136, Proyectos y Construcciones San José Ltda. \$6.250.000, que incluye un costo amortizado de \$750.000, y Land Of Aruba \$2.229.227.
- El deterioro corresponde principalmente a Proyectos y Construcciones San José Ltda. \$6.250.000 (2019 \$6.250.000), Lan Of Aruba \$2.229.227 (2019 \$1.797.252), Concesión Santa Marta Paraguachón S.A. \$1.514.238 (2019 \$1.514.238), Concesión la Pintada S.A.S. \$913.373 (2019 \$781.421)

A continuación, se detalla el movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a 31 de marzo:

Movimiento del deterioro por pérdidas crediticias esperadas	Marzo 2020	Diciembre 2019
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>10.721.870</b>	<b>13.101.084</b>
Pérdidas crediticias esperadas (ver nota 15)	131.951	658.961
Resultado de conversión de moneda extranjera	522.378	-
Castigo de importes considerados como incobrables	-	(228.060)
Importes recuperados	-	(2.060.115)
Traslados hacia otras cuentas	-	(750.000)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>11.376.199</b>	<b>10.721.870</b>

La metodología utilizada por la Compañía fue reconocer un deterioro de acuerdo a la metodología de estrés financiero de Altman para una compañía en mercados emergentes. Bajo esta metodología, la probabilidad de incumplimiento se estima considerando los cocientes entre el capital de trabajo, las utilidades retenidas, la utilidad antes de impuestos e intereses y el total de activos, así como la relación entre la deuda y el patrimonio. Adicionalmente, para la estimación de la pérdida dado el incumplimiento fueron utilizados los estándares del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea para deudas subordinadas y con el gobierno soberano de un país.

Odinsa dentro de su procedimiento, ha implementado un sistema de cálculo para la pérdida esperada, con el fin de definir los requerimientos en deterioros que son necesarios realizar para cada uno de los clientes y, adicionalmente, poder anticipar las posibles pérdidas con el objetivo de identificar acciones que permitan mitigar el impacto derivado de la materialización de este riesgo.

Odinsa ha optado por utilizar el Enfoque General para el cálculo de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar al Estado y las cuentas por cobrar a partes relacionadas de largo plazo, que pasan la prueba de solo pagos de principal e intereses –SPPI.

**Cuentas por cobrar con partes relacionadas:** Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas o a terceros, donde no existan datos de recuperación histórica, se realizará la siguiente estimación para obtener los parámetros de riesgo:

- PI (Probabilidad de Incumplimiento): Realizamos la prueba de estrés financiero de Altman para una compañía en mercados emergentes.
- PDI (Pérdida dado el Incumplimiento): de acuerdo con los estándares propuestos en el segundo pilar de Basilea, se asignará una PDI de 45% para toda deuda con un soberano y una PDI de 75% para toda deuda con un subordinado
- Exp (Exposición): se calculará la pérdida para todo el valor expuesto.

## Nota 10: Otros activos no financieros

El saldo de los otros activos no financieros comprende:

	<u>Marzo 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Servicios pagados por anticipado (*)	425.976	7.410.602
Retenciones y autorretenciones de ICA	597.027	463.272
Anticipos a empleados	5.522	-
<b>Total otros activos no financieros</b>	<b><u>1.028.525</u></b>	<b><u>7.873.874</u></b>
Corriente	1.028.525	7.873.874

(\*) En 2019 corresponde principalmente a anticipo a Deceval por \$7.160.563 para pago de intereses sobre los bonos en el mes de enero 2020.

## Nota 11: Intangibles, neto

A continuación, se presenta un detalle de los activos intangibles que presenta la Compañía al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>Marzo 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Patentes, licencias y software	918.330	918.330
Activos intangibles en desarrollo	42.273.951	39.057.247
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto</b>	<b><u>43.192.281</u></b>	<b><u>39.975.577</u></b>
Amortización acumulada	(407.092)	(313.989)
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b><u>42.785.189</u></b>	<b><u>39.661.588</u></b>

A continuación, se presenta el movimiento de los activos intangibles:

	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en curso	Total
<b>1° de enero de 2020</b>	<b>918.330</b>	<b>39.057.247</b>	<b>39.975.577</b>
Adiciones, diferentes de activos generados internamente (*)	-	3.216.704	3.216.704
<b>Costo histórico a 31 de marzo de 2020</b>	<b>918.330</b>	<b>42.273.951</b>	<b>43.192.281</b>
<b>1° de enero de 2020</b>	<b>(313.989)</b>	-	<b>(313.989)</b>
Amortización	(93.103)	-	(93.103)
<b>Amortización y deterioro de valor</b>	<b>(407.092)</b>	-	<b>(407.092)</b>
<b>Activos intangibles, neto a 31 de marzo de 2020</b>	<b>511.238</b>	<b>42.273.951</b>	<b>42.785.189</b>

	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en curso	Total
<b>1° de enero de 2019</b>	<b>377.281</b>	<b>15.634.213</b>	<b>16.011.494</b>
Adiciones, diferentes de activos generados internamente	538.057	23.423.034	23.961.091
Otros cambios	2.992	-	2.992
<b>Costo histórico a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>918.330</b>	<b>39.057.247</b>	<b>39.975.577</b>
<b>1° de enero de 2019</b>	<b>(63.680)</b>	-	<b>(63.680)</b>
Amortización	(247.317)	-	(247.317)
Otros cambios	(2.992)	-	(2.992)
<b>Amortización y deterioro de valor</b>	<b>(313.989)</b>	-	<b>(313.989)</b>
<b>Activos intangibles, neto a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>604.341</b>	<b>39.057.247</b>	<b>39.661.588</b>

(\*) Las adiciones de los activos intangibles de Odinsa corresponden principalmente a la capitalización de honorarios y gastos de personal directamente relacionado con los proyectos de infraestructura de IP Perimetral de la Sabana \$1.105.931, CC IP Campo Vuelo \$667.516, IP Ciudadela Aeroportuaria de Cartagena \$975.240 y CC IP Sistema Aeroportuario de Bogotá \$468.017.

## Nota 12: Propiedades, planta y equipo, neto

El saldo de las propiedades planta y equipo, neto a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, comprende:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	1.342.138	1.476.503
Flota y equipo de transporte	257.394	298.258
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>1.599.532</b>	<b>1.774.761</b>

	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Total
<b>1° de enero de 2020</b>	<b>3.703.505</b>	<b>5.422.412</b>	<b>9.125.917</b>
<b>Costo histórico</b>	<b>3.703.505</b>	<b>5.422.412</b>	<b>9.125.917</b>
<b>1° de enero de 2020</b>	<b>(2.227.002)</b>	<b>(5.124.154)</b>	<b>(7.351.156)</b>
Depreciación del periodo	(134.365)	(40.864)	(175.229)
<b>Depreciación y deterioro</b>	<b>(2.361.367)</b>	<b>(5.165.018)</b>	<b>(7.526.385)</b>
<b>Total propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2020</b>	<b>1.342.138</b>	<b>257.394</b>	<b>1.599.532</b>

	Construcciones y edificaciones	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Total
<b>1° de enero de 2019</b>	<b>3.654.098</b>	<b>3.661.758</b>	<b>5.422.412</b>	<b>12.738.268</b>
Adiciones	-	41.747	-	41.747
Otras cuentas	(3.654.098)	-	-	(3.654.098)
<b>Costo histórico</b>	<b>-</b>	<b>3.703.505</b>	<b>5.422.412</b>	<b>9.125.917</b>
<b>1° de enero de 2019</b>				
Depreciación del periodo	-	(1.599.473)	(4.449.331)	(6.048.804)
Otros cambios	-	(627.529)	(674.823)	(1.302.352)
<b>Depreciación y deterioro</b>	<b>-</b>	<b>(2.227.002)</b>	<b>(5.124.154)</b>	<b>(7.351.156)</b>
<b>Total propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>1.476.503</b>	<b>298.258</b>	<b>1.774.761</b>

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

## Nota 13: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

### 13.1 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 2020	Diciembre 2019		Marzo 2020	Diciembre 2019
Corporación Quiport S.A.	Servicios	Ecuador	46,50%	46,50%	Negocios Conjuntos	701.876.718	559.968.153
Concesión La Pintada S.A.S.	Construcción	Colombia	78,85%	78,85%	Asociadas	400.779.993	430.672.031
Consorcio Farallones	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	32.114.043	48.905.557
International Airport Finance S.A.	Construcción	España	46,50%	46,50%	Asociadas	5.527.061	3.396.644
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	2.952.855	2.945.047
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Construcción	Colombia	35,00%	0,00%	Negocios Conjuntos	768.881	-
Aerotocumen S.A.	Construcción	Panamá	10,00%	10,00%	Negocios Conjuntos	504.123	406.436
Consorcio Constructor Nuevo Dorado – CCND	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	318.157	525.013
Summa S.A.S.	Financiera	Colombia	25,00%	25,00%	Asociadas	190.495	115.994
Consorcio Mantenimiento Opain	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	105.239	598.301
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Asociadas	-	23.629.047
<b>Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>						<b>1.148.686.838</b>	<b>1.074.711.496</b>

Todas las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan al costo y se ajustan bajo el método de participación patrimonial, para un total de inversión en la Compañía de \$1.148.686.838 (2019 \$1.074.711.496)

Durante 2020 se han recibido dividendos en efectivo de inversiones en inversiones de negocios conjuntos por \$10.350.000, correspondiente a las inversiones en Consorcio Farallones \$10.000.000 y Consorcio CMO \$350.000

### 13.2 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 Pacífico 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.

Sociedad	Tipo	Actividad Principal
Consortio Constructor Nuevo Dorado - CCND	Negocio conjunto	Consortio encargado de la modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado.
Consortios 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.
Consortio 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 Madrid España con objeto social de otras actividades crediticias.
Corporación Quiport S.A.	Asociada	Administración, operación, mantenimiento y servicios aeroportuarios.
P.A. Contingencias Consortio Nuevo Dorado	Negocio conjunto	Llevar a cabo la administración de los recursos que fueron destinados para atender las obligaciones de los Fideicomitentes del consorcio CCND a favor de terceros.

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

**Concesión La Pintada S.A.S.:** Al 31 de marzo de 2020, se han efectuado aportes de equity por \$23.024.200, el cual no generó cambio en la participación de la asociada.

**P.A. Contingencias Consortio Nuevo Dorado:** Durante el primer trimestre la Compañía constituyó el I Patrimonio Autónomo por valor de \$775.180, cuyo fin es realizar el pago de los pasivos de la liquidación del Consortio Constructor Nuevo Dorado. Mantiene la misma participación del CCND.

### 13.4 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.

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Consortio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
<b>Marzo de 2020</b>				
Activos corrientes	436.990.696	162.138.028	139.057.240	847.603.232
Activos no corrientes	3.064.405.002	1.890.433.804	59.178.436	3.326.727.942
<b>Total de activos</b>	<b>3.501.395.698</b>	<b>2.052.571.832</b>	<b>198.235.676</b>	<b>4.174.331.174</b>
Pasivos corrientes	933.958.581	117.163.972	106.736.526	866.373.729
Pasivos no corrientes	1.571.089.904	1.487.332.676	21.485.176	3.438.903.338
<b>Total de pasivo</b>	<b>2.505.048.485</b>	<b>1.604.496.648</b>	<b>128.221.702</b>	<b>4.305.277.067</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>996.347.213</b>	<b>448.075.184</b>	<b>70.013.974</b>	<b>(130.945.893)</b>
Ingreso de actividades ordinarias	125.525.024	107.437.797	25.007.957	269.699.684
Utilidad neta de operaciones continuadas	18.409.342	(19.035.871)	(10.486.300)	(2.780.695)
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	18.409.342	(19.035.871)	(10.486.300)	(2.780.695)
Otro Resultado Integral	171.148.563	(69.465.383)	-	(333.759.954)
<b>Resultado integral total</b>	<b>189.557.905</b>	<b>(88.501.254)</b>	<b>(10.486.300)</b>	<b>(336.540.649)</b>
Dividendos pagados a la tenedora	-	-	10.000.000	350.000

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
<b>Diciembre 2019</b>				
Activos corrientes	373.308.187	181.599.694	805.847.479	346.142.531
Activos no corrientes	2.469.016.483	1.672.998.635	1.624.990.950	1.414.384.403
<b>Total de activos</b>	<b>2.842.324.670</b>	<b>1.854.598.329</b>	<b>2.430.838.429</b>	<b>1.760.526.934</b>
Pasivos corrientes	754.258.743	160.673.005	837.776.825	293.268.671
Pasivos no corrientes	1.301.860.641	1.208.174.277	1.537.990.998	1.352.294.999
<b>Total de pasivo</b>	<b>2.056.119.384</b>	<b>1.368.847.282</b>	<b>2.375.767.823</b>	<b>1.645.563.670</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>786.205.286</b>	<b>485.751.047</b>	<b>55.070.606</b>	<b>114.963.264</b>
Ingreso de actividades ordinarias	539.474.802	573.670.674	1.174.901.713	488.477.892
Utilidad neta de operaciones continuadas	157.004.913	57.104.765	46.278.941	112.812.617
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	157.004.913	57.104.765	46.278.941	112.812.617
Otro Resultado Integral	(20.584.013)	(21.625.392)	(122.610.901)	2.297.864
<b>Resultado integral total</b>	<b>136.420.900</b>	<b>35.479.373</b>	<b>(76.331.960)</b>	<b>115.110.481</b>
Dividendos pagados a la tenedora	360.880.315	-	-	35.789.945

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Consortio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
<b>Marzo de 2020</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	317.376.223	160.207.072	32.428.232	633.991.216
Pasivos financieros corrientes	54.946.130	114.997.085	98.549.931	815.756.306
Pasivos financieros no corrientes	1.559.888.479	1.379.097.480	21.485.176	3.288.840.380
<b>Pasivos financieros</b>	<b>1.614.834.609</b>	<b>1.494.094.565</b>	<b>120.035.107</b>	<b>4.104.596.686</b>
Gasto de depreciación y amortización	30.495.068	128.096	1.564.258	51.118.972
Ingresos por intereses	3.443.884	512.615	486.834	50.796.239
Gastos por intereses	45.982.921	9.230.280	775.737	21.332.258
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	(4.880.468)	-	3.157.454

	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
<b>Diciembre de 2019</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	221.619.185	170.339.788	607.537.642	94.019.928
Pasivos financieros corrientes	36.891.079	22.609.724	657.301.704	58.321.133
Pasivos financieros no corrientes	1.265.883.546	1.076.626.200	1.379.276.860	1.351.622.530
<b>Pasivos financieros</b>	<b>1.302.774.625</b>	<b>1.099.235.924</b>	<b>2.036.578.564</b>	<b>1.409.943.663</b>
Gasto de depreciación y amortización	112.430.674	526.606	190.115.147	9.512.805
Ingresos por intereses	20.201.975	1.920.107	21.096.986	137.673.407
Gastos por intereses	142.237.027	29.741.724	82.135.963	4.932.958
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	15.217.429	39.956.202	3.670.194

## Nota 14: Inversiones en subsidiarias

### 14.1 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 2020	Diciembre 2019	Marzo 2020	Diciembre 2019
Odinsa Holding Inc.	Financiera	Islas Vírgenes	Dólares de los Estados Unidos de América	100,00%	100,00%	1.601.906.590	1.418.308.603
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	39,46%	39,46%	287.778.466	292.370.727
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	51,00%	51,00%	90.775.343	90.855.173
Caribbean Infraestructure Company N.V.	Construcción	Aruba	Dólares de los Estados Unidos de América	100,00%	100,00%	68.520.660	53.751.174
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Financiera	Colombia	Pesos Colombianos	89,65%	89,65%	33.588.962	33.210.791
Autopistas del Café S.A.	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	59,67%	59,67%	2.562.017	16.339.367
Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación.	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	68,46%	68,46%	8.782.838	8.796.617
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	59,67%	59,67%	10.117.155	8.198.515
Constructora Bogotá Fase III S.A. - CONFASE	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	50,00%	50,00%	1.572.862	1.455.642
Odinsa Servicios S.A.S.	Financiera	Colombia	Pesos Colombianos	85,00%	85,00%	2.818.735	2.784.039
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Construcción	República Dominicana	Dólares de los Estados Unidos de América	0,50%	0,50%	2.767.018	2.199.543
Consorcio Vial de Los Llanos - APP Llanos	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	51,00%	51,00%	272.503	1.508.402
Autopista del Nordeste Cayman Ltd.	Construcción	Islas Cayman	Dólares de los Estados Unidos de América	0,10%	0,10%	1.063.915	837.846
JV Proyectos ADN S.A.	Construcción	República Dominicana	Dólares de los Estados Unidos de América	0,50%	0,50%	68.025	56.159
JV Proyectos BTA SRL	Construcción	República Dominicana	Dólares de los Estados Unidos de América	0,50%	0,50%	60.324	47.377
Autopista del Nordeste S.A.	Construcción	República Dominicana	Dólares de los Estados Unidos de América	0,01%	0,01%	55.563	44.320
Fideicomiso Sociedad Fiduciaria Fiducoldex	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	0,81%	0,81%	642.245	915.982
<b>Total</b>						<b>2.113.353.221</b>	<b>1.931.680.277</b>



Durante 2020 se han reconocido dividendos decretados de inversiones de las subsidiarias Autopistas del Café S.A \$23.602.166, Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$6.080.080, Consorcio Vial de los Llanos APP Llanos \$1.235.900, Fiduciaria Fiducoldex \$443.769, JV Proyectos ADN S.A. y JV Proyectos BTA SRL \$4.895, para un total de \$31.366.809 de los cuales se han recibido \$13.973.615 en efectivo.

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, 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.
Concesión Vial de Llanos S.A.S.	Subsidiaria	Diseño y construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada - Villavicencio, puente Arimena, anillo vial de Villavicencio, y acceso a la ciudad.
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Subsidiaria	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	Actualmente desarrolla el contrato de mandato celebrado con Odinsa S.A., cuyo objeto es celebrar y ejecutar los actos necesarios o relacionados con los recaudos, cobro comercial, pre jurídico y jurídico de los bienes y servicios producidos, prestados y/u ofrecidos por el mandante. En febrero de 2019 se liquidó el contrato de Concesión No. 250 de 2011, cuyo objetivo era la gestión y servicio de recaudo de 39 estaciones de peaje.
Autopistas de los Llanos S.A. (en liquidación)	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.
Consortios 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 de 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 ingeniería 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 ingeniería 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.

Sociedad	Tipo	Actividad Principal
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.
Consortio APP Llanos	Subsidiaria	Contratista para el desarrollo del proyecto concesión vial Llanos.
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	Subsidiaria	El objeto social de la concesión es realizar el diseño, construcción, operación y mantenimiento de las obras que hacen parte del desarrollo vial denominado Conexión Vial de Aburra - Oriente, Túnel de Oriente y Desarrollo vial complementario. Esta mega obra está compuesta por tres vías que suman más de 60 kilómetros y que conectan al Valle de Aburrá con el Oriente antioqueño por medio de túneles, viaductos e intercambios viales, constituyéndose, además, en el principal acceso al Aeropuerto Internacional José María Córdova

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

Al 31 de marzo de 2020 no se han presentado cambios en la participación de propiedad en las subsidiarias

## 14.3 Restricciones y compromisos significativos

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

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

Teniendo en cuenta la dinámica de las mesas de trabajo, las partes suscribieron el Otrosí No. 8 del 12 de marzo de 2020 por medio del cual acordaron extender las mesas de trabajo por seis meses más. En caso de no alcanzar un acuerdo que permita la ejecución del contrato, se configuraría la terminación anticipada del contrato de concesión.

## Nota 15 Deterioro de valor de los activos

A 31 de marzo de 2020 la Compañía presenta en las cuentas por cobrar unas pérdidas por deterioro de valor de \$131.951 (2019 \$91.539) y una recuperación de \$0 (2019 \$2.060.115, para un deterioro neto de \$131.951, para 2019 una recuperación de \$1.968.576.

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

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

## Nota 16: Obligaciones financieras

Los préstamos y obligaciones a 31 de marzo comprendían:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Obligaciones en moneda nacional (*)	45.610.802	46.092.397
Obligaciones en moneda extranjera (*)	61.646.122	49.288.415
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>107.256.924</b>	<b>95.380.812</b>
Corriente	77.100.102	65.223.990
No corriente	30.156.822	30.156.822

A continuación, se presentan los principales créditos de Odinsa, por su valor nominal, expresados en la moneda original. Cifras no expresadas en miles:

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Marzo 2020	Diciembre 2019
Banco AV Villas	2020	COP	8.599.930	8.599.930
Banco AV Villas	2020	COP	3.012.048	3.012.048
Banco AV Villas	2020	COP	3.383.534	3.383.534
Banco Popular	2021	COP	30.156.822	30.156.822
Itaú	2020	USD	15.000.000	15.000.000
<b>Total obligaciones financieras en dólares</b>			<b>15.000.000</b>	<b>15.000.000</b>
Total obligaciones financieros en moneda extranjera (Principal)			60.972.150	49.157.100
Total obligaciones financieros en moneda nacional (Principal)			45.610.802	45.152.334
Total Intereses reconocidos deuda moneda nacional y extranjera			673.972	1.071.378
<b>Total obligaciones financieras</b>			<b>107.256.924</b>	<b>95.380.812</b>

(\*) Las Obligaciones Financieras nacional y extranjera comprenden tanto créditos de corto como largo plazo, tomados por las compañías que controla Odinsa.

## Nota 17: Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

### 17.1 Arrendamientos como arrendatario

#### 17.1.1 Acuerdos de arrendamiento

En el curso ordinario del negocio, la Compañía suscribe contratos de arrendamiento de edificaciones y vehículos, que son contabilizados como activos por derecho de uso en arrendamiento en los estados financieros intermedios condensados separados, excepto por aquellos arrendamientos cuyo plazo de arrendamiento es inferior a doce meses o el de activos subyacentes del contrato nuevo cuyo valor es inferior a 3.500 dólares para activos operativos y 5.000 dólares para activos administrativos. Los plazos de los contratos más significativos de arrendamientos no cancelables oscilan para arrendamientos de edificaciones 6 años y vehículos 3, suscritos con Leasing Bancolombia S.A, con vencimientos en 2026.

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

Al 31 de marzo de 2020, los contratos de arrendamiento de bienes inmuebles reconocidos están vinculados al índice de precios al consumidor.

#### 17.1.2 Activos y pasivos por derecho de uso

El saldo de los activos y pasivos por derechos de uso en arrendamiento de las propiedades, planta y equipo, neto a 31 de marzo de 2020, comprende:

	<u>Marzo 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Derechos de uso construcciones y edificaciones	6.645.156	6.910.852
Derechos de uso flota y equipo de transporte	504.675	591.348
Derecho de uso construcciones y edificaciones mejoras propiedades ajenas	3.008.195	3.178.470
<b>Total derecho de uso propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b><u>10.158.026</u></b>	<b><u>10.680.670</u></b>

	<u>Activos por derecho de uso en arrendamiento</u>			<u>Pasivo por arrendamiento</u>	
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo final</u>	<u>Saldo final</u>
<b>2020</b>					
Construcciones y edificaciones	6.910.852	(348.585)	82.889	6.645.156	6.987.011
Equipo de transporte terrestre	591.348	(86.673)	-	504.675	494.608
Derecho de uso mejoras en propiedades ajenas	3.178.470	(170.275)	-	3.008.195	-
<b>Activos (pasivos) por derecho de uso, neto</b>	<b><u>10.680.670</u></b>	<b><u>(605.533)</u></b>	<b><u>82.889</u></b>	<b><u>10.158.026</u></b>	<b><u>7.481.619</u></b>

	<u>Activos por derecho de uso en arrendamiento</u>			<u>Pasivo por arrendamiento</u>	
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo final</u>	<u>Saldo final</u>	<u>Saldo final</u>
<b>2019</b>					
Construcciones y edificaciones	8.278.001	(1.367.149)	6.910.852	7.205.154	7.205.154
Equipo de transporte terrestre	938.036	(346.688)	591.348	569.726	569.726
Derecho de uso mejoras en propiedades ajenas	4.370.396	(1.191.926)	3.178.470	-	-
<b>Activos (pasivos) por derecho de uso, neto</b>	<b><u>13.586.433</u></b>	<b><u>(2.905.763)</u></b>	<b><u>10.680.670</u></b>	<b><u>7.774.880</u></b>	<b><u>7.774.880</u></b>

### 17.1.3 Partidas reconocidas en el estado de resultados y flujos de efectivo por arrendamientos

	<u>Marzo 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
<b>2020, arrendamientos bajo NIIF 16</b>		
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento	146.738	1.136.635
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	210.159	516.627
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	89.141	658.854
Flujos de efectivo por arrendamiento	522.888	(15.784.928)

### 17.1.4 Opciones de renovación

Los arrendamientos de la Compañía contienen opciones de renovación que puede ejercer para extender el plazo de arrendamiento desde un año hasta 6 años, y que pueden ejercerse hasta un año antes del final del período no cancelable del contrato.

Generalmente, la Compañía ejerce estas opciones de renovación por las facilidades financieras y operativas que proporcionan. Las opciones de renovación solo son ejercitables por la Compañía y no por el arrendador. La Compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de renovación y las considera en la determinación del plazo del arrendamiento, a su vez, reevalúa si hay un evento o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

### 17.2 Arrendamientos como arrendador

La Compañía no tiene acuerdos de arrendamiento financiero en los que actúe como arrendador.

#### Nota 18: Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de marzo comprenden:

<b>Detalle</b>	<u>mar-20</u>	<u>dic-19</u>
Dividendos por pagar	136.463	90.439
Cuentas por pagar a partes relacionadas (ver nota 30) (1)	1.031.952.521	948.571.475
Otras cuentas por pagar	133.820.707	133.798.304
<b>Total</b>	<u><b>1.165.909.691</b></u>	<u><b>1.082.460.218</b></u>
Corriente	264.993.644	1.082.460.218
No corriente (2)	900.916.047	-

(1) Las cuentas por pagar corresponden a préstamos con Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por \$36.063.420, Odinsa Holding INC. principalmente por préstamo para la adquisición de Corporación Quiport por \$771.112.754, Autopistas del Café S.A. por préstamo para la adquisición del Túnel Aburrá Oriente S.A.S. por \$145.950.644.

Adicionalmente, dividendos por pagar a Grupo Argos S.A. por \$77.241.164, Sator S.A.S. por \$3.712.484, según lo aprobado en la Asamblea General de Accionistas realizada el día 19 de marzo de 2020.

(2) De acuerdo con la adquisición de la participación de Corporación Quiport S.A. a Odinsa Holding INC., en 2020 se realizó acuerdo con su subsidiaria que la obligación de acuerdo a saldo de misma al 1° de enero de 2020 será pagada en pesos y no dólares como se había establecido inicialmente, adicionalmente, se estableció que la deuda será largo plazo y a la fecha no se establece se realicen pagos a corto plazo. Igualmente para la deuda adquirida con Autopistas del Café S.A, dada la afectación de la proyección del flujo de caja por efectos del COVID-19 no se estima realizar pagos a corto plazo, por lo cual se reclasifica a deuda a largo plazo. A continuación, se detallan otras cuentas por pagar.

Concepto	Marzo 2020	Diciembre 2019
Otras cuentas por pagar (*)	125.995.773	126.408.700
Honorarios	5.214.971	6.426.099
Fondos de cesantías y/o pensiones	931.854	-
Comisiones	647.145	1.478
Servicios técnicos	314.936	427.766
Aportes a entidades. promotoras de salud EPS	250.986	-
Financieros	242.097	123.717
Fondos	123.123	1.705
Proveedores	59.440	68.079
Transporte fletes y acarreos	24.238	5.785
Seguros	8.617	280.556
Servicios de mantenimiento	7.527	54.411
Gastos legales	-	8
<b>Total</b>	<b>133.820.707</b>	<b>133.798.304</b>

(\*) Corresponden principalmente a cuentas por pagar a Coninsa Ramon H S.A. \$32.421.660, Construciones El Cóndor S.A. \$40.197.824, Convel S.A.S. \$ \$9.639.836, Estyma Estudios y Manejo S.A. \$ \$9.880.302, Eléctricas de Medellín Lda. \$ \$6.349.919, Ramiro Alberto Pérez \$ \$6.146.854.

#### Nota 19: Bono e instrumentos financieros compuestos

Los títulos emitidos al 31 de marzo comprenden:

Detalle	Marzo 2020	Diciembre 2019
Bonos en circulación (1)	398.018.337	397.476.087
Intereses	61.345	7.220.377
<b>Total títulos emitidos</b>	<b>398.079.682</b>	<b>404.696.464</b>
Corriente	278.447.203	285.175.167
No Corriente	119.632.479	119.521.297

El detalle de los bonos emitidos pendientes a la fecha por la Compañía es el siguiente:

Serie	Plazo	Tasa	Marzo 2020	Diciembre 2019
Subserie A3	3 años	7,49% EA pagadero TV	279.250.000	279.250.000
Subserie C5	5 años	IPC+ 3,98 EA pagadero TV	120.750.000	120.750.000
		Total colocación	400.000.000	400.000.000
		Intereses causados al corte	61.345	7.220.377
		Costo amortizado	(1.981.663)	(2.523.913)
		<b>Saldo al 31</b>	<b>398.079.682</b>	<b>404.696.464</b>
		Intereses reconocidos durante el año	7.161.345	29.103.779

Durante 2017 se emitieron bonos en el mercado por valor de \$400.000.000 con la finalidad de cancelar obligaciones financieras y realizar aportes de capital en diferentes proyectos; el 4 de octubre de 2017 los bonos fueron suscritos y desembolsados. Las características de los bonos emitidos fueron las siguientes:

Subserie	A3	C5
Plazo	3 años	5 años
Indexación	Tasa fija	IPC del inicio
Fecha de emisión	4 de octubre de 2017	4 de octubre de 2017
Fecha de vencimiento	4 de octubre de 2020	4 de octubre de 2022

Tasa máxima de rentabilidad ofrecida con el aviso de oferta	8,10% EA	IPC + 4,55% EA
Tasa de corte	7,49% EA	IPC + 3,98% EA
Periodicidad de pago de intereses	TV	TV
Base	365	365
Monto demandado (COPMM)	552.084	375.561
Monto adjudicado (COPMM)	279.250	120.750

## Nota 20: Capital social

El saldo del capital emitido a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 comprende:

	<b>Marzo 2020</b>	<b>Diciembre 2019</b>
<b>Capital autorizado</b>		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	20.000.000	20.000.000
<b>Capital suscrito y pagado</b>		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	19.604.682	19.604.682
<b>Total</b>	<b>19.604.682</b>	<b>19.604.682</b>

### Reconciliación de las acciones ordinarias

	<b>Número de acciones</b>	<b>Capital social</b>	<b>Prima en colocación de acciones</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	196.046.822	19.604.682	354.528.587
<b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>	196.046.822	19.604.682	354.528.587

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

## Nota 21: Reservas y otro resultado integral

### 21.1 Reservas

El saldo de reservas a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 comprende:

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

### Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiarse 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 comprende:

	<u>Marzo 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Reserva para futuras inversiones	553.089.045	410.613.033
Otras reservas ocasionales	638.445.415	713.445.415
<b>Total otras reservas ocasionales</b>	<b><u>1.191.534.460</u></b>	<b><u>1.124.058.448</u></b>

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

La Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 19 de marzo de 2020, apropió de las utilidades y como reservas para ser destinado en futuras inversiones por \$142.476.013.

## 21.2 Otro resultado integral (ORI)

	<u>Marzo 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(170.144)	(170.144)
Coberturas de flujos de efectivo	(173.479.223)	(59.965.437)
Impuesto diferido por coberturas	52.043.767	17.989.631
Impuesto diferido por diferencia en cambio	(10.885.145)	(858.213)
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero	533.051.388	221.896.611
<b>Total otro resultado integral (ORI)</b>	<b><u>400.560.643</u></b>	<b><u>178.892.448</u></b>

Durante el 2020 no se realizaron reclasificaciones desde el otro resultado integral al resultado del ejercicio.

## Nota 22: 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, el cual asciende a \$(7.144.958).

## Nota 23: Dividendos

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía, celebrada el 19 de marzo de 2020, decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias de \$382,56 pesos anuales por acción (2019 - \$255), pagaderos en dos cuotas de \$191,28 pesos por acción en octubre y diciembre de 2020. El valor total es \$75.000.000 (2019 - \$50.000.000).

<b>Dividendos decretados</b>	<u>Acciones</u>	<u>\$ anuales por acción</u>	<u>Marzo 2020</u>
Dividendo ordinario	196.046.822	382,56	75.000.000

## Nota 24: Ingreso de actividades ordinarias

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

<b>Detalle</b>	<u>Marzo 2020</u>	<u>Marzo 2019</u>
Método de participación (1)	23.751.048	62.752.388
Actividad financiera (2)	9.881.864	7.423.855
Construcción	475.230	472.098
<b>Total</b>	<b><u>34.108.142</u></b>	<b><u>70.648.341</u></b>

(1) A 31 de marzo de 2020, los principales ingresos corresponden al método de participación por \$23.751.048 (2019 \$62.752.388); distribuidos de la siguiente manera: sobre las inversiones en subsidiarias por \$38.552.153 (2019 \$42.634.466), inversiones en asociadas (\$15.567.779) (2019 \$11.186.364) y negocios conjuntos \$766.674 (2019 \$8.931.558).



- (2) Corresponde principalmente a ingresos por intereses sobre aportes de deuda subordinada de acuerdo a compromisos establecidos con la Concesión La Pintada S.A.S. \$7.276.063 (2019 \$5.047.616.), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$1.443.898 (2019 \$1.448.248), Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. por \$892.255, Construcciones el Cóndor S.A. \$235.614

A continuación, se presenta el detalle del método de participación sobre las inversiones:

Compañía	Clasificación de la inversión	Marzo 2020	Marzo 2019
Odinsa Holding Inc.	Subsidiaria	23.028.091	26.184.450
Autopistas del Café S.A.	Subsidiaria	9.824.815	8.585.640
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	8.022.468	4.418.220
Corporación Quiport S.A.	Negocio Conjunto	6.362.612	-
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Subsidiaria	1.608.561	1.818.391
International Airport Finance S.A.	Asociada	1.142.459	-
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	378.172	1.726.136
Fideicomisos Sociedad Fiduciaria Fiducoldex	Subsidiaria	181.863	142.736
Constructora Bogotá Fase III S.A. CONFASE	Subsidiaria	117.220	(27.265)
Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S	Asociada	74.500	62.782
Odinsa Servicios S.A.S.	Subsidiaria	34.696	158.775
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Subsidiaria	28.472	35.967
Autopistas del Nordeste Cayman Ltd.	Subsidiaria	9.392	8.247
Agregados Argos S.A.S	Asociada	7.809	169.377
JV Proyecto ADN S.R.L.	Subsidiaria	2.050	2.311
JV Proyectos BTA S.R.L	Subsidiaria	1.753	3.363
Autopistas del Nordeste S.A.	Subsidiaria	470	413
P.A. Contingencias Consortio Nuevo Dorado	Negocio Conjunto	(6.299)	-
Autopistas de los Llanos S.A.	Subsidiaria	(13.779)	(54.295)
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Subsidiaria	(79.830)	(368.623)
Consortio Mantenimiento Opaín	Negocio Conjunto	(139.633)	128.292
Consortio Constructor Nuevo Dorado - CCND	Negocio Conjunto	(206.856)	2.552.446
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Asociada	(1.598.142)	1.805.361
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	Subsidiaria	(4.592.261)	-
Consortio Farallones	Negocio Conjunto	(5.243.150)	6.250.820
			9.148.844
Concesión La Pintada S.A.S.	Asociada	(15.194.405)	
<b>Total</b>		<b>23.751.048</b>	<b>62.752.388</b>

La disminución en el método de participación obedece principalmente a:

Opain S.A.	La disminución obedece al efecto de la diferencia en cambio realizada de los forwards adquiridos para cubrir el efecto de la tasa de las obligaciones financieras, el cual tiene inmerso el efecto del aumento de la tasa de cambio.
Consortio Farallones	El efecto de la variación obedece a la disminución del margen establecido a marzo de 2019 y el de marzo de 2020; adicionalmente se hay generado algunos costos adicionales en 2020.
Concesión La Pintada S.A.S	El efecto de la disminución se debe a efecto del aumento de la tasa de cambio de la porción que no tiene cubrimiento natural

## Nota 25: Costo de actividades ordinarias

El costo de ventas a 31 de marzo comprende:

	Marzo 2020	Marzo 2019
Costo del negocio inmobiliario	-	66.523
<b>Total costo de actividades ordinarias</b>	<b>-</b>	<b>66.523</b>

El costo del negocio inmobiliario corresponde principalmente a mano de obra.

## Nota 26: Gastos de administración

Los gastos de administración a 31 de marzo comprenden:

Detalle	Marzo 2020	Marzo 2019
Gastos de personal (1)	7.228.733	8.798.357
Honorarios (2)	5.725.944	2.034.194
Servicios	1.553.181	1.285.715
Amortizaciones (3)	1.461.555	33.932
Gastos de viaje	1.275.629	1.020.942
Depreciaciones	780.761	998.418
Arrendamientos	299.300	1.089.373
Impuestos (4)	232.574	408.664
Diversos	231.392	244.210
Deterioro	136.846	91.539
Contribuciones y afiliaciones	92.358	170.685
Seguros	41.470	46.634
Mantenimiento y reparaciones	38.283	339.187
Adecuación e instalación	17.283	27.284
Gastos legales	2.779	4.117
<b>Total</b>	<b>19.118.088</b>	<b>16.593.251</b>

(1) La disminución corresponde principalmente a la capitalización de gastos del personal directo relacionado con los proyectos.

(2) El incremento corresponde principalmente a asesoría jurídica realizada por la firma Sullivan & Crowell LLP por \$3.801.116 relacionada con el proyecto denominado Vertical.

(3) La variación corresponde al inicio de la amortización del valor razonable asignado en la adquisición de Consorcio Farallones por \$1.368.452.

(4) La disminución corresponde principalmente a que en 2020 no proceden pagos por impuestos a la propiedad raíz ya que los inmuebles fueron vendidos durante 2019.

## Nota 27: Otros (gastos) ingresos, neto

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

Detalle	Marzo 2020	Marzo 2019
Aprovechamientos	2.450	59.207
Recuperaciones	132.652	271.757
Ganancia por recuperación de deterioro de deudores y otras provisiones (1)	-	2.060.115
Arrendamientos	-	229.885
<b>Total otros ingresos</b>	<b>135.102</b>	<b>2.620.964</b>
Pérdida neta que surge de retiro de otros activos	-	(8.933)
Donaciones (2)	(76.739)	(71.440)
Impuestos	(225.683)	(263.991)
Otros gastos diversos	(2)	(430)
Multas, sanciones y litigios	(414)	-
<b>Total otros gastos</b>	<b>(302.838)</b>	<b>(344.794)</b>
<b>Total otros (gastos) ingresos, netos</b>	<b>(167.736)</b>	<b>2.276.170</b>

(1) Para 2019 corresponde principalmente a recuperación por deterioro de cuentas por cobrar a Constructora Bogotá Fase III por \$2.058.715.

(2) Corresponde principalmente a donación a Fundación para el desarrollo de Antioquia por \$68.019 (2019 \$64.780).

## Nota 28: Gastos financieros, neto

Gastos financieros, netos a 31 de marzo comprenden:

	Marzo 2020	Marzo 2019
Valoración de derivados (1)	11.450.679	-
Diferencia en cambio	-	420.989
Ganancias por valoración de activos financieros a valor razonable	-	37.303
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>11.450.679</b>	<b>458.292</b>
Diferencia en cambio (2)	(10.640.529)	-
Intereses (3)	(18.863.046)	(12.219.365)
Otros gastos financieros (4)	(1.295.316)	(5.122.035)
Pérdidas por valoración o costo amortizado	(289.402)	-
Pérdidas por valoración de derivados (1)	-	(1.257.461)
Pérdidas por valoración de activos financieros a valor razonable	(9.646)	-
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(31.097.939)</b>	<b>(18.598.861)</b>
<b>Total (gastos), financieros netos</b>	<b>(19.647.260)</b>	<b>(18.140.569)</b>

(1) Para 2020 corresponde a la valoración del forward que se tiene para cubrir tasa de cambio sobre la obligación de USD\$15.000.000.

(2) La variación se da por el incremento en la TRM respecto al mismo periodo del año anterior \$4.064,81 (2019 \$3.174,79)

(3) La variación corresponde principalmente a los intereses reconocidos con Odinsa Holding INC. por \$7.029.185.

(4) La disminución corresponde principalmente al pago de la comisión anual del crédito del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito \$0 (2019 \$3.107.078) y comisiones del Proyecto Pacifico II \$694.181 (2019 1.448.736).

## Nota 29: (Pérdida) ganancias por acción

### (Pérdida) ganancias por acción básicas ordinarias

	<b>Marzo 2020</b>	<b>Marzo 2019</b>
	<b>Pesos por acción</b>	<b>Pesos por acción</b>
<b>Ganancias por acción básicas</b>		
Provenientes de operaciones continuadas	(52)	132
<b>(Pérdida) ganancias por acción básicas totales</b>	<b>(52)</b>	<b>132</b>

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

	<b>Marzo 2020</b>	<b>Marzo 2019</b>
(Pérdida) ganancias del año atribuible a los controladores de la Compañía	(10.203.935)	25.810.575
(Pérdida) ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas y diluidas	(10.203.935)	25.810.575
(Pérdida) ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas y diluidas provenientes de operaciones que continúan	(10.203.935)	25.810.575
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas y diluidas	196.046.822	196.046.822

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.

	<b>Marzo 2020</b>	<b>Marzo 2019</b>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de las ganancias por acción básicas	196.046.822	196.046.822

## Nota 30: Partes relacionadas

A 31 de marzo de 2020 y marzo de 2019, Odinsa S.A. realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<b>Venta de bienes y otros ingresos</b>		<b>Compra de bienes y otros gastos</b>	
	<b>Marzo 2020</b>	<b>Marzo 2019</b>	<b>Marzo 2020</b>	<b>Marzo 2019</b>
Asociadas (1)	7.276.063	5.047.616	18.719	13.601
Subsidiarias (2)	2.811.383	1.920.347	10.230.257	824.703
Otras partes relacionadas (3)	1.625	-	1.412.970	1.896.712
Personal clave de la Gerencia	-	-	3.040.099	2.871.949
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>10.089.071</b>	<b>6.967.963</b>	<b>14.702.045</b>	<b>5.606.965</b>

### Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados 2020:

- (1) Los Ingresos corresponden a intereses generados sobre aportes de deuda subordinada con Concesión La Pintada S.A.S. por \$7.276.063. Los gastos corresponden a asistencia técnica de Servicios Corporativos Integrales S.A.S por \$18.719.
- (2) Ingresos por intereses generados a la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$1.443.898, Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. \$892.256; honorarios en asesorías de construcción con Autopistas del Café S.A. \$324.807,

Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café \$100.736, Constructora Bogotá Fase III S.A. \$24.843, Autopistas de los Llanos S.A.S. \$24.843. Los gastos corresponden a intereses de préstamos intercompañías con Odinsa Holding Inc \$7.029.185, Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$648.434, Autopistas del Café S.A. \$2.552.638.

- (3) Los ingresos con Sura por \$1.625 corresponde a reintegros de gastos del año 2019. Los gastos generados corresponden a: Servicios de Arus S.A. \$2.770, Suramericana S.A salud \$12.258, incendio \$37.928. Las compras de bienes y servicios corresponden a arrendamiento, gastos de viaje y sostenimiento de Interejecutiva de Aviación por \$790.732, gasto por arrendamiento oficinas Medellín y Bogotá a FCP Pactia por valor de \$569.282.

### Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados 2019:

- (1) Los Ingresos corresponden a intereses generados sobre aportes de deuda subordinada con Concesión La Pintada S.A.S. por \$5.047.616. Los gastos corresponden a asistencia técnica de Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$13.601.
- (2) Ingresos por intereses generados sobre aportes de deuda subordinada con Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$1.448.248; honorarios en asesorías de construcción con Autopistas del Café S.A. por \$346.237, Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$81.598, Autopistas de los Llanos S.A. por \$22.132, Constructora Bogotá Fase III S.A. \$22.132. Gastos por intereses de préstamo realizado con Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por \$824.703.
- (3) Gastos generados por: Suramericana S.A. pólizas de salud por \$75.410, seguros de incendio por \$28.081, pólizas de vehículos \$945, Intereses de bonos \$9.187 y otros \$1.167. Las compras de bienes y servicios corresponden a Arrendamiento, gastos de viaje y sostenimiento con Internacional Ejecutiva del Aviación S.A.S. por \$1.216.071; gasto por arrendamiento oficinas Medellín y Bogotá a FCP Pactia por valor de \$565.851.

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	Marzo 2020	Diciembre 2019	Marzo 2020	Diciembre 2019
Subsidiarias (1)	50.348.601	20.523.596	953.126.818	944.828.152
Asociadas (2)	46.839.633	40.072.894	1.580.970	1.544.529
Negocios conjuntos (3)	457.291	368.678	1.914.667	1.914.667
Vinculadas (4)	103.493	83.439	-	-
Otras partes relacionadas (5)	-	29.776	4.048.406	243.632
Casa Matriz (6)	-	-	71.241.164	-
Personal clave de la Gerencia (7)	-	-	40.496	40.495
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>97.749.018</b>	<b>61.078.383</b>	<b>1.031.952.521</b>	<b>948.571.475</b>
Deterioro	(1.382.733)	(1.160.379)	-	-
<b>Total partes relacionadas neto</b>	<b>96.366.285</b>	<b>59.918.004</b>	<b>1.031.952.521</b>	<b>948.571.475</b>

## Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de balance 2020:

- (1) Las cuentas por cobrar corresponden a intereses de aportes a deuda subordinada a Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$17.002.181, Concesión Túnel Aburrá Oriente intereses por \$1.022.423, contrato de mandato con Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$3.595.779, honorarios a Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$45.019 dividendos por \$2.499.798, Constructora Bogotá Fase III S.A. por \$9.855, Autopistas del Café S.A. por \$214.091 dividendos por \$24.045.934, Autopistas de los Llanos S.A.S. en Liquidación \$10.061, Odinsa Servicios S.A.S. dividendos por \$677.344 y reembolsos por \$271, Caribbean Infrastructure Company N.V. \$618.945, Consorcio APP Llanos por \$606.900.

Se tiene reconocido deterioro con Caribbean Infrastructure Company N.V. \$12.069.

Las cuentas por pagar corresponden a préstamos intercompañías con Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por \$36.063.420, Odinsa Holding INC. principalmente por préstamo realizado para la adquisición de Corporación Quiport por \$771.112.754, Autopistas del Café S.A. principalmente por préstamo realizado para la adquisición del Túnel Aburrá Oriente por \$145.950.644.

- (2) Las cuentas por cobrar corresponden a intereses sobre aportes de deuda subordinada a Concesión La Pintada S.A.S. por \$46.839.633 y deterioro reconocido por \$913.373. Las cuentas por pagar corresponden a servicios prestados por Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$212.970; Agregados Argos S.A.S. \$1.368.000
- (3) Las cuentas por cobrar corresponden a dividendos con Aerotocumen \$457.291. y deterioro reconocido por \$457.291. Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio Imhotep \$1.914.667 por retenciones de garantías sobre contratos de construcción.
- (4) Las cuentas por cobrar corresponden a préstamo realizado a Chamba Blou NV \$103.493.
- (5) Las cuentas por pagar corresponden a Cementos Argos S.A. por \$15.950, Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. \$223.716, Suramericana S.A. por \$96.256, Sator S.A.S. dividendos por \$3.712.484.
- (6) Las cuentas por pagar corresponden a Grupo Argos S.A. dividendos por \$71.241.164.
- (7) Las cuentas por pagar corresponden a servicios por honorarios de miembros de Junta Directiva por \$40.946.

	<u>Marzo 2020</u>	<u>Marzo 2019</u>
Beneficios a los empleados corto plazo	2.857.098	2.687.732
Beneficios post-empleo	47.401	44.717
Miembros de Junta Directiva	136.500	139.500
<b>Total remuneración otorgada al personal clave de la gerencia</b>	<b><u>3.040.999</u></b>	<b><u>2.871.949</u></b>

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

## Nota 31: Activos y pasivos contingentes

Durante el primer trimestre de 2020 no se presentan nuevos activos o pasivos contingentes que deban ser revelados.

## Nota 32: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Dentro del plan de acción definido para abordar los riesgos de COVID 19 se han establecido cuatro frentes de trabajo: vida y salud (riesgo 1), continuidad operativa (riesgo 2), salud financiera y situación de liquidez (riesgo 3); así como filantropía y ciudadanía corporativa (riesgo 4)

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

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

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

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

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

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

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

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

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