



Odinsa S.A. y subsidiarias

Estados financieros intermedios condensados consolidados

A 30 de Septiembre de 2019

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

CONTENIDO

Estados intermedios condensados consolidados de situación financiera.....	5
Estados intermedios condensados consolidados de situación financiera.....	6
Estados intermedios condensados consolidados de situación financiera.....	7
Estados intermedios condensados consolidados de resultados.....	8
Estados intermedios condensados consolidados de otro resultado integral	9
Estados intermedios condensados consolidados de cambios en el patrimonio	10
Estados intermedios condensados consolidados de cambios en el patrimonio	11
Estados intermedios condensados consolidados de flujos de efectivo	12
Estados condensados consolidados de flujos de efectivo	13
Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados.....	14
NOTA 1: Entidad que reporta.....	14
NOTA 2: Negocio en marcha	15
NOTA 3: Normas emitidas por IASB	15
3.1. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019.....	15
3.2. Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 16).....	16
NOTA 4: Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados consolidados	18
4.1 Marco técnico normativo.....	18
4.2 Bases de medición.....	18
4.3 Moneda funcional y de presentación	18
4.4 Uso de estimaciones y juicios	18
NOTA 5: Políticas contables significativas.....	21
5.1 Bases de Consolidación	21
5.2 Moneda extranjera	25
5.3. Instrumentos Financieros.....	25
5.4 Propiedades, planta y equipo	29
5.5 Activos intangibles y plusvalía	30
5.6 Propiedades de Inversión.....	32
5.7 Acuerdo de Concesión	32
5.8 Inventarios	33
5.9 Arrendamiento.....	33
5.10 Deterioro de instrumentos financieros.....	34
5.11 Deterioro de activos no financieros.....	35

5.12 Activos del grupo clasificados como mantenidos para la venta – Operaciones discontinuas.....	36
5.13 Beneficios a los empleados.....	36
5.14 Provisiones.....	37
5.15 Capital social / acciones comunes.....	38
5.16 Ingresos.....	38
5.17 Impuesto a las ganancias.....	40
5.18 Ganancia por acción.....	41
5.19 Información financiera por segmentos.....	41
NOTA 6: Determinación valores razonables.....	42
NOTA 7: Efectivo y equivalentes de efectivo.....	43
NOTA 8: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	44
NOTA 9: Instrumentos financieros.....	45
9.1 Cumplimiento con acuerdos de préstamos.....	45
9.2 Reclasificación de activos financieros.....	45
9.3 Valor razonable de activos y pasivos financieros.....	46
9.4 Descripción de las variables significativas de la valoración:.....	46
NOTA 10: Activos mantenidos para la venta.....	47
10.1 Activos no corrientes mantenidos para la venta.....	47
NOTA 11: Intangibles, neto.....	48
NOTA 12: Propiedades planta y equipo, neto.....	48
12.1 Composición y movimiento de las propiedades, planta y equipo.....	48
NOTA 13: Activos por derecho de uso propiedades, planta y equipo.....	51
NOTA 14: Propiedades de inversión.....	52
NOTA 15: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.....	53
15.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos.....	53
15.2 Información financiera resumida.....	53
15.3 Objeto social de nuevas asociadas y negocios conjuntos y naturaleza de la relación.....	56
15.4 Análisis de indicios de deterioro.....	56
15.5 Aportes y/o restituciones de aportes en asociadas y negocios conjuntos.....	56
15.6 Restricciones y compromisos significativos.....	56
NOTA 16: Subsidiarias.....	56
16.1 Composición de Odinsa.....	56
NOTA 17: Deterioro de valor de los activos.....	58
17.1 Deterioro de valor de activos financieros.....	58
NOTA 18: Préstamos y obligaciones.....	58

NOTA 19: Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	60
NOTA 20: Provisiones	61
NOTA 21: Pasivos por arrendamientos	62
NOTA 22: Capital social	63
NOTA 23: Reservas y otro resultado integral	63
23.1 Reservas	63
23.2 Otro resultado integral (ORI)	64
NOTA 24: Otros componentes del patrimonio	64
NOTA 25: Dividendos	64
NOTA 27: Ingresos por actividades ordinarias	65
NOTA 28: Costo de actividades ordinarias	66
NOTA 29: Gastos de administración	67
NOTA 30: Otros ingresos (gastos), neto	68
NOTA 31: Ingresos (gastos) financieros, neto	69
NOTA 32: Ganancias por acción	70
NOTA 33: Información por segmentos	70
33.1 Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse.	70
34.1 Transacciones con partes relacionadas	73
34.2 Remuneración al personal clave de la gerencia	75
NOTA 35: Activos y pasivos contingentes	75
NOTA 36: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	76

Odinsa S.A. y subsidiarias

Estados intermedios condensados consolidados de situación financiera

(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	144.154.636	131.568.668
Efectivo restringido	7	886.979.364	796.915.433
Instrumentos financieros derivados		8.682.686	5.888.825
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	346.523.864	400.024.256
Inventarios, neto		92.126	130.110
Activos de contratos		1.752.946	995.043
Activos por impuestos		62.163.643	45.055.772
Otros activos no financieros		21.367.360	16.211.122
Activos mantenidos para la venta	10	-	24.243.264
Total activos corrientes		\$ <u>1.471.716.625</u>	<u>1.421.032.493</u>
Activos no corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	2.471.518.789	2.400.666.272
Intangibles, neto	11	197.590.559	167.428.314
Activos por derecho de uso propiedad, planta y equipo	13	11.855.014	-
Propiedades, planta y equipo, neto	12	21.871.871	26.665.855
Propiedades de inversión	14	7.711.651	7.608.393
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	15	1.583.761.144	1.564.605.342
Otros activos financieros		2.436.547	194.911
Activos por impuestos diferidos		40.238.142	43.042.553
Otros activos no financieros		468.863	1.287.084
Total activos no corrientes		<u>4.337.452.580</u>	<u>4.211.498.724</u>
Total activos		\$ <u>5.809.169.205</u>	<u>5.632.531.217</u>

Odinsa S.A. y subsidiarias

Estados intermedios condensados consolidados de situación financiera

(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	18	\$ 866.490.048	879.372.052
Pasivos por arrendamientos	21	789.186	-
Beneficios a empleados		10.886.586	12.580.370
Provisiones	20	3.072.544	4.268.075
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	196.024.077	147.310.813
Pasivos de contratos		3.911.125	1.006.392
Pasivos por impuestos		71.021.424	39.096.567
Bonos e instrumentos financieros compuestos		84.046.089	75.735.337
Otros pasivos no financieros		15.344.387	18.003.196
Total pasivo corriente		\$ <u>1.251.585.466</u>	<u>1.177.372.802</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	18	858.028.131	917.795.861
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	199.518.126	183.876.697
Pasivos por arrendamientos	21	7.921.005	-
Pasivos por impuestos diferidos		69.425.873	104.472.267
Beneficios a empleados		124.111	330.849
Pasivos de contratos		311.904.386	254.821.355
Provisiones	20	71.766.417	86.966.594
Bonos e instrumentos financieros compuestos		721.602.128	749.247.721
Otros pasivos no financieros		30.515.582	33.537.728
Total pasivos no corrientes		\$ <u>2.270.805.759</u>	<u>2.331.049.072</u>
Total pasivos		\$ <u>3.522.391.225</u>	<u>3.508.421.874</u>

Odinsa S.A. y subsidiarias

Estados intermedios condensados consolidados de situación financiera

(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	22	\$ 19.604.682	19.604.682
Prima en colocación de acciones		354.528.587	354.528.587
Pérdidas acumuladas		(248.500.842)	(249.024.518)
Reservas	23	1.202.556.622	1.117.639.704
Utilidad del ejercicio		97.436.231	135.440.594
Otros componentes del patrimonio	24	(7.144.958)	(7.144.958)
Otro resultado integral	23	294.733.798	225.391.049
Patrimonio atribuible a los controladores		1.713.214.120	1.596.435.140
Participaciones no controladoras	26	573.563.860	527.674.203
Total patrimonio		\$ <u>2.286.777.980</u>	<u>2.124.109.343</u>
Total pasivos y patrimonio		\$ <u>5.809.169.205</u>	<u>5.632.531.217</u>

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

Gustavo Andrés Ordoñez Salazar
Representante Legal (*)

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

Mario Alberto López Ocampo
Revisor Fiscal
T.P. 110657 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

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

Odinsa S.A. y subsidiarias

Estados intermedios condensados consolidados de resultados

Por los períodos de seis y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos colombianos)

		<u>Tercer Trimestre</u>		<u>Acumulado a septiembre</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	27	\$ 183.475.954	185.745.378	582.625.339	586.661.498
Costo de actividades ordinarias	28	<u>(34.838.222)</u>	<u>12.407.100</u>	<u>(91.497.218)</u>	<u>(67.110.765)</u>
Utilidad bruta		148.637.732	198.152.478	491.128.121	519.550.733
Gastos de administración	29	<u>(24.866.286)</u>	<u>(49.682.033)</u>	<u>(121.122.755)</u>	<u>(149.955.016)</u>
Otros ingresos (gastos), neto	30	<u>(837.796)</u>	<u>861.095</u>	<u>951.937</u>	<u>7.847.599</u>
Utilidad de actividades por operación		122.933.650	149.331.540	370.957.303	377.443.316
Ingresos (gastos) financieros, neto	31	<u>(57.807.104)</u>	<u>(56.472.403)</u>	<u>(180.064.070)</u>	<u>(162.097.677)</u>
Utilidad antes de impuestos		65.126.546	92.859.137	190.893.233	215.345.639
Impuesto sobre la renta		<u>(3.653.774)</u>	<u>(8.020.861)</u>	<u>(52.697.799)</u>	<u>(54.459.453)</u>
Utilidad neta		61.472.772	84.838.276	138.195.434	160.886.186
Atribuible a:					
Participación controladora		<u>42.772.872</u>	<u>68.551.665</u>	<u>97.436.231</u>	<u>119.303.383</u>
Participaciones no controladoras		\$ <u>18.699.900</u>	<u>16.286.611</u>	<u>40.759.203</u>	<u>41.582.803</u>
Ganancia por acción (*)	32				
Atribuible a los accionistas ordinarios de la controladora:					
Ganancia por acción (*)		313,56	432,74	704,91	820,65

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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

Gustavo Andrés Ordoñez Salazar
Representante Legal (*)

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

Mario Alberto López Ocampo
Revisor Fiscal
T.P. 110657 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

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

Odinsa S.A. y subsidiarias

Estados intermedios condensados consolidados de otro resultado integral

Por los períodos de seis y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad neta	<u>61.472.772</u>	<u>84.838.276</u>	<u>138.195.434</u>	<u>160.886.186</u>
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período	<u>92.957.102</u>	<u>27.892.846</u>	<u>69.342.749</u>	<u>42.755.628</u>
Ganancia neta de instrumentos en coberturas de flujo de efectivo	(34.514.583)	1.162.910	(40.850.561)	19.458.169
Impuestos diferidos en coberturas de flujo de efectivo	10.583.463	8.391.208	12.241.038	26.641.865
Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero	116.904.188	18.320.839	98.002.399	(3.325.185)
Impuestos diferidos por conversión de negocios en el extranjero	(15.966)	17.889	(50.127)	(19.221)
Otro resultado integral, neto de impuestos	<u>92.957.102</u>	<u>27.892.846</u>	<u>69.342.749</u>	<u>42.755.628</u>
Atribuible a:				
Participación no controladora	<u>34.380.601</u>	<u>1.813.400</u>	<u>28.960.707</u>	<u>(1.473.690)</u>
Resultado integral total	188.810.475	114.544.522	236.498.890	202.168.124

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

Gustavo Andrés Ordoñez Salazar
Representante Legal (*)

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

Mario Alberto López Ocampo
Revisor Fiscal
T.P. 110657 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

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

Odinsa S.A. y subsidiarias

Estados intermedios condensados consolidados de cambios en el patrimonio

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del período	Otros componentes del patrimonio	Atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldo a 1° de enero de 2019	374.133.269	78.498.174	1.039.141.530	225.391.049	(113.583.924)	(7.144.958)	1.596.435.140	527.674.203	2.124.109.343
Resultado del período	\$ -	-	-	-	97.436.231	-	97.436.231	40.759.203	138.195.434
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	69.342.749	-	-	69.342.749	28.960.707	98.303.456
Resultado integral del período	-	-	-	69.342.749	97.436.231	-	166.778.980	69.719.910	236.498.890
Dividendos decretados en efectivo	-	-	(50.000.000)	-	-	-	(50.000.000)	(23.830.253)	(73.830.253)
Apropiación de reservas	-	-	<u>134.916.918</u>	-	<u>(134.916.918)</u>	-	-	-	-
Saldo a 30 de septiembre de 2019	\$ <u>374.133.269</u>	<u>78.498.174</u>	<u>1.124.058.448</u>	<u>294.733.798</u>	<u>(151.064.611)</u>	<u>(7.144.958)</u>	<u>1.713.214.120</u>	<u>573.563.860</u>	<u>2.286.777.980</u>

Odinsa S.A. y subsidiarias

Estados intermedios condensados consolidados de cambios en el patrimonio

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del período	Otros componentes del patrimonio	Atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldo a 1° de enero de 2018	\$ 374.133.269	78.498.174	994.135.452	83.088.641	(105.018.440)	(7.154.634)	1.417.682.462	482.438.257	1.900.120.719
Resultado del período	-	-	-	-	119.303.383	-	119.303.383	41.582.803	160.886.186
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	42.755.628	-	-	42.755.628	(1.473.690)	41.281.938
Resultado integral del período	-	-	-	42.755.628	119.303.383	-	162.059.011	40.109.113	202.168.124
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	-	-	(99.000.000)	-	-	-	(99.000.000)	(27.279.519)	(126.279.519)
Apropiación de reservas	-	-	144.006.078	-	(144.006.078)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	4.036.085	10.244	4.046.329	-	4.046.329
Saldo a 30 de septiembre de 2018	\$ <u>374.133.269</u>	<u>78.498.174</u>	<u>1.039.141.530</u>	<u>125.844.269</u>	<u>(125.685.050)</u>	<u>(7.144.390)</u>	<u>1.484.787.802</u>	<u>495.267.851</u>	<u>1.980.055.653</u>

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

Gustavo Andrés Ordoñez Salazar
Representante Legal (*)

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

Mario Alberto López Ocampo
Revisor Fiscal
T.P. 110657 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

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

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Odinsa S.A. y subsidiarias

Estados intermedios condensados consolidados de flujos de efectivo

Por el período de nueve meses terminados a 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta	\$ <u>138.195.434</u>	<u>160.886.186</u>
Ajustes por:		
Gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados del período	\$ 52.697.799	54.459.453
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(136.781.207)	(172.194.383)
Ingreso financiero, neto reconocido en resultados del período	(8.198.345)	(12.594.388)
Gastos reconocidos con respecto a beneficios a empleados y provisiones	8.293.473	4.637.304
Pérdida neta por venta de propiedades, planta y equipo	1.070.416	(7.716)
Pérdida neta surgida sobre la venta de activos no corrientes disponibles para la venta y otros activos	251.782	173.187
Pérdida neta por disposición de propiedades de inversión	721.901	-
Pérdida neta por valoración de instrumentos financieros, medidos a valor razonable	21.224	99.689
Utilidad del instrumento sobre la cobertura del flujo de efectivo	(2.793.862)	(1.944.142)
Deterioro, neto de activos financieros	2.259.863	-
Deterioro neto de activos no corrientes reconocidos en resultado del período	-	(5.000.000)
Depreciación y amortización de activos no corrientes	40.423.384	34.913.554
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	4.308.938	(630.525)
Otros ajustes para conciliar los resultados del período	<u>(4.626.444)</u>	<u>-</u>
	\$ <u>95.844.357</u>	<u>62.798.219</u>
Cambios en el capital de trabajo de:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	285.058.206	230.377.746
Inventarios	44.228	18.859
Otros activos	(3.179.089)	(24.552.289)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	68.481.193	(38.599.299)
Provisiones	(33.968.327)	-
Otros pasivos	(1.677.597)	(23.679.897)
Efectivo generado por las operaciones	\$ <u>410.602.972</u>	<u>206.363.339</u>
Impuesto a la renta pagado	(55.508.065)	(30.385.795)
Intereses recibidos	1.450.810	-
Dividendos recibidos	<u>126.630.363</u>	<u>9.875.497</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ <u>483.176.080</u>	<u>185.853.041</u>

Odinsa S.A y subsidiarias

Estados condensados consolidados de flujos de efectivo

Por el período de nueve meses terminados a 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	\$ (3.047.652)	(7.640.704)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	13.399.720	35.967
Adquisición de activos intangibles	(22.372.069)	(22.557.183)
Producto de la venta propiedades de inversión	9.317.445	-
Adquisición de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	(65.219.855)	(64.893.550)
Restitución de deuda subordinada	82.907.514	66.667.436
Adquisición de activos financieros	(2.262.860)	-
Otras entradas / salidas de efectivo	823.695	(3.083.576)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión	\$ <u>13.545.938</u>	<u>(31.471.610)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Pago de bonos y papeles comerciales	(43.409.532)	(29.396.278)
Aumento de otros instrumentos de financiación	676.950.438	204.527.643
Disminución de otros instrumentos de financiación	(823.310.285)	(98.851.565)
Pagos por pasivos por arrendamientos	(16.145.672)	-
Dividendos pagados acciones ordinarias	(73.788.555)	(82.059.724)
Intereses pagados	(142.801.042)	(106.551.918)
Otras entradas / salidas de efectivo	-	1.100.719
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	\$ <u>(422.504.648)</u>	<u>(111.231.123)</u>
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>74.217.370</u>	<u>43.150.308</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	928.484.101	839.137.927
Efectos de la variación de tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	28.432.529	(1.427.190)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (nota 6)	\$ <u>1.031.134.000</u>	<u>880.861.045</u>

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

Gustavo Andrés Ordoñez Salazar
Representante Legal (*)

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

Mario Alberto López Ocampo
Revisor Fiscal
T.P. 110657 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

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

Odinsa S.A y subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2019

(Expresados en miles de pesos colombianos)

NOTA 1: Entidad que reporta

Odinsa S.A. (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 9º, bajo el número 11696, su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2100.

Odinsa S.A. y sus subsidiarias (en adelante, el Grupo) es un grupo que 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 financiero separado.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y septiembre de 2019 incluyen a Odinsa S.A. y sus subsidiarias.

El objeto social de las principales compañías se especifica en la Nota 5.1.6.

En la Nota 33 se incluye información financiera por segmentos de operación.

Durante el 2015 Grupo Argos adquirió el 54,75% de las acciones de Odinsa S.A., y como resultado de la transacción obtuvo el control de la entidad a partir de septiembre de 2015, la matriz de la entidad es la sociedad denominada Grupo Argos S.A., quien en noviembre de 2016, aumentó significativamente su participación, quedando con un 98,55% de las acciones. La adquisición del control accionario de Odinsa S.A. está en línea con la estrategia definida por Grupo Argos como una matriz enfocada en infraestructura y, en su condición de accionista controlante, apoyará la estrategia de Odinsa, buscando fortalecer su presencia en la región. Durante 2017, el Grupo Argos aumentó su participación a 99,71%, con un 4,95% mantenido en Sator S.A.S., subsidiaria del Grupo.

NOTA 2: Negocio en marcha

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

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

NOTA 3: Normas emitidas por IASB

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

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2170 de 2017 y 2483 de 2018, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019, en la sección ii) de esta nota, se detallan los impactos de la NIIF 16 - Arrendamientos:

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
NIIF 2 – Pagos basados en acciones	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	Consideraciones para abordar la contabilización de una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de transacción de liquidada en efectivo a liquidada con instrumentos de patrimonio, la clasificación de una transacción con pagos basados en acciones

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		con una característica de liquidación por el neto por la retención de obligaciones fiscales y la contabilización de los efectos de las condiciones, para la irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.
	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Las modificaciones aclaran que las empresas contabilizan los intereses a largo plazo en una asociada o empresa conjunta, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9. El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una empresa asociada o conjunta.
Modificaciones a la NIIF 9	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las empresas medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida.
Mejoras al ciclo 2015-2017	Modificaciones a la NIIF 3 – Combinación de negocios	Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.
	Modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos	
	Modificación a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias	Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.
	Modificación a la NIC 23 - Costos por préstamos	Costos por préstamos susceptibles de capitalización.
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	Subsana la falta de claridad que había sobre la fecha y el tipo de cambio que debe utilizarse para la conversión de transacciones en moneda extranjera en las que se efectúa un pago o un cobro anticipado.

3.2. Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 16)

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

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

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

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

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

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

A 1 de enero de 2019, el Grupo determinó el impacto de la aplicación de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados. El impacto por la adopción de NIIF 16 genera un incremento estimado en los pasivos y activos de \$9.866.763

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

a) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento y adopción.

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

NOTA 4: Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados consolidados

4.1 Marco técnico normativo

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

Estos estados financieros intermedios se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, y deben leerse junto con los últimos estados financieros anuales consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros consolidados anuales presentados bajo NIC 1. Sin embargo, se han preparado con las mismas políticas de los estados financieros anuales más recientes, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la situación financiera y el rendimiento de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

Los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2019, fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 28 de octubre de 2019 por medio del acta No. 378 de 2019.

4.2 Bases de medición

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

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

4.3 Moneda funcional y de presentación

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

4.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios de conformidad con las NIC 1 requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

Se relaciona a continuación las normas de valoración que requieren una mayor cantidad de estimaciones:

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

a. Vidas útiles de propiedad planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos requiere de estimaciones respecto al nivel de utilización de los activos, así como a la evolución tecnológica esperada. Hipótesis respecto al nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro implica un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de futuros eventos son difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

b. Estimación de tráfico para la amortización de activos intangibles.

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

c. Reconocimiento de ingresos

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

- Determinación del tiempo de cumplimiento de las obligaciones de desempeño,
- Determinación del precio de la transacción asignado a dichas obligaciones,
- Determinación de los precios de venta individuales.
- Identificación del contrato con el cliente
- Contabilizar el ingreso a media que la entidad satisface las obligaciones

d. Reconocimiento de ingresos por contratos de construcción

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

e. Provisiones

El Grupo realiza la mejor estimación para el registro de las contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, procesos jurídicos, indemnizaciones de clientes y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

f. Impuesto a las ganancias

La Odinsa y sus subsidiarias está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. Odinsa y sus subsidiarias evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de Odinsa y sus subsidiarias. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

La Odinsa y sus subsidiarias evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

g. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer Odinsa y sus subsidiarias para instrumentos financieros similares.

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

h. Beneficios a empleados post-empleo

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

i. Deterioro de cuentas por cobrar

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

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

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio;
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada;
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

NOTA 5: Políticas contables significativas

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

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo.

5.1 Bases de Consolidación

5.1.1 Subsidiarias

Se consideran subsidiarias, incluyendo las entidades estructuradas, aquellas sobre las que el Grupo, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. El Grupo controla a una subsidiaria cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. El Grupo tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes.

La información financiera de las subsidiarias es incluida en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término del mismo. La información financiera de las subsidiarias utilizadas en el proceso de consolidación corresponde al mismo período y a la misma fecha de presentación que los de la Sociedad dominante.

5.1.2 Pérdida de control

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

5.1.3 Inversiones en Asociadas

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

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

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

5.1.4 Acuerdos Conjuntos

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

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

5.1.5 Transacciones eliminadas en la consolidación

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

5.1.6 Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

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

ENTIDAD	TIPO	NATURALEZA	PAÍS	% PARTICIPACIÓN 2019	% PARTICIPACIÓN 2018
Aerotocumen S.A.	Negocio Conjunto	Construcción del aeropuerto de Aerotocumen en Panamá.	Panamá	50,00%	50,00%
Autopistas del Nordeste S.A. y Autopistas del Nordeste Cayman LTD.	Subsidiaria	Concesionaria vial del proyecto de concesión a cargo de la construcción de la Carretera Santo Domingo - Rincón de Molinillos para su posterior gestión a través de una concesión. La empresa firmó un contrato de concesión con el Gobierno dominicano el 18 de julio de 2001 por un período de treinta años	República Dominicana	67,50%	67,50%
Autopistas del Oeste S.A.	Subsidiaria	Concesionaria del proyecto vial en República Dominicana.	República Dominicana	79,92%	79,92%
Autopistas de los Llanos S.A. En liquidación	Subsidiaria	Operación y mantenimiento de las vías que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto López, Cumaral y Veracruz.	Colombia	68,46%	68,46%
Autopistas del Café S.A.	Subsidiaria	Estudios, diseños, obras de rehabilitación, operación y mantenimiento de la carretera Armenia – Pereira – Manizales.	Colombia	59,67%	59,67%
Black Coral Investment Inc.	Subsidiaria	Propietaria de la participación de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Concesionaria de la segunda etapa del contrato de concesión en administración de régimen de peaje de la carretera Santa Domingo- Cruce Rincón de Molinillos, en República Dominicana.	República Dominicana	67,50%	67,50%

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

ENTIDAD	TIPO	NATURALEZA	PAÍS	% PARTICIPACIÓN 2019	% PARTICIPACIÓN 2018
Caribbean Infrastructure Company Inc.	Subsidiaria	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.	Aruba	100,00%	100,00%
Concesión Vial de los Llanos S.A.S. en Liquidación	Subsidiaria	Concesión que desarrolló la operación y mantenimiento de tres carreteras que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto Lopez, Cumaral y Veracruz por medio del contrato 446- de 1994. Actualmente se encuentra en proceso de liquidación, la cual será en Julio del año 2020 mientras transcurre el tiempo de Garantía del Contrato.	Colombia	51,00%	51,00%
Consorcio Constructor Nuevo Dorado	Negocio Conjunto	Modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado	Colombia	35,00%	35,00%
Consorcio Dovicon EPC	Negocio Conjunto	Ejecutor de obra del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%
Consorcio Dovicon O&MC	Negocio Conjunto	Operación y mantenimiento del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%
Consorcio Farallones	Negocio Conjunto	Consorcio constructor de la Concesión La Pintada (Pacífico II)	Colombia	50%	50%
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	Ejecutar el diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas complementarias y no previstas del contrato de concesión suscrito entre el INCO y Autopistas el Café S.A.	Colombia	59,67%	59,67%
Consorcio Imhotep	Negocio Conjunto	Construcción de todo tipo de estructuras en concreto reforzado o metálicas para puentes y edificios.	Colombia	50,00%	50,00%
Consorcio Mantenimiento Opain	Negocio Conjunto	Mantenimiento de las obras que hacen parte de la etapa de modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado, así como las obras y servicios complementarios.	Colombia	35,00%	35,00%
Consorcio Odinsa Mincivil Condor	Negocio Conjunto	Mejoramiento del terreno de las zonas de mantenimiento, y construcción de las plataformas de carga para el nuevo edificio Terminal de carga Fase I del Aeropuerto Internacional el Dorado.	Colombia	35,00%	35,00%
Consorcio App Llanos	Subsidiaria	EPC para el desarrollo del proyecto Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	51,00%	51,00%
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A.	Subsidiaria	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá.	Colombia	51,00%	51,00%
Dovicon S.A.	Negocio Conjunto	Sociedad concesionaria dedicada a la ejecución del contrato de construcción y mantenimiento del proyecto Vías Dominicana.	República Dominicana	0,10%	0,10%
Green Coral Corporation.	Subsidiaria	Propietaria de la participación de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Barbados	100,00%	100,00%
JV Proyectos ADN S.R.L.	Subsidiaria	Constructor de la concesión vial Juan Pablo II, el cual provee acceso directo entre Santo Domingo y la Región Nordeste de la provincia de Samaná, en República Dominicana.	República Dominicana	67,50%	67,50%
JV Proyectos BTA S.R.L.	Subsidiaria	Constructor de la concesión vial del proyecto Boulevard Turístico del Atlántico.	República Dominicana	67,50%	67,50%
La Concepción Advisors Inc.	Subsidiaria	Entra en proceso de liquidación.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Concesión La Pintada S.A.S.	Asociada	Sociedad Concesionaria encargada de ejecutar el proyecto vial denominado Autopista Conexión Pacífico II,	Colombia	78,85%	78,85%
Marjoram Riverside Company S.A.	Subsidiaria	Propietaria de Black Coral, red Coral y Green Coral	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
N.V. Chamba Blou	Subsidiaria	Su operación es la construcción del proyecto Green Corridor, es el EPC de la entidad Caribbean Infrastructure.	Aruba	100,00%	100,00%

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

ENTIDAD	TIPO	NATURALEZA	PAÍS	% PARTICIPACIÓN 2019	% PARTICIPACIÓN 2018
Norein S.A.	Negocio Conjunto	Sociedad liquidada mediante acta No.6 de accionistas del 31 de Diciembre de 2018.	Colombia	0,00%	47,00%
Odinsa Holding. Inc.	Subsidiaria	Holding de Inversiones del Grupo Odinsa.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	Encargada de la operación, explotación, organización y gestión total del servicio de recaudo de las diferentes estaciones de peaje que se encuentran ubicadas a lo largo de la red vial nacional por medio del contrato de Concesión No. 250 de 2011.	Colombia	99,67%	99,67%
Odinsa Servicios S.A.S	Subsidiaria	Proveedor de servicios para señalización vial en las vías concesionadas.	Colombia	100,00%	100,00%
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Internacional S.A. - Opain S. A	Asociada	Administrar, modernizar, operar y explotar comercial y mantener el Aeropuerto El Dorado por medio de contrato de concesión.	Colombia	35,00%	35,00%
Quadrat Group Inc.	Subsidiaria	Propietaria de la participación de Dovicon.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Quiama Ltda. (antes ADC&HAS)	Asociada	Propietaria de Quiama – Ecuador, realiza operación en Aeropuerto Quito.	Islas Vírgenes	50,00%	50,00%
Quiport Holdings S.A.	Negocio conjunto	Propietaria de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Uruguay	50,00%	50,00%
Red Coral Investment Inc	Subsidiaria	Propietaria de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Summa S.A.S.	Asociada	Brindar apoyo a las empresas del Grupo Argos en áreas financieras, contables y administrativas.	Colombia	25,00%	25,00%
International Airport Finance S.A.	Asociada	Vehículo especial para desarrollo de actividades crediticias	España	46.5%	-
Agregados Argos S.A.S.	Asociada	Sociedad encargada de comercializar al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, pinturas, productos de vidrio., equipo y materiales de fontanería y calefacción	Colombia	24,00%	24,00%

5.1.7 Combinación de negocios

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

El Grupo elige sobre la base de cada transacción individual si valuar la participación no controladora a su valor razonable o a su participación proporcional del monto reconocido de los activos netos identificables, a la fecha de adquisición.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de instrumentos de deuda o patrimonio que se incurre en relación a una combinación de negocios se registran en gastos a medida en que se incurren. Las combinaciones de negocios son contabilizadas utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que se transfiere el control al Grupo. El control es el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se toman en cuenta potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables o convertibles al evaluar el control.

5.2 Moneda extranjera

5.2.1 Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

5.2.2 Entidades del Grupo

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

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

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

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

5.3. Instrumentos Financieros

5.3.1 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable; para los activos financieros medidos a costo amortizado se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles, Grupo 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.

Clasificación de los activos financieros

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

5.3.2 Costo Amortizado

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

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

5.3.3 Valor Razonable con cambios a través de otro resultado integral

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

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

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

5.3.4 Valor Razonable con cambios a través de Resultados:

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

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

El Grupo puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento.

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

con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a

corto plazo. Estos valores se clasifican en el “otro” modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

Deterioro

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

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

Modificación

Odinsa algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, Odinsa evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

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

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

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

Baja en cuentas que no sea una modificación

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

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

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

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

5.3.5 Pasivos financieros

Clasificación y medición posterior

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

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados;
- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, El Grupo reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero; y
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

Baja en cuentas

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

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

5.4 Propiedades, planta y equipo

5.4.1 Reconocimiento y medición

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

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

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

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

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

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

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

5.4.2 Costos posteriores

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

5.4.3 Depreciación

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

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

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

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

5.5 Activos intangibles y plusvalía

5.5.1 Plusvalía

La plusvalía que surge durante la adquisición de subsidiarias se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. La plusvalía resultante de la combinación

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo UGE o grupos de UGES del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación.

5.5.2 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 al de un activo intangible de acuerdo con la NIC 38; constituyen un instrumento de vinculación de capital privado, que se materializan en un contrato entre una entidad estatal y una persona natural o jurídica de derecho privado, para la provisión de bienes públicos y de sus servicios relacionados, que involucra la retención y transferencia de riesgos entre las partes y mecanismos de pago, relacionados con la disponibilidad y el nivel de servicio de la infraestructura y/o servicio. Los proyectos de infraestructura tendrán dos etapas:

1. **Etapas de investigación:** Incluye el análisis de carácter preliminar para evaluar el potencial del mercado para determinar si un proyecto de inversión es de interés a efectos de proceder a una etapa subsiguiente de desarrollo (estructuración o compra de participación). Como parte de la evaluación se verifica si el proyecto está alineado con la estrategia de 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

2. **Etapas de desarrollo:** La etapa de desarrollo es la aplicación de los resultados de la investigación o de cualquier otro tipo de conocimiento, para los Proyectos de Infraestructura esta etapa iniciará con la aprobación del órgano de administración competente designado (Comité y/o Junta directiva) en esta etapa se realizan estudios de manera profunda por tanto el desembolso atribuible será capitalizado, se entenderá el interés de Odinsa en el proyecto, se profundiza desde varias perspectiva dando inicio a una etapa de estructuración o desarrollo de un proyecto, se realizan entre otros los siguientes estudios:
 - 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 período en la medida en que se incurran.
- ✓ Los gastos de desarrollo se capitalizarán como activos intangibles, únicamente los honorarios profesionales para poner en uso el activo 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.

5.5.3. Programas informáticos y licencias

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha

incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas. Los gastos relacionados con el desarrollo mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurren en ellos.

Desembolsos posteriores

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

Amortización

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

La vida útil estimada es como sigue:

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

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

5.6 Propiedades de Inversión

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

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

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

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

5.7 Acuerdo de Concesión

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

La administración concluyó que, dadas las características de los acuerdos de concesión, el Grupo posee activos de ambas naturalezas;

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

a) Cuenta por cobrar (activo financiero)

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

b) Intangible

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

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

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

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

5.8 Inventarios

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

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

5.9 Arrendamiento

El Grupo reconoce los arrendamientos, subarrendamientos y contratos con características y circunstancias similares teniendo en consideración la calidad del arrendador o arrendamiento, el activo subyacente y el plazo del contrato.

Contabilidad del arrendatario

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso, el cual representa su derecho a usar el activo subyacente en el contrato y un pasivo por arrendamiento, su obligación de realizar los pagos acordados en el contrato.

El Grupo reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento, es decir, en la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos

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

Contabilidad del arrendador

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

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

5.10 Deterioro de instrumentos financieros

El Grupo mide las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero buscando reflejar:

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

El Grupo calcula su pérdida crediticia esperada con base en el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo esperados del instrumento. La Pérdida Crediticia Esperada se actualizará en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de los instrumentos financieros desde el reconocimiento inicial.

5.10.1 Activo financiero con deterioro crediticio

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

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

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

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

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

5.11 Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, propiedades de inversión e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. En el caso de las plusvalías y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.13 Beneficios a los empleados

5.13.1 Beneficios a corto plazo

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

5.13.2 Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

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

5.13.3 Planes de aportaciones definidas

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

5.13.4 Beneficios por terminación

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

5.14 Provisiones

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

5.14.1 Litigios

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

5.14.2 Contratos de carácter oneroso

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

5.14.3 Mantenimiento mayor

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

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

5.15 Capital social / acciones comunes

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

5.16 Ingresos

5.16.1 Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de Odinsa a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que Odinsa 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). Odinsa 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 Odinsa 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 período mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

5.16.2 Pasivos de contratos

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

Odinsa 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 Odinsa espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, Odinsa distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que Odinsa espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) Odinsa cumple una obligación de desempeño.

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

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

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

Cuando Odinsa 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. Odinsa 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 Odinsa.

Odinsa 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 Odinsa y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

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

5.16.3 Servicios de operación y construcción

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

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

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

5.16.4 Componentes de financiación

Teniendo en cuenta que el Grupo posee obligaciones de desempeño a largo plazo, esta ha determinado un modelo financiero con el cual se pueda estimar el valor presente de dichas obligaciones de desempeño, en este sentido, se

Identifica un componente de financiación significativo, que se ha reconocido de acuerdo a los estándares planteados en la Norma.

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

En ese orden de ideas, El Grupo presenta intereses como un tipo de ingresos de actividades ordinarias en circunstancias en la que el interés representa ingresos de las actividades ordinarias de la entidad.

5.17 Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

5.17.1 Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

5.17.2 Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que

no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;

- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

5.17.3 Medición

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

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

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

5.17.4 Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

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

5.18 Ganancia por acción

El Grupo presenta las ganancias por acción básicas dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios del Grupo por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

5.19 Información financiera por segmentos

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

Los segmentos definidos por el Grupo son los siguientes:

- Concesiones Viales
- Construcción
- Operación Aeropuertos
- Otros directos

Ver detalle en la Nota 33

NOTA 6: Determinación valores razonables

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

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

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

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

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

TIPO	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Propiedades de inversión	-	X	-
Instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa	X	-	-
Combinación de negocios	-	X	-
Activos del Grupo clasificados como mantenidos para la venta – Operaciones discontinuas	-	X	-

La siguiente tabla muestra las técnicas de valuación usadas para determinar los valores razonables dentro del Nivel 2 y 3 de la jerarquía, junto con las variables no observables usadas en los modelos de valuación.

TIPO	ENFOQUE DE VALUACIÓN	VARIABLES NO OBSERVABLES CLAVE	INTERRELACIÓN ENTRE VARIABLES NO OBSERVABLES CLAVE Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE
Propiedades de inversión Propiedades comerciales para arrendamiento cuando hay disponibles precios por metro cuadrado para edificios y arrendamientos comparables.	Los valores razonables se determinan aplicando en enfoque de comparación de mercado. El modelo de valuación se basa en un precio por metro cuadrado derivado de datos de mercado observables, derivados de un mercado activo y transparente.	Precios por metro cuadrado \$ 8.215 a 12.195 (2017: \$ 8.247 a 13.924)	El valor razonable estimado aumenta mientras mayores son las primas por edificios de mayor calidad y plazos de arrendamiento.
Combinación de negocios-Activos	Flujo de Caja Descontado (FCD).	El valor razonable de los contratos fue estimado basado	El valor razonable estimado disminuye mientras menores son los

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

TIPO	ENFOQUE DE VALUACIÓN	VARIABLES NO OBSERVABLES CLAVE	INTERRELACIÓN ENTRE VARIABLES NO OBSERVABLES CLAVE Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE
Intangibles de Concesiones adquiridas		en la metodología Multi-period Excess Earnings Method ("MEEM"). Varios de los contratos fueron valorados de forma conjunta debido a que los activos tienen la misma vida útil. Se calculó un NOPAT (Net Operating Profit After Tax) para cada uno de los contratos y con esto se crea un NOPAT conjunto que será al que se le reste el CAC y se descuenta así para la valoración conjunta.	costos estimados y menor es la utilidad definida en la proyección de flujos de caja.
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Menor entre importe en libros y valor razonable determinado aplicando enfoque de mercado	Precios por metro cuadrado \$8.215 a 12.195 (2017: \$8.247 a 13.924) Costos de venta por importe de \$1.283.750	El valor razonable dependerá de las condiciones que se den al momento del cierre de la venta, tales como: moneda, tasa, derechos notariales, registro, beneficencia, comisión por venta, etc.

NOTA 7: Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Detalle de efectivo		Septiembre 2019	Diciembre 2018
Caja y bancos	\$	135.985.390	107.849.594
Equivalentes al efectivo ⁽¹⁾		<u>8.169.246</u>	<u>23.719.074</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$	<u>144.154.636</u>	<u>131.568.668</u>

El siguiente es el valor del efectivo y equivalente restringido no disponible para el uso:

Efectivo de uso restringido corriente ⁽²⁾	\$	<u>886.979.364</u>	<u>796.915.433</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo de uso restringido	\$	<u>886.979.364</u>	<u>796.915.433</u>

(1) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para el Grupo, gestionados a través de fideicomisos por \$8.169.246 (2018 \$ 23.719.074).

(2) El efectivo de uso restringido corriente para el Grupo corresponde a:

- Boulevard Turístico del Atlántico S.A. por \$ 239.368.236 (2018: \$ 236.727.002), provienen del recaudo de peajes y del pago del ingreso mínimo garantizado, restringido por instituciones multilaterales. Estos fondos están depositados en cuentas de ahorro en el Bank of New York Mellon el cual maneja unas tasas para fondos de Cobertura Hedge Funds y Non hedge Funds de 0,60% y 0,85%. El ingreso de interés por este concepto es reconocido como interés ganado en los estados financieros de la Compañía.

El 31 de diciembre de 2018 se firmaron unas enmiendas a los principales contratos de financiamiento y con dichas modificaciones se subsanó la situación de incumplimiento bajo la cual se encontraba la concesión. En los Estados Financieros de Boulevard Turístico del Atlántico al 31 de diciembre de 2018.

- b) Autopista del Nordeste Cayman Limited por \$ 143.260.366 (2018: \$ 131.035.714), corresponde al efectivo recibido por el reembolso de los bonos que mantiene restricciones a ser utilizadas en ciertas actividades de operación, de acuerdo con el contrato de fideicomiso. Estos fondos se depositan en el Banco de Nueva York Mellon el cual maneja unas tasas para fondos de Cobertura Hedge Funds y Non hedge Funds de 0,60% y 0,85%.
- c) Autopista del Café S.A. por \$ 141.285.631 (2018 \$ 121.062.616), correspondiente a los recursos de las subcuentas constituidas en el proyecto que son de disposición exclusiva del concedente (Agencia Nacional de Infraestructura, ANI)
- d) Caribbean Infrastructure Company N.V. por valor \$ 14.080.040 (2018 \$ 13.644.762) corresponde al efectivo que se mantiene en las cuentas que garantizan el pago de la deuda del principal más los intereses con los Lenders, al igual que los recursos que garantizan el mantenimiento mayor de la vía, estos recursos no generan rendimientos.
- e) Concesión Vial de los Llanos S.A. por \$ 348.985.091 (2018 \$ 294.445.339) correspondiente a los recursos de las subcuentas constituidas en el proyecto que son de disposición exclusiva del concedente (Agencia Nacional de Infraestructura, ANI).

NOTA 8: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

A 30 de Septiembre, las cuentas por cobrar correspondían:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Activo financiero concesión (1)	\$ 2.649.140.027	2.579.638.229
Otros servicios por cobrar (2)	27.202	1.752.887
A compañías vinculadas (Ver nota 34)	67.477.264	111.572.301
Cuentas corrientes comerciales (3)	13.994.365	24.470.475
Cuentas por cobrar a trabajadores	1.176.084	1.273.420
Depósitos	243.597	482.173
Otras cuentas por cobrar (4)	108.778.521	104.802.983
Deterioro de compañías vinculadas (5)	(8.283.243)	(7.469.327)
Deterioro de cuentas por cobrar (6)	(14.511.167)	(15.823.613)
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	\$ 2.818.042.653	2.800.690.528
Corriente	346.523.864	400.024.256
No Corriente	2.471.518.789	2.400.666.272

1. Los valores reconocidos corresponden principalmente a contratos de concesión de Autopistas del Nordeste Cayman Ltd por valor de \$1.460.332.027 (2018 - \$1.430.609.400), Boulevard Turístico del Atlántico por valor de \$840.532.015 (2018 - \$817.770.531), JV Proyecto ADN S.R.L. por valor de \$9.073.807 (2018 - \$8.859.709), JV Proyecto BTA S.R.L por valor de \$9.990.281 (2018 - \$9.754.563), Caribbean Infrastructure Company N.V. por valor de \$279.357.183 (2018 - \$265.421.427). En las concesiones mantenidas en Colombia incluye en Autopistas del Café S.A. por un valor de \$49.854.714 (2018 - \$47.222.599), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$27.205.

2. Otros servicios por cobrar en el año 2018 corresponden a Constructora Bogotá Fase III por valor de \$1.204.319 cuenta por cobrar IDU Laudo arbitral, Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por valor de \$141.239 facturación mantenimiento, Odinsa Proyectos e Inversiones por valor de \$407.329 comisión recaudo de peajes Thomas Grec.
3. Cuentas corrientes comerciales corresponden principalmente a N.V. Chamba Blou por valor de \$5.628.397 (2018 - \$10.051.607) por retenciones de garantía, Autopistas del café \$3.363.012 (2018 - \$8.441.642) cuentas por cobrar al Fideicomiso por recaudo de peajes y Otrosí No 18, Concesion Vial de los Llanos \$3.613.692 (2018 - \$4.754.215) corresponde al valor de los peajes, Confase S.A \$1.156.046 (2018 - \$917.270) cuenta por cobrar al IDU por mantenimiento, otras compañías \$233.218 (2018 - \$305.741).
4. Otras cuentas por cobrar corresponden a Odinsa S.A \$44.983.933 (2018 - \$55.994.595) por la venta del 28,85% de participación en el Consorcio Farallones a Construcciones el Cóndor S.A y venta de Hatovial a Mincivil, Odinsa Holding \$45.078.065 (2018 - \$33.268.259) venta de la participación de Gena, Autopistas del Nordeste S.A \$6.909.324 (2018 - \$4.285.822), Boulevard Turístico del Atlántico S.A \$9.937.281 (2018 - \$2.190.731) corresponde a cobros al Ministerio de Obras Publicas por el ITBIS (Impuesto del Valor Agregado Republica Dominicana), Autopistas del Café S.A. \$1.869.919 facturación mantenimiento, La Concepcion (2018 - \$9.063.576) por venta de la participación de Gena
5. Deterioro de compañías vinculadas corresponde al deterioro registrado en Odinsa S.A por reconocimiento de perdida esperada de Concesión La Pintada (\$678.448) 2018 – (\$375.840) Aerotocumen (\$389.476) 2018 – (\$364.502); Odinsa Holding (\$7.215.319) 2018 – (\$6.728.985) reconocimiento perdida esperada de Aerotocumen.
6. Deterioro de otras cuentas por cobrar corresponde a lo registrado en Odinsa S.A por valor de (\$10.412.878) 2018 – (\$11.603.386) reconocimiento perdida esperada de Proyectos y Construcciones San José, Land of Aruba, Concesión Santa Marta Paraguachón; Autopistas del Nordeste S.A (\$2.483.743) 2018 – (\$2.390.531), Boulevard Turístico del Atlántico S.A (\$1.614.546) 2018 – (\$1.513.678) reconocimiento perdida esperado activo financiero; Constructora Bogotá Fase III 2018 – (\$325.018) deterioro de deudores varios.

NOTA 9: Instrumentos financieros

9.1 Cumplimiento con acuerdos de préstamos

A 30 de septiembre de 2019, el Grupo no ha presentado incumplimiento de las cláusulas financieras u otra infracción de los acuerdos de préstamos celebrados.

Así mismo, durante los períodos reportados, el Grupo no presentó incumplimientos de pago de capital o intereses de pasivos financieros y/o préstamos por pagar.

9.2 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.

9.3 Valor razonable de activos y pasivos financieros

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

	Valor en libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
	Septiembre-2019		Diciembre-2018	
Activos financieros, medidos a:				
Valor razonable a través de otro Resultado integral				
Inversiones Patrimoniales				
Valor razonable con cambios en resultados				
Otros activos financieros ⁽¹⁾	2.436.547	2.436.547	194.911	194.911
Instrumento financieros derivados	8.682.686	8.682.686	5.888.825	5.888.825
Costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.031.134.000	1.031.134.000	928.484.101	928.484.101
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (**)	2.818.042.653	4.107.200.536	2.800.690.528	4.139.062.731
Total	3.860.295.886	5.149.453.769	3.735.258.365	5.073.630.568
Pasivos financieros, medidos a:				
Costo amortizado				
Obligaciones financieras ⁽³⁾	1.724.518.179	1.725.249.324	1.797.167.913	1.803.963.471
Bonos e instrumentos financieros compuestos ⁽³⁾	805.648.217	823.357.343	824.983.058	838.811.540
Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar ⁽²⁾	395.542.203	402.631.824	331.187.510	331.954.171
Total	2.925.708.599	2951.238.491	2.953.338.481	2.974.729.182

- (1) Los valores razonables de estas inversiones se derivan de: a) Precios cotizados en mercados activos (Bolsa de Valores de Colombia y corresponde a las Acciones de Fabricato. B) Anticipo para futuras capitalizaciones en sociedades Scoot Networks INC ubicada en España.
- (2) Odinsa evaluó que los valores razonables de los dividendos por pagar, proveedores, cuentas por pagar, y otros pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros debido en gran medida a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- (3) Los pasivos financieros por obligaciones financieras, bonos en circulación y acciones preferenciales clasificadas como deuda se miden al costo amortizado tomando como referencia los flujos contractuales de las obligaciones según las condiciones pactadas.
- (**) Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar incluyen el valor en libros, y el valor razonable los activos financieros por concesiones por \$ 2.649.140.027 (diciembre 2018 \$2.579.638.229)

9.4 Descripción de las variables significativas de la valoración:

Las variables significativas utilizadas en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de septiembre de 2019, se muestran a continuación:

	Nivel Jerarquía	Técnica de valoración	Variables significativas
Activos financieros, medidos a:			
Valor razonable a través de otro resultado integral			
Inversiones patrimoniales ⁽¹⁾			
Valor razonable con cambios en resultados			

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Otros Activos Financieros ⁽²⁾	1	ii Precio de cotización
Instrumentos financieros derivados – Swap	1	ii Precio de cotización
Costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	ii No aplica
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (3)	2	i Flujos y tasas para validar la razonabilidad de los pasivos
Pasivos financieros, medidos a:		
Costo amortizado		
Obligaciones financieras ⁽⁴⁾	2	i
Bonos e instrumentos financieros compuestos (4)	2	i Flujos y tasas para validar la razonabilidad de los pasivos
Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar (3)	2	i Flujos y tasas para validar la razonabilidad de los pasivos

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.

NOTA 10: Activos mantenidos para la venta

10.1 Activos no corrientes mantenidos para la venta

A 30 de septiembre de 2019, los activos no corrientes mantenidos para la venta correspondían:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Activos		
Propiedades, planta y equipo (1)	\$ -	14.203.919
Propiedades de inversión (2)	-	10.039.345
Total Activos	\$ -	24.243.264

(1) Corresponde a edificio de la calle 93 ubicado en la ciudad de Bogotá, por valor de \$14.203.919 que se encontraba clasificado para uso administrativo.

(2) Se clasificó del edificio de la calle 93 \$10.039.346 el cual estaba clasificado como propiedades de inversión.

En el mes de agosto se formalizó la venta de edificio de la calle 93 de la ciudad de Bogotá a Colombiana de Cueros S.A, el valor de la venta fue por \$22.500.000; de acuerdo con el uso estaba clasificado en Propiedad, planta y equipo el valor de \$14.203.919 y Propiedades de inversión el valor de \$ 10.039.346. Su disposición generó una pérdida de \$ 1.830.960

NOTA 11: Intangibles, neto

A 30 de septiembre de 2019, los intangibles neto, correspondían:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Concesiones y derechos (1)	\$ 164.082.382	150.743.568
Patentes, licencias y software	1.804.360	821.000
Activos intangibles en curso (2)	<u>32.335.844</u>	<u>16.302.989</u>
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto	\$ 198.222.586	167.867.557
Amortización y deterioro acumulado	<u>(632.027)</u>	<u>(439.243)</u>
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	\$ <u>197.590.559</u>	<u>167.428.314</u>

(1) Activo intangible corresponde a Concesión Vial de los Llanos por reconocimiento del activo intangible bajo la CINIIF 12 generado por los ingresos asociados al proyecto vial, dentro de los cuales se encuentran; costos de estructuración, financieros, intervenciones prioritarias, seguros, interventoría y supervisión, fondeo subcuentas, gestión social y ambiental, SICC y gestión predial cuyo valor a septiembre de 2019 en miles es de \$164.082.382 (2018 \$150.743.568). La tasa de costos por préstamos corresponde al 6.63%.

(2) Activos intangibles en curso corresponde a Odinsa S.A por \$32.335.844 (2018 \$ 16.302.989) por proyectos en desarrollo como lo son IP Perimetral de la Sábana, CC IP Campo Vuelo, IP Ciudadela Aeroportuaria de Cartagena y CC IP Sistema Aeroportuario de Bogotá.

NOTA 12: Propiedades planta y equipo, neto

12.1 Composición y movimiento de las propiedades, planta y equipo

El saldo de las propiedades, planta y equipo, neto, comprende:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Terrenos	\$ 180.000	180.000
Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	41.153	372.509
Construcciones y edificaciones de uso administrativo	1.652.407	4.995.409
Construcciones y edificaciones	1.037.284	-
Maquinaria y equipo de producción	7.370.110	7.975.493
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	4.794.313	5.759.464
Equipo de transporte terrestre	5.559.193	6.718.195
Anticipos	<u>1.237.411</u>	<u>664.785</u>
Total propiedades planta y equipo, neto	\$ <u>21.871.871</u>	<u>26.665.855</u>

	Terrenos	Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	Construcciones y edificaciones de uso administrativo	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo de producción	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Anticipos	Total
				(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
1° de enero de 2019	180.000	372.510	-	5.714.491	11.748.714	12.929.701	16.776.787	664.785	48.386.988
Adiciones	\$ -	137.453	-	653.151	458.821	589.384	684.965	523.878	3.047.652
Otras cuentas	-	(392.086)	1.904.685	(5.320.716)	21.299	(21.299)	-	-	(3.808.117)
Efecto de las diferencias en cambio	-	24.330	115.287	-	95.447	237.772	259.434	43.422	775.692
Ventas y Retiros	-	-	-	-	(589.191)	(172.946)	(841.231)	-	(1.603.368)
Otros cambios	-	(101.054)	378.683	(1.689)	(96.690)	(887.964)	(42.520)	5.326	(745.908)
Costo histórico	\$ <u>180.000</u>	<u>41.153</u>	<u>2.398.655</u>	<u>1.045.237</u>	<u>11.638.400</u>	<u>12.674.648</u>	<u>16.837.435</u>	<u>1.237.411</u>	<u>46.052.939</u>
1° de enero de 2019	-	-	-	719.082	3.773.222	7.170.200	10.058.628	-	21.721.132
Depreciación del período	-	-	52.686	7.439	953.867	1.624.854	1.763.390	-	4.402.236
Otras cuentas	-	-	643.623	(717.392)	(127.343)	3.579	14.354	-	(183.179)
Efecto de las diferencias en cambio	-	-	(42.039)	(4.784)	(25.878)	(165.532)	(150.332)	-	(388.565)
Ventas y Retiros	-	-	-	-	(257.540)	(146.007)	(682.677)	-	(1.086.224)
Pérdidas por deterioro del valor	-	-	-	-	22.679	-	8.280	-	30.959
Otros cambios	-	-	91.979	3.608	(70.717)	(606.759)	266.599	-	(315.291)
Depreciación y deterioro	-	-	<u>746.249</u>	<u>7.953</u>	<u>4.268.290</u>	<u>7.880.335</u>	<u>11.278.242</u>	-	<u>24.181.068</u>
Total Propiedades, planta y equipo al 30 septiembre de 2019	\$ <u>180.000</u>	<u>41.153</u>	<u>1.652.407</u>	<u>1.037.284</u>	<u>7.370.110</u>	<u>4.794.313</u>	<u>5.559.193</u>	<u>1.237.411</u>	<u>21.871.871</u>

	Terrenos	Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Anticipos	Total
			(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
1° de enero de 2018	\$ 180.000		2.987.969	12.047.756	10.892.637	15.371.974		41.480.336
Adiciones	-	372.509	3.055.382	1.384.132	2.331.756	1.485.958	664.785	9.294.523
Efecto de las diferencias en cambio	-	-	161.750	109.410	272.936	222.865	-	766.961
Venta y retiros	-	-		(1.792.584)	(567.628)	(304.010)	-	(2.664.222)
Otros cambios	-	-	(490.610)	-	-	-	-	(490.610)
Costo histórico	\$ <u>180.000</u>	<u>372.509</u>	<u>5.714.491</u>	<u>11.748.714</u>	<u>12.929.701</u>	<u>16.776.787</u>	<u>664.785</u>	<u>48.386.988</u>
1° de enero de 2018	-	-	607.582	4.593.563	4.543.244	7.660.280		17.404.669
Depreciación del período	-	-	603.663	1.518.438	1.634.790	2.553.549	-	6.310.440
Efecto de las diferencias en cambio	-	-	(1.553)	189.553	91.006	115.622	-	394.628
Otros cambios	-	-	(490.610)	(2.528.333)	901.197	(270.859)	-	(2.388.605)
Depreciación y deterioro	-	-	<u>719.082</u>	<u>3.773.221</u>	<u>7.170.237</u>	<u>10.058.592</u>	-	<u>21.721.132</u>
Total Propiedades, planta y equipo al 31 de Diciembre 2018	\$ <u>180.000</u>	<u>372.509</u>	<u>4.995.409</u>	<u>7.975.493</u>	<u>5.759.464</u>	<u>6.718.195</u>	<u>664.785</u>	<u>26.665.855</u>

- (1) A septiembre de 2019, se presentaron adiciones a la cuenta Construcciones y Edificaciones en la Compañía Boulevard Turístico del Atlántico por valor \$ 653.151; En el año 2018, en Odinsa S.A., las adiciones corresponden principalmente a la inversión en las adecuaciones de las oficinas de Odinsa ubicadas en la Calle 24A 59 - 42 Torre Argos las cuales ascendieron a \$3.039.422.
- (2) A septiembre de 2019, las adiciones de maquinaria y equipo corresponden principalmente a la Compañía Autopistas del Café por \$381.386, debido a la compra de 6 dispositivos para velocidad en los peajes; A diciembre de 2018, el valor por adiciones es de \$ 1.384.132.
- (3) A septiembre de 2019, se presentaron adiciones en Boulevard Turístico del Atlántico por \$ 132.688, en Autopistas del Nordeste por \$ 142.336, en Autopistas del Café por \$ 111.848 y en Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$ 30.736 correspondientes a compras de equipo de cómputo tanto para las oficinas como para las estaciones de peajes; A diciembre de 2018, las adiciones se presentan en Autopistas del Café por \$ 2.331.756.
- (4) A septiembre de 2019, las principales adiciones corresponden por nuevas adquisiciones de camionetas en Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$ 526.905 y en Concesión Vial de los Llanos por \$ 81.400; A diciembre de 2018, las adiciones se presentan en Autopistas del Café por \$ 1.485.958.
- (5) A septiembre de 2019, el valor de \$ 572.626 en Boulevard Turístico del Atlántico corresponde a anticipo para compra de piezas de peaje; A diciembre de 2018, se presenta un valor de \$ 664.785 como anticipo para la construcción de peaje y para compra de piezas de peaje.

La depreciación registrada en el gasto a septiembre es de \$ 4.402.236 (Año 2018 \$6.310.440)

NOTA 13: **Activos por derecho de uso propiedades, planta y equipo**

A 30 de septiembre de 2019, los activos por derecho de uso propiedad, planta y equipo comprendían:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Derechos de uso terrenos	\$ 326.856	-
Derechos de uso construcciones y edificaciones (1)	11.237.135	-
Derechos de uso equipo de transporte (2)	<u>291.023</u>	<u>-</u>
Total derecho de uso propiedades, planta y equipo, neto	\$ <u>11.855.014</u>	<u>-</u>

- (1) Odinsa reconoció en sus activos, el valor presente de los cánones futuros a cancelar por los contratos de arrendamiento de oficinas administrativas, igualmente reclasificó a este rubro las mejoras en propiedades ajenas de las oficinas de Bogotá.
- (2) Odinsa reconoció en sus activos el valor presente de los cánones futuros a cancelar por los vehículos adquiridos por medios de leasing.

El movimiento del período comprende:

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Mejoras en Propiedades Ajenas	Equipo de transporte terrestre	Total
1° de enero de 2019	359.909	9.083.694	-	423.160	9.866.763
Reclasificaciones	-	-	4.391.832	-	4.391.832
Cancelación de contratos	-	(36.001)	-	-	(36.001)
Adiciones	-	-	150.070	-	150.070
Costo histórico	359.909	9.047.693	4.541.902	423.160	14.372.664
Reclasificaciones	-	-	(589.507)	-	(589.507)
Depreciación del período	(33.053)	(1.245.118)	(510.825)	(132.132)	(1.921.129)
Deterioro	-	(7.014)	-	-	(7.014)
Total derecho de uso propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2019	326.856	7.795.561	3.441.570	291.027	11.855.014

NOTA 14: Propiedades de inversión

A 30 de septiembre de 2019, las propiedades de inversión comprendían:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Construcciones y edificaciones	\$ <u>7.711.651</u>	<u>7.608.393</u>
Total	\$ <u>7.711.651</u>	<u>7.608.393</u>

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

	2019	2018
Propiedades de inversión a 1° de enero	\$ 7.608.393	7.262.912
Efecto por conversión	<u>103.258</u>	<u>(5.064)</u>
Propiedades de inversión a 30 de septiembre	\$ <u>7.711.651</u>	<u>7.257.848</u>

Para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión, se contrataron firmas independientes con amplia experiencia y reconocimiento en el mercado. Estas firmas emplearon para la estimación de estos valores razonables, las técnicas de valoración apropiadas para el caso, siguiendo los lineamientos de NIIF 13 - Valor Razonable y de las Normas Internacionales de Valuación (IVS, por su sigla en inglés), siendo las más usadas para el caso el enfoque de comparación de mercado y el enfoque del valor residual.

Los datos de entrada para la estimación del valor razonable están clasificados como datos de entrada nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable, la cual corresponde también a la estimación completa, asociada a precios de oferta, avalúos o transacciones de inmuebles similares que son observables, ya sea directa o indirectamente, en el mercado, y que han sido ajustados y homogeneizados por factores como el área, vías de acceso, vecindario inmediato, acabados, mejoras, estado de conservación, entre otros.

Al 30 de septiembre de 2019 y diciembre de 2018, Odinsa no tiene obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar propiedades de inversión, ni existen restricciones sobre alguna propiedad de inversión.

NOTA 15: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

15.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

Razón social asociada o negocio conjunto	País	Participación nominal		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
		Septiembre 2019	Diciembre 2018		Septiembre 2019	Diciembre 2018
Quiport Holding	Uruguay	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	1.128.130.165	1.006.548.142
Aerotocumen S.A.	Panamá	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	2.182.745	2.048.918
Concesión La Pintada S.A.S.	Colombia	78,85%	78,85%	Asociadas	366.446.518	311.829.928
Consortio Constructor Nuevo Dorado	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	6.115.176	11.027.899
Consortio Dovicon O&MC	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	18.237	17.112
Consortio Farallones	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	67.594.972	62.991.957
Consortio Mantenimiento Opain	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	736.701	408.262
Consortio Odinsa Mincivil Condor	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	-	-
Consortios Imhotep	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	3.549.273	3.549.273
Dovicon S.A.	República Dominicana	0,10%	0,10%	Negocios conjuntos	5.143	4.828
JV Dovicon EPC S.A.S.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	31.728	29.788
JV Dovicon O&M S.A.S.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	40	37
Agregados Argos S.A.S.	Colombia	24,00%	24,00%	Asociadas	3.020.964	2.795.997
Summa S.A.S.	Colombia	25,00%	25,00%	Asociadas	220.524	133.366
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Colombia	35,00%	35,00%	Asociadas	3.105.464	163.219.835
International Airport Finance S.A.	España	46,50%	0,00%	Asociadas	2.603.493	-
Total asociadas y negocios conjuntos					1.583.761.144	1.564.605.342

Las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de la participación patrimonial en los estados financieros consolidados.

15.2 Información financiera resumida

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



	Quiport Holding	Concesión La Pintada SAS	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Farallones	International Airport Finance S.A.	Summa	Opain S.A	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
Septiembre 2019								
Activos corrientes	1.220.959.693	139.536.910	16.572.220	163.266.384	37.941.349	37.815.557	693.151.502	36.991.313
Activos no corrientes	2.610.294.103	1.601.347.967	6.452.285	59.891.571	1.364.425.653	16.404.401	1.693.981.949	40.890.609
Total de activos	3.831.253.797	1.740.884.877	23.024.505	223.157.955	1.402.367.002	54.219.958	2.387.133.450	77.881.922
Pasivos corrientes	108.957.319	132.856.560	5.552.572	106.013.159	28.967.203	36.728.268	691.106.804	36.013.420
Pasivos no corrientes	2.004.997.545	1.205.984.515	-	27.399.660	1.367.800.889	16.609.593	1.699.594.850	20.343.710
Total de pasivo	2.113.954.864	1.338.841.076	5.552.572	133.412.819	1.396.768.092	53.337.861	2.390.701.653	56.357.130
Patrimonio	1.717.298.933	402.043.801	17.471.933	89.745.135	5.598.910	882.096	(3.568.203)	21.524.791
Ingreso de actividades ordinarias	445.003.301	379.346.999	11.868.201	284.408.504	-	6.927.297	864.006.141	92.691.488
Utilidad neta antes de operaciones discontinuas	152.884.997	24.469.668	43.459.878	63.646.146	4.866.153	348.633	50.595.587	1.786.545
Utilidad (pérdida) neta Operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	-	50.595.587	-
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	152.884.997	24.469.668	43.459.878	63.646.146	4.866.153	348.633	50.595.587	1.786.545
Otro resultado integral	-	(31.897.540)	-	-	-	-	(185.566.356)	-
Resultado integral total	152.884.997	(7.427.872)	43.459.878	63.646.146	4.866.153	348.633	(134.970.768)	1.786.545
Dividendos recibidos o Utilidades distribuidas (2) (*)	12.675.744	-	19.950.000	(10.054.329)	-	-	-	-
Diciembre 2018								
Activos corrientes	245.435.302	55.134.006	98.754.230	186.912.421	-	12.829.562	709.819.356	52.293.005
Activos no corrientes	2.410.507.065	1.209.198.422	2.144.675	62.666.589	-	108.193	1.779.246.798	28.956.781
Total de activos	2.655.942.367	1.264.332.428	100.898.905	249.579.010	-	12.937.755	2.489.066.153	81.249.786
Pasivos corrientes	326.337.071	152.200.916	100.898.906	164.253.315	-	11.590.112	549.095.107	8.386.160
Pasivos no corrientes	837.987.233	1.024.806.590	-	34.856.846	-	814.180	1.520.799.848	14.796.007
Total de pasivo	1.164.324.304	1.177.007.506	100.898.906	199.110.161	-	12.404.292	2.069.894.956	63.182.168
Patrimonio	1.491.618.062	87.324.921	-	50.468.849	-	533.463	419.171.198	18.067.617
Septiembre 2018								
Ingreso de actividades ordinarias	409.106.780	497.646.552	56.554.608	366.663.679	-	7.049.201	755.992.964	123.501.023
Utilidad neta de operaciones continuadas	171.860.343	39.138.983	26.649.033	54.179.261	-	487.993	63.664.234	4.324.418
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	171.860.343	39.138.983	26.649.033	54.179.261	-	487.993	63.664.234	4.324.418
Otro resultado integral	-	15.082.622	-	-	-	-	(98.575.804)	-
Resultado integral total	171.860.343	54.221.605	26.649.033	54.179.261	-	487.993	(34.911.570)	4.324.418

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.



	Quiport Holding	Concesión La Pintada SAS	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Farallones	International Airport Finance S.A.	Summa	Opain S.A	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
Septiembre 2019								
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.087.986.028	130.657.603	436.788	4.096.559	17.551.090	31.086.367	567.781.346	2.555.254
Pasivos financieros corrientes	6.965.603	35.114.481	614.568	94.575.762	10.138.988	29.415.765	536.479.903	29.636.931
Pasivos financieros no corrientes	1.308.862.422	1.028.540.004	-	26.589.660	1.367.800.889	16.222.370	1.549.703.050	20.343.710
Pasivos financieros	1.315.828.024	1.063.654.485	614.568	121.165.422	1.377.939.877	45.638.135	2.086.182.953	49.980.641
Gasto de depreciación y amortización	86.969.521	384.675	1.004.436	103.061	633.685	285.770	141.105.137	134.036
Ingresos por intereses	-	1.358.642	38	414.818	92.478.283	185.990	15.034.657	257.205
Gastos por intereses	105.151.670	21.173.552	-	3.483.003	-	136.665	61.572.867	299.926
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	10.967.548	-	-	1.623.993	231.534	12.328.052	447.524
Diciembre 2018								
Efectivo y equivalentes al efectivo	178.228.545	41.085.982	1.105.193	13.706.440	-	4.974.660	601.253.106	11.729.861
Pasivos financieros corrientes	214.483.959	8.726.007	34.124.049	62.948.677	-	-	380.878.959	322.346
Pasivos financieros no corrientes	158.976.132	702.097.286	-	31.031.274	-	-	1.357.259.553	14.277.191
Pasivos financieros	373.460.091	710.823.293	34.124.049	93.979.951	-	-	1.738.138.512	14.599.537
Septiembre 2018								
Gasto de depreciación y amortización	76.760.499	363.661	1.404.878	3.698.457	-	-	117.369.662	107.035
Ingresos por intereses	47.178	19.132.855	-	396.637	-	89.503	14.635.996	287.383
Gastos por intereses	27.163.879	48.759.195	16.665	3.817.017	-	899	56.862.165	64.017
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	17.093.301	-	-	-	339.107	-	1.449.780

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

15.3 Objeto social de nuevas asociadas y negocios conjuntos y naturaleza de la relación

En marzo de 2019, Odinsa S.A., constituyó la sociedad International Airport Finance S.A con una participación de 46.50% clasificada como una inversión en asociada, es un vehículo especial que tiene por objeto desarrollar otras actividades crediticias. Esta Compañía se encuentra ubicada en España.

15.4 Análisis de indicios de deterioro

En 2018, para la inversión en el Consorcio Odinsa Mincivil - Cóndor se reconoció deterioro del valor de \$100.575 esto debido a la poca probabilidad de recuperación, en las demás asociadas y negocios conjuntos no hay indicios que generen alguna situación susceptible de deterioro.

15.5 Aportes y/o restituciones de aportes en asociadas y negocios conjuntos

Se realizaron aportes de deuda subordinada en la Concesión La Pintada por valor de \$65.051.250

15.6 Restricciones y compromisos significativos

No existen restricciones significativas sobre la capacidad de los negocios conjuntos y Compañías asociadas para transferir fondos por dividendos, reembolso de préstamos, anticipos u otros. Asimismo, no se tienen compromisos significativos no reconocidos con negocios conjuntos y Compañías asociadas a 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, que puedan dar lugar a salidas de efectivo u otros recursos en el futuro, tales como: aportación de fondos o recursos, compromisos de préstamos o apoyo financiero, compromisos de adquirir una participación en la asociada o negocio conjunto de otra parte.

NOTA 16: Subsidiarias

16.1 Composición de Odinsa

A 30 de Septiembre de 2019, Odinsa consolida las compañías detalladas a continuación:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	País	Moneda funcional	Participación accionaria Septiembre 2019
Autopista del Oeste	Concesionaria del proyecto Vías Dominicana.	República Dominicana	Pesos dominicanos	79,92%
Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación	Concesión que desarrolló la operación y mantenimiento de tres carreteras que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto Lopez, Cumaral y Veracruz por medio del contrato 446- de 1994. Actualmente se encuentra en proceso de liquidación, la cual será en Julio del año 2020 mientras transcurre el tiempo de Garantía del Contrato.	Colombia	Peso colombiano	68,46%
Autopistas del Café S.A.	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.	Colombia	Peso colombiano	59,67%
Autopistas del Nordeste S.A. y Autopistas del Nordeste Cayman LTD	Concesionaria y Matriz del proyecto de Concesión carretera Santo Domingo- Rincón Molinillos para su posterior gestión, se firmó contrato de Concesión con el Gobierno Dominicano el 18 de julio de 2001 por un período de 30 años	República Dominicana/Islas Cayman	Dólar americano	67,50%
Black Coral Investment Inc.	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	Dólar americano	100,00%

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	País	Moneda funcional	Participación accionaria Septiembre 2019
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Concesión encargada del desarrollo la 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.	República Dominicana	Dólar americano	67,50%
Caribbean Infrastructure Company	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.	Aruba	Dólar americano	100,00%
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Diseño y construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada – Villavicencio – Puente Arimena y Anillo Vial de Villavicencio y accesos a la Ciudad.	Colombia	Peso colombiano	51,00%
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café	Ejecutar el diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas complementarias y no previstas del contrato de concesión suscrito entre el INCO y Autopistas el Café S.A.	Colombia	Peso colombiano	59,67%
Consortio App Llanos	Contratista para el desarrollo del proyecto Concesión vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	51,00%
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A.	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	Colombia	Peso colombiano	51,00%
Green Coral Corporation	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Barbados	Dólar americano	100,00%
JV Proyecto ADN, S.R.L.	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.	República Dominicana	Peso Dominicano	67,50%
JV Proyecto BTA, S.R.L.	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.	República Dominicana	Peso Dominicano	67,50%
Marjoram Riverside Company S.A.	Propietaria de Black Coral, Green Coral y Red Coral	Islas Vírgenes	Dólar americano	100,00%
N.V. Chamba Blou	Subsidiaria Su operación es la construcción del proyecto Green Corridor, es el contratista de la entidad Caribbean Infrastructure	Aruba	Dólar americano	100,00%
Odinsa Holding. Inc.	Holding de Inversiones del Odinsa S.A.	Islas Vírgenes	Dólar americano	100,00%
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Actualmente desarrolla el contrato de mandato celebrado con Odinsa S.A., cuyo objeto es celebrar y ejecutar los actos necesarios o relacionados con los recaudos, cobro comercial, pre jurídico y jurídico de los bienes y servicios producidos, prestados y/u ofrecidos por el mandante. En febrero de 2019 se liquidó el contrato de Concesión No. 250 de 2011, cuyo objetivo era la gestión y servicio de recaudo de 39 estaciones de peaje.	Colombia	Peso colombiano	99,67%
Odinsa Servicios S.A.S	Proveedor de servicios para señalización vial en las vías concesionadas.	Colombia	Peso colombiano	100,00%
Quadract Group Inc.	Propietaria de la participación de Dovicon.	Islas Vírgenes	Dólar americano	100,00%
Red Coral Investment Inc.	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	Dólar americano	100,00%

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

NOTA 17: Deterioro de valor de los activos

17.1 Deterioro de valor de activos financieros

Odinsa evalúa al final del período sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que los activos financieros estén deteriorados, y si este es el caso, reconoce en el estado del resultado consolidado una pérdida de deterioro de valor. Odinsa reconoce un deterioro de valor sobre clientes individuales cuando están en estado de insolvencia económica o cuando se pacta un acuerdo de financiación o reestructuración de la cuenta por cobrar, desde la fecha en que se otorga el crédito. Adicionalmente, realiza un análisis colectivo de deterioro agrupando la cartera por rangos y determina si ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio del activo evaluado, en cuyo caso, se reconoce en los resultados del período una pérdida por deterioro por un valor igual a las pérdidas crediticias esperadas.

A 30 de septiembre de 2019, Odinsa presenta en las cuentas por cobrar una pérdida por deterioro de valor de \$3.626.107 y una recuperación de \$ 1.366.244 (2018 \$5.000.000), generando un deterioro neto de \$- 2.259.863 (2018 \$5.000.000).

17.2 Deterioro de valor de activos no financieros

A 31 de diciembre de 2018 se presentaron pérdidas por deterioro de valor de los inventarios por \$4.444, por deterioro de inversiones en \$ 100.575 y por deterioro en propiedades, planta y equipo por \$ 30.958.

NOTA 18: Préstamos y obligaciones

A 30 de septiembre los préstamos y obligaciones comprendían:

	Septiembre-2019	Diciembre-2018
Obligaciones en Moneda Nacional (1)	165.081.136	201.603.081
Obligaciones en Moneda Extranjera (1)	1.559.437.043	1.595.564.832
Total obligaciones financieras	1.724.518.179	1.797.167.913
Corriente	866.490.048	879.372.052
No corriente	858.028.131	917.795.861
Total obligaciones financieras	1.724.518.179	1.797.167.913

(1) Las obligaciones financieras nacional y extranjera comprenden tanto créditos de corto como largo plazo, tomados por las Compañías que controla Odinsa.

A continuación, se presentan los principales créditos de Grupo, por su valor nominal, expresados en la moneda original. Cifras no expresadas en miles (*).

Categoría	Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Septiembre 2019 (*)	Diciembre 2018 (*)
Bancos nacionales	Banco Santander	17/9/2019	COP		5.105.735
Bancos nacionales	Banco AV Villas	20/8/2020	COP	8.599.930	8.599.930
Bancos nacionales	Banco AV Villas	24/9/2020	COP	3.012.048	3.012.048
Bancos nacionales	Banco AV Villas	11/10/2019	COP	3.383.534	3.383.534
Bancos nacionales	Itau	16/4/2020	COP		20.000.000
Bancos nacionales	Itau	17/9/2020	COP	14.000.000	14.000.000
Bancos nacionales	Itau	11/12/2019	COP	3.000.000	
Bancos nacionales	Banco Davivienda	16/3/2020	COP	14.000.000	14.000.000
Bancos nacionales	Banco Davivienda	6/12/2019	COP	35.723.396	35.723.396
Bancos nacionales	Banco Davivienda	13/12/2019	COP	43.270.000	43.270.000
Bancos nacionales	Bancolombia	26/9/2020	COP	1.650.000	1.650.000
Bancos nacionales	Bancolombia	26/9/2020	COP	7.499.799	7.499.799
Bancos nacionales	Financiera Desarrollo Nacional	13/12/2019	COP		30.000.000
Bancos nacionales	Banco Popular	18/7/2021	COP	30.156.822	
Bancos nacionales	Itau	2/12/2019	USD	15.000	15.000
Bancos nacionales	Leasing Bancolombia (1)	29/12/2026	COP		14.437.338
Banco del exterior	Itau Unibanco S.A. (2)	7/12/2019	USD	2.339	50.029
Banco del exterior	Bancolombia Panamá (2)	7/12/2019	USD	2.011	43.000
Banco del exterior	Banco Davivienda Panamá (2)	7/12/2019	USD	1.206	25.800
Banco del exterior	Banco de crédito del Perú (2)	7/12/2019	USD	1.206	25.800
Banco del exterior	Banco de Bogotá Panamá (2)	7/12/2019	USD	1.045	22.360
Banco del exterior	Banco de Bogotá N.Y. (3)	17/1/2019	USD		2.000
Banco del exterior	Banco de Bogotá N.Y. (3)	12/2/2020	USD	1.200	
Banco del exterior	Banco de Bogotá N.Y.	9/2/2021	USD	15.000	15.000
Banco del exterior	Banco de Bogotá N.Y. (3)	22/7/2022	USD	35.000	
Banco del exterior	Santander España	5/12/2019	USD	54.300	67.300
Banco del exterior	Bladex	29/8/2022	USD	30.000	30.000
Banco del exterior	Bancolombia Puerto Rico	19/12/2019	USD	13.291	13.291
Banco del exterior	Bancolombia Puerto Rico	11/5/2019	USD		1.500
Banco del exterior	Davivienda Miami	6/12/2019	USD		1.200
Banco del exterior	Davivienda Miami	9/1/2019	USD		1.400
Banco del exterior	Davivienda Miami	23/10/2019	USD	594	594
Banco del exterior	Davivienda Miami	7/6/2022	USD	35.000	
Banco del exterior	Davivienda Miami	28/8/2029	USD	30.000	
Banco del exterior	Banco de crédito del Perú	20/11/2019	USD	1.000	1.000
Banco del exterior	Banco de crédito del Perú	6/11/2019	USD	1.500	
Banco del exterior	Banco de crédito del Perú	4/12/2019	USD	6.500	
Banco del exterior	Banco de crédito del Perú	9/12/2019	USD	1.200	
Banco del exterior	Banco de crédito del Perú	11/12/2019	USD	1.400	
Banco del exterior	JP Morgan (3)	9/9/2019	USD		17.000
Bancos nacionales	Santander Negocios Colombia	25/11/2019	USD	8.000	8.000
Bancos nacionales	Santander Negocios Colombia	25/11/2019	USD	1.561	
Bancos nacionales	Citibank	9/3/2020	USD	60.000	
Banco del exterior	Inter American Development Bank (IDB) (4)	15/11/2024	USD	22.745	28.215
Banco del exterior	Europea Investment Bank (BEI) (4)	15/11/2024	USD	22.745	28.215

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Banco del exterior	Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) (4)	15/11/2024	USD	21.069	26.137
Banco del exterior	Proparco (4)	15/11/2024	USD	10.154	12.596
Banco del exterior	AIB Bank N.V (4)	31/3/2033	USD	7.804	8.198
Banco del exterior	Massachusetts Mutual Life Insurance Company (4)	31/3/2033	USD	26.907	28.191
Banco del exterior	Sun Life Assurance Company of Canadá (4)	31/3/2033	USD	17.938	18.794
Banco del exterior	Banco BHD León	20/11/2021	USD	145	192
Total obligaciones financieras en dólares				447.860.433	490.811.838
Total obligaciones financieros en moneda extranjera (Principal)				1.550.497.300	1.595.015.771
Total obligaciones financieros en moneda nacional (Principal)				164.295.529	200.681.780
Total intereses reconocidos deuda moneda nacional y extranjera				12.484.567	12.373.714
Total cotos transaccionales				(2.759.217)	(10.903.352)
Total obligaciones financieras				1.724.518.179	1.797.167.913

- (1) El leasing Financiero fue reclasificado del rubro de obligaciones Financieras a pasivos por arrendamientos por \$ 14.437.338 y el 30 de Agosto el Leasing fue cedido al Comprador del Edificio de la Calle 93.
- (2) Marjoram realizo abono de capital extraordinario en sus obligaciones equivalente a USD\$ 49 millones y en el mes de Junio realiza pago de Capital por USD\$ 10,6 millones e Interés por USD\$ 6.6 millones según plan de amortización en el Último Trimestre realiza abono a capital Extraordinario en Julio por USD\$35 millones y septiembre USD\$ 64,5 millones.
- (3) Odinsa Holding presento un incremento en Deuda por valor de USD\$ 137.2 millones los cuales fueron para financiar su filial Marjoram.
- (4) Caribbean Infraestructura Company USD\$2,5millones y Boulevard Turístico del Atlántico USD\$9.5 millones realizaron amortización de capital y adicionalmente en el mes de mayo Boulevard Turístico del Atlántico realizo un pago extraordinario de capital por valor de USD\$8.9 millones.

NOTA 19: Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

A 30 septiembre de 2019 los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar correspondían:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Retenciones y aportes de nómina	1.026.954	325.164
A compañías vinculadas ⁽¹⁾	49.614.455	3.861.011
Acreedores oficiales ⁽²⁾	126.649.861	110.796.935
Otras cuentas por pagar ⁽³⁾	<u>218.250.933</u>	<u>216.204.400</u>
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>395.542.203</u>	<u>331.187.510</u>
Corriente	196.024.077	147.310.813
No corriente	199.518.126	183.876.697

- 1) Ver detalle Nota 34
- 2) Autopistas del Café S.A debe a la Agencia Nacional de Infraestructura - ANI un valor de \$ 126.649.861 (2018 - \$110.796.935) por concepto de portafolio excedentes INCO e ingreso mínimo garantizado.
- 3) Otras cuentas por pagar corresponden principalmente a Autopistas del Nordeste Cayman Ltd. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A por valor de \$91.586.190 (2018 - \$90.797.199) y 94.042.805 (2018 - \$83.432.635)

respectivamente por concepto de deuda subordinada e intereses de los socios minoritarios y bonos, Concesión Vial de los Llanos \$13.887.225 (2018 - \$9.644.957) correspondiente a los intereses causados de la deuda subordinada de los socios minoritarios.

NOTA 20: Provisiones

A 30 de septiembre las provisiones comprendían:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Litigios y Demandas	\$ 1.953.320	2.413.000
Desmantelamiento	-	15.000
Ambientales	5.922.744	5.859.479
Mantenimiento Mayor	66.851.725	81.623.855
Otras	111.172	1.323.335
Saldo al 30 de septiembre	\$ 74.838.961	91.234.669
Corriente	3.072.544	4.268.075
No corriente	71.766.417	86.966.594

El movimiento de las provisiones fue:

	Litigios y demandas	Desmantelamiento	Ambientales	Mantenimiento Mayor	Otras Provisiones	Total
1° de enero de 2019	\$ 2.413.000	15.000	5.859.479	81.623.855	1.323.335	91.234.669
Provisiones existentes	-	-	549.562	7.985.663	-	8.535.225
Utilización de provisiones	-	(15.000)	-	(32.119.324)	(1.218.979)	(33.353.303)
Pagadas por la Compañía	(128.726)	-	(486.296)	-	-	(615.022)
Reversiones realizadas	(330.954)	-	-	-	-	(330.954)
Ajuste por la tasa de descuento	-	-	-	2.571.111	-	2.571.111
Efecto de conversión	-	-	-	6.058.179	11.786	6.069.965
Transferencias y otros cambios	-	-	-	732.241	(4.970)	727.271
30 de septiembre de 2019	1.953.320	-	5.922.744	66.851.725	111.172	74.838.961
Corriente	-	-	2.961.372	-	111.172	3.072.544
No corriente	1.953.320	-	2.961.372	66.851.725	-	71.766.417
Total provisiones	\$ 1.953.320	-	5.922.744	66.851.725	111.172	74.838.961

Litigios y demandas

Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación a) clasificó como probable en enero de 2009 por demanda por el accidente ocurrido en la vía de Villavicencio. A 31 de diciembre de 2016 se provisionó \$ 1.951.000, esta estimación no varía a septiembre de 2019. b) Clasificó en el año 2010 como probable la demanda realizada por un accidente de tránsito ocurrido en el sector La Pica – el valor estimado es de \$459.680, de los cuales se pagaron en 2019 la suma de \$128.726 y el restante 330.954 se revirtió la provisión, dado que los abogados dieron por terminado el proceso por pago total de la condena y ordenan el archivo del expediente, otras provisiones por \$2.320.

Desmantelamiento

A 30 de septiembre no existen nuevas provisiones por desmantelamiento, la provisión registrada en diciembre de 2018 fue utilizada y pagada en Junio de 2019.

Ambientales

La Concesión Autopistas del Café S.A. tiene la obligación de pagar el 1% sobre el valor invertido en la construcción de las obras, derivado de la licencia ambiental otorgada al proyecto, por el uso de recursos hídricos en el desarrollo de las obras. Esta obligación se paga a las corporaciones autónomas regionales de los departamentos donde se han ejecutado obras. El saldo a 30 de septiembre de 2019 es de \$5.922.744 (2018 - \$5.859.478). La utilización de la provisión corresponde a el pago realizado a GRPS por \$256.564 por concepto de suministro, instalación y funcionamiento de dos estaciones hidrológicas con transmisión satelital y a Comercializadora Intermundial S.A y pago al Consorcio PCF La Reina por \$229.732 por concepto de reforestación, aislamiento y mantenimiento silvicultural en el predio denominado La Reina lote 3 ubicado en el municipio de Salento Quindío.

Mantenimiento Mayor

Autopistas del Nordeste Cayman Ltda. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A., tiene la obligación contractual de realizar mantenimientos mayores cada 10 años a las vías de la concesión, que incluye tratamiento de pavimento, señalización y todos los procedimientos de mantenimiento necesarios para mantener el índice de pavimento requerido por el estado y una carretera en óptimas condiciones, actualmente se está realizando el mantenimiento mayor para Autopistas del Nordeste Cayman Ltda, los valores a 30 de septiembre son \$14.629.867 (2018 - \$36.506.424) y \$52.221.858 (2018 - \$45.117.430), y en los cuales están incluidos los efectos de conversión por \$2.591.44 y \$3.466.235 respectivamente.

Otras provisiones

Odinsa Holding \$111.172 correspondiente la reclasificación de saldos de inversión con saldo negativo y en el cual está incluido el efecto de conversión por \$11.786.

NOTA 21: Pasivos por arrendamientos

A 30 de septiembre de 2019 el saldo de los pasivos por arrendamientos comprendía:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Pasivos por arrendamientos	\$ 8.710.191	-
Total pasivos por arrendamientos	\$ <u>8.710.191</u>	<u>-</u>
Corriente	789.186	-
No Corriente	<u>7.921.005</u>	<u>-</u>

El movimiento del período comprende:

Reconocimiento inicial al 1º de enero de 2019	\$ 9.866.763
Reclasificaciones de obligaciones contratos de leasing	14.437.338
Intereses causados en el período	1.125.330
Pago contrato de leasing	(15.014.706)
Cancelación del contrato	(36.001)
Pago de capital e intereses contrato	<u>(1.668.532)</u>
Total pasivos por arrendamientos al 30 de septiembre de 2019	\$ <u>8.710.191</u>

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

NOTA 22: Capital social

El saldo del capital social de la matriz comprende:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Capital autorizado:		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	\$ 20.000.000	20.000.000
Capital suscrito y pagado:		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100 (2018 – 196.046.822 acciones)	<u>19.604.682</u>	<u>19.604.682</u>
Total capital suscrito y pagado	\$ <u>19.604.682</u>	<u>19.604.682</u>

NOTA 23: Reservas y otro resultado integral

Las reservas y el otro resultado integral, corresponde:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Reserva legal	\$ 78.498.174	78.498.174
Otras reservas ocasionales	<u>1.124.058.448</u>	<u>1.039.141.530</u>
Total reservas	\$ <u>1.202.556.622</u>	<u>1.117.639.704</u>

23.1 Reservas

Reserva legal

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

Otras reservas ocasionales

En reunión ordinaria celebrada el día 26 de marzo de 2019, la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas para futuras inversiones por \$134.916.918.

El saldo de las otras reservas ocasionales comprende:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Reserva para futuras inversiones	\$ 1.122.558.448	1.039.141.530
Reserva para actividades de responsabilidad social	<u>1.500.000</u>	-
Total otras reservas ocasionales	\$ <u>1.124.058.448</u>	<u>1.039.141.530</u>

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

23.2 Otro resultado integral (ORI)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	\$ 1.031.982	1.031.982
Ganancia neta de instrumentos en coberturas de flujos de efectivo	(90.099.435)	(49.248.874)
Impuestos diferidos en coberturas de flujo de efectivo	27.930.825	15.689.785
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero	355.990.596	257.988.198
Impuestos diferidos por conversión de negocios en el extranjero	(120.170)	(70.042)
Total otro resultado integral (ORI)	\$ <u>294.733.798</u>	<u>225.391.049</u>

Al 30 de Septiembre de 2019, la Compañía no realizó transferencias desde el otro resultado integral (ORI) hacia otros componentes del patrimonio

NOTA 24: Otros componentes del patrimonio

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

NOTA 25: Dividendos

Dividendos decretados

La Asamblea General de Accionistas de la matriz, celebrada el 26 de marzo de 2019, decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias de \$255,04 pesos anuales por acción (2018 \$504,98), pagaderos en dos cuotas de \$153 pesos por acción en Junio de 2019 y una cuota de \$102 pesos por acción pagaderos en agosto de 2019. Un valor total de \$50.000.000 (2018 \$99.000.000).

Dividendos decretados en 2019	Acciones	\$ anuales por acción	2019
Dividendos ordinario	196.046.822	255,04	50.000.000
Total			50.000.000
Dividendos decretados en 2018	Acciones	\$ anuales por acción	2018
Dividendos ordinario	196.046.822	504,98	99.000.000
Total			99.000.000

NOTA 26: Participaciones no controladoras

A continuación, se presenta la conciliación de las participaciones no controladoras a 30 de septiembre:

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Saldo a 1° de enero	\$ 527.674.203	482.438.257
Participación en las ganancias del año	40.759.203	41.582.803
Otro resultado integral del período	28.960.707	(1.473.690)
Dividendos decretados en efectivo	(23.830.253)	(27.279.519)
Saldo a 30 de Septiembre	\$ <u>573.563.860</u>	<u>495.267.851</u>

NOTA 27: Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias para el período terminado a 30 de septiembre comprendían:

	Tercer Trimestre		Acumulado a septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Diseño y Construcción (1)	7.588.612	(17.442.871)	23.305.901	27.513.667
Operación y mantenimiento (2)	82.495.757	73.647.826	245.821.588	215.075.406
Otras actividades Conexas (3)	381	2.925.348	2.293.267	8.361.549
Arrendamientos	182.727	125.595	541.156	363.016
Método de participación (4)	37.638.432	66.704.784	136.781.207	172.194.383
Intereses (5)	55.570.045	59.784.696	173.882.219	163.153.478
Total ingreso de actividades ordinarias	183.475.954	185.745.378	582.625.339	586.661.498

1) Ingresos por diseño y construcción corresponden a ingresos por concepto de construcciones de obras civiles recibidos de: Chamba Blou N.V. \$1.444.361 (2018 - \$206.699); Autopistas del Café S.A. \$6.849.924 (2018 - \$7.999.359), Constructora Bogotá Fase III S.A. \$1.382.635 (2018 - \$1.479.173), Concesion Vial de los Llanos S.A.S \$13.604.405 (2018 - \$15.068.089), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$24.256 (2018 - \$3.421.370); Odinsa \$320 (2018 - \$37.103), Caribbean Infrastructure Company N.V. (2018 - (\$698.126)).

2) Ingresos por operación y mantenimiento por concepto de obligaciones de desempeño en etapa de operación y mantenimiento en las concesiones: Autopistas del Nordeste Cayman por un valor \$48.340.702 (2018 - \$34.816.517), Boulevard Turístico del Atlántico S. A. por un valor \$51.841.529 (2018 - \$45.074.512), Autopistas del Café S. A. por un valor \$128.233.488 (2018 - \$121.616.540), Caribbean Infrastructure Company N.V. \$3.121.745, Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por un valor \$14.284.124 (2018 - \$13.567.837).

3) Ingresos de actividades conexas corresponde a Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por un valor de \$2.293.267 (2018 - \$8.361.549) debido al contrato No 250 con el INVIAS.

4) Ingresos por método de participación:

	Septiembre de 2019	Septiembre de 2018
Participación neta resultados en asociadas:	39.566.783	53.858.726
Concesión La Pintada S.A.S.	19.283.441	30.861.088
Opain S.A.	17.708.455	22.282.482
Agregados Argos S.A.S.	224.967	623.586
Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	87.158	91.570
International Airport Finance S.A.	2.262.761	-
Participación neta resultados en negocios conjuntos:	97.214.424	118.335.657
Quiport Holding	65.289.330	74.874.258
Consorcio Farallones	16.416.923	33.443.081
Consorcio Constructor Nuevo Dorado	15.210.957	9.370.247
Consorcio Mantenimiento Opain	297.214	649.753
Aerotocumen S.A.	-	(1.682)
Total participación neta en resultados de las asociadas y negocios conjuntos	<u>136.781.207</u>	<u>172.194.383</u>

5) Ingresos por intereses corresponde principalmente a Black Coral Investment INC. \$179.515 (2018 - \$688.728), Green Coral Investment INC. \$1.057.877 (2018 - \$3.580.735) por aportes de Equity a Corporation Quiport, Odinsa Holding INC. \$1.537.862 (2018 - \$1.313.607). Intereses Activo Financieros de las concesiones Autopistas del Nordeste S.A. \$94.246.530 (2018 - \$82.055.474), Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$39.241.104 (2018 - \$36.554.788), Autopistas del Café S.A. \$2.632.116 (2018 - \$2.850.619), Caribbean Infrastructure Company N.V. \$16.288.264 (2018 - \$23.800.914), Odinsa S.A. \$18.698.951 (2018 - \$12.308.613) intereses deuda subordinada con Concesión la Pintada.

NOTA 28: Costo de actividades ordinarias

El costo de actividades ordinarias, a 30 de septiembre comprende:

		Tercer Trimestre		Acumulado a septiembre	
		2019	2018	2019	2018
Costo de venta de bienes y servicios ⁽¹⁾	\$	27.910.145	(20.038.235)	72.972.283	37.393.059
Depreciaciones y amortizaciones		387.445	394.872	967.048	557.731
Costo del negocio inmobiliario ⁽²⁾		<u>6.540.632</u>	<u>7.236.263</u>	<u>17.557.887</u>	<u>29.159.975</u>
Total costo de actividades ordinarias	\$	<u>34.838.222</u>	<u>(12.407.100)</u>	<u>91.497.218</u>	<u>67.110.765</u>

(1) Corresponde a costos por mantenimiento rutinario y mantenimiento mayor: Autopistas del Café por \$ 30.445.143 (2018 \$16.557.225), que para el mes de junio de 2019 realizó devolución de recursos a la ANI de 34 postes SOS no instalados por valor de \$3.211 millones; Boulevard Turístico del Atlántico S.A. en contratos de operación y mantenimiento rutinario de las vías por \$4.484.804 (2018 \$2.809.688); Autopistas del Nordeste en contratos de operación y mantenimiento rutinario de las vías por \$3.068.982 (2018 \$1.519.944); JV Proyecto ADN SRL corresponde a costos por sueldos, pagos a proveedores y mantenimiento rutinario por \$5.433.821 (2018 \$5.244.421); JV Proyecto BTA corresponde a costos por sueldos, pagos a proveedores, asesorías por \$ 3.667.173 (2018 \$3.868.545); Constructora Bogotá Fase III Confase por obra del Box Colector de la Calle 28 entre Cra 13 y Cra 13^a en Bogotá, por \$1.470.812. En 2018 corresponde a mantenimiento de los tramos 5 Cra 10 y tramo 6 Calle 26 por \$1.001.407; Caribbean Infrastructure Company N.V. por \$1.796.871 (2018 \$7.132) por arreglos menores del proyecto Green Corridor; Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$ 8.246.971 correspondiente a costos por mantenimiento y provisión del avance de obra de los estudios y diseños del otrosí No 20 (Construcción puente el Rosario, Parvial Campoalegre, Intersección a desnivel Postobón), para el año 2018 se tenía costos por obra de los contratos Variante La Paz y Puente La Acuarela por \$5.968.839; Concesión Vial de los Llanos por \$14.329.767 corresponde a los gastos de operación de la UF0; Odinsa Proyectos e Inversiones por \$27.939 (2018 \$ 121.008) costos de personal relacionados al recaudo de peajes según cesión de derechos del contrato de concesión No 250-2011 con la Agencia Nacional de Infraestructura ANI, a Thomas Greg & Song, el cual fue liquidado en febrero de 2019; En el año 2018, Odinsa S.A por \$294.850 en costos de personal temporal y costos varios para mantenimiento de las vías de los diferentes proyectos.

(2) El costo del negocio inmobiliario comprende principalmente costos por avance de obra y preconstrucción: Concesión Vial de los Llanos: Al 30 de septiembre de 2019, presenta un saldo de \$ 8.739.491 correspondiente a obras prioritarias para mantener la transitabilidad en las vías del proyecto y al reconocimiento de los intereses de la deuda subordinada de acuerdo a CINIIF 12 y NIC 23 de la PNC. En el año 2018, corresponde al costo correlacionado del ingreso de la etapa de preconstrucción en gestión social, predial, ambiental y obras prioritarias por valor de \$ 9.649.500; Chamba Blou: El valor de \$ 439.160 (2018 \$ 6.707.050) corresponde contrato del Epc del proyecto Green Corridor, que se encuentra en un 98% de grado de avance; Odinsa: El valor de \$190.053 (2018 \$ 178.576) corresponde a los salarios, vacaciones, parafiscales y primas extralegales del personal en comisión en el Consortio Constructor Nuevo Dorado; Consortio APP Llanos: corresponden a los costos del contrato de estudios y diseños, los cuales ya se encuentran ejecutados en su mayoría por \$ 143.588; En 2018 corresponde a la ejecución del contrato de

obra No 001 de 2017 por valor de \$ 1.907.941; Boulevard Turístico del Atlántico: Al 30 de Septiembre, el valor de \$ 5.158.655 (2018 \$ 4.294.780) está relacionado con provisión de costos para mantenimiento mayor de las vías.; Autopistas del Nordeste: al 30 de septiembre, el valor de \$ 2.886.940 (2018 \$ 1.100.589) corresponde a provisión de costos para mantenimiento mayor de las vías; Caribbean Infrastructure Company: para septiembre de 2018, el valor de \$ 5.321.539 corresponde a costos de construcción.

NOTA 29: Gastos de administración

Los gastos de administración a 30 de septiembre, comprende:

	Tercer Trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Gastos del personal ⁽¹⁾	2.116.214	14.117.187	27.635.118	37.658.263
Amortizaciones ⁽²⁾	11.746.690	10.930.218	34.094.610	31.891.043
Servicios	449.005	3.253.734	6.779.431	10.163.221
Honorarios ⁽³⁾	1.553.044	5.462.543	15.563.289	28.279.519
Impuestos	1.295.130	1.280.012	3.377.927	3.211.189
Mantenimiento y reparaciones	(2.697.379)	1.452.185	740.298	3.989.496
Arrendamientos	828.956	2.757.113	3.999.201	6.086.246
Depreciaciones	1.694.966	1.146.874	5.361.727	3.752.089
Gastos de viaje	1.260.237	1.274.941	3.474.622	4.001.627
Seguros ⁽⁴⁾	3.127.859	5.082.217	10.679.892	11.774.267
Deterioro	3.390.178	-	3.626.107	-
Contribuciones y afiliaciones	(133.150)	1.300.770	561.358	3.038.968
Adecuación e instalación	168.228	283.250	367.156	571.842
Gastos legales	246.306	241.358	1.666.193	704.084
Diversos	(179.998)	1.099.631	3.195.826	4.833.162
Total gastos de administración	24.866.286	49.682.033	121.122.755	149.955.016

(1) Corresponde a Odinsa S.A principalmente a salarios integrales, primas extralegales, prestaciones sociales, aportes a fondos de pensiones y aportes parafiscales por \$19.926.550 (2018 - \$26.909.890), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café posee gastos por salarios integrales, indemnizaciones laborales, aportes a seguridad social, prestaciones sociales, aportes a fondos de pensiones y entidades promotoras de salud por \$1.867.101 (2018 - \$1.601.734), Concesión Vial de los Llanos por sueldos, prestaciones sociales y otros gastos de personal por \$263.890 (2018 - \$3.585.806), Caribbean Infrastructure Company N.V. por \$2.471.516 (2018 - \$184.720) corresponde a salarios y entidades promotoras de salud y de pensiones, Consorcio APP Llanos \$724.536 (2018 - \$1.395.328) correspondiente a salarios, prestaciones sociales, aportes a fondos de pensiones y aportes parafiscales, Autopistas del Café S.A corresponde a otros gastos de personal por \$2.300.655 (2018 - \$2.514.629), Chamba Blou N.V corresponde a administradoras de riesgos profesionales y otros gastos de personal por \$19.253 (2018 - \$1.361.235), otras compañías por \$61.617 (2018 - \$104.921).

(2) Los gastos de amortización corresponden principalmente a la amortización de los derechos de concesión y el activo financiero de las Compañías Autopistas del Nordeste, Boulevard Turístico del Atlántico S.A las cuales amortizan el activo intangible y el activo financiero linealmente por valor de \$32.988.642 a septiembre de 2019 (2018 - \$29.406.062), amortización de licencias por software en las compañías Autopistas del Café, Concesión Vial de los Llanos, Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, JV

Proyecto ADN S.R.L y JV Proyecto BTA S.R.L por valor de \$18.960 (2018 - \$29.034) , \$52.090 (2018 - \$105.530), \$3.550, \$341.096 (2018 - \$304.053) y \$375.552 (2018 - \$334.767) respectivamente, Odinsa S.A corresponde a gastos por amortizaciones de seguros e intangibles \$ 150.917 (2018 - \$1.204.482) y otras amortizaciones de compañías \$163.803 (2018 - \$507.115).

- (3) Corresponde a Marjoram Riverside Company S.A por gastos de asesoría fiscal y externa \$33.257 (2018 - \$59.626), honorarios por revisoría fiscal, jurídica y asesoría financiera de Odinsa Holding por \$1.569.286 (2018 - \$210.593); Autopistas del Nordeste S.A por \$594.872 (2018- \$1.489.296) corresponde principalmente a honorarios por asesoría externa, Revisoría Fiscal y otros honorarios, Boulevard Turístico del Atlántico S.A por \$ 1.919.457 (2018 - \$3.598.469) gastos generados por honorarios de asesoría externa y otros honorarios, JV Proyecto BTA SRL corresponde a gastos por otros honorarios y auditoría externa por \$377.894 (2018 - \$133.038), Odinsa S.A \$4.233.845 (2018 - \$4.188.361) corresponde principalmente a gastos por honorarios de junta directiva, asesoría jurídica y asesoría técnica, Autopistas de los Llanos por asesoría jurídica por \$79.593 (2018 - \$141.291), Autopistas del Café incrementa por pago de \$5.199.676 (2018 - \$16.714.727) a la empresa de Asesorías ASS S.A.S por concepto de honorarios - cierre de hallazgos y pagos por otros honorarios correspondiente a supervisión de actividades e interventoría, Caribbean Infrastructure Company N.V por honorarios de Revisoría Fiscal y asesoría Técnica por \$ 845.240 (2018 - \$397.413), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$326.325 (2018 - \$247.219) principalmente por honorarios de auditoría externa, asesoría técnica y otros honorarios, Concesión Vial de los Llanos por \$160.470 (2018 - \$166.176) por honorarios de junta directiva y asesoría jurídica, otros gastos por honorarios de compañías \$ 223.374 (2018 - \$933.310).
- (4) Corresponde a gastos por seguros de cumplimiento, de incendio y de responsabilidad civil de Autopistas del Nordeste Cayman Ltd. por \$5.092.644 (2018 - \$4.538.280), Boulevard Turístico del Atlántico S.A por \$3.700.813 (2018 - \$341.122) por gastos de seguros de incendio y responsabilidad civil principalmente, Autopistas del Café S.A \$1.183.343 (2018 - \$740.152) corresponde a seguros de manejo, Concesión Vial de los Llanos por valor de \$171.264 (2018 - \$180.254) gastos por seguro de incendio, responsabilidad civil y de vida colectiva, Odinsa S.A por valor de \$298.491 (2018 - \$462.057) de gastos por seguro de vida colectiva, de incendio y de responsabilidad civil entre otros, gastos por seguros de otras compañías \$233.337 (2018 - \$5.512.402).

NOTA 30: Otros ingresos (gastos), neto

Los otros ingresos (egresos) por el período terminado a 30 de Septiembre comprendían:

	Tercer Trimestre		Acumulado Septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Recuperaciones	2.461.542	3.837.390	9.452.700	15.651.408
Diversos	89.813	(716.191)	678.458	3.255.352
Servicios	98.637	60.679	168.305	154.842
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	56.034	15.588	97.455	18.397
Indemnizaciones	7.603	16.175	70.246	79.015
Arrendamientos	276.957	17.811	267.017	110.478
Total otros ingresos	2.990.587	3.231.453	10.734.181	19.269.493
Gastos diversos	(721.901)	(964.095)	(1.260.144)	(6.758.422)
Gastos extraordinarios	(2.188.998)	(1.275.146)	(3.768.155)	(4.139.720)
Donaciones	(71.870)	(115.230)	(2.612.390)	(339.870)
Perdida en venta y retiro de bienes	(845.614)	(15.887)	(2.141.554)	(183.882)
Total otros gastos	(3.828.383)	(2.370.358)	(9.782.244)	(11.421.894)
Total otros ingresos (gastos), neto	(837.796)	861.095	951.937	7.847.599

- (1) Ingresos por recuperaciones corresponde a: Autopistas del Nordeste S.A. \$2.358.436 (2018 - \$39.166), Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$1.160.887 (2018 - \$50.256) por reintegro del impuesto de Republica Dominicana ITBIS, Odinsa S.A \$3.544.549 (2018 - \$6.534.365) recuperación de cartera deteriorada con Constructora Bogotá Fase II y facturación a Construcciones el Cóndor por SBLC's emitidos, JV Proyecto ADN S.R.L. \$412.879 (2018 - \$12.135), Consorcio App Llanos \$578.904 (2018 - \$3.110.122 recuperación de costos por concepto de diseños), Autopistas del Café S.A. \$288.944 (2018 - \$2.170.444 recuperación de costos y provisiones), Caribbean Infrastructure Company \$353.883 (2018 - \$1.062.689), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$197.951, por recuperación de costos y gastos, otras compañías \$556.267 (2018 - \$103.714). En 2018 Autopistas de los Llanos S.A. \$2.568.517 por reversión de la provisión de industria y comercio.
- (2) Ingresos diversos en el año 2018 corresponde principalmente a: Odinsa S.A debido a la reversión de la amortización de los leasing de los bancos BBVA \$415.497, Bancolombia \$750.796, ajuste utilidades acumuladas Agregados Argos \$206.160, venta de maquinaria depreciada a Consorcio Concrearmado \$386.885, Autopistas del Café S.A. \$1.419.570 recuperación de costos y gastos portafolio de excedentes INCO.
- (3) Gastos diversos en el año 2018 corresponde principalmente a: Odinsa S.A ajuste de utilidades acumuladas de Caribbean Infrastructure Company \$3.516.430, Autopistas del café \$1.796.160.
- (4) Gastos extraordinarios corresponde principalmente a: Concesión Vial de los Llanos S.A.S \$1.073.264 (2018 - \$1.036.061) costos legales por el tribunal de arbitramento según acta No 14 y 16, Autopistas del Café S.A. \$782.529 (2018 - \$1.377.141), Odinsa S.A \$594.531 (2018 - \$1.368.536) Caribbean Infrastructure Company N.V. \$946.352 por gravamen al movimiento financiero asumido y otros impuestos, otras compañías \$371.479 (2018 - \$140.607). En 2018 Autopistas de los Llanos S.A. \$217.375 por otros gastos e impuestos asumidos.
- (5) Donaciones corresponde principalmente a Odinsa S.A \$2.011.168 por donaciones a (Fundación Grupo Argos \$1.500.000, Fundación Afrodescendiente esta es tu Luz Maria \$220.874, otras fundaciones y corporaciones \$290.294).
- (6) Perdida en venta y retiro de bienes corresponde principalmente a Odinsa S.A \$2.082.742 por pérdida en la venta del edificio de la Calle 93 a Colombiana de Cueros S.A por valor de (\$1.109.059 propiedad planta y equipo y \$721.901 propiedades de Inversión) y \$251.782 bajas de cuentas por cobrar.

NOTA 31: Ingresos (gastos) financieros, neto

Los ingresos y gastos financieros netos a 30 de septiembre, comprenden

	Tercer Trimestre		Acumulado septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos por intereses	709.603	568.592	1.450.809	2.596.501
Otros ingresos financieros	(102.344)	114.376	5.217	310.390
Ingresos por valoración de inversiones (1)	3.781.860	2.426.100	8.081.866	4.455.904
Total ingresos financieros	4.389.119	3.109.067	9.537.892	7.362.795
Gastos por intereses (2)	(54.013.051)	(52.307.099)	(164.563.571)	(153,155,591)
Gastos y comisiones bancarias	(3.137.554)	(5.233.003)	(12.708.616)	(14,131,721)
Otros gastos financieros	(884.004)	-	(2.571.112)	-
Perdida por valoración de inversiones	(21.224)	(2.017.045)	(5.309.229)	(2.611.452)
Total gastos financieros	(58.055.834)	(59.557.148)	(185.152.527)	(169.898.764)
Ingresos por diferencia en cambio	19	458.732	1.221	995.156
Gastos por diferencia en cambio	(4.140.409)	(483.054)	(4.450.657)	(556.864)
Total ingreso (gasto) por diferencia en cambio	(4.140.390)	(24.322)	(4.449.435)	438.292

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Total gasto financiero, neto (57.807.104) (56.472.403) (180.064.070) (162.097.677)

(1) Corresponde principalmente a la ganancia por valoración de derivados.

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

NOTA 32: Ganancias por acción

La ganancia por acción a 30 de Septiembre, comprende:

	Tercer trimestre		Acumulado Septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Ganancias por acción básicas:				
Provenientes de operaciones continuadas (*)	313,56	432,74	704,91	820,65
Ganancias por acción básicas totales	313,56	432,74	704,91	820,65
-				

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

NOTA 33: Información por segmentos

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

El Grupo presenta información financiera diferenciada para los siguientes segmentos de operación:

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

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

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

Septiembre 2019	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	398.770.438	23.305.901	1.237.392	22.530.401	445.844.132
Ingresos Método de Participación	-	-	64.616.654	72.164.553	136.781.207
Ingresos totales	398.770.438	23.305.901	65.854.046	94.694.954	582.625.339
Costo de actividades ordinarias	(70.910.653)	(19.401.525)	-	(217.993)	(90.530.171)
Depreciaciones y amortizaciones	(333.107)	(633.939)	-	-	(967.047)
Utilidad bruta	327.526.677	3.270.437	65.854.046	94.476.961	491.128.121
Otras depreciaciones y amortizaciones	(2.603.759)	(214.413)	-	(36.638.164)	(39.456.337)
Gastos de administración	(33.094.084)	(8.551.082)	(13.285)	(40.007.967)	(81.666.418)
Otros ingresos (egresos), netos	1.168.782	1.133.659	(253.659)	(1.096.844)	951.937
Utilidad operativa	292.997.616	(4.361.399)	65.587.102	16.733.984	370.957.303
EBITDA	316.302.000	(23.880.243)	65.587.102	53.372.150	411.381.010
Financieros, netos	(76.604.819)	(165.873)	-	(98.843.943)	(175.614.635)
Diferencia en cambio, neto	(522.253)	-	-	(3.927.182)	(4.449.435)
Utilidad antes de impuestos	215.870.543	(4.527.272)	65.587.102	(86.037.141)	190.893.233
Impuesto a la renta	(20.392.415)	(1.153.662)	-	(31.151.721)	(52.697.799)
Utilidad de operaciones continuas	195.478.128	(5.680.934)	65.587.102	(117.188.862)	138.195.434
Utilidad neta	195.478.128	(5.680.934)	65.587.102	(117.188.862)	138.195.434
Septiembre 2018	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	360.663.201	27.513.667	4.269.463	22.020.784	414.467.115
Ingresos Método de Participación	-	-	75.066.151	97.128.232	172.194.383
Ingresos totales	360.663.201	27.513.667	79.335.614	119.149.016	586.661.498
Costo de actividades ordinarias	(41.260.397)	(23.887.063)	-	(1.405.575)	(66.553.034)
Depreciaciones y amortizaciones	(40.638)	(438.461)	-	(78.632)	(557.730)
Utilidad bruta	319.362.166	3.188.144	79.335.614	117.664.808	519.550.733
Otras depreciaciones y amortizaciones	(2.371.008)	(311.470)	-	(32.960.653)	(35.643.131)
Gastos de administración	(53.411.777)	(8.893.898)	-	(52.006.209)	(114.311.884)
Otros ingresos (egresos), netos	3.825.497	3.746.216	96.618	179.268	7.847.599
Utilidad operativa	267.404.878	(2.271.008)	79.432.232	32.877.214	377.443.316
EBITDA	292.222.861	(23.927.414)	79.432.232	65.916.499	413.644.178

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Financieros, netos	(75.309.568)	422.029	-	(87.648.430)	(162.535.969)
Diferencia en cambio, neto	(19.251)	51.108	-	406.435	438.292
Utilidad antes de impuestos	192.076.059	(1.797.871)	79.432.232	(54.364.781)	215.345.639
Impuesto a la renta	(18.679.476)	(1.198.225)	-	(34.581.752)	(54.459.453)
Utilidad de operaciones continuas	173.396.583	(2.996.096)	79.432.232	(88.946.533)	160.886.186
Utilidad neta	173.396.583	(2.996.096)	79.432.232	(88.946.533)	160.886.186

Tercer Trimestre 2019	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	130.640.958	7.588.613	19.468	7.588.483	145.837.522
Ingresos Método de Participación	-	-	23.945.623	13.692.809	37.638.432
Ingresos totales	130.640.958	7.588.613	23.965.091	21.281.292	183.475.954
Costo de actividades ordinarias	(28.209.615)	(6.166.429)	-	(74.734)	(34.450.778)
Depreciaciones y amortizaciones	(121.557)	(265.887)	-	-	(387.444)
Utilidad bruta	102.309.786	1.156.297	23.965.091	21.206.558	148.637.732
Otras depreciaciones y amortizaciones	(875.062)	(83.856)	-	(12.482.739)	(13.441.656)
Gastos de administración	1.492.307	(4.842.369)	(5.813)	(8.068.756)	(11.424.630)
Otros ingresos (egresos), netos	(27.575)	840.461	(3.991)	(1.646.692)	(837.796)
Utilidad operativa	102.899.457	(2.929.466)	23.955.287	(991.630)	122.933.650
EBITDA	111.361.719	(10.045.045)	23.955.287	11.491.111	136.763.072
Financieros, netos	(25.836.599)	(57.775)	-	(27.772.339)	(53.666.713)
Diferencia en cambio, neto	(303.031)	-	-	(3.837.360)	(4.140.391)
Utilidad antes de impuestos	76.759.828	(2.987.241)	23.955.287	(32.601.329)	65.126.546
Impuesto a la renta	1.250.735	(319.823)	-	(4.584.683)	(3.653.774)
Utilidad de operaciones continuas	78.010.562	(3.307.065)	23.955.287	(37.186.012)	61.472.772
Utilidad neta	78.010.562	(3.307.065)	23.955.287	(37.186.012)	61.472.772

Tercer Trimestre 2018	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	127.595.522	(17.442.871)	1.412.082	7.475.860	119.040.594
Ingresos Método de Participación	-	-	30.194.336	36.510.448	66.704.784
Ingresos totales	127.595.522	(17.442.871)	31.606.418	43.986.309	185.745.378
Costo de actividades ordinarias	346.292	13.241.001	-	(785.322)	12.801.971
Depreciaciones y amortizaciones	(27.415)	(353.559)	-	(13.898)	(394.871)

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Utilidad bruta	127.914.399	(4.555.428)	31.606.418	43.187.089	198.152.478
Otras depreciaciones y amortizaciones	(812.281)	112.715	-	(11.377.525)	(12.077.091)
Gastos de administración	(17.307.489)	(3.032.767)	-	(17.264.686)	(37.604.942)
Otros ingresos (egresos), netos	(752.136)	626.009	-	987.221	861.094
Utilidad operativa	109.042.493	(6.849.470)	31.606.418	15.532.099	149.331.540
EBITDA	105.030.687	(1.757.125)	31.606.418	26.923.522	161.803.501
Financieros, netos	(24.311.737)	83.004	-	(32.219.348)	(56.448.081)
Diferencia en cambio, neto	(55.970)	(1.361)	-	33.009	(24.322)
Utilidad antes de impuestos	84.674.787	(6.767.828)	31.606.418	(16.654.240)	92.859.137
Impuesto a la renta	(1.303.290)	(96.054)	-	(6.621.516)	(8.020.860)
Utilidad de operaciones continuas	83.371.497	(6.863.883)	31.606.418	(23.275.757)	84.838.276
Utilidad neta	83.371.497	(6.863.883)	31.606.418	(23.275.757)	84.838.276

NOTA 34: Información de partes relacionadas

34.1 Transacciones con partes relacionadas

A 30 de Septiembre de 2019 y Septiembre de 2018, las compañías de Odinsa S.A., realizaron las siguientes transacciones por ingresos por servicios, costos y gastos por servicios prestados y se presentan los siguientes saldos por cobrar o pagar con partes relacionadas que no consolidan.

	Venta de bienes y otros ingresos				Compra de bienes y otros gastos			
	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre		Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Controlada (1)								
Asociadas (2)	6.057.357	3.809.535	16.686.343	10.087.469	319.553	28.690	355.391	28.690
Negocios Conjuntos (3)	83.169	1.412.389	1.301.093	4.348.218	(96.406)	-	43.807	-
Personal clave de la Gerencia (4)	-	-	-	-	3.522.450	4.768.523	11.035.822	11.378.437
Otras partes relacionadas (5)	17.822	11.443	17.822	24.435	3.697.254	3.403.599	8.889.816	7.737.895
Total partes relacionadas	6.158.348	5.233.367	18.005.258	14.460.122	7.442.851	8.200.812	20.324.836	19.145.022

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados 2019:

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

(2) Los Ingresos corresponden a intereses generados a la Concesión La Pintada S.A.S. por \$16.686.023, ingreso por señalización en vía por \$320; Gastos por reconocimiento de deterioro de cuenta por cobrar de la Concesión la Pintada S.A.S., por \$302.608; Servicios Corporativos Integrales S.A.S., Gasto por Asistencia técnica por \$52.783.

(3) Los ingresos corresponden a intereses recibidos de Quiport Holding por un valor de \$1.237.392; de Consorcio Farallones por valor de \$63.701. Los costos y gastos corresponden a gastos por deterioro de Aerotocumen S.A., por valor de \$43.807.

(4) Gastos por Honorarios a miembros de Junta Directiva \$486.461; beneficios otorgados al personal clave de gerencia por valor de \$ 10.549.361.

(5) Costos y gastos generados por: Ingresos por Indemnizaciones de Seguros generales Suramericana S.A., por \$17.822; Costos y gastos generados por: Servicios de Arus S.A., por honorarios asesoría técnica y procesamiento de datos por valor de \$5.094; Seguros de Riesgos laborales Suramericana S.A., por \$231.244; Seguros de vida suramericana S.A., por \$680.014; Seguros generales Suramericana S.A. por \$890.032 por concepto de seguros responsabilidad civil, de vehículos, incendios, sustracción y robo; EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. por \$24.142; Seguros Sura S.A., seguro todo riesgo propiedades y responsabilidad civil por valor de \$2.140.247; compras de bienes y servicios corresponden a Arrendamiento, gastos de viaje y sostenimiento de Interjcutiva de aviación por \$3.211.732.; Arrendamiento oficinas Medellín y Bogotá a FCP Pactia por valor de \$1.707.311.

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados 2018:

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

(2) Ingresos por intereses generados a la Concesión La Pintada S.A.S \$10.077.083; intereses generados a Agregados argos S.A., por valor de \$10.386. Servicios Corporativos Integrales S.A.S por gastos por servicio de asistencia técnica por valor de \$28.690.

(3) Ingresos generados al Consorcio Constructor Nuevo Dorado por actividades construcción por \$37.103; por concepto de arrendamiento por valor de \$41.344; ingresos por intereses a Quiport Holding por un valor de \$4.269.463.

(4) Gastos por Honorarios a miembros de Junta Directiva \$423.175; beneficios otorgados al personal clave de gerencia por valor de \$ 10.955.262.

(5) Recuperación por Indemnizaciones de Eps Sura por \$15.943; Reintegro por seguros de riesgos laborales suramericana S.A. por \$8.330; Reintegro por seguros generales suramericana S.A., reintegro por seguros vehículos por \$162. Costos y gastos generados por: Servicios de Arus S.A., por honorarios asesoría técnica y procesamiento de datos por valor de \$18,941; servicios EPS sura por intereses mora por \$33; Seguros de Riesgos laborales Suramericana S.A., por \$252.683; Seguros de vida suramericana S.A., por \$466.103; intereses Bonos por \$463.879; seguros generales Suramericana S.A. por \$1.083.971 por concepto de seguros responsabilidad civil, de vehículos, incendios, sustracción y robo. Compras de bienes y servicios por Arrendamiento, gastos de viaje y sostenimiento de Interjcutiva de aviación por \$3.987.976. Arrendamiento oficinas Medellín y Bogotá a FCP Pactia por valor de \$1.403.299. Contreebute SAS gasto por honorarios asesoría técnica por valor de \$45.815. Gastos por servicios de correo de Cementos Argos S.A., por valor de \$12.404; Servicio de energía de empresa de Energía del pacifico S.A., ESP., por valor de \$2.791.

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	Septiembre de 2019	Diciembre 2018	Septiembre de 2019	Diciembre 2018
Controlada (1)	\$ -	143.882	130.285	234.925
Asociadas (2)	34.113.785	18.898.011	1.493.968	1.643.909
Negocios conjuntos (3)	25.063.701	84.540.345	47.580.453	1.914.667
Personal clave de la Gerencia (4)	16.535	-	38.431	-
Otras partes relacionadas (5)	<u>5.882.102</u>	<u>520.736</u>	<u>371.317</u>	<u>67.510</u>
Total partes relacionadas	\$ <u>65.076.123</u>	<u>104.102.974</u>	<u>49.614.454</u>	<u>3.861.011</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar a casa matriz Grupo Argos por valor de \$130.285.

(2) Las cuentas por cobrar corresponde a Intereses generados a la Concesión La Pintada S.A.S. por \$34.792.233 menos deterioro NIIF 9 por valor de (\$678.448). Las cuentas por pagar corresponden a servicios prestados por Servicios Corporativos Integrales S.A.S., por valor de \$125.968; Agregados Argos S.A.S., por valor de \$1.368.000.

(3) Cuentas por cobrar corresponden a: Aerotocumen S.A. por valor de \$5.657.414 y dividendos por valor de \$1.947.381 menos deterioro por aplicación de NIIF 9 por (\$7.604.795) que corresponde al 100% de las cuentas cobrar de esta compañía; Préstamo otorgado a Consorcio Farallones por \$25.063.701; Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio IMHOTEP por valor de \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción; Consorcio Nuevo Dorado por gastos de personal por \$140.354; Préstamo recibido de Quiport Holding S.A. por valor de \$45.525.432.

(4) Las cuentas por cobrar y por pagar al personal clave de la gerencia corresponden a servicios por honorarios miembros de Junta directiva.

(5) Cuentas por cobrar por concepto de pólizas a : Seguros de vida suramericana S.A., por \$141.398; Seguros Generales Suramericana S.A. por \$476.448; Seguros Sura S.A., póliza todo riesgo y responsabilidad civil por \$5.264.256 Cuentas por pagar a Arus S.A. por servicios de honorarios de asesoría Técnica por \$481; cuentas por pagar por adquisición de pólizas a Seguros Generales Suramericana S.A., por \$1.736; Eps Medicina prepagada Suramericana S.A. por \$63.936; Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. por \$36.858; Seguros de Vida Suramericana S.A., por \$1.563; Seguros Sura S.A., por valor de \$28.825; Cuentas por pagar a Internacional de Interjecutiva servicios prestados por \$237.918

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días, las cuentas por pagar entre las partes relacionadas tienen un plazo promedio de 60 días. El plazo promedio de los préstamos para el año 2019 es un año, pactados a una tasa en pesos de 5,22%.

En el 2019 Odinsa S.A., no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas. Las transacciones entre la Compañía que reporta y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

34.2 Remuneración al personal clave de la gerencia

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

	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 3.362.629	5.035.960	10.714.018	11.147.393
Beneficios post-empleo	<u>159.822</u>	<u>5.400</u>	<u>321.804</u>	<u>231.044</u>
Total remuneración otorgada al personal clave de la gerencia	\$ <u>3.522.450</u>	<u>5.041.360</u>	<u>11.035.822</u>	<u>11.378.437</u>

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

NOTA 35: Activos y pasivos contingentes

Durante el período de reporte, no se presentaron novedades en relación con los activos y pasivos contingentes informados en los estados financieros intermedios condensados consolidados terminados a 30 de septiembre de 2019

NOTA 36: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

El 8 de octubre de 2019, Odinsa S.A. anunció la firma del contrato de compraventa de acciones por el 53% de la participación en la sociedad Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., para convertirse en el socio controlante de la misma.

Esta adquisición, que tiene un valor aproximado de \$335.000.000, será financiada por la compañía mediante la relocalización del capital que tiene invertido en otros activos y en otras geografías y no tiene contemplado aumentar el endeudamiento estructural para financiar la adquisición. El pago se realizará en dos partes: un 50% con el cierre de la transacción y el 50% restante a los 18 meses siguientes.