



Los estados financieros intermedios condensados separados 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

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	5
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO SEPARADO DE RESULTADOS.....	7
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO SEPARADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL.....	8
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	9
ESTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	10
ESTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	11
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	12
NOTA 1: ENTIDAD QUE REPORTA.....	12
NOTA 2: NEGOCIO EN MARCHA	12
NOTA 3: NORMAS EMITIDAS POR IASB	13
3.1. NORMAS Y ENMIENDAS APLICABLES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2019	13
3.2. IMPACTO DE LA ADOPCIÓN DE NUEVAS NORMAS (NIIF 16)	14
NOTA 4: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	15
4.1. MARCO NORMATIVO	15
4.2. BASES DE MEDICIÓN.....	16
LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DEL COSTO HISTÓRICO CON EXCEPCIÓN DE LAS SIGUIENTES PARTIDAS IMPORTANTES INCLUIDAS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:	16
• LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE VALORIZAN A SU VALOR RAZONABLE.....	16
• LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO COTIZADOS EN BOLSA DE ACTUALIZAN POR SU VALOR RAZONABLE.	16
4.3. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN.....	16
4.4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS.....	16
NOTA 5: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	18
5.1. MONEDA EXTRANJERA.....	18
5.2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	18
5.2.1. ACTIVOS FINANCIEROS.....	18
5.2.2. COSTO AMORTIZADO.....	19
5.2.3. VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL.....	19
5.2.4. VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.....	19
5.2.4. PASIVOS FINANCIEROS.....	21
5.3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	22
5.3.1. RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN.....	22
5.3.2. COSTOS POSTERIORES.....	23
5.3.3. DEPRECIACIÓN.....	23
5.4. ACTIVOS INTANGIBLES.....	23
5.4.1. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.....	23
5.4.2. PROGRAMAS INFORMÁTICOS O LICENCIAS.....	24
5.5. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	24
5.6. ARRENDAMIENTOS	25
5.7. DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	25
5.7.1. ACTIVO FINANCIERO CON DETERIORO CREDITICIO.....	26
5.7.2. ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	26
5.8. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	27

5.8.1. BENEFICIOS DE CORTO PLAZO	27
5.8.2. PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	27
5.9. PROVISIONES.....	28
5.9.1. LITIGIOS.....	28
5.10. CAPITAL SOCIAL / ACCIONES COMUNES	28
5.11. INGRESOS.....	28
5.11.1. ACTIVOS DE CONTRATOS.....	28
5.11.2. PASIVOS DE CONTRATOS.....	29
5.12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	30
5.12.1. RECONOCIMIENTO DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS IMPONIBLES.....	30
5.12.2. RECONOCIMIENTO DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS DEDUCIBLES.....	30
5.12.3. MEDICIÓN.....	30
5.12.4. COMPENSACIÓN Y CLASIFICACIÓN.....	31
5.13. GANANCIA POR ACCIÓN.....	31
NOTA 6: DETERMINACIÓN DE VALOR RAZONABLE	31
NOTA 7: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	32
NOTA 8: DEUDORES COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	33
NOTA 9: OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	35
NOTA 10: ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA.....	35
NOTA 11: ACTIVOS POR DERECHO DE USO PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO.....	36
NOTA 12: INTANGIBLES, NETO	36
NOTA 13: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	37
NOTA 14: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.....	38
14.1 INFORMACIÓN GENERAL DE LAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.....	38
14.2 OBJETO SOCIAL DE LAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS Y NATURALEZA DE LA RELACIÓN.....	38
14.3 CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE PROPIEDAD EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.....	39
14.4 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA	39
14.5 RESTRICCIONES Y COMPROMISOS SIGNIFICATIVOS	41
NOTA 15: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	41
15.1 INFORMACIÓN GENERAL Y OBJETO SOCIAL DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS	41
15.2 CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE PROPIEDAD EN UNA SUBSIDIARIA	43
15.3 RESTRICCIONES Y COMPROMISOS SIGNIFICATIVOS	43
NOTA 16: OBLIGACIONES FINANCIERAS	43
NOTA 17: PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	44
NOTA 18: ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	45
NOTA 19: CAPITAL SOCIAL.....	45
NOTA 20: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL	45
20.1 RESERVAS	45
20.2 OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)	46
NOTA 21: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO	46
NOTA 22: DIVIDENDOS.....	46
NOTA 23: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	47
NOTA 24: COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	48
NOTA 25: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	48
NOTA 26: OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO	49
NOTA 27: GASTOS FINANCIEROS, NETO.....	49
NOTA 28: GANANCIAS POR ACCIÓN	50
GANANCIAS POR ACCIÓN BÁSICAS ORDINARIAS.....	50

Los estados financieros intermedios condensados separados 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 29: PARTES RELACIONADAS.....	52
NOTA 30: ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	53
NOTA 31: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	53

Odinsa S.A.

Estado intermedio condensado separado de situación financiera

(Expresados en miles de pesos Colombianos)

	Notas	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 4.270.286	16.668.426
Instrumentos financieros derivados		4.900.826	5.888.825
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	82.164.096	77.429.146
Activos por impuestos		4.057.035	19.296.773
Otros activos no financieros	10	6.964.750	336.041
Activos mantenidos para la venta	11	<u>24.243.264</u>	<u>24.243.264</u>
Total activos corrientes		\$ <u>126.600.257</u>	<u>143.862.475</u>
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	12.958.558	-
Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo	12	11.147.983	-
Intangibles, neto	13	23.285.524	15.947.814
Propiedades, planta y equipo, neto	14	2.215.227	6.689.464
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	15	583.025.634	556.366.301
Inversiones en subsidiarias	16	1.583.017.018	1.613.863.832
Activos por impuestos diferidos		25.069.066	27.573.224
Otros activos financieros		2.455.806	192.947
Otros activos no financieros		<u>307.491</u>	<u>307.491</u>
Total activos no corrientes		\$ <u>2.243.482.307</u>	<u>2.220.941.073</u>
Total activos		\$ <u>2.370.082.564</u>	<u>2.364.803.548</u>

Odinsa S.A.

Estado intermedio condensado separado de situación financiera

(Expresados en miles de pesos Colombianos)

	Notas	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	17	\$ 238.770.059	236.449.261
Pasivos por arrendamientos	18	14.645.183	-
Beneficios a empleados		5.666.357	8.986.172
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	64.296.321	53.588.418
Pasivos por impuestos		1.963.272	16.371.480
Otros pasivos no financieros		5.287.572	2.795.232
Títulos emitidos		<u>7.205.780</u>	<u>7.030.777</u>
Total pasivos corrientes		\$ <u>337.834.544</u>	<u>325.221.340</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	17	-	14.437.336
Pasivos por arrendamientos	18	\$ 7.331.446	-
Pasivos por impuestos diferidos		56.289.651	39.009.342
Títulos emitidos		<u>396.113.708</u>	<u>395.314.787</u>
Total pasivos no corrientes		\$ <u>459.734.805</u>	<u>448.761.465</u>
Total pasivos		\$ <u>797.569.349</u>	<u>773.982.805</u>
Patrimonio			
Capital social	20	\$ 19.604.682	19.604.682
Prima en colocación de acciones		354.528.587	354.528.587
Reservas	21	1.202.556.622	1.117.639.704
Resultado del ejercicio		55.247.929	134.916.918
Pérdidas acumuladas		(253.761.263)	(253.761.263)
Otros resultados integrales	21	201.481.616	225.037.073
Otros componentes del patrimonio	22	<u>(7.144.958)</u>	<u>(7.144.958)</u>
Total patrimonio		\$ <u>1.572.513.215</u>	<u>1.590.820.743</u>
Total pasivos y patrimonio		\$ <u>2.370.082.564</u>	<u>2.364.803.548</u>

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

Gustavo Andres 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 13 de agosto 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 separados 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.

Estado intermedio condensado separado de resultados

Por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos Colombianos)

	Notas	Segundo Trimestre		Acumulado a Junio	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	24	\$ 72.502.390	69.959.297	143.150.731	137.944.464
Costo de actividades ordinarias	25	(63.091)	(214.588)	(129.614)	(578.285)
Utilidad bruta		72.439.299	69.744.709	143.021.117	137.366.179
Gastos de administración	26	(16.418.301)	(14.336.433)	(33.011.552)	(33.109.087)
Otros ingresos (egresos), neto	27	2.088.401	3.312.332	4.364.571	(900.961)
Utilidad de actividades operacionales		\$ 58.109.399	58.720.608	114.374.136	103.356.131
Gastos financieros, neto	28	(15.876.766)	(16.789.357)	(34.017.335)	(26.878.710)
Utilidad antes de impuestos		\$ 42.232.633	41.931.251	80.356.801	76.477.421
Impuesto sobre las ganancias		(12.795.279)	(11.324.089)	(25.108.872)	(25.725.703)
Utilidad neta		\$ 29.437.354	30.607.162	55.247.929	50.751.718
Ganancia por acción de operaciones continuas (*)					
Atribuible a los accionistas ordinarios					
Básica*	29	150	156	282	259
Diluida *	29	150	156	282	259

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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

Gustavo Andres 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 13 de agosto 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.

Estado intermedio condensado separado de otro resultado integral

Por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de pesos Colombianos)

	Segundo Trimestre		Acumulado a Junio	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad neta	\$ 29.437.354	30.607.162	55.247.929	50.751.718
Ganancias y pérdidas de inversiones patrimoniales	-	(42.118.280)	-	-
Diferencia en cambio por conversión	12.860.103	65.034.599	(18.877.054)	(21.683.108)
Efecto de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	(1.969.336)	36.545.890	(6.335.978)	36.545.890
Impuesto diferido por coberturas	6.473.941	-	1.657.575	-
Otro resultado integral, neto de impuestos	\$ 17.364.708	59.462.209	(23.555.457)	14.862.782
Resultado integral total	\$ 46.802.062	90.069.371	31.692.472	65.614.500

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

Gustavo Andres 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 13 de agosto 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.

Estado intermedio condensado separado de cambios en el patrimonio

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio 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	Utilidad del ejercicio	Otros componentes del patrimonio	Total Patrimonio
Saldo al 1º de enero de 2018	\$ 374.133.269	78.498.174	994.135.452	83.088.641	(243.028.271)	144.006.078	(7.154.634)	1.423.678.709
Resultado del período	-	-	-	-	-	50.751.718	-	50.751.718
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	14.862.782	-	-	-	14.862.782
Resultado integral del período	-	-	-	14.862.782	-	50.751.718	-	65.614.500
Dividendos pagados en efectivo	-	-	(99.000.000)	-	-	-	-	(99.000.000)
Apropiación de reservas	-	-	144.006.078	-	-	(144.006.078)	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	13.451.041	-	10.169	13.461.210
Saldo al 30 de junio de 2018	374.133.269	78.498.174	1.039.141.530	97.951.423	(229.577.230)	50.751.718	(7.144.465)	1.403.754.419
Saldo al 1º de enero de 2019	374.133.269	78.498.174	1.039.141.530	225.037.073	(253.761.263)	134.916.918	(7.144.958)	1.590.820.743
Resultado del período	-	-	-	-	-	55.247.929	-	55.247.929
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	(23.555.457)	-	-	-	(23.555.457)
Resultado integral del período	-	-	-	(23.555.457)	-	55.247.929	-	31.692.472
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	-	-	(50.000.000)	-	-	-	-	(50.000.000)
Apropiación de reservas	-	-	134.916.918	-	-	(134.916.918)	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ 374.133.269	78.498.174	1.124.058.448	201.481.616	(253.761.263)	55.247.929	(7.144.958)	1.572.513.215

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

Gustavo Andres 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 13 de agosto 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 separados 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.

Estados intermedios condensados separados de flujos de efectivo

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos Colombianos)

	2019	2018
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Resultado del período	\$ 55.247.929	50.751.718
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período	25.108.872	25.725.703
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(127.483.348)	(125.391.294)
Gastos financieros reconocidos en resultados del período	24.536.421	24.872.897
Intereses reconocidos en resultados del período	(14.666.977)	(12.196.479)
Utilidad neta surgida sobre la venta de activos no corrientes disponibles para la venta y otros activos	-	166.257
Pérdida (utilidad) neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de resultados	-	86.826
Ineficacia del instrumento sobre la cobertura del flujo de efectivo	987.999	(1.522.224)
Depreciación y amortización de activos no corrientes	2.038.760	1.865.730
Deterioro, neto de activos financieros	(4.867.358)	(3.500.000)
Diferencia en cambio no realizada, reconocida en resultados sobre instrumentos financieros	65.459	(373.426)
Otros ajustes para conciliar la (ganancia) pérdida	-	(1.448.740)
	\$ (39.032.243)	(40.963.032)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2.513.212	58.134.922
Otros activos	(111.818)	(829.267)
Otros activos financieros	(2.262.860)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(25.849.889)	(20.891.056)
Beneficios a empleados	-	(3.157.769)
Pasivos por arrendamientos	(1.267.974)	-
Otros pasivos	(3.918.573)	(476.965)
Efectivo usado en las actividades de operación	\$ (69.930.145)	(8.183.167)
Impuestos a la renta y a la riqueza, pagados	(1.887.174)	(3.256.468)
Dividendos y participaciones recibidas	113.354.816	58.600.792
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ 41.537.497	47.161.157

Odinsa S.A.

Estados intermedios condensados separados de flujos de efectivo

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos Colombianos)

	2019	2018
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	\$ (34.035)	(4.466.469)
Adquisición de activos intangibles	(7.416.761)	(12.717.098)
Adquisición de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	(50.018.359)	(1.666.962)
Reintegro de prima en emisión de acciones	41.487.361	27.347.803
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	\$ (15.981.794)	8.497.274
Flujos de efectivo por las actividades de financiación		
Pago de bonos y papeles comerciales	-	(19.918.339)
Aumento de otros instrumentos de financiación	13.040.000	20.000.000
Intereses pagados	(20.998.679)	(2.013.064)
Dividendos pagados a los propietarios	(29.995.164)	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	\$ (37.953.843)	(1.931.403)
(Disminución neta), aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ (12.398.140)	53.727.028
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	16.668.426	7.667.512
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	\$ 4.270.286	61.394.540

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

Gustavo Andres 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 13 de agosto de 2019)

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

Odinsa S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de junio 2019

(Expresadas en miles de pesos Colombianos)

Nota 1: Entidad que reporta

Organización de Ingeniería Internacional S. A. – 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. 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.

Durante el 2015 Grupo Argos adquirió el 54,75% de las acciones del 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 separados han sido preparados bajo el supuesto de continuidad del desarrollo del objeto social de la Compañía dentro del futuro previsible. La información presentada ha sido preparada de acuerdo con lo estipulado en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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 esperados 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 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.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
	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.

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.

La Compañía optó por aplicar las siguientes soluciones prácticas disponibles en NIIF 16:

- No aplicar los requerimientos de reconocimiento, en la fecha de inicio, en los contratos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses y sin opción de compra o en los contratos cuyo activo subyacente es de bajo valor (es decir, activos cuyo valor 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 14.

A 1 de enero de 2019, la Compañía determinó el impacto de la aplicación de la NIIF 16 en sus estados financieros separados.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambia 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, la Compañía 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.

La Compañía optó por aplicar las siguientes soluciones prácticas disponibles en NIIF 16:

- No aplicar los requerimientos de reconocimiento a arrendamientos para los cuáles el activo subyacente es de bajo valor, esto es, activos operativos y activos de apoyo o soporte cuyo valor a nuevo sea igual o inferior a US 5.000 y US 3.500, respectivamente.
- Excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha inicial.
- Usar el razonamiento en retrospectiva, si el contrato contiene opciones de ampliación o terminación.
- No evaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, y utilizar los análisis realizados bajo NIC 17 y CINIIF 14.

Nota 4: Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados separados

4.1. Marco normativo

Los estados financieros intermedios condensados separados (estados financieros intermedios) han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia

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

Estos estados financieros intermedios condensados separados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, y deben leerse junto con los últimos estados financieros anuales separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros 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 condensados separados al 30 de junio de 2019, fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 22 de julio de 2019 por medio del acta No. 375 de 2019.

4.2. Bases de medición

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

- 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 y de presentación separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad. Los estados financieros 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 condensados separados de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

a. Reconocimiento de ingresos

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

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

- Contabilizar el ingreso a media que la entidad satisface las obligaciones

b. Provisiones

La Compañía 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.

c. Impuestos a las ganancias

La Compañía 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. La Compañía 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 la Compañía. 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 Compañía 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.

d. Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

e. 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 las hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por beneficios post-empleo.

f. Deterioro de cuentas por cobrar

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

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

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

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

Nota 5: Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado financiero separado, bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

5.1. Moneda extranjera

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

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

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

5.2. Instrumentos financieros

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

Clasificación de los activos financieros

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

categorías de medición:

5.2.2. 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.

5.2.3. 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.

5.2.4. Valor razonable con cambios a través de resultados

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

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

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

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

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

La Compañía reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios 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.

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

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

Deterioro

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

La Compañía algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los

clientes. Cuando esto sucede, la Compañía evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. La Compañía lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

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

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

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

Baja en cuentas que no sea una modificación

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

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

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

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

5.2.4. Pasivos financieros

Clasificación y medición posterior

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

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados;
- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En períodos posteriores, la Compañía 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 la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

5.3. Propiedades, planta y equipo

5.3.1. Reconocimiento y medición

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

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

5.3.2. Costos posteriores

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

5.3.3. Depreciación

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

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

Elemento	Vida útil (años)
Construcciones y edificaciones	70 a 80
Maquinaria y equipo	5 a 15
Muebles y enseres	2 a 5
Equipo de cómputo y comunicación	2 a 5
Flota y equipo de transporte	3 a 5

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

5.4. Activos intangibles

5.4.1. Investigación y desarrollo

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

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

Las iniciativas de asociación público privadas (APP), se asemejan en su tratamiento al de un activo intangible de acuerdo a la NIC 38; constituyen un instrumento de vinculación de capital privado, que se materializan en un contrato entre una entidad estatal y una persona natural o jurídica de derecho privado, para la provisión de bienes públicos y de sus servicios relacionados, que involucra la retención y transferencia de riesgos entre las partes y mecanismos de pago, relacionados con la disponibilidad y el nivel de servicio de la infraestructura y/o servicio. Su estructuración se realiza mediante dos etapas relevantes, a saber:

- **Etapa de Pre-factibilidad:**

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

- **Etapa de Factibilidad:**

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

5.4.2. Programas Informáticos o Licencias

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

Desembolsos posteriores

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

Amortización

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

La vida útil estimada es como sigue:

Clasificación	Vida útil (años)
Licencias y software	3 – 10
Costos de desarrollo capitalizados	Al término del proyecto

5.5. 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.

5.6. Arrendamientos

La Compañía 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

La Compañía 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.

La Compañía 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 la Compañía 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 periodo 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.

5.7. Deterioro de instrumentos financieros

La Compañía mide las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero buscando reflejar:

- a. Un monto sin prejuicio y ponderado por probabilidad que se determina evaluando un rango de posibles resultados;

- b. El valor del dinero en el tiempo; y
- c. Información razonable y con soporte disponible sin costo o esfuerzo indebido a la fecha informativa sobre eventos pasados, condiciones presentes y proyecciones de condiciones económicas futuras.

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

5.7.1. 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 la Compañía incurriría en el caso de cualquier instancia de incumplimiento.

5.7.2. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, 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 de la Compañía no generan entradas flujo de efectivo separadas. Si existe un indicio de que un activo corporativo pueda estar deteriorado, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo corporativo.

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

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

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

5.8. Beneficios a los empleados

5.8.1. Beneficios de corto plazo

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

5.8.2. Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

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

5.9. Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para 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.

5.9.1. Litigios

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra la Compañía 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.

5.10. 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.

5.11. Ingresos

5.11.1. Activos de contratos

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

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

5.11.2. Pasivos de contratos

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

Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

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

- a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Compañía 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 la Compañía a medida que este trabaja.

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

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

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

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

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

5.12. Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

5.12.1. Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

5.12.2. Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;
- Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si La Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

5.12.3. Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa

y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

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

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

5.12.4. Compensación y clasificación

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

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

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

5.13. Ganancia por acción

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

Nota 6: Determinación de valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables de algunos activos (financieros y no financieros). La Compañía 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.

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

Tipo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Propiedades de inversión		X	
Instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa	X		
Combinación de negocios		X	
Activos 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 Intangibles de Concesiones adquiridas	Flujo de Caja Descontado (FCD).	El valor razonable de los contratos fue estimado basado 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 calculo 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.	El valor razonable estimado disminuye mientras menores son los 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 en que se informa, como se muestra en el estado de flujo de efectivo intermedio condensado separado, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera separado condensado de la siguiente manera:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Caja y bancos	\$ 885.877	3.224.575
Equivalentes al efectivo (*)	3.384.409	13.443.851
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ <u>4.270.286</u>	<u>16.668.426</u>

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

	Junio 2019	Diciembre 2018
Fideicomisos	\$ 3.384.409	13.432.091
Derechos fiduciarios	-	11.760
Total equivalentes de efectivo	\$ <u>3.384.409</u>	<u>13.443.851</u>

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

La Compañía a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no tiene efectivo ni equivalentes de efectivo de uso restringido corriente y no corriente.

Durante 2019 se presentó ingreso de caja por \$41.487.361 por devolución de prima en colocación de acciones de Odinsa Holding. Adicional se efectuó aporte a Concesión La Pintada por equity por valor de \$49.833.200 y pago de dividendos a accionistas por \$29.995.164.

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

Nota 8: Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto

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

	Junio 2019	Diciembre 2018
Clientes nacionales	\$ 1.182	137.963
Deudores partes relacionadas (ver nota 30) (1)	57.127.120	32.988.209
Ingresos por cobrar y otros deudores (3)	48.062.633	56.237.305
Cuentas por cobrar a empleados	1.142.639	1.166.756
Deterioro para cuentas de cobro dudoso (2)	(11.210.920)	(13.101.087)
Total	\$ <u>95.122.654</u>	<u>77.429.146</u>
Corriente	82.164.096	77.429.146
No corriente	12.958.558	-

(1) La variación corresponde principalmente a préstamo realizado a Concesión La Pintada por \$9.884.957 y al reconocimiento de los dividendos decretados por Odinsa Proyectos e Inversiones por \$9.585.655 y Odinsa Servicios por \$1.485.919.

(2) La variación corresponde principalmente a pagos recibidos de Mincivil por \$8.000.000

(3) La variación corresponde principalmente a pagos recibidos de Confase los cuales se encontraban deteriorados (\$2.058.715).

Nota 9: Instrumentos financieros

9.1. Cumplimientos con acuerdos de préstamos

A 30 de junio, la Compañía no ha presentado incumplimiento de las cláusulas financieras u otra infracción de los acuerdos de préstamos celebrados.

Así mismo, durante los períodos reportados, la Compañía 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, la Compañía 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:

	Junio 2019		Diciembre 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Valor razonable con cambios en resultados				
Otros activos financieros (2)	2.455.806	2.455.806	192.947	192.947
Instrumentos financieros derivados – Forward	4.900.826	4.900.826	5.888.825	5.888.825
Costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 4.270.286	4.270.286	16.668.426	16.668.426
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (1)	<u>95.122.654</u>	<u>95.122.654</u>	<u>77.429.146</u>	<u>77.429.146</u>
Total activos financieros	<u>\$ 106.749.572</u>	<u>106.749.572</u>	<u>100.179.344</u>	<u>100.179.344</u>
Pasivos financieros				
Costo amortizado				
Obligaciones financieras (3)	238.770.059	238.770.059	250.886.597	251.079.381
Bonos en circulación (3)	403.319.488	409.668.481	402.345.564	407.605.166
Acreedores comerciales y cuentas por pagar (1)	<u>64.296.321</u>	<u>64.296.321</u>	<u>53.588.418</u>	<u>53.588.418</u>
Total pasivos financieros costo amortizado	<u>\$ 706.385.868</u>	<u>\$ 712.734.861</u>	<u>706.820.579</u>	<u>712.272.965</u>

(1) Odinsa evaluó que los valores razonables del efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar, dividendos por cobrar y por pagar, proveedores, cuentas por pagar, y otros pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros debido en gran medida a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

(2) Los valores razonables de estas inversiones se derivan de Precios cotizados en mercados activos (Bolsa de Valores de Colombia y corresponde a las Acciones de Fabricato.

(3) Los pasivos financieros por obligaciones financieras se miden al costo amortizado tomando como referencia los flujos contractuales de las obligaciones según las condiciones pactadas.

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 junio de 2019 se muestran a continuación:

	Nivel Jerarquía	Técnica de valoración	Variables significativas
Activos financieros, medidos a:			
Valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones	Nivel 1	2	Precio de cotización
Efectivo y equivalente de efectivo	Nivel 1	2	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	Nivel 1	2	Precio de cotización
Medidos a costo amortizado			

Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	Nivel 2	1	Flujos y tasa para validar la razonabilidad de los activos
Pasivos financieros, medidos a:			
Costo amortizado			
Obligaciones financieras	Nivel 2	1	Flujos y tasa para validar la razonabilidad de los pasivos
Bonos en circulación	Nivel 2	1	Flujos y tasa 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:

(1) 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.

(2) 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.

(3) 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: Otros activos no financieros

El saldo de los otros activos no financieros comprende:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Servicios pagados por anticipado	121.551	164.085
Anticipo para pago de obligaciones (*)	6.516.891	-
Anticipos a empleados	16.014	13.610
Retenciones y autorretenciones de ICA	<u>310.294</u>	<u>158.346</u>
Total otros activos no financieros	<u>\$ 6.964.750</u>	<u>336.041</u>

(*) Corresponde a dividendos recibidos de Autopistas del Café, los cuales fueron depositados a favor de Odinsa en cuenta de Deceval, mantenidos como anticipo para pago de obligaciones de bonos en circulación en julio de 2019.

Nota 11: Activos mantenidos para la venta

A 30 de junio, los activos mantenidos para la venta correspondían:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Propiedades, planta y equipo (1)	14.203.919	14.203.919
Propiedades de inversión (2)	<u>10.039.345</u>	<u>10.039.345</u>
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>\$ 24.243.264</u>	<u>24.243.264</u>

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

(2) Corresponde al edificio de la calle 93 por valor de \$10.039.345 el cual estaba clasificado como propiedades de inversión, y fue adquirido por medio de leasing con Bancolombia, lo que incrementa el saldo de los pasivos por arrendamientos.

A 30 de junio de 2019, Odinsa S.A tiene un plan de venta definido para los activos no corrientes mantenidos para la venta en el próximo trimestre teniendo en cuenta que ya se ha recibido un anticipo por parte de Colombiana de Cueros S.A identificada con Nit. 811.015.541 por valor de \$ 2.000.000.

Nota 12: Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo

El saldo de los activos por derecho de uso de las propiedades, planta y equipo, neto a 30 de junio de 2019, comprende:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Derechos de uso construcciones y edificaciones	10.826.743	-
Derechos de uso flota y equipo de transporte	<u>321.240</u>	<u>-</u>
Total derecho de uso propiedades, planta y equipo, neto	\$ <u>11.147.983</u>	<u>-</u>

	Construcciones y edificaciones	Equipo de transporte terrestre	Total
1° de enero de 2019	8.190.569	408.851	8.599.420
Reclasificaciones	3.654.098	-	3.654.098
Costo histórico	11.844.667	408.851	12.253.518
Depreciación del período	(1.017.924)	(87.611)	(1.105.535)
Total derecho de uso propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2019	10.826.743	321.240	11.147.983

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

Nota 13: Intangibles, neto

A continuación, se presenta un detalle de los activos intangibles que presenta la Compañía al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Patentes, licencias y software	\$ 523.794	377.281
Proyectos en desarrollo	<u>22.904.461</u>	<u>15.634.213</u>
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto	\$ <u>23.428.255</u>	<u>16.011.494</u>
Amortización acumulada	<u>(142.731)</u>	<u>(63.680)</u>
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	\$ <u>23.285.524</u>	<u>15.947.814</u>

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos intangibles en curso no incluyen capitalización de costos por préstamos.

Las vidas útiles de los activos intangibles son:

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

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

Nota 14: Propiedades, planta y equipo, neto

El saldo de las propiedades, planta y equipo, neto a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprende:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	\$ 1.761.284	2.062.285
Construcciones y edificaciones *	-	3.654.098
Flota y equipo de transporte	453.943	973.081
Total propiedades, planta y equipo, neto	\$ <u>2.215.227</u>	<u>6.689.464</u>

	Construcciones y edificaciones	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Total
1° de enero de 2019	3.654.098	3.661.758	5.422.412	12.738.268
Adiciones	-	34.035	-	34.035
Otras cuentas	(3.654.098)	-	-	(3.654.098)
Costo histórico	-	3.695.793	5.422.412	9.118.205
1° de enero de 2019	-	1.599.473	4.449.331	6.048.804
Depreciación del período	-	335.036	519.138	854.174
Depreciación y deterioro	-	1.934.509	4.968.469	6.902.978
Total propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2019	-	1.761.284	453.943	2.215.227

	Construcciones y edificaciones	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Maquinaria y equipo de producción	Equipo de transporte terrestre	Total
1° de enero de 2018	1.105.272	2.322.548	1.402.432	5.656.646	10.486.898
Adiciones	3.512.342	954.127	-	-	4.466.469
Costo histórico	4.617.614	3.276.675	1.402.432	5.656.646	14.953.367
1° de enero de 2018	-	1.181.310	780.255	3.594.546	5.556.111
Depreciación del período	-	238.024	27.796	541.706	807.526
Depreciación y deterioro	-	1.419.334	808.051	4.136.252	6.363.636
Total propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2018	<u>4.617.614</u>	<u>1.857.341</u>	<u>594.381</u>	<u>1.520.394</u>	<u>8.589.731</u>

* La variación corresponde a reclasificación de mejora en propiedad ajena en edificio de calle 93. Para 2019 hace parte de los activos por derecho de uso.

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

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ningún activo de propiedades, planta y equipo ha sido afectado como garantía para el cumplimiento de obligaciones o cuentas por pagar a terceros.

La Compañía no posee compromisos contractuales para la adquisición de propiedades, planta y equipo; adicionalmente, no se obtuvo compensaciones por parte de terceros por propiedades, planta y equipo deteriorados de valor, perdidos o abandonados. Odinsa S.A posee las pólizas de seguros adecuadas para

proteger sus activos productivos, cuya cobertura comprende principalmente daños materiales causados por incendio, terremoto, corriente débil, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos.

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

Nota 15: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

15.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

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

Razón social asociada o negocio conjunto	Actividad principal	País	Porción de participación y poder de voto		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
			Junio 2019	Diciembre 2018		Junio 2019	Diciembre 2018
Concesión La Pintada S.A.S.	Construcción	Colombia	78,85%	78,85%	Asociadas	\$ 363.495.311	311.829.928
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Asociadas	131.891.918	163.219.835
Consortio Farallones	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	65.661.041	62.991.958
Consortio Constructor Nuevo Dorado – CCND	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	12.460.269	11.027.899
Consortios Imhotep	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	3.549.273	3.549.273
Agregados Argos S.A.S.	Construcción	Colombia	24,00%	24,00%	Asociadas	2.797.852	2.795.997
Consortio Mantenimiento Opain	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	643.081	408.262
Aerotocumen S.A.	Construcción	Panamá	10,00%	10,00%	Negocios Conjuntos	404.224	409.783
Summa S.A.S.	Financiera	Colombia	25,00%	25,00%	Asociadas	209.566	133.366
International Airport Finance S.A.	Construcción	España	46,50%	0,00%	Asociadas	<u>1.913.099</u>	<u>-</u>
Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos						<u>\$ 583.025.634</u>	<u>556.366.301</u>

Todas las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan al costo y se ajustan bajo el método de participación patrimonial, para un total de inversión en la Compañía de \$583.025.634 (2018 \$556.366.301)

Durante 2019 se han recibido dividendos en efectivo de inversiones en asociadas por \$55.995.152 y de inversiones en negocios conjuntos por \$17.754.330.

15.2 Objeto social de las asociadas y negocios conjuntos y naturaleza de la relación

Sociedad	Tipo	Actividad Principal
Concesión La Pintada S.A.S.	Asociada	Sociedad Concesionaria encargada de ejecutar el proyecto vial denominado Autopista Conexión Pacífico 2 mediante el contrato de concesión No. 006 del 2014.

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

15.3 Cambios en la participación de propiedad en asociadas y negocios conjuntos

International Airport Finance S.A.: Durante el primer trimestre se realizó la inversión por \$185.159

Concesión La Pintada S.A.S.: En el primer semestre del año 2019, se efectuó un aporte de equity por \$49.833.200, el cual no generó cambio en la participación de la asociada.

15.4 Información financiera resumida

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

	Concesión La Pintada S.A.S.	Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Consortio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Junio de 2019				
Activos corrientes	\$ 152.547.751	667.878.382	265.989.382	203.877.677
Activos no corrientes	<u>1.422.940.338</u>	<u>1.689.989.767</u>	<u>60.566.317</u>	<u>1.526.427.984</u>
Total de activos	<u>1.575.488.089</u>	<u>2.357.868.149</u>	<u>326.555.699</u>	<u>1.730.305.661</u>
Pasivos corrientes	120.384.844	677.834.191	210.268.587	190.781.920
Pasivos no corrientes	<u>1.056.802.253</u>	<u>1.315.728.916</u>	<u>29.793.805</u>	<u>1.479.733.819</u>
Total de pasivo	<u>1.177.187.097</u>	<u>1.993.563.107</u>	<u>240.062.392</u>	<u>1.670.515.739</u>
Patrimonio	<u>398.300.992</u>	<u>364.305.042</u>	<u>86.493.307</u>	<u>59.789.922</u>
Ingreso de actividades ordinarias	254.067.301	548.836.856	209.844.014	76.247.598
Utilidad neta de operaciones continuadas	27.843.235	31.119.706	58.010.192	30.988.838
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	<u>27.843.235</u>	<u>31.119.706</u>	<u>58.010.192</u>	<u>30.988.838</u>
Resultado integral total	<u>8.129.318</u>	<u>31.119.706</u>	<u>58.010.192</u>	<u>30.988.838</u>
Dividendos pagados a la tenedora	-	-	-	7.700.000

	Concesión La Pintada S.A.S.	Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Consortio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Diciembre de 2018				
Activos corrientes	\$ 55.134.006	802.381.507	186.912.421	137.622.392
Activos no corrientes	<u>1.209.198.422</u>	<u>1.767.744.588</u>	<u>62.666.589</u>	<u>56.913.769</u>
Total de activos	\$ <u>1.264.332.428</u>	<u>2.570.126.095</u>	<u>249.579.010</u>	<u>194.536.161</u>
Pasivos corrientes	152.200.916	718.466.584	164.253.315	129.018.568
Pasivos no corrientes	<u>1.024.806.590</u>	<u>1.397.832.283</u>	<u>34.856.846</u>	<u>15.094.049</u>
Total de pasivo	\$ <u>1.177.007.506</u>	<u>2.116.298.867</u>	<u>199.110.161</u>	<u>144.112.617</u>
Patrimonio	\$ <u>87.324.921</u>	<u>453.827.228</u>	<u>50.468.849</u>	<u>50.423.544</u>

Junio de 2018				
Ingreso de actividades ordinarias	338.136.115	497.729.802	245.873.037	124.535.416
Utilidad neta de operaciones continuadas	29.704.804	27.043.893	52.142.023	3.767.507
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	29.704.804	27.043.893	52.142.023	3.767.507
Resultado integral total	29.704.804	27.043.893	52.142.023	3.767.507

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

	Concesión La Pintada S.A.S.	Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Consortio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Junio de 2019				
Efectivo y equivalentes al efectivo	146.312.193	529.166.959	7.717.045	79.165.412
Pasivos financieros corrientes	13.978.502	143.032.955	71.692.495	54.933.141
Pasivos financieros no corrientes	903.462.600	1.165.745.381	29.793.806	20.902.579
Pasivos financieros	917.441.102	1.308.778.336	101.486.301	75.835.720
Gasto de depreciación y amortización	253.482	1.710.534	3.092.497	1.150.306
Ingresos por intereses	917.195	10.733.603	285.542	56.947.136

Los estados financieros intermedios condensados separados 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.

Gastos por intereses	13.489.765	41.546.471	2.422.711	285.326
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	10.123.142	5.808.018	-	(122.758)

	Concesión La Pintada S.A.S.	Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	Consortio Farallones	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Diciembre de 2018				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 41.085.982	171.173.837	13.706.440	18.108.138
Pasivos financieros corrientes	8.726.007	139.994.867	62.948.677	15.053
Pasivos financieros no corrientes	702.097.286	1.249.267.252	31.031.274	-
Pasivos financieros	710.823.293	1.389.262.119	93.979.951	15.053

Junio de 2018

Gasto de depreciación y amortización	219.609	75.384.093	2.243.534	1.218.599
Ingresos por intereses	1.939.631	6.894.584	39.522	439.935
Gastos por intereses	13.054.207	27.073.882	2.215.141	-
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	10.263.364	17.290.358	-	814.943

15.5 Restricciones y compromisos significativos

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

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

Nota 16: Inversiones en subsidiarias

16.1 Información general y objeto social de las Compañías subsidiarias

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y de operaciones	Moneda funcional	Porción de la participación accionaria directa		Valor en libros	
				Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018
Odinsa Holding Inc.	Financiera	Islas Vírgenes	Dólares de los Estados unidos de América	100,00%	100,00%	1.383.582.945	1.395.292.781
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	51,00%	51,00%	91.468.130	92.273.799
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Construcción	Aruba	Dólares de los Estados unidos de América	100,00%	100,00%	50.637.988	48.795.952
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Financiera	Colombia	Pesos Colombianos	99,66%	99,66%	32.362.528	39.828.723
Autopistas de los Llanos S.A.	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	68,46%	68,46%	8.518.581	8.646.954
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	59,67%	59,67%	5.921.314	6.302.709

Los estados financieros intermedios condensados separados 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.

Constructora Bogotá Fase III S.A. – CONFASE	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	50,00%	50,00%	1.189.614	2.974.181
Odinsa Servicios S.A.S.	Financiera	Colombia	Pesos Colombianos	100,00%	100,00%	2.716.872	4.011.053
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Construcción	República Dominicana	Dólares de los Estados unidos de América	0,50%	0,50%	2.185.833	2.144.199
Autopistas del Café S.A.	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	59,67%	59,67%	2.821.963	12.651.679
Autopista del Nordeste Cayman Ltd.	Construcción	Cayman Islands	Dólares de los Estados unidos de América	0,10%	0,10%	800.703	791.595
JV Proyectos ADN S.A.	Construcción	República Dominicana	Dólares de los Estados unidos de América	0,50%	0,50%	62.355	56.045
JV Proyectos BTA SRL	Construcción	República Dominicana	Dólares de los Estados unidos de América	67,50%	67,50%	51.400	52.156
Autopista del Nordeste S.A.	Construcción	República Dominicana	Dólares de los Estados unidos de América	0,01%	0,01%	42.463	42.006
Fideicomisos Sociedad Fiduciaria Fiducoldex	Construcción	Colombia	Pesos Colombianos	0,81%	0,81%	<u>654.329</u>	-
Total						<u>1.583.017.018</u>	<u>1.613.863.832</u>

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

Sociedad	Tipo	Actividad Principal
Odinsa Holding Inc.	Subsidiaria	Sociedad anónima de tipo comercial, constituida con el ánimo de participar en proyectos de las distintas ramas de la ingeniería a nivel internacional con inversiones en sociedades extranjeras que la convierten en matriz de las siguientes sociedades (Quadrat, Autopistas del Oeste, GENA, GENPAC, La Concepción, Boulevard Turístico del Atlántico, Autopistas del Nordeste, Jv Proyecto BTA, JV Proyectos ADN, Autopistas del Nordeste Cayman, Chamba Blou N.V. y Marjoram) A su vez Marjoram es Matriz de las siguientes Sociedades (Black Coral, Red Coral, Green Coral).
Concesión Vial de Llanos	Subsidiaria	Celebración y ejecución del contrato estatal de concesión adjudicado mediante la resolución N.638 de 2015 por la ANI para realizar estudios, diseño, financiación, construcción, operación y mantenimiento en el corredor Villavicencio - Granada, Villavicencio - Puerto López.
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Subsidiaria	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	Vehículo de inversión con asignación del contrato de Concesión No. 250-11 que no se encuentra en ejecución, ya que al cierre de ejercicio el contrato no ha sido cancelado.
Autopistas de los Llanos S.A.	Subsidiaria	Concesión a cargo la operación y mantenimiento de tres carreteras que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto Lopez, Cumaral y Veracruz por medio del contrato 446- de 1994.
Consortios Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	Ejecución del diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas en el Eje Cafetero
Constructora Bogotá Fase III S.A. - CONFASE	Subsidiaria	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá por medio del contrato 136-2007.
Odinsa Servicios S.A.S.	Subsidiaria	Proveedor Servicios para señalización vial en las Concesiones.
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Concesión a cargo del desarrollo, construcción y rehabilitación de la Autopista Nagua - Sánchez - Samaná - El Limón y Las Terrenas, está en la segunda etapa del Contrato de Concesión en Administración de peaje.

Sociedad	Tipo	Actividad Principal
Autopistas del Café S.A.	Subsidiaria	Concesión encargada de los estudios, diseños definitivos, las obras de rehabilitación, la operación y el mantenimiento de la carretera Armenia – Pereira – Manizales por medio del contrato 113 de 1997.
Autopista del Nordeste Cayman Ltd.	Subsidiaria	Vehículo corporativo especial de inversión.
JV Proyectos ADN S.R.L.	Subsidiaria	La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales, la contratación y subcontratación de obras de ingeniería con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la Compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Autopistas de Nordeste.
JV Proyectos BTA S.R.L.	Subsidiaria	La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales, la contratación y subcontratación de obras de ingeniería con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la Compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Boulevard Turístico del Atlántico S.A.
Autopista del Nordeste S.A.	Subsidiaria	Concesión a cargo de la construcción de la Carretera Santo Domingo - Rincón de Molinillos para su posterior gestión a través de una concesión. La empresa firmó un contrato de concesión con el Gobierno dominicano el 18 de julio de 2001 por un período de treinta años.
Consortio Vial de Los Llanos	Subsidiaria	Construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada - Villavicencio - Puente Arimena y anillo vial de Villavicencio y accesos a la ciudad

16.2 Cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria

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

Odinsa Holding: durante 2019 se realizó restitución de la prima de emisión de acciones por \$41.487.361 (2018 – \$11.286.219).

Durante 2019 se han recibido dividendos en efectivo de inversiones en subsidiarias por \$39.605.334.

16.3 Restricciones y compromisos significativos

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

Ninguna de las inversiones en subsidiarias presentó indicios de deterioro a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 17: Obligaciones financieras

Los préstamos y obligaciones a 30 junio comprendían:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Obligaciones en moneda nacional (1)	190.158.963	201.603.081
Obligaciones en moneda extranjera (1)	<u>48.611.096</u>	<u>49.283.516</u>
Total obligaciones financieras	<u>238.770.059</u>	<u>250.886.597</u>
Corriente	238.770.059	236.449.261
No corriente	-	14.437.336

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

Categoría	Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Junio 2019	Diciembre 2018
Bancos nacionales	Banco Santander	17/09/2019	COP	5.105.735	5.105.735
Bancos nacionales	Banco AV Villas	26/08/2019	COP	8.599.930	8.599.930
Bancos nacionales	Banco AV Villas	30/09/2019	COP	3.012.048	3.012.048
Bancos nacionales	Banco AV Villas	11/10/2019	COP	3.383.534	3.383.534
Bancos nacionales	Itaú	16/04/2020	COP	20.000.000	20.000.000
Bancos nacionales	Itaú	17/09/2019	COP	14.000.000	14.000.000
Bancos nacionales	Itaú (1)	11/12/2019	COP	3.000.000	-
Bancos nacionales	Banco Davivienda	18/09/2019	COP	14.000.000	14.000.000
Bancos nacionales	Banco Davivienda	06/12/2019	COP	35.723.396	35.723.396
Bancos nacionales	Banco Davivienda	13/12/2019	COP	43.270.000	43.270.000
Bancos nacionales	Bancolombia	10/10/2019	COP	1.650.000	1.650.000
Bancos nacionales	Bancolombia	10/10/2019	COP	7.499.799	7.499.799
Bancos nacionales	Financiera Desarrollo Nacional	13/12/2019	COP	30.000.000	30.000.000
Bancos nacionales	Itaú	30/09/2019	USD	15.000	15.000
Bancos nacionales	Leasing Bancolombia (2)	29/12/2026	COP	-	14.437.338
Total obligaciones financieras en dólares				15.000	15.000
Total obligaciones financieros en moneda extranjera (Principal)				48.085.050	48.746.250
Total obligaciones financieros en moneda nacional (Principal)				189.244.442	200.681.780
Total Intereses reconocidos deuda moneda nacional y extranjera				<u>1.440.567</u>	<u>1.458.568</u>
Total obligaciones financieras				238.770.059	250.886.598

(1) Durante el primer semestre de 2019 la Compañía adquirió préstamo con Banco Itaú a corto plazo por \$3.000.000 para capital de trabajo

(2) El leasing financiero fue reclasificado del rubro de obligaciones financieras a pasivos por arrendamientos por \$14.437.338 (\$13.440.270 de capital y \$997.068 de intereses).

Nota 18: Pasivos por arrendamientos

El saldo de los pasivos por arrendamientos a 30 de junio de 2019, comprende:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Pasivos por arrendamientos	21.976.629	-
Corriente	14.645.183	-
No corriente	7.331.446	-
Reconocimiento inicial	8.505.593	-
Reclasificaciones	13.440.274	-
Intereses causados	316.930	-
Pagos realizados	<u>(286.168)</u>	-
Total Pasivos por arrendamientos	\$ <u>21.976.629</u>	<u>-</u>

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

Nota 19: Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, comprenden:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Dividendos por pagar	\$ 97.223	63.534
Cuentas por pagar a partes relacionadas (ver nota 30) (*)	58.887.280	48.041.439
Proveedores nacionales	2.725	2.725
Otras cuentas por pagar	<u>5.309.093</u>	<u>5.480.720</u>
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>\$ 64.296.321</u>	<u>53.588.418</u>

(*) La variación corresponde principalmente a la causación de la segunda cuota de dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas por \$19.996.776, los cuales serán cancelados en agosto de 2019. Adicional se realizaron pagos al préstamo otorgado por Odinsa Proyectos e Inversiones por \$12.996.834.

Nota 20: Capital social

El saldo del capital emitido a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Capital autorizado		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	\$ 200.000.000	200.000.000
Capital suscrito y pagado		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	<u>19.604.682</u>	<u>19.604.682</u>
Total	<u>\$ 19.604.682</u>	<u>19.604.682</u>

Reconciliación de las acciones ordinarias

	Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 196.046.822	19.604.682	354.528.587
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ 196.046.822	19.604.682	354.528.587

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

Nota 21: Reservas y otro resultado integral

21.1 Reservas

El saldo de reservas a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende:

	Junio 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>

Reserva legal

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

Otras reservas ocasionales

El saldo de las otras reservas a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Reserva para futuras inversiones	<u>\$ 1.124.058.448</u>	<u>1.039.141.530</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.

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

21.2 Otro resultado integral (ORI)

	2019	2018
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	\$ 1.031.982	1.031.982
Coberturas de flujos de efectivo	(55.584.852)	(49.248.874)
Impuesto diferido por coberturas	17.347.360	15.689.787
Impuesto diferido por conversión	(104.203)	(70.045)
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero	<u>238.791.329</u>	<u>257.634.223</u>
Total otro resultado integral (ORI)	<u>\$ 201.481.616</u>	<u>225.037.073</u>

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

Nota 22: Otros componentes del patrimonio

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

Nota 23: Dividendos

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

Dividendos decretados	Acciones	\$ anuales por acción	2019
Dividendo ordinario	196.046.822	255	50.000.000
Total	196.046.822		50.000.000

Nota 24: Ingreso de actividades ordinarias

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía a 30 de junio:

		Segundo Trimestre		Acumulado a Junio	
		2019	2018	2019	2018
Método de participación (1)	\$	64.730.960	65.659.573	127.483.348	125.391.294
Actividad financiera (2)		7.119.503	3.311.078	14.543.358	11.415.564
Construcción		<u>651.927</u>	<u>988.646</u>	<u>1.124.025</u>	<u>1.137.606</u>
Total Ingreso de actividades ordinarias	\$	<u>72.502.390</u>	<u>69.959.297</u>	<u>143.150.731</u>	<u>137.944.464</u>

(1) A 30 de junio corresponde a método de participación patrimonial de subsidiarias \$69.814.443 (2018 – \$64.392.712), negocios conjuntos \$32.913.447 (2018 – \$33.206.585) y asociadas \$24.755.458 (2018 – \$27.791.997).

Durante el segundo trimestre se reconoció ingreso por método de participación patrimonial de subsidiarias \$27.179.977 (2018 – \$23.479.160), negocios conjuntos \$21.727.084 (2018 – \$24.160.515) y asociadas \$15.823.899 (2018 – \$18.019.898)

Compañía	Clasificación de la inversión	Segundo trimestre		Acumulado junio	
		2019	2018	2019	2018
Odinsa Holding Inc.	Subsidiaria	21.789.522	4.752.183	47.973.972	30.142.493
Concesión La Pintada S.A.S.	Negocio Conjunto	12.794.655	16.038.192	21.943.498	23.422.238
Consortio Farallones	Asociada	7.348.126	11.633.242	13.598.946	20.792.116
Opain S.A.	Negocio Conjunto	9.086.535	7.759.131	10.891.896	9.465.363
Autopistas del Café S.A.	Subsidiaria	1.499.122	4.175.306	10.084.762	10.861.527
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	4.943.176	9.116.360	9.361.396	13.929.295
Consortio Constructor Nuevo Dorado	Asociada	6.652.380	6.189.750	9.204.827	6.481.918
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Subsidiaria	671.749	708.390	2.490.140	2.654.883
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	393.324	2.387.106	2.119.460	4.280.623
International Airport Finance S.A.	Asociada	1.697.466	-	1.697.466	-
Consortio Mantenimiento Opain	Asociada	125.927	197.228	254.219	518.300
Fiducoldex-Autopista del Café S.A.	Subsidiaria	68.839	1.116	211.575	196.757
Odinsa Servicios S.A.S	Subsidiaria	32.958	255.593	191.733	362.110
Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Negocio Conjunto	13.419	49.077	76.201	94.417
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Subsidiaria	32.908	18.255	68.875	49.325
Autopistas del Nordeste Cayman Ltd.	Subsidiaria	11.606	5.095	19.853	11.395
JV Proyecto ADN S.R.L.	Subsidiaria	4.612	3.956	6.923	9.676
JV Proyecto BTA S.R.L.	Subsidiaria	5	(1.264)	3.368	3.614
Agregados Argos S.A.S.	Negocio Conjunto	(167.525)	314.115	1.852	224.567
Autopistas del Nordeste S.A.	Subsidiaria	582	245	995	562
Aerotocumen S.A.	Asociada	-	(322)	-	(337)
Autopistas de los Llanos S.A.	Subsidiaria	(74.078)	2.398.926	(128.373)	2.276.733
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Subsidiaria	(437.046)	(355.601)	(805.669)	(581.391)
Constructora Bogotá Fase III S.A.	Subsidiaria	(1.757.302)	13.494	(1.784.567)	195.110
Total método de participación patrimonial		64.730.960	65.659.573	127.483.348	125.391.294

(2) Se compone principalmente de intereses por préstamos otorgados a Concesión La Pintada \$10.628.986 (2018 – \$6.267.548) y Concesión Vial de los Llanos por \$2.919.929 (2018 – \$3.176.734).

Durante el segundo trimestre se reconocieron intereses por préstamos otorgados a Concesión La Pintada \$5.581.370 (2018 – \$3.448.009) y Concesión Vial de los Llanos por \$1.471.681 (2018 – \$1.577.456).

NOTA 25: Costo de actividades ordinarias

El costo de ventas a 30 de junio comprende:

	Segundo Trimestre		Acumulado a Junio	
	2019	2018	2019	2018
Costo del negocio inmobiliario	\$ 63.091	214.588	129.614	578.285
Total costo de actividades ordinarias	\$ <u>63.091</u>	<u>214.588</u>	<u>129.614</u>	<u>578.285</u>

Nota 26: Gastos de administración

Los gastos de administración a 30 de junio comprenden:

	Segundo Trimestre		Acumulado a Junio	
	2019	2018	2019	2018
Gastos de personal	\$ 9.382.902	8.725.405	18.181.259	16.816.930
Honorarios	1.406.723	983.407	3.440.918	4.244.113
Arrendamiento	1.650.602	1.930.053	2.739.975	2.716.668
Servicios	1.197.195	1.290.491	2.482.910	2.731.532
Depreciación (1)	961.291	363.005	1.959.709	737.019
Gastos de viaje	604.809	480.675	1.625.751	2.039.597
Diversos	456.551	(627.471)	700.762	1.026.657
Mantenimiento (2)	256.003	148.103	622.474	290.514
Impuestos	126.607	113.202	535.270	402.110
Seguros	192.816	191.427	239.450	447.826
Contribuciones y afiliaciones	33.582	422.612	204.267	563.032
Deterioro (provisiones) (3)	101.218	-	192.757	-
Amortización (4)	45.120	288.760	79.051	1.063.977
Gastos legales	2.882	26.764	6.999	29.112
Total gastos de administración	\$ <u>16.418.301</u>	<u>14.336.433</u>	<u>33.011.552</u>	<u>33.109.087</u>

(1) La variación corresponde principalmente por la implementación de la NIIF 16, dado que fueron reconocidos activos por derecho de uso de construcciones y edificaciones, flota y equipo de transporte y mejoras en propiedades ajenas por \$8.505.590. Durante 2019 se ha reconocido gasto por depreciación de los activos por derecho de uso por \$1.105.535, durante el segundo trimestre el gasto fue \$553.911.

(2) La variación está dada por el aumento de los gastos de mantenimiento en construcciones, equipo de computación y maquinaria por \$268.871. Reflejado en la renovación de soporte Microsoft (Branch of Microsoft Colombia).

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

(4) En 2018 se amortizó totalmente el proyecto campo de vuelo por valor de \$617.042.

Nota 27: Otros ingresos (egresos), neto

Los otros ingresos (egresos) a 30 de junio comprenden:

	Segundo Trimestre		Acumulado a Junio	
	2019	2018	2019	2018
Ganancia por recuperación de deterioro de deudores y otras provisiones (1)	\$ 4.779.468	3.963.688	6.839.583	3.969.076
Aprovechamientos	(473.649)	48.103	87.200	1.892.212
Indemnizaciones	133	622	133	622
Arrendamientos (2)	-	41.345	-	41.345
Total otros ingresos	<u>4.305.952</u>	<u>4.053.758</u>	<u>6.926.916</u>	<u>5.903.255</u>
Donaciones (3)	(2.047.054)	(5.432.898)	(2.118.494)	(5.553.468)
Impuestos	(166.986)	(679.025)	(430.977)	(1.077.282)
Pérdida neta que surge de retiro de otros activos	-	(166.257)	(8.933)	(166.257)
Multas, sanciones y litigios	(3.511)	5.536.754	(3.941)	(7.209)
Total otros egresos	<u>\$(2.217.551)</u>	<u>(741.426)</u>	<u>(2.562.345)</u>	<u>(6.804.216)</u>
Total otros ingresos y (egresos), netos	<u>\$ 2.088.401</u>	<u>3.312.332</u>	<u>4.364.571</u>	<u>(900.961)</u>

(1) El incremento en 2019 corresponde principalmente a recuperación de deterioro con Constructora Confase III S.A. por \$5.058.715. El valor está representado por reintegro de otros costos, ingresos de ejercicios anteriores y recuperación de deterioro de cuentas por cobrar por valor de \$1.757.494, \$21.974 y \$5.060.115 respectivamente.

Durante el segundo trimestre de 2019 se presentó recuperación de cartera castigada de Constructora Confase III por \$3.000.000.

(2) En 2018 la compañía en arrendamiento oficinas en edificio de Cámara Colombiana de Infraestructura, el cual fue vendido en diciembre de 2018.

(3) Durante 2019 se han realizado donaciones a Fundación Grupo Argos por \$1.500.000 y Fundación Afrodescendiente por \$220.874

Nota 28: Gastos financieros, neto

Los ingresos (egresos) financieros, netos a 30 de junio comprenden:

	Segundo Trimestre		Acumulado a Junio	
	2019	2018	2019	2018
Ganancias por valoración de derivados (1)	2.842.672	2.029.804	4.251.126	2.029.804
Rendimientos financieros (2)	46.251	127.635	123.619	780.915
Ganancias por valoración de activos financieros a valor razonable	-	-	48.880	-
Ingreso por diferencia en cambio	-	-	-	373.426
Total ingresos financieros	<u>2.888.923</u>	<u>2.157.439</u>	<u>4.423.626</u>	<u>3.184.145</u>
Intereses financieros	(12.239.687)	(12.218.408)	(24.536.421)	(24.872.897)
Comisiones bancarias (4)	(3.404.872)	(4.526.497)	(8.526.907)	(4.595.552)
Pérdida por valoración de derivados (1)	(2.573.210)	-	(5.239.125)	(507.580)

Los estados financieros intermedios condensados separados 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.

Gasto por diferencia en cambio	(510.617)	(2.169.733)	(89.628)	-
Pérdidas por valoración de activos financieros a valor razonable	<u>(37.303)</u>	<u>(32.158)</u>	<u>(48.880)</u>	<u>(86.826)</u>
Total egresos financieros	<u>(18.765.689)</u>	<u>(18.946.796)</u>	<u>(38.440.961)</u>	<u>(30.062.855)</u>
Total ingresos (egresos), financieros netos	<u>(15.876.766)</u>	<u>(16.789.357)</u>	<u>(34.017.335)</u>	<u>(26.878.710)</u>

(1) El aumento de la pérdida a junio de 2019 corresponde a la valoración del derecho originada por la devaluación del peso frente al dólar durante el periodo comparativo. Para el segundo trimestre de 2019 se presenta ingreso por incremento de la TRM respecto del cierre del primer trimestre.

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

(3) La Compañía no capitalizó costos por préstamos durante 2018 y 2019.

(4) Al 30 de junio de 2019 corresponde principalmente al pago de la comisión anual de la carta de crédito del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito \$3.107.078 y comisiones del Proyecto Pacifico II por \$1.893.341.

Nota 29: Ganancias por acción

	Segundo Trimestre		Acumulado a Junio	
	2019	2018	2019	2018
	Pesos por acción	Pesos por acción	Pesos por acción	Pesos por acción
Ganancias por acción básicas				
Provenientes de operaciones continuadas	150	156	282	259
Ganancias por acción básicas totales	150	156	282	259

Ganancias por acción básicas ordinarias

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

	Segundo Trimestre		Acumulado a Junio	
	2019	2018	2019	2018
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas	29.437.354	30.607.162	55.247.929	50.751.718
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas provenientes de operaciones que continúan	29.437.354	30.607.162	55.247.929	50.751.718
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas	196.046.822	196.046.822	196.046.822	196.046.822

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

	Segundo Trimestre		Acumulado a Junio	
	2019	2018	2019	2018
Número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de las ganancias por acción básicas	196.046.822	196.046.822	196.046.822	196.046.822

Nota 30: Partes relacionadas

Las partes relacionadas Ingresos y gastos a junio comprenden:

Transacciones con partes relacionadas - Ingresos y gastos	Inversiones en asociadas		Inversiones en negocios conjuntos		Inversiones en subsidiarias		Otras partes relacionadas		Total general	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Arrendamientos como arrendador	-	-	-	41.435	-	-	-	-	-	41.435
Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios	<u>10.628.986</u>	<u>6.277.934</u>	-	<u>37.103</u>	<u>7.043.954</u>	<u>4.277.237</u>	-	-	<u>17.672.940</u>	<u>10.592.274</u>
Total ingresos (1)	10.628.986	6.277.934	-	78.448	7.043.954	4.277.237	-	-	17.672.940	10.633.619
Servicios recibidos	35.838	-	140.213	-	1.499.008	1.703.725	2.985.209	2.547.186	4.660.268	4.250.911
Arrendamientos como arrendatario	-	-	-	-	-	-	<u>1.091.572</u>	-	<u>1.091.572</u>	-
Total gastos	<u>35.838</u>	<u>-</u>	<u>140.213</u>	<u>-</u>	<u>1.499.008</u>	<u>1.703.725</u>	<u>4.076.781</u>	<u>2.547.186</u>	<u>5.751.840</u>	<u>4.250.911</u>

Las partes relacionadas cuentas por cobrar y cuentas por pagar a junio 30 de 2019 y diciembre 31 de 2018 comprenden:

Transacciones con partes relacionadas - Cuentas por cobrar y cuentas por pagar	Inversiones en asociadas		Inversiones en negocios conjuntos		Inversiones en subsidiarias		Casa matriz		Otras partes relacionadas		Total general	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Cuentas corrientes comerciales	-	-	-	-	13.073.459	10.038.629	41.622	143.882	306.086	329.962	13.421.167	10.512.473
Préstamos	29.158.808	19.356.593	360.638	365.597	13.509.163	2.753.546	-	-	-	-	43.028.609	22.475.736
Dividendos y/o participaciones por cobrar	-	-	-	-	<u>677.344</u>	-	-	-	-	-	<u>677.344</u>	-
Total cuentas por cobrar (2)	29.158.808	19.356.593	360.638	365.597	27.259.966	12.792.175	41.622	143.882	306.086	329.962	57.127.120	32.988.209
Cuentas por pagar a compañías vinculadas	1.509.708	-	2.054.881	1.914.667	34.785.370	44.180.428	234.925	234.925	319.204	1.711.419	38.904.088	48.041.439
Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	-	<u>18.993.352</u>	-	<u>989.840</u>	-	<u>19.983.192</u>	-
Total cuentas por pagar (3)	<u>1.509.708</u>	<u>-</u>	<u>2.054.881</u>	<u>1.914.667</u>	<u>34.785.370</u>	<u>44.180.428</u>	<u>19.228.277</u>	<u>234.925</u>	<u>1.309.044</u>	<u>1.711.419</u>	<u>58.887.280</u>	<u>48.041.439</u>

No se han otorgado ni recibido garantías. En el periodo actual se reconoció deterioro de deudores con la concesión La Pintada S.A.S. por un valor de \$192.757 (2018 \$0).

(1) El incremento en los ingresos corresponde principalmente a intereses con Concesión La Pintada por \$4.361.438 y recuperación de cartera castigada con Constructora Confase III por \$3.000.000.

(2) Las cuentas por cobrar tienen un incremento que está dado principalmente por el contrato de mandato con la subsidiaria a Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$13.073.459, en asociadas por intereses de préstamos a Concesión La Pintada \$9.884.957.

(3) El incremento de las cuentas por pagar se explica principalmente por los dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas en marzo de 2019 por un valor de \$50.000.000, de los cuales se encuentra pendiente de pago la segunda cuota pagadera en agosto de 2019 Grupo Argos \$18.993.352 y Sator \$989.840. Adicional una disminución por abonos realizados al contrato de mandato por \$7.568.467.

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.

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días.

Remuneración al personal clave de la gerencia

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

	2019	2018
Beneficios a los empleados a corto plazo	5.455.639	5.365.870

Remuneración miembros Junta Directiva

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

	2019	2018
Remuneración	273.100	249.400

Nota 31: 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 separados terminados a 30 de junio de 2019.

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

El día 22 de julio, Odinsa S.A., previa autorización de la Junta Directiva, a través de la suscripción de un pagaré hasta por valor de treinta y cinco millones de dólares americanos (USD 35.000.000), avaló un crédito de su filial Odinsa Holding Inc. y concedido por el Banco de Bogotá por el mismo valor, cuya finalidad es refinanciar créditos existentes para optimizar la estructura de capital, en el desarrollo de proyectos de infraestructura vial y aeroportuaria en el exterior.