



**Estados
Financieros
Consolidados**
Primer trimestre 2019



Construcciones
EL CONDOR S.A.
Ingeniería de Infraestructura e Inversiones

INFORME DE REVISIÓN DEL REVISOR FISCAL SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODOS INTERMEDIOS

29 de abril de 2019

A los miembros de la Junta Directiva de **CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A.**

Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado adjunto de CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A., a 31 de marzo de 2019, y los correspondientes estados de resultados por función consolidado, de otros resultados integrales consolidado, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado relativos al periodo de tres meses terminado en dicha fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He llevado a cabo mi revisión de conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410 Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me lleve a pensar que la información financiera consolidada intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A, a 31 de marzo de 2019, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo para el periodo de tres meses terminado en dicha fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Atentamente,



JAVIER EMILIO TÁMARA TORRES

Revisor Fiscal

T.P. 208595 – T

CROWE CO S.A.

**CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A.
CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Medellín, 29 de abril de 2019

Señores
ACCIONISTAS
CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A.
Medellín

Cordial saludo,

De acuerdo con lo establecido en el parágrafo del artículo 47 de la Ley 964 de 2005 el representante legal informa a los señores accionistas que ha verificado la operatividad de los controles establecidos por la Compañía, y se han evaluado satisfactoriamente los sistemas existentes para efectos de la revelación y el control de la información financiera, encontrando que ellos funcionan de manera adecuada.

Atentamente,



ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563

**CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A.
CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Medellín, 29 de abril de 2019

Señores
ACCIONISTAS
CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A.
Medellín

Los suscritos Representante Legal y Contador de CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A.

CERTIFICAN

Que los estados financieros separados y otros informes relevantes para el público y las operaciones de la Compañía al 31 de marzo de 2019, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la Ley 964 de 2005.



ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563



ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P. 47345-T

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Nosotros, ANA MARÍA JAILLIER CORREA, como Representante Legal y ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS, como Contadora, declaramos que hemos preparado el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral al 31 de marzo de 2019 de la Sociedad CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A. con Nit. 890.922.447-4, aplicando para su elaboración las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Colombia, aseverando que presentan razonablemente la posición financiera al 31 de marzo de 2019 y que además:

1. Somos responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad, y declaramos que las cifras han sido fielmente tomadas de los libros oficiales de contabilidad y de sus auxiliares respectivos.

2. No tenemos conocimiento de:

- Irregularidades que involucren a miembros de la administración o a empleados, y que puedan tener incidencia en los estados financieros de la Sociedad.

- Comunicaciones de entes reguladores que por ley deben ejercer control sobre la Sociedad, concernientes al incumplimiento de las disposiciones legales vigentes o a la presentación incorrecta de la información solicitada.

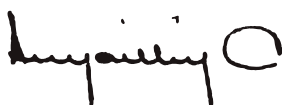
- Posibles violaciones de leyes o reglamentos que puedan generar demandas o imposiciones tributarias y cuyos efectos deben ser considerados para revelarlos en los estados financieros o tomar como base para estimar pasivos contingentes.

- Activos o pasivos diferentes a los registrados en los libros, ni ingresos o costos que afecten los resultados y que deban ser revelados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera en Colombia.

3. La Sociedad tiene satisfactoriamente protegidos todos los activos que posee y los de terceros en su poder y no existen pignoraciones ni gravámenes sobre dichos activos.

4. La Sociedad ha cumplido con todos los aspectos de acuerdos contractuales cuyo incumplimiento pudiera tener un efecto sobre la información financiera.

5. No ha sucedido ningún acontecimiento con posterioridad a la fecha del Estado de Situación Financiera que pudiera requerir ajuste o revelación en los estados financieros al 31 de marzo de 2019.



ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563



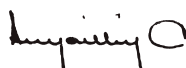
ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P. 47345-T

Estado de situación financiera consolidado

Valores expresados en miles de pesos

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	29.536.286	35.939.247
Inversiones corrientes (Nota 4)	22.482.653	11.791.043
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	994.510.322	1.002.794.058
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 5)	247.070.927	198.573.067
Activos por impuestos corrientes (Nota 5)	12.637.577	5.892.539
Inventario	138.877.362	122.702.729
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos (Nota 6)	4.071.942	5.581.356
Activos corrientes mantenidos para la venta	814.172	879.172
ACTIVOS CORRIENTES	1.450.001.241	1.384.153.211
Inversiones en instrumentos financieros (Nota 4)	947.224	947.224
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Nota 4)	136.816.721	123.866.022
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	109.601.653	89.246.904
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 5)	570.900.124	501.958.026
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	246.868	628.196
Activos intangibles distintos a la plusvalía (Nota 6)	20.415.936	20.415.936
Activos por impuestos diferidos (Nota 6)	23.085.935	26.841.945
Propiedades, planta y equipo (Nota 7)	406.543.206	410.285.782
Propiedades de inversión	6.338.325	6.408.048
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.274.895.993	1.180.598.083
TOTAL ACTIVOS	2.724.897.234	2.564.751.294
PASIVOS		
Obligaciones financieras (Nota 8)	483.844.986	470.143.602
Compañías de financiamiento comercial (Nota 8)	48.103.785	65.121.669
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	421.466.482	373.901.476
Cuentas por pagar con partes relacionadas	11.636.155	3.861.082
Impuestos corrientes	17.693.927	11.129.883
Obligaciones laborales	6.088.247	12.547.098
Otras cuentas por pagar	171.955.438	126.912.580
Anticipos y avances recibidos	61.096.606	76.439.440
Ingresos recibidos por anticipado	106.728.984	71.802.521
PASIVOS CORRIENTES	1.328.614.609	1.211.859.351
Obligaciones financieras (Nota 8)	85.000.000	35.515.637
Compañías de financiamiento comercial (Nota 8)	131.375.820	122.923.330
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.253.607	4.893.617
Otras cuentas por pagar	1.176.349	1.176.349
Anticipos y avances recibidos	13.421.498	12.497.693
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 9)	84.337.554	88.624.346
PASIVOS NO CORRIENTES	319.564.828	265.630.973
TOTAL PASIVOS	1.648.179.438	1.477.490.324
PATRIMONIO		
Capital suscrito y pagado	15.701.606	15.701.606
Prima en colocación de acciones	159.711.695	159.711.695
Reservas	718.587.481	632.794.173
Resultados del ejercicio	31.192.856	115.155.365
Otro resultado Integral	94.712.955	98.929.177
Utilidades retenidas	23.660.650	21.291.412
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES (NOTA 10)	1.043.567.243	1.043.583.428
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	33.150.553	43.677.542
TOTAL PATRIMONIO	1.076.717.796	1.087.260.970
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.724.897.234	2.564.751.294

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563
Ver certificación adjunta



ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P. 47345-T
Ver certificación adjunta



JAVIER EMILIO TÁMARA TORRES
Revisoría Fiscal (Crowe CO S.A.S.)
T.P. 208595 – T
Ver certificación adjunta

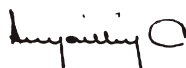
Estado de resultados por función consolidado

Valores expresados en miles de pesos

Del 1 de enero a 31 de marzo

	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Venta de bienes	1.268.272	1.961.553
Prestación de servicios	242.450.777	267.800.362
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (NOTA 11)	243.719.049	269.761.915
Costos operacionales (Nota 12)	(222.509.111)	(235.832.569)
UTILIDAD BRUTA	21.209.938	33.929.346
Gastos de administración (Nota 13)	(9.038.578)	(8.283.452)
Otros ingresos (Nota 14)	1.117.668	1.951.862
Otros gastos (Nota 15)	(520.130)	(6.789.264)
Otras ganancias o pérdidas (Nota 16)	79.354	(26.972)
UTILIDAD OPERACIONAL	12.848.252	20.781.519
Ingresos financieros (Nota 17)	9.840.735	10.724.261
Gastos financieros (Nota 18)	(17.660.437)	(19.737.058)
Ganancia (pérdida) método de participación (Nota 19)	26.068.155	11.888.100
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	31.096.705	23.656.822
Provisión para impuesto sobre la renta (Nota 20)	(10.430.838)	(6.307.346)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.665.867	17.349.476
Atribuible a:		
Propietarios de la controladora	31.192.856	17.347.818
Participaciones no controladoras	(10.526.989)	1.658
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.665.867	17.349.476

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563
Ver certificación adjunta



ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P. 47345-T
Ver certificación adjunta



JAVIER EMILIO TÁMARA TORRES
Revisoría Fiscal (Crowe CO S.A.S.)
T.P. 208595 – T
Ver certificación adjunta


Estado de otros resultados integrales consolidado

Valores expresados en miles de pesos

Del 1 de enero a 31 de marzo

	2019	2018
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.665.867	17.349.476
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Ganancia diferencia en cambio por conversión de inversión en el extranjero	535.294	0
Ganancia (perdida) por valoración de controladas	(649.538)	(140.424)
Ganancia (pérdida) inversiones a valor razonable	(3.423.326)	5.628.187
Efecto en el impuesto a las ganancias	1.237.727	(370.197)
Superavit por valorizaciones inversiones y propiedades, planta y equipo	(2.851.127)	(630.087)
Efecto en el impuesto a las ganancias	934.747	705.326
OTROS RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	(4.216.223)	5.192.805
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	16.449.644	22.542.281
Atribuible a:		
Propietarios de la controladora	26.976.634	22.540.623
Participaciones no controladoras	(10.526.990)	1.658
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	16.449.644	22.542.281

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563
Ver certificación adjunta



ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P. 47345-T
Ver certificación adjunta



JAVIER EMILIO TÁMARA TORRES
Revisoría Fiscal (Crowe CO S.A.S.)
T.P. 208595 – T
Ver certificación adjunta


Estado de flujos de efectivo consolidado

Valores expresados en miles de pesos

A marzo 31

	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad atribuible a:		
Propietarios de la controladora	31.192.856	17.347.818
Participaciones no controladoras	(10.526.989)	1.658
Partidas que no afectan el efectivo:		
Más depreciación y deterioro del valor de propiedades, planta y equipo	6.647.178	4.836.183
Más amortizaciones y agotamiento	1.217.442	1.211.148
Más amortización cargos diferidos	1.465	2.306.997
Más gastos por diferencia en cambio	915.981	2.419.757
Más provisión costos	41.249.193	4.905.633
Más provisión y deterioro de inversiones	25	0
Menos recuperación por reintegro de costos y gastos	0	(1.239.574)
Menos recuperación por reintegro de provisiones	(59.820)	0
Más pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	40.000	2.357.787
Menos utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	8.636.000	(415.710)
Menos método de participación patrimonial neto	(26.068.155)	(11.888.100)
Menos ingresos de actividades ordinarias	0	(4.664.700)
Menos recuperación provisiones	0	(274.457)
Menos ingreso por diferencia en cambio	(843.450)	(674.758)
Más impuesto de renta causado	10.430.838	6.307.346
EFFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN	62.832.564	22.537.028
CAMBIO EN PARTIDAS OPERACIONALES		
Más aumentos en pasivos y disminuciones en activos operacionales	94.093.497	457.565.924
Disminución en inventarios	0	34.907.862
Disminución en diferidos	673.301	1.997.766
Disminución en derechos - intangibles	0	326.616.855
Aumento en pasivos por impuesto diferido	0	79.483
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	54.700.069	32.121.597
Aumento en otros pasivos y provisiones	3.793.665	56.071.905
Aumento ingresos recibidos por anticipado	34.926.463	0
Aumento en anticipos y avances recibidos	0	5.770.456
Menos aumentos en activos y disminuciones en pasivos operacionales	177.720.276	359.104.044
Aumento en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	136.328.541	305.864.329
Aumento en inventarios	16.174.633	0
Aumento en derechos - intangibles	1.465	0
Disminución en obligaciones laborales	0	4.376.913
Disminución en ingresos recibidos por anticipado	0	11.452.391
Disminución en pago impuesto	3.806.974	37.410.411
Disminución en impuesto diferido	530.782	0
Disminución en obligaciones laborales	6.458.852	0
Disminución en anticipos y avances recibidos	14.419.029	0
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(20.794.214)	120.998.908
FLUJOS DE EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Más disminución en actividades de inversión	2.560.543	73.337
Activos no corrientes mantenidos para la venta	65.000	73.337
Propiedades de inversión	69.723	0
Inversiones	2.425.820	0
Menos aumentos en actividades de inversión	11.580.601	6.076.662
Inversiones	0	1.610.599
Propiedades, planta y equipo	11.580.601	2.898.216
Propiedades de inversión	0	1.567.847
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(9.020.058)	(6.003.325)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Más aumento en actividades de financiación	57.789.591	5.597.760
Obligaciones financieras	54.620.353	0
Aumento de utilidades retenidas	3.169.238	404.955
Otro resultado integral	0	5.117.566
Superávit por revaluación	0	75.239
Menos disminuciones en actividades de financiación	34.378.280	377.548.440
Obligaciones financieras	0	348.255.783
Otro resultado integral	2.299.843	0
Dividendos decretados	30.154.206	29.292.657
Disminución de reservas	7.851	0
Disminución en utilidades retenidas	1.916.379	0
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	23.411.311	(371.950.680)
Aumento-disminución del efectivo	(6.402.962)	(256.955.096)
Efectivo al inicio de período	35.939.247	428.220.483
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	29.536.285	171.265.387

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563
Ver certificación adjunta



ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P. 47345-T
Ver certificación adjunta



JAVIER EMILIO TÁMARA TORRES
Revisoría Fiscal (Crowe CO S.A.S.)
T.P. 208595 – T
Ver certificación adjunta

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Valores expresados en miles de pesos

Al 31 de marzo de 2019 - 2018

	Capital suscrito y pagado	Superávit de capital	Utilidades retenidas	Resultados del ejercicio	Resultado de ejercicios anteriores (convergencia)	Otro resultado integral	Superávit por revaluación	Cambios en el patrimonio
SALDO A DICIEMBRE 31 DE 2017	15.701.606	159.711.695	477.170.241	184.908.738	3.425.333	33.512.663	47.043.837	921.474.113
Reservas	0	0	155.616.081	0	0	0	0	155.616.081
Por traslado a resultados ejercicios anteriores	0	0	0	(155.616.081)	0	0	0	(155.616.081)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	0	0	0	5.117.566	0	5.117.566
Resultados del ejercicio	0	0	0	17.347.818	0	0	0	17.347.818
Reclasificación de la revaluación	0	0	0	0	404.955	0	0	404.955
Dividendos	0	0	0	(29.292.658)	0	0	0	(29.292.658)
Superávit por revaluación	0	0	0	0	0	0	75.242	75.242
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2018	15.701.606	159.711.695	632.786.322	17.347.817	3.830.288	38.630.229	47.119.079	915.127.038
SALDO A DICIEMBRE 31 DE 2018	15.701.606	159.711.695	632.794.173	115.155.365	21.291.412	9.297.132	89.632.043	1.043.583.426
Reservas	0	0	115.947.514	(115.155.365)	0	0	0	792.149
Utilidades o/y excedentes acumulados	0	0	0	0	21.484.700	0	0	21.484.700
Ajuste inversiones en asociadas	0	0	0	0	0	(2.299.843)	0	(2.299.843)
Resultados del ejercicio	0	0	0	31.192.856	0	0	0	31.192.856
Reclasificación de la revaluación	0	0	0	0	2.119.308	0	0	2.119.308
Dividendos	0	0	(30.154.206)	0	0	0	0	(30.154.206)
Superávit por revaluación	0	0	0	0	0	0	(1.916.379)	(1.916.379)
Efectos de la aplicación de la NIIF 15 - Concesiones	0	0	0	0	(21.234.770)	0	0	(21.234.770)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2019	15.701.606	159.711.695	718.587.481	31.192.856	23.660.650	6.997.289	87.715.664	1.043.567.243

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563
Ver certificación adjunta



ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P. 47345-T
Ver certificación adjunta



JAVIER EMILIO TÁMARA TORRES
Revisoría Fiscal (Crowe CO S.A.S.)
T.P. 208595 - T
Ver certificación adjunta

Notas a los estados financieros Al 31 de marzo de 2019 y 2018

Nota 1. Información general

1.1 Entidad y objeto social

Inicialmente la Sociedad Construcciones El Cóndor S.A. , fue constituida mediante Escritura Pública No. 510 otorgada en la Notaría 11 de Medellín el 6 de marzo de 1979 y ha tenido varias reformas cuyas escrituras aparecen inscritas en la Cámara de Comercio de Medellín. La Sociedad se transformó de Limitada a Anónima mediante Escritura No. 944 otorgada por la Notaría 7 de Medellín el 8 de abril de 1994.

Con Escritura Pública No. 3385 de diciembre 12 de 2008, otorgada en la Notaría 7 de Medellín, se solemnizó el acuerdo de fusión por absorción, de la Sociedad Construcciones El Cóndor S.A., la cual absorbe a la sociedad Grupo Cóndor Inversiones S.A.

Con Escritura Pública No. 2868 del 30 de noviembre de 2009, otorgada en la Notaría 7 de Medellín, se solemnizó el acuerdo de fusión por absorción, de la Sociedad Construcciones El Cóndor S.A., la cual absorbe a la sociedad Agregados San Javier S.A.

La Sociedad tiene como objeto social principal el estudio, diseño, planeación, contratación, realización, construcción, financiación, explotación y administración de negocios de infraestructura y la ejecución de todas las actividades y obras propias de la ingeniería y la arquitectura en todas sus manifestaciones, modalidades y especialidades, dentro y fuera del territorio nacional. Tendrá además como objeto social la explotación minera, construcción de cualquiera otra clase de obras civiles como presas, viaductos, etc. y la inversión, aplicación de recursos o disponibilidades de la sociedad en empresas organizadas bajo cualquiera de las formas autorizadas por la Ley.

En general para el cumplimiento de su objeto social, la Sociedad puede realizar todos los actos necesarios o conexos con el desarrollo del mismo.

Vigencia: La sociedad tiene una duración hasta el 6 de marzo de 2079.

Tiene su domicilio en la ciudad de Medellín.

Por ser emisor de títulos valores y tener su capital inscrito en la Bolsa de Valores de Colombia, la Superintendencia Financiera de Colombia ejerce un control exclusivo sobre la Compañía.

Concesión Cesar - Guajira S.A.S.

La sociedad filial Concesión Cesar - Guajira S.A.S. fue constituida por documento privado de junio 12 de 2015, del único accionista, registrado en la Cámara de Comercio de Valledupar en noviembre 30 de 2015, en el libro 9, bajo el número 00029631.

La sociedad tendrá como objeto social único suscribir y ejecutar el contrato de concesión bajo el esquema de Asociación Público Privada (APP), en los términos de la Ley 1508 de 2012, derivado del acto de adjudicación del Proceso No. VJ-VE-APP-IPV-003-2015, proferido por la Agencia Nacional de Infraestructura mediante Resolución No. 823 de 19 de mayo de 2015 y cuyo objeto es la construcción, rehabilitación, operación, mantenimiento y reversión del sistema vial para la conexión de los departamentos del Cesar y la Guajira, de conformidad con el contrato de concesión, sus anexos, adendas, sus apéndices, y demás documentos que hagan parte del proyecto.

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la administración de la Sociedad ha definido que no se cumple con la hipótesis de negocio en marcha, debido a las siguientes razones:

- La sociedad concesionaria fue constituida el 17 de junio de 2015 con el único propósito de celebrar y ejecutar el Contrato de Concesión No. 006 para la construcción, rehabilitación, operación, mantenimiento y reversión del sistema vial para la conexión de los departamento del Cesar y La Guajira;
- El 10 de julio de 2017, la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) y la sociedad concesionaria firmaron el acta mediante la cual se declaró la ocurrencia de una causal de terminación anticipada consistente en la materialización del riesgo de menor recaudo de peaje por la imposibilidad de operar la estación de peaje de río Seco, y el inicio de la etapa de reversión;
- El 18 de febrero de 2018, la ANI y la sociedad concesionaria suscribieron el acta de reversión y terminación anticipada del contrato de concesión;
- El 26 de diciembre de 2018, la ANI y la sociedad concesionaria suscribieron el acta de liquidación del contrato de concesión bajo el esquema APP No. 006 de 2015 suscrito entre la ANI y la Concesión Cesar Guajira S.A.S. por valor de COP\$ 85.235.649;
- Teniendo en cuenta que la sociedad concesionaria es una sociedad de objeto único consistente en la ejecución del contrato de concesión y que este fue liquidado, la Asamblea debe declarar que la sociedad concesionaria ya no cumple con la hipótesis del negocio en marcha.

Por lo anterior, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el marco técnico normativo de información financiera para entidades que no cumplen la hipótesis de negocio en marcha, establecidas en el Decreto 2101 de 2016. Estas normas utilizan la base contable del valor neto de liquidación.

Concesión Vías de las Américas S.A.S.

La sociedad filial Vías de las Américas S.A.S. fue constituida por documento privado 0000001 de Asamblea de Accionistas de Bogotá D.C. del 5 de agosto de 2010, inscrita el 27 de marzo de 2012 bajo el número 00027547 del libro IX en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C.

Que por Acta No. 0000004 de Asamblea General Extraordinaria de Bogotá D.C. del 4 de octubre de 2011, inscrita el 17 de febrero de 2012 bajo el número 00027276 del libro IX cambia de domicilio de Bogotá D.C., a Montería.

La sociedad tendrá como objeto social principal el estudio, diseño, planeación, financiación, explotación y administración de negocios de infraestructura y la ejecución de todas las actividades y obras propias de la ingeniería y la arquitectura en todas en todas sus manifestaciones, modalidades y especialidades, dentro o fuera del territorio nacional bajo cualquier sistema.

Condor Investments USA INC

Condor Investments USA INC es una sociedad constituida bajo las leyes del estado de Delaware establecida en 2015. La filial Condor Construction Corp es una sociedad constituida bajo las leyes del estado de Florida, establecida en 2015. Condor Investments USA INC es una compañía inversionista y la filial es un contratista en general para participar en proyectos de construcción comercial, industrial y municipal dentro de la Florida.

Los contratos de construcción se llevan a cabo en virtud de contratos de costo más margen, contratos de precio fijo, contratos de precio fijo modificados por las disposiciones de: incentivos, sanciones, tiempo y material. La duración de los contratos de la compañía varía, pero normalmente es de menos de un año.

Nota 2. Principales políticas y prácticas contables

2.1. Resumen de las principales políticas contables de la Sociedad

Los principios contables utilizados parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, negocio en marcha, a menos que se indique todo lo contrario, la Sociedad es un ente con antecedentes de Sociedad en marcha por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los estados financieros de Construcciones El Cóndor S.A. a diciembre 2018, han sido aplicadas en estos estados financieros intermedios, excepto por la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019.

NIIF 16 Arrendamientos

La empresa puede optar por no reconocer un arrendamiento cuando:

- Arrendamientos a corto plazo; y
- Arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

Si la empresa opta por no aplicar los requerimientos de arrendamientos financieros a los arrendamientos a corto plazo o a arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, el arrendatario reconocerá los pagos por arrendamiento asociados con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o según otra base sistemática.

Identificación de un arrendamiento y plazo del arrendamiento

Al inicio de un contrato, la empresa evaluará si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

La empresa determinará el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento, junto con:

- Los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si el arrendatario va a ejercer con razonable certeza esa opción; y
- Los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si el arrendatario no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

Al evaluar si un arrendatario va a ejercer con razonable certeza una opción de ampliar un arrendamiento, o no va a ejercer una opción de terminar un arrendamiento, una entidad considerará todos los hechos y circunstancias relevantes que creen un incentivo económico para que el arrendatario ejerza la opción de ampliar el arrendamiento o bien no ejerza la opción de terminar el arrendamiento.

Un arrendatario evaluará nuevamente si es razonable que ejerza una opción de ampliación, o no ejerza una opción de terminación, en el momento en que ocurra un suceso o cambio significativo en circunstancias que:

- Esté dentro del control del arrendatario; y
- Afectan a la razonable certeza de que el arrendatario va a ejercer una opción no incluida en su determinación previa del plazo del arrendamiento, o no va a ejercer una opción incluida en su determinación previa del plazo del arrendamiento.

Reconocimiento

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

Medición

En la fecha de comienzo, la empresa medirá un activo por derecho de uso al costo.

El costo del activo por derecho de uso comprenderá:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios. El arrendatario incurre en obligaciones a consecuencia de esos costos ya sea en la fecha de comienzo o como una consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo concreto.

En la fecha de comienzo, la empresa medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

En la fecha de comienzo, los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos siguientes por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que no se paguen en la fecha de comienzo:

- Pagos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- Pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

La Empresa en concordancia con la política de propiedades, planta y equipo ha optado por medir posteriormente los derechos de uso de las siguientes clases de activos así:

Clase	Modelo de medición posterior
Terrenos	Modelo de revaluación
Construcciones y edificaciones	Modelo de revaluación
Maquinaria	Modelo de revaluación
Flota y equipo de transporte	Modelo de revaluación

Por su parte, el pasivo financiero es medido posteriormente a costo amortizado presente de dirigir las actividades relevantes de la misma).

2.2. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Sociedad conformado por la controladora y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2019. El control se logra cuando el inversor está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y solo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma).
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Cuando el inversor tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o similares de la entidad receptora de la inversión, el inversor considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- La existencia de un acuerdo contractual entre el inversor y los otros tenedores de los derechos de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

La consolidación de una subsidiaria finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha en que la controladora deja de controlar la misma.

Procedimiento de consolidación

Al elaborar los estados financieros consolidados, la Sociedad combina los estados financieros de la matriz y sus filiales línea por línea, agregando las partidas que representen activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos de contenido similar. Con el fin de que los estados financieros consolidados presenten información financiera del grupo, como si se tratase de una sola entidad económica, se procederá de la siguiente manera:

- El importe en libros de la inversión de la matriz en su filial será eliminado junto con la porción del patrimonio neto de la filial.
- Se identificará el interés no controlado en los resultados de ejercicio de la matriz consolidada, que se refieran al ejercicio sobre el que se informa.
- Se identificarán el interés no controlado en los activos netos de la filial, de forma separada de la parte del patrimonio neto que corresponda a la matriz.
- Posteriormente se procederá a realizar las eliminaciones de las operaciones entre sociedades.

A continuación, se muestran la composición del grupo sociedades sujetas a consolidación:

Construcciones El Cóndor S.A.						
	Concesión Vías de las Américas S.A.S.		Concesión Cesar Guajira S.A.S.		Condor Investments USA Inc.	
	66.67%		100%		100%	
	CONCESIÓN VÍAS DE LAS AMÉRICAS S.A.S.		CONCESIÓN CESAR GUAJIRA S.A.S.		CONDOR INVESTMENTS USA, Inc.	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
COMPOSICIÓN PATRIMONIAL						
Activos	332.148.178	319.210.212	134.013.391	32.473.048	7.602.178	6.110.979
Pasivos	232.686.573	188.164.482	129.243.617	120.656.884	1.546.307	838.588
Capital social	26.000.000	26.000.000	700.000	700.000	7.384.123	6.596.373
Superávit de capital	122.491.573	122.491.573	0	0	0	0
Diferencia en cambio por conversión	0	0	0	0	421.050	535.294
Resultados de ejercicios anteriores	(17.445.842)	(9.709.708)	11.116.164	306.135	(1.859.276)	(1.383.977)
Resultados del ejercicio	(31.584.125)	(7.736.134)	(7.046.391)	10.810.029	109.973	(475.298)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	332.148.178	319.210.212	134.013.391	132.473.048	7.602.178	6.110.979

2.3. Bases de preparación

Los estados financieros 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 Reglamentario 2483 de 2018. Las NCIF 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 al español y emitidas al 1 de enero de 2015.

La presentación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin disminuir la fiabilidad de la información financiera, anotando que los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el período en el cual se realiza si la misma afecta dicho período; o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro.

La Gerencia concluye que los estados financieros intermedios presentan razonablemente la situación financiera. Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida para unos Estados financieros completos y deben ser leídos e interpretados en conjunto con los estados financieros y notas anuales de Construcciones El Cóndor S.A. publicada para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018.

Nota 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El total de estas partidas fueron debidamente conciliadas con la respectiva información externa obtenida de las diferentes entidades financieras.

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Caja	35.811	30.972
Bancos	12.327.097	13.549.221
Bancos operaciones conjuntas(incorporación consorcios)	7.873.026	11.345.877
Inversión renta fija operaciones conjuntas	485.232	483.216
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	5.607	0
Inversiones negociables	44.514	106.621
Cuentas de ahorro	523.605	587.548
Derechos fiduciarios	8.241.393	9.835.792
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	29.536.286	35.939.247

Nota 4. Inversiones

Inversiones a valor razonable

	A marzo 31	A diciembre 31
	2018	2017
Concesión Pacifico Tres S.A.S.	22.482.653	11.791.043
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES (1)	22.482.653	11.791.043

(1) Activo en proceso de negociación.

Inversiones permanentes

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

a. Las principales empresas asociadas y su actividad principal son las siguientes:

A marzo 31 A diciembre 31

	Número de acciones	Porcentaje de participación	Observación	2019	2018	Constitución - domicilio	Objeto social
ACTIVOS FINANCIEROS							
INSTRUMENTOS FINANCIEROS							
Empresa de Generación y Promoción de Energía de Antioquia S.A. E.S.P.	47.942			47.942	47.942	Nov/2008 Riohacha	Empresa de Servicios Públicos, Escritura Pública No. 1363.
C.C.I. Marketplace S.A.	132.057	2,63%		35.787	35.787	Abr/2007 Bogotá	Creación, mantenimiento de páginas, sitios y/o portales.
Hidroeléctrica del Río Aures	1.019.450	16,60%		863.495	863.495	Jul/1997 Medellín	Generación y comercialización de energía eléctrica a través de una central hidroeléctrica localizada en el Municipio de Abejorral.
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS				947.224	947.224		
NEGOCIOS CONJUNTOS							
Constructora Túnel de Oriente S.A.S.	2.629.361.939	12,66%		9.264.912	8.702.032	Oct/2011 Medellín	Ser accionista de la Concesión Túnel de Aburrá Oriente S.A. y desarrollar las actividades para la construcción de las obras.
Concesión Túnel de Aburrá Oriente	236.700	12,51%		23.347.657	23.297.915	Dic/1997 Medellín	Contrato estatal de concesión para la ejecución de diseños, construcción, operación y mantenimiento de la conexión Vial Aburrá Oriente.
Concesión Vial Los Llanos S.A.S.	550.000	11,00%		19.822.685	19.902.192	Abr/2015 Villavicencio	Construcción de carreteras y vías de ferrocarril.
ASOCIADAS							
Concesión Aburrá Norte S.A. - Hatovial S.A.	1.582.886	21,11%		16.976.342	15.162.533	Oct/1997 Copacabana	Celebración y ejecución de un contrato estatal de concesión que consiste en la ejecución del proyecto vial denominado desarrollo vial del Aburrá Norte y su sistema vial complementario.
Concesión Vías del Nus S.A.S.	1.055.250	21,11%		2.746.401	2.010.889	Dic/2015-Medellín	Celebración y ejecución de un contrato estatal de concesión definido en el artículo 32 de la Ley 80 de 1993.
Concesión La Pintada S.A.S.	8.490.799	21,15%		18.078.870	18.050.317	Jun/2014 Medellín	La sociedad tendrá un objeto social único ejecución de un contrato con la ANI para realizar estudios, diseños, financiación, gestión ambiental, predial y social, construcción, mejoramiento, rehabilitación, operación, mantenimiento y reversión de la concesión.
Concesión Pacífico Tres S.A.S.	4.800	48,00%		38.047.552	31.745.113	Ago/2014 Bogotá	Ejecutar contrato de concesión bajo el esquema de APP, consistente en estudios, diseños, financiación, gestión ambiental, predial y social, construcción, mejoramiento, rehabilitación, operación, mantenimiento y reversión de la concesión.
Transmilenio Carrera 7 SC S.A.S.			La Asociada reportó pérdidas que superaron el monto de la inversión	15.000	15.000		
Deterioro inversión Transmilenio Carrera 7 SC S.A.S.				(15.000)	(15.000)		

A marzo 31 A diciembre 31

	Número de acciones	Porcentaje de participación	Observación	2019	2018	Constitución - domicilio	Objeto social
Concesionaria Trans NQS Sur	24.990	50,00%	La Asociada reportó pérdidas que superaron el monto de la inversión	0	0	Sep/2003 Bogotá	Ejecución de actividades de diseño, construcción y ejecución de obras civiles
Concesionaria Transmilenio del Sur	25.000	50,00%		419.544	419.544	Dic/2003 Bogotá	Ejecución de actividades de diseño, construcción y ejecución de obras civiles
Agregados Argos S.A.S.	1.512.000.000	24,00%	La Asociada reportó pérdidas que superaron el monto de la inversión	1.597.437	1.427.996	Jul/2017 Medellín	Exploración, explotación, transformación, transporte y comercialización de minerales pétreos explotados en minas y canteras
Concesión Ruta al Mar S.A.S. (CORUMAR)	700.000	50,00%		6.515.319	3.147.491	Sep/2015 Medellín	Sociedad con objeto social único de suscribir y ejecutar el contrato de concesión bajo el esquema APP. Construcción, mejoramiento, operación, mantenimiento y reversión del sistema vial para la conexión de los departamentos Antioquia-Bolívar.
INVERSIÓN EN EL EXTERIOR (1)							
Industrias Selma (1.1.)	5.000	49,75%		0	0	Jul/2005 Islas Vírgenes Británicas	Su objeto social se encuentra detallado en la primera página de los estatutos "(5. Capacity and powers)", allí se establece que su objeto no es restringido (es indefinido), la compañía tiene pleno poder para realizar todos los actos que no estén prohibidos a las compañías comerciales creadas bajo las normas de BVI de acuerdo al acto de 2004 o cualquier otra ley de BVI
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS				136.816.721	123.866.022		
TOTAL INVERSIONES				137.763.944	124.813.246		

(1) INVERSIÓN EN EL EXTERIOR

1.1. Industria Selma: Sociedad vinculada con domicilio en el exterior.

Nota 5. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

a. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes

DETALLE	A marzo 31 A diciembre 31		DETALLE - PARTES RELACIONADAS	A marzo 31 A diciembre 31	
	2019	2018		2019	2018
Clientes nacionales	159.767.766	171.683.644	Clientes nacionales	57.488.993	22.136.622
Cuentas por cobrar operaciones conjuntas	77.871.956	146.280.313	Ingresos por cobrar actas internas	99.212.740	91.681.991
Anticipos y avances	65.587.028	50.531.321	Deudores	71.645.516	71.650.499
Reclamaciones	2.344.401	2.344.401	Retención sobre contratos	18.723.678	13.103.954
Cuentas por cobrar trabajadores	187.127	286.946	TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	247.070.927	198.573.067
Deudores varios	74.802.217	66.365.442			
Retención sobre contratos	37.497.283	35.440.272			
Ingresos por cobrar	576.450.744	529.859.919			
Depósitos	1.800	1.800			
TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	994.510.322	1.002.794.058			

(**) El detalle de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se encuentra en la nota 21.

Cientes nacionales

No existen restricciones o gravámenes, las cuentas por cobrar no garantizan ningún tipo de obligación.

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Constructora Kalamary S.A.S. (1)	251.835	251.835
Cientes Agregados San Javier	1.175.782	5.526.192
Fideicomiso BBVA Fiduciaria Santa Marta - Paraguachón	7.124.232	16.060.762
Carbones de la Jagua S.A.	1.317.267	0
Consorcio Grupo Ejecutor Hatovial	1.587.418	0
Servicios de Ingeniería Civil S.A.	195.789	283.417
Consorcio Constructor Américas (1)	141.057.974	131.396.930
Consorcio Constructor Pacífico 3. (2)	137.385	16.187.236
Construmarca Ltda.	493.728	0
Empresa Minera de Caldas S.A.S.	163.074	209.244
C.I. Prodeco	92.492	0
Concesión Vías de las Américas S.A.S. (3)	3.555.239	369.955
Condor Investments USA INC (4)	2.035.761	892.053
Agregados Argos S.A.S.	53.365	0
Consorcio Minero del Cesar S.A.S.	384.737	384.738
Menores a 50 millones	141.688	121.281
TOTAL CLIENTES NACIONALES	159.767.766	171.683.644

(1) Estos valores corresponden a las obras ejecutadas en los proyectos Américas Cóndor Urabá, Montería, San Marcos, Santa Ana - La Gloria.

(2) El valor corresponde a obras ejecutadas en la Virginia e Irra.

(3) Corresponde a las cuentas por cobrar de la Concesión Vías de las Américas a la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI).

(4) El valor corresponde a las cuentas por cobrar de Condor Investment por contratos.

Cuentas por cobrar consorcios

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Deudores operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)	51.920.883	119.209.218
Cuentas por cobrar vinculadas operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)	448.548	1.653.768
Cuentas corrientes comerciales operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)	25.502.525	25.417.327
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CONSORCIOS	77.871.956	146.280.313

Anticipos y avances

Estos anticipos a contratistas los consideramos instrumentos financieros ya que de no cumplirse el contrato se reintegra el dinero por parte del contratista, según pólizas de cumplimiento suscritas entre estos.

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Anticipos operaciones conjuntas (incorporación consorcios)	51.759.799	36.893.746
Alianza Fiduciaria S.A.	201.166	0
Concesión Ruta al Mar S.A.S.	338.687	124.961
Básculas Prometálicos S.A.	572.433	700.676
Internacional de Eléctricos S.A.S.	917.914	0
Siemens S.A.	5.167.367	5.167.367
G & R. Ingeniería y Desarrollo	298.727	0
CEI Enterprises INC.	77.639	77.639
Atención Social Integral S.A.S.	99.989	99.989
Serna Gutiérrez Jairo Rafael	67.000	0
Mejía Monroy Edgardo Enrique	101.701	199.316
MGM Ingeniería y Proyectos S.A.S.	2.039.627	2.704.155
Estación de Servicios CODIS S.A.S.	120.000	0
Rodríguez y Londoño	180.880	0
Ingeniería y gestión Vial	62.680	0
Guías teléscopicas de Colombia S.A.	82.500	0
Certián S.A.S.	690.903	862.825
Anticipo para gastos menores	68.405	0
Montajes y Estructuras Metálicas	81.299	67.067
Corporación Lonja Inmobiliaria	70.143	93.524
Municipio de Tolú Viejo	59.263	0
J.C. Ingeniería Eléctrica	336.784	0
W.B. Ingeniería de proyectos S.A.S.	59.321	0
Reparaciones y Aplicaciones en Concreto	318.688	0
Global Operadora Hotelera S.A.S.	55.869	0
Foster Ingeniería LTDA.	54.195	0
V&S Comercial S.A.S	0	101.345
industria de Aluminio Arquitectónico y ventanería S.A.S.	110.000	0
Inversiones P. Gaviría S.A.S.	110.000	0
W. Isaza S.A.S.	110.000	0
Eléctricos de Montería Integral S.A.S.	404.612	0
C2 Estudios S.A.S.	127.760	98.142
Instalcom S.A.S.	59.368	91.281
Internacional de Eléctricos S.A.S.	0	1.251.164
J.C. Ingeniería Eléctrica S.A.S.	0	342.956
W.B. Ingeniería de Proyectos S.A.S.	0	70.765
Menores de 50 millones	782.309	1.584.403
TOTAL ANTICIPOS Y AVANCES (1)	65.587.028	50.531.321

(1) Entre los aumentos en los anticipos y avances corto plazo se refleja el efecto de la incorporación de los estados financieros de los consorcios, los cuales tienen una variación de \$14.866.053.

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Reclamaciones		
Reclamaciones (1)	2.344.401	2.344.401
TOTAL RECLAMACIONES	2.344.401	2.344.401

(1) Laudo arbitral del proceso de Construcciones El Cóndor contra Metroplús, por concepto de intereses, sobrecostos y costos; del total de reclamaciones \$12.167 corresponden a control pago de inconsistencias.

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Cuentas por cobrar trabajadores		
Varios	185.965	280.510
Varios operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)	1.163	6.436
TOTAL CUENTAS POR COBRAR TRABAJADORES	187.127	286.946

Deudores varios	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Deudores varios operaciones conjuntas (incorporación consorcios)	6.378.056	6.345.467
Bancolombia (mandato Farallones)	170	0
Itaú Corpbanca Colombia (mandato Farallones)	1.510.488	1.485.257
Cuenta por cobrar diferentes a leasing (mandato Farallones)	11.235.129	0
Mandato Farallones (pagos)	(11.235.299)	0
Concesión Ruta al Mar (Mandato)	221.790	196.914
Concesión Ruta al Mar (Mandato- pagos))	(196.914)	(160.982)
Consortio Constructor Américas (1)	11.599.887	11.511.659
Consortio Avenida Colón (1)	1.414.907	1.416.621
Consortio Constructor Pacífico 3 (1)	(112.720)	104.007
Consortio Farallones (1)	28.324.354	23.284.659
Consortio Hidroeléctrica de Tuluá (1)	171.468	171.468
Consortio Mantenimiento OPAIN (1)	419.198	419.198
Consortio OMC (1)	100.918	100.918
Consortio Vial del Sur (1)	2.793.816	2.794.933
Consortio Grupo Ejecutor Hatovial (1)	3.844.785	4.024.039
Consortio Constructor de Francisco Javier Cisneros (1)	7.671.180	2.693.368
Goimpro S.A.S.	218.111	218.111
Gutiérrez Marín Sor Maribel	88.300	88.300
Leasing Bancolombia S.A.	296.807	296.807
Concesión Cesar Guajira S.A.S. (2)	36.281	146.200
Vías de las Américas S.A.S. (3)	9.894.201	11.131.368
Menores de 50 millones	127.305	97.130
TOTAL DEUDORES VARIOS	74.802.217	66.365.442

(1) Corresponde a certificados consorciales y a los servicios prestados por Construcciones El Cóndor, como consorciado en cada uno de estos contratos.

(2) Corresponde al valor a recibir de la liquidación del contrato de concesión por parte de la ANI.

(3) Corresponde a cuentas por cobrar del P.A. Vías de las Américas.

Retención sobre contratos

Estas retenciones corresponden a descuentos efectuados por La Empresa sobre pagos parciales para garantizar el pago de salarios, estabilidad de obra, garantías y otras obligaciones producto de la relación contractual.

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Operaciones conjuntas (incorporación consorcios)	15.800.577	13.718.289
Metroplús	1.408	1.408
C.I. Prodeco	0	92.492
Carbones de la Jagua S.A.	4.185	1.321.454
Consortio Farallones	199.691	199.691
Consortio Nuestro Urabá	35.561	35.561
Consortio Constructor Pacífico 3	10.607.665	9.835.746
Agencia Nacional de Infraestructura	4.556.738	4.556.738
Consortio Constructor Américas	5.400.641	5.400.641
Fideicomiso BBVA Concesión Santa Marta Paraguachón	890.817	278.252
TOTAL RETENCIÓN SOBRE CONTRATOS	37.497.283	35.440.272

Ingresos por cobrar	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Actas internas (1)	146.182.303	139.781.414
Actas internas operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)	183.912.490	118.970.276
Concesión Vías de las Américas S.A.S.	214.762.234	221.177.070
Concesión Cesar Guajira	31.109.518	49.510.606
Otros	484.198	420.553
TOTAL INGRESOS POR COBRAR	576.450.744	529.859.919

(1) Las actas internas corresponden a las obras ejecutadas pendientes de facturación al corte del período, este saldo esta representado principalmente en las obras de Montería, Urabá, Irra, La Guajira y San Pablo Cantagallo por \$143.877.347 las cuales están en plena ejecución de su etapa constructiva.

Depósitos	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Depósitos operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)	1.800	1.800
TOTAL DEPÓSITOS	1.800	1.800
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	994.510.322	1.002.794.058

Activos por impuestos corrientes	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Saldo a favor ICA y anticipos otros Municipios	319.713	413.960
Anticipo Renta	56.044	56.044
Impuestos descontables	59.292	0
Impuestos descontables (activos fijos reales productivos)	352.055	0
Autorretención e ICA	33.727	0
Sobrantes de liquidación privada	1.702.430	1.702.430
Contribuciones	581.188	581.188
Retención ICA	536.211	503.157
Anticipo ICA	572.280	645.497
Anticipo sobretasa CREE	1.301.780	1.301.781
Retención en la fuente	7.121.075	4.413
Retenciones Patrimonio Autónomo	88	684.069
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	12.637.577	5.892.539

b. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes

	A marzo 31 A diciembre 31		A marzo 31 A diciembre 31	
	2019	2018	2019	2018
DETALLE			DETALLE - PARTES RELACIONADAS	
Clientes nacionales	2.619.446	2.659.849	Clientes nacionales	77.945.809 72.826.189
Deterioro de cartera	(3.957.938)	(3.998.338)	Compañías vinculadas en el exterior	11.545.619 11.777.228
Anticipos impuestos y contribuciones	23.750	23.750	Deterioro de cartera	(8.321.274) (8.517.748)
Anticipos y avances	208.829	208.829	Deudores	489.309.906 425.452.293
Deudores varios	110.707.566	90.352.814	Depósitos	420.064 420.064
TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	109.601.653	89.246.904	TOTAL CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS (**)	570.900.124 501.958.026

(**) El detalle de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se encuentra en la nota 21.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El deterioro corresponde a saldos de deudas de difícil cobro producto del desarrollo de su objeto social, tanto contractual a través de contratos de ejecución de obras como de la explotación y venta de materiales.

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Departamento de Antioquia	665.930	665.930
Clientes Agregados San Javier	1.470.548	1.470.548
Valores y Contratos	96.382	96.385
Metroplús	31.088	0
Castro Tcherassi S.A.	5.861	0
Hacienda Potreritos	7.524	0
Estyma S.A.	215.467	215.467
Consorcio El Viajano	125.130	125.130
Menores de 50 millones de pesos	1.516	86.389
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2.619.446	2.659.849
TOTAL DETERIORO DEUDORES	(3.957.938)	(3.998.338)

Anticipo de impuestos y contribuciones	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Otros	23.750	23.750
TOTAL ANTICIPO IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	23.750	23.750

Anticipo y avances	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Avales Ingeniería Inmobiliaria	208.829	208.829
TOTAL ANTICIPOS Y AVANCES	208.829	208.829

Deudores varios	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Itaú Corpbanca (mandato Farallones)	3.428.164	3.825.572
Consortio Amaime	1.070.090	1.070.090
Masering	254.103	254.103
Agregados del Norte de Colombia	246.186	246.186
Concesión Cesar Guajira S.A.S. (1)	102.094.524	81.260.186
S.P. Ingenieros	99.831	99.831
Condor Investment USA Inc	3.514.667	3.596.846
TOTAL DEUDORES VARIOS	110.707.566	90.352.814
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	109.601.653	89.246.904
CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES		
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	1.934.720.603	1.798.464.595

(1) Corresponde al valor a recibir de la liquidación del contrato de Concesión por parte de la ANI

Nota 6. Gastos pagados por anticipado

Gastos pagados por anticipado corto plazo	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Seguros y fianzas (1)	3.107.799	4.684.416
Gasto pagados por anticipado operaciones conjuntas (incor. de consorcios)	516.699	460.165
Otros cargos operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)	39.093	39.358
Patrimonio Autónomo	408.352	397.417
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO CORTO PLAZO	4.071.942	5.581.356

Gastos pagados por anticipado largo plazo	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Seguros y fianzas y cargos diferidos (1)	184.745	368.413
gasto pagados por anticipado operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)	58.689	248.667
Otros cargos operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)	3.434	11.115
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO LARGO PLAZO	246.868	628.196
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	4.318.810	6.209.552

Intangibles largo plazo

	Derechos mineros	Derechos de operación	Total
Adquisiciones derechos de operación	0	30.928.460	30.928.460
Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios	5.365.000	0	5.365.000
Amortizaciones derechos mineros	(502.108)	0	(502.108)
Amortizaciones derechos de operación	0	(15.375.417)	(15.375.417)
Activo intangible en acuerdos de concesión (1)	0	0	321.950.492
TOTAL INTANGIBLES LARGO PLAZO AÑO 2018	4.862.892	15.553.043	20.415.936
Amortizaciones derechos mineros	0	0	0
Amortizaciones derechos de operación	0	0	0
Activo intangible en acuerdos de concesión (1)	0	0	0
TOTAL INTANGIBLES LARGO PLAZO AÑO 2019	4.862.892	15.553.043	20.415.936

(1) El rubro de intangibles por acuerdo de concesión se disminuye en \$321.950.491, debido a los siguientes acontecimientos:

* Dada la pérdida de control en la Concesión Ruta al Mar S.A.S., no se consolidan los estados financieros de la Concesión, por el método de "Consolidación Global".

* Con ocasión de la liquidación del contrato de concesión celebrado entre la Concesión Cesar Guajira S.A.S. y la ANI, se reclasifica el activo intangible por \$140.996.158 a las cuentas por cobrar.

Los derechos mineros fueron registrados en la fusión por absorción de la Concesión Red Vial del Cesar y corresponden a los títulos mineros de derecho de explotación de las siguientes fuentes de material:

Control de trámites mineros

FUENTE	Tipo de trámite	No. de título	Beneficiario	Resolución	Área autorizada (Ha)	Tipo de explotación	Registro minero			Etapa	Fecha vigencia etapa	Aprobación PTO	Póliza		Volumen total autorizado (m³)	Minerales concesionados	Estado licencial ambiental
							Cod. No.	Fecha inscripción	Fecha finalización				Expedida	Vigencia			
Pailitas (La Floresta)	Contrato de concesión	0254 - 20	Construcciones El Cóndor S.A.	Contrato de Concesión No. 0254-20 / Res. No.003477 de 27-ago-2014 / ANM Cesión Cóndor-CRVC inscrita en RMN	513,80	C/R	HGME-03	17-ago-06	17-ago-33	Explotación	17-ago-33	Aprobado Auto PARV No. 0856 de 20-jun-2014	Si	17-ago-18	96.840	Gravas y arenas de río	En trámite.
Maracas	Contrato de concesión	0260 - 20	Construcciones El Cóndor S.A.	Contrato de Concesión No. 0260-20 / Res. No. 00479 de 29-ene-2016 / Cesión Cóndor-CRVC inscrita en RMN	122,35	C/R	HGCG-04	6-may-06	15-may-36	Explotación	15-may-36	Aprobado concepto técnico 058-2007 de 15-jun-2007 Modificado Auto 1110 de 2014	Si	16-may-18	176.956	Arena y grava de ríos, arena y grava de cantera	Res. No. 0822 de septiembre de 2008, otorga Licencia Ambiental (L.A.). Res. No. 1065 de agosto de 2015. Modificación L.A., se radicó Recurso de Reposición. Res. 0075 de febrero de 2016, resuelve recurso. En firme modificación L.A. En trámite cesión de El Cóndor a CRVC. Última actuación se dio respuesta a requerimientos de Corpocesar.
San Diego	Contrato de concesión	0262 - 20	Construcciones El Cóndor S.A.	Contrato de Concesión No. 0262-20 / Res. No. 000086 del 17-ene-2014 / Cesión Cóndor-CRVC inscrita en RMN	70,29	R/C	HGCG-02	13-jun-06	12-jun-34	Explotación	13-jun-34	Aprobado concepto técnico CT-059-2007 Modificado Auto PARV No. 0757 de 28-jul-2015	Si	13-jun-18	234.000	Arena y grava de ríos, arena y grava de cantera	Res. No. 822 de 2008, en trámite modificación de licencia para incluir materiales de cantera.
Chiriamo	Contrato de concesión	LES-11081	Cesión Red Vial del Cesar S.A.S.	Contrato de Concesión No. LES-11081 / Res. No. 001123 de 31-may-2016 / Cesión Cóndor-CRVC inscrita en RMN	39,75	R	LES-11081	22-sep-11	21-sep-31	Construcción y montaje	21-sep-19	Auto PARV No. 0654 del 14-may-2014	Si	22-sep-18	57.302	Arena y grava de ríos, arena y grava de cantera, y recebo	En trámite.
Caracolicito	Contrato de concesión	IHT-16461	Construcciones El Cóndor S.A.	Contrato de Concesión No. IHT-16461 / Res. No.000098 de 22-ene-2014 / Cesión Cóndor-CRVC inscrita en RMN	335,85	R	IHT-16461	10-jul-2008	9-jul-38	Explotación	9-jul-38	Concepto técnico PARV No. 0694 de 01-ago-2014	Si	10-jul-18	60.000	Grava y arena de río	Auto 104 de 2015, se inicia el trámite de L.A. Se hizo visita. Acta de requerimientos. Respuesta a requerimientos. Concepto de viabilidad ambiental. En trámite consulta previa. Se realizó la primera reunión de preconsulta el 10 de julio de 2016, pero no asistieron los pueblos indígenas. Se espera definición del Mininterior.

Los derechos de operación corresponden a la compra de Construcciones El Cóndor S.A., del 28.85% de la participación en el Consorcio Farallones a ODINSA S.A. Con la compra la empresa queda con el 50% de participación en dicho Consorcio. El valor de la transacción asciende a \$30.928.640. El periodo de amortización comenzó a partir de mayo de 2017 y se espera que dure hasta junio de 2020, fecha en la cual termina la ejecución del contrato EPC por parte del Consorcio.

Todos los activos intangibles se miden posteriormente a su reconocimiento inicial por el modelo del costo. Los métodos utilizados para amortizar los activos intangibles son:

Activos intangibles	Método de amortización
Derechos de minería	Unidades de producción
Derechos de operación	Con base a los ingresos de actividades ordinarias

Activos por impuestos diferidos

El impuesto diferido se halló mediante el método del pasivo y haciendo uso de la tasa de impuestos a las cuales se espera revertir las diferencias.

	A marzo 31 2019	A diciembre 31 2018
Impuestos diferidos por provisiones	1.595.175	1.571.608
Impuestos diferidos por obligaciones financieras	15.997.483	17.763.667
Impuestos diferidos otros	5.189.140	7.202.533
Impuesto diferido en pasivos estimados y provisiones	304.136	304.137
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	23.085.935	26.841.945
TOTAL DIFERIDOS E INTANGIBLES	47.820.681	53.467.433

Nota 7. Propiedades, planta y equipo

De enero 1 a marzo 31 de 2019

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo informático	Equipo de transporte	Activos de minería	Activos de operaciones conjuntas	Total
Saldo a diciembre 31 de 2018	12.849.846	10.678.392	187.582.648	1.029.620	381.846	100.901.651	58.054.594	49.502.004	420.980.601
Saldo depreciaciones y deterioro a diciembre 31 de 2018	0	(152.016)	(3.695.644)	(579.147)	(367.491)	(887.797)	0	(5.976.252)	(11.658.347)
Saldo a diciembre de 2018 - Concesiones	0	0	0	0	0	0	0	0	963.528
Valor en libros a diciembre 31 de 2018	12.849.846	10.526.376	183.887.003	450.473	14.355	100.013.854	58.054.594	45.639.056	410.285.782
Adquisiciones	0	0	1.992.446	0	0	918.010	0	0	2.910.456
Adiciones	0	0	0	0	0	0	69.212	0	69.212
Traslado para MPV	0	0	0	0	0	(81.000)	0	0	(81.000)
Retiros	0	0	0	0	(8.592)	0	0	0	(8.592)
Deterioro	0	(491.034)	0	0	1.766	0	0	0	(489.268)
Depreciación generada	0	(118.326)	(3.242.130)	(23.601)	(2.051)	(2.447.858)	(223.324)	0	(6.057.290)
Depreciación, traslado, retiro y otros	0	0	0	0	8.548	0	0	0	8.548
Venta	0	0	(90.000)	0	(1.722)	(60.583)	0	0	(152.305)
Otros cambios	981.391	0	(1.055.412)	0	0	0	0	(290.442)	(364.463)
Movimiento neto concesiones 2019	0	0	0	0	0	0	0	0	422.128
TOTAL	13.831.237	9.917.016	181.491.907	426.872	12.304	98.342.423	57.900.482	45.348.614	406.543.206

Construcciones El Cóndor S.A. realizó, al 31 de diciembre de 2018, avalúos a las siguientes clases de propiedades, planta y equipo: terrenos, construcciones y edificaciones, maquinaria y equipo, equipo de transporte y activos de minería. El valor razonable de los activos fue determinado por las siguientes firmas independientes: AGS Gestión Contable S.A.S., Juan David Chavarría Avalúos y Avantec Ingeniería.

El valor razonable de los terrenos, construcciones y edificaciones se determinó por referencia a evidencia basada en el mercado. Esto significa que las valuaciones realizadas por el evaluador se basaron en precios de mercados activos. Para el avalúo se utilizaron datos de entrada de nivel 2.

El valor razonable de la maquinaria y equipo y equipo de transporte se determinó utilizando el enfoque del costo, en el cual se aplicó la metodología Ross Heidecke, dicho método, parte del hecho de que un bien nuevo presta sus servicios a satisfacción, pero pasado cierto tiempo su deterioro se hace visible e intolerable; es por ello por lo que inicialmente la pérdida de valor del bien es pequeña y se va acelerando en la medida que transcurre su vida útil. Para el avalúo se utilizaron datos de entrada de nivel 2.

El valor razonable de los activos de minería se determinó aplicando el enfoque del ingreso, en el cual se utiliza el método de flujo de caja descontado para medir la capacidad del activo de generar riquezas futuras, los flujos de caja se descuentan a una tasa de interés determinada por la metodología CAPM. Para el avalúo se utilizaron datos de entrada de nivel 3.

Los importes que se hubieran contabilizado por el modelo del costo son:

	Terreno	Edificación
Costo histórico	12.281.331	15.881.566
Depreciación	0	(547.051)
Valor en libros	12.281.331	15.334.515

El superávit de revaluación reconocido en otro resultado intergral es:

	Terreno	Edificación
Superávit por revaluación	2.568.515	\$1.050.177

Estos valores no son distribuibles a los accionistas hasta tanto no se realicen los elementos de propiedades, planta y equipo asociados

A marzo 31

	2019		
	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	12.849.846	0	12.849.846
Canteras	57.900.483	0	57.900.483
Anticipo construcciones y edificaciones	1.637.164	0	1.637.164
Bienes en leasing	223.412.786	(6.073.104)	217.339.682
Construcciones y edificaciones	5.478.179	16.307	5.494.486
Maquinaria y equipo	44.978.902	(2.844.410)	42.134.492
Equipo de oficina	1.864.336	(542.683)	1.321.653
Equipo de computación y comunicación	458.715	(350.216)	108.499
Equipo de transporte	26.017.176	(1.029.663)	24.987.512
Activo reversible	2.095.193	(1.592.290)	502.903
Deterioro	(1.035.944)	0	(1.035.944)
Propiedades, planta y equipo operaciones conjuntas (incorporación consorcios)	67.120	0	67.120
	50.596.823	(7.361.513)	43.235.310
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	426.320.777	(19.777.571)	406.543.206

A diciembre 31

	2018		
	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	12.849.846	0	12.849.846
Canteras	58.054.594	0	58.054.594
Anticipo construcciones y edificaciones	1.637.164	0	1.637.164
Bienes en leasing	230.562.051	(4.133.682)	226.428.369
Construcciones y edificaciones	5.478.179	125.506	5.603.685
Maquinaria y equipo	35.972.423	168.125	36.140.548
Equipo de oficina	1.399.406	(519.081)	880.325
Equipo de computación y comunicación	469.029	(354.934)	114.095
Activos reversibles	2.095.193	(1.553.060)	542.133
deterioro	(546.676)	0	(546.676)
Equipo de transporte	25.336.658	(280.711)	25.055.947
Depreciaciones operaciones conjuntas ((incorporación consorcios)	49.502.004	(5.976.252)	43.525.752
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	422.809.871	(12.524.089)	410.285.782

La Empresa a establecido por política las siguientes vidas útiles para sus activos, la cual se determinó por grupos homogéneos.

Activos fijos	Vida útil (años)
Construcciones y edificaciones	40 a 100
Maquinaria y equipo	5 a 20
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo y comunicación	3
Flota y equipo de transporte	8 a 15
Minas y canteras	60

Como política interna la Empresa adopta un valor residual de cero para las edificaciones, equipo de cómputo y equipo de oficina. Para la flota y equipo de transporte el valor residual corresponde al 10% del costo inicial del activo.

La Sociedad tiene formalizadas las pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad y equipos.

La Empresa solo tiene restricciones de titularidad sobre sus activos adquiridos mediante leasings financieros.

Nota 8. Obligaciones financieras

A marzo 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 no se tenían obligaciones financieras en mora.

Obligaciones financieras corto plazo

	Vencimiento	Tasa	A marzo 31	A diciembre 31
			2019	2018
Banco BBVA (1)	14-May-19	DTF+2.538% TA	44.592.236	44.592.236
Banco BBVA (6)	18-Feb-20	DTF+3.38% EA	26.900.000	0
Banco de Bogotá	13-Feb-20	IBRMV+1.13%	2.422.842	0
Banco de Bogotá	13-Feb-20	IBRMV+2.22%	2.132.167	0
Banco de Occidente (2)	19-May-19	IBR+2.5%TV	15.000.000	15.000.000
Banco de Occidente (3)	1-Abr-19	IBR+2.5% TV	34.892.000	34.892.000
Banco de Bogotá (4)	1-Ene-19	IBR+2.64%MV	20.000.000	20.000.000
Banco Santander (4)	28-Sep-19	IBR+2.54%EA	18.000.000	0
Banco Itaú	22-Jul-19	IBR+3.261%TV	13.000.000	0
Bancolombia (5)	25-May-19	IBR+2.4%MV	34.000.000	34.000.000
Colocación papeles comerciales (7)			250.000.000	300.000.000
Obligaciones Financieras Vías de las Américas			15.405.741	9.675.003
Obligaciones operaciones conjuntas (incorporación consorcios)			7.500.000	11.984.363
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO			483.844.986	470.143.602

Se efectuaron nuevos créditos para: (1) cancelar créditos bancarios y capital de trabajo; (2) para capital de trabajo; (3) aportes equity Concesión Pacífico 3; (4) para capital de trabajo; (5) novación de créditos; (6) recompra de papeles comerciales; (7) emisión de los papeles comerciales:

La emisión de los papeles comerciales se divide en 2 tramos denominados serie A358 y serie A120, las cuales tienen las siguientes condiciones:

Subserie	A358
Valor adjudicado en la serie	\$100.000.000.000
Valor nominal de cada papel comercial	\$1.000.000
Tasa de rendimiento	% EA
Fecha de emisión	27-mar-2019
Periodicidad de pago de intereses	Periodo vencido
Fecha pago de intereses y el capital (fecha vencimiento)	20-mar-2020

Subserie	A120
Valor adjudicado en la serie	\$150.000.000.000
Valor nominal de cada papel comercial	\$1.000.000
Tasa de rendimiento	4,99% EA
Fecha de emisión	26-feb-2019
Periodicidad de pago de intereses	Periodo vencido
Fecha pago de intereses y el capital (fecha vencimiento)	26-jun-2019

Obligaciones financieras corto plazo

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Leasing operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)	4.564.690	19.606.528
Leasing de Occidente	217.777	213.268
Corpbanca	2.109.042	2.043.194
Banco de Bogotá	1.745.056	1.713.843
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	414.948	406.541
Bancolombia	39.052.272	41.138.295
TOTAL COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL CORTO PLAZO	48.103.785	65.121.669
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS Y COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL CORTO PLAZO	531.948.770	535.265.271

Obligaciones financieras largo plazo

			A marzo 31	A diciembre 31
	Vencimiento	Tasa	2019	2018
Banco de Bogotá	17-Abr-20	DTF+2.35% TA	20.000.000	20.000.000
Obligaciones operaciones conjuntas (incorporación de consorcios)			0	15.515.637
Bancolombia (4)	15-Jul-20	DTF+2.71%	15.000.000	0
Bancolombia (4)	28-Sep-20	IBRNATV+2.95%	27.000.000	0
Bancolombia (4)	28-Sep-20	IBRNATV+2.95%	23.000.000	0
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO			85.000.000	35.515.637

Compañías de financiamiento comercial largo plazo

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Obligaciones operaciones conjuntas (incorporación consorcios)	25.797.024	11.602.410
Banco de Bogotá	8.473.835	8.938.693
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.832.280	1.943.642
Leasing Banco de Occidente	842.383	900.964
Bancolombia	89.091.950	93.851.190
Banco Corpbanca de Colombia	5.338.348	5.686.431
TOTAL COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL LARGO PLAZO	131.375.820	122.923.330
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS Y COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL LARGO PLAZO	216.375.820	158.438.967
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	748.324.590	693.704.238

Nota 9. Pasivo por impuesto diferido

El impuesto diferido se calculo mediante el método del pasivo y haciendo uso de la tasa de impuestos a las cuales se espera revertir las diferencias.

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Impuestos diferidos por revaluación	71.553.955	73.387.332
Impuestos diferidos por inversiones	9.196.480	11.374.207
Impuestos diferidos propiedades, planta y equipo	3.587.119	3.862.806
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	84.337.554	88.624.346

Nota 10. Patrimonio

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Capital social (1)	15.701.606	15.701.606
Prima en colocación de acciones (2)	159.711.695	159.711.695
Reservas	718.587.481	632.794.173
Utilidades retenidas	23.660.650	21.291.411
Otro resultado integral	94.712.955	98.929.177
Utilidad del ejercicio	31.192.856	115.155.366
TOTAL PATRIMONIO	1.043.567.243	1.043.583.428

(1) El capital autorizado de la Compañía está representado en 1.400.000.000 acciones con un valor nominal de \$25 pesos cada una, de las cuales a la fecha 628.064.220 acciones se encuentran suscritas y pagadas y de estas 53.698.400 corresponden a acciones propias readquiridas.

(2) En el año 2012 se emitieron 114.900.500 acciones a un precio de venta por acción de \$1.415 pesos y con un valor nominal de \$25 pesos por acción, el monto de esta emisión alcanzó un valor de \$162.584.208 representados en un incremento del capital de \$2.872.513 y una prima en colocación de acciones de \$159.711.695.

Nota 11. Ingresos por actividades ordinarias

	A marzo 31	
	2019	2018
Oficina Central	11.712	166
U.E.N Maquinaria y Equipo	39.933	71.498
Agregados San Javier (1)	2.115.751	2.200.863
Consorcio Constructor Aburrá Norte (COCAN)	2.279.684	1.503.952
Américas Cóndor (Montería) (2)	574.818	1.408.100
Américas Cóndor (Urabá) (2)	16.960.554	36.509.518
Américas Cóndor (San Marcos)	0	47.592
Consorcio Constructor Américas	2.543.898	1.219.304
Concesión Vías de las Américas (6)	6.461.151	65.234.472
Caucheras	0	5.444
Consorcio Farallones (4)	46.518.645	54.540.113
Consorcio Constructor Pacífico 3 (4)	8.817.834	11.990.519
Cesar Guajira-Obra (4)	0	1.886.159
Unidad de servicios transversales -UST-	1.653.654	345.150
Concesión Cesar Guajira	0	5.950
Concesión Ruta al Mar	9.774	1.515
Obra Antioquia Bolivar (4)	63.168.878	51.092.840
Consorcio APP Llanos	42.150	119.196
La Virginia (4)	704.673	13.372.686
IRRRA (4)	19.326.719	8.213.507
Pavimentación Prodeco (3)	0	8.545.007
San Onofre (4)	49.022.458	6.257.237
La Guajira (5)	1.580.901	0
San Pablo Cantagallo	5.816.587	0
Obra Vinus	1.631.636	0
Patrimonios Autónomos (7)	2.289.162	3.189.875
Consorcio de Francisco Javier Cisneros (4)	12.148.477	2.001.252
TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	243.719.049	269.761.915

(1) Agregados San Javier: los ingresos más importantes se originaron en la venta de material a Agregados Argos con un promedio de facturación mensual de \$759 millones; Estructuras y Pavimentos con un promedio de facturación anual \$368 millones.

(2) Los ingresos percibidos de las obras en Urabá y Montería corresponden a la ejecución de éstas en la etapa constructiva de la Concesión Transversal de las Américas.

(3) Corresponde a la ejecución del contrato con Carbones de La Jagua S.A. y C.I. Prodeco S.A., cuyo objeto es: obras de reparación de pavimento en las vías internas de la mina La Jagua y la mina Calenturitas y la vía La Jagua de Ibirico - La Loma (Cesar) hasta la entrada a la mina Calenturitas.

(4) Estos ingresos corresponden a las obras de las concesiones en las que la Empresa tiene participación: Irra y La Virginia, son frentes de la Concesión Pacifico 3, Antioquia- Bolivar, corresponde a la Concesión Ruta al Mar, Cesar - Guajira a la concesión del mismo nombre; el Consorcio Francisco Javier Cisneros corresponde a la ejecución de obras de la Concesión Vías del Nus y el Consorcio Farallones de la Concesión La Pintada.

(5) Los ingresos recibidos corresponden a la ejecución de dos contratos que tenemos con la Concesión Santa Marta Paraguachón según el Contrato No. 011-2018 por valor de \$18.649.203.725 y el Contrato No. 015-2018 por valor de \$140.677.146.837, este último vence el 25 de agosto de 2021.

(6) Ingreso proveniente de actas internas por avance de obra de la Concesión Vías de las Américas S.A.S. quien ejecuta obra según el Contrato de Concesión 008 de 2010 para la construcción, rehabilitación, ampliación, mejoramiento y conservación, del proyecto vial Transversal de las Américas y la preparación de estudios y diseños definitivos, gestión predial, social y ambiental, obtención y/o modificación de licencias ambientales, financiación, operación y mantenimiento de las obras, en el corredor vial "Transversal de las Américas Sector 1", denominado Corredor Vial del Caribe.

(7) Ingresos provenientes del proceso de consolidación.

Nota 12. Costos operacionales

A marzo 31

	2019	2018
Costo de venta y prestación de servicios	63.371.811	53.209.745
Costos de producción o de operación	9.911.712	14.310.272
Mano de obra directa	17.962.516	16.084.908
Costos indirectos	108.279.776	136.548.471
Mano de obra indirecta	12.485.760	10.894.576
Contratos de servicios	8.412.298	2.909.910
Condor Investment USA	2.078.354	901.935
Patrimonio Autónomo	6.886	972.752
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	222.509.111	235.832.569

Nota 13. Gastos de administración

A marzo 31

	2019	2018
Gastos de personal (1)	5.392.672	4.835.813
Honorarios	525.953	831.690
Impuestos	67.641	46.405
Arrendamientos	465.933	28.786
Contribuciones, seguros, servicios, legales	401.015	388.761
Servicios	258.564	106.322
Gastos legales	3.443	10.778
Mantenimiento, adecuaciones	23.656	29.202
Adecuaciones e instalaciones	25.707	500
Viáticos	373.469	672.166
Depreciaciones	249.134	169.381
Costos de construcción	0	9.383
Mano de obra directa	0	514
Amortizaciones	297.667	323.455
Deterioro	25	0
Gasto de representación y relaciones públicas	249	14.512
Diversos	953.448	786.676
Patrimonio Autónomo y concesiones	0	29.108
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	9.038.578	8.283.452

Beneficios a empleados (1)

A marzo 31

	2019	2018
Salario integral	1.538.034	1.308.252
Sueldos	1.843.726	1.760.983
Prima extralegal	27.090	39.007
Bonificaciones	55.651	0
Otros (prestaciones legales, aportes a la seguridad social y otros)	1.928.171	1.727.571
TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS	5.392.672	4.835.813

Nota 14. Otros ingresos

A marzo 31

	2019	2018
Arrendamientos	67.187	191.478
Recuperaciones	0	2.812
Reintegro de otros costos	249.345	1.239.665
Reintegro de provisiones	59.820	279.767
Indemnizaciones - incapacidades	43.281	18.127
Ingresos de ejercicios anteriores	10.564.261	50.358
Devolución en ventas	0	(1.577)
Servicios	0	11.199
Diversos	372.751	158.548
Utilidad (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo	(10.238.977)	1.485
TOTAL OTROS INGRESOS	1.117.668	1.951.862

Nota 15. Otros gastos

A marzo 31

	2019	2018
Costos y gastos de periodos anteriores	44.231	400.183
Gravamen a los movimientos financieros	0	3.524
Pérdida en venta de propiedad planta y equipo	0	1.094
Gastos no deducibles	46.251	13.303
Indemnizaciones y demandas	20.219	44.109
Multas ,sanciones y litigios	177.390	7.613
Donaciones	177.875	184.906
Otros	27.337	5.993.928
Otros gastos	19.317	0
Impuestos asumidos	4.456	64.577
Pérdidas por siniestro	0	10.135
Patrimonio Autónomo	3.054	65.892
TOTAL OTROS GASTOS	520.130	6.789.264

Nota 16. Otras ganancias y pérdidas

A marzo 31

	2019	2018
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	119.354	415.710
Utilidad en venta de inversiones	0	(975.997)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	(40.000)	(1.371.656)
Otros	0	1.500.000
Diversos	0	374.751
Patrimonio Autónomo	0	30.220
TOTAL OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS	79.354	(26.972)

Nota 17. Ingresos financieros

A marzo 31

	2019	2018
Concesión Vías de las Américas S.A.S.	1.445	2.697
Diferencia en cambio	843.450	674.758
Otros gastos bancarios	81.920	28.738
Fideicomiso sociedad Fiduciaria de Occidente	308.369	339.326
Patrimonios Autónomos Fiduciaria Bancolombia S.A.	3.832.493	5.641.477
Patrimonios Autónomos Administrados por Davivienda	400.441	316.816
Concesión Pacífico Tres S.A.S.	4.143.706	2.808.117
Deceval	0	45.000
Agregados Argos S.A.S.	0	4.226
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	0	401.726
Valores Bancolombia	69.933	165.620
Otros menores	81.365	1.223
Patrimonios Autónomos y Concesiones	77.614	294.537
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	9.840.735	10.724.261

Nota 18. Gastos financieros

A marzo 31

	2019	2018
Gravamen a los movimientos financieros	1.252.267	895.052
Diferencia en cambio	915.981	2.419.757
Comisiones bancarias	2.342.307	2.497.261
Gastos bancarios	14.688	0
Gastos emisión papeles comerciales	0	1.620.570
Otros	2.132.902	0
Banco BBVA	910.438	2.422.643
Bancolombia	4.088.422	4.395.062
Banco Santander de Negocios	0	212.139
ODINSA S.A.	202.303	468.043
Banco de Bogotá	962.616	1.353.740
Deceval	2.633.149	0
Cartera Colectiva Abierta	495.661	0
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occibonos	101.894	0
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occirenta	127.369	0
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Renta liquidez	240.538	0
Davivienda	43.377	0
CORPBANCA	121.484	224.845
Concesión Cesar Guajira	29.653	32.123
Concesión Vías de las Américas	12.299	18.816
Banco de Occidente	776.803	725.862
Otros menores	50.812	4.258
Patrimonio Autónomo	205.473	2.446.887
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	17.660.437	19.737.058

Nota 19. Ganancia (pérdida) método de participación

A marzo 31

	2019	2018
Concesión Aburrá Norte Hatovial	1.811.214	1.312.277
Concesión La Pintada S.A.S.	2.456.996	2.172.281
Concesión Pacífico Tres S.A.S.	16.994.050	6.802.750
Concesión Ruta al Mar S.A.S.	3.367.829	1.518.739
Constructora Túnel del Oriente S.A.S.	562.880	0
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	49.742	0
Concesión Transmilenio del Sur	0	(1.222)
Concesión Vial de los Llanos	(79.507)	0
Concesión Vías del Nus	735.513	129.834
Agregados Argos S.A.S.	169.438	(46.559)
TOTAL GANANCIA (PÉRDIDA) MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	26.068.155	11.888.100

Nota 20. Impuestos

A continuación se detalla el cálculo de los impuestos, incluido en las obligaciones fiscales.

Provisión para impuesto sobre la renta

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Renta líquida gravable	29.162.724	13.604.024
Renta presuntiva	29.305.339	6.938.633
Renta líquida gravable	29.162.724	13.604.024
TOTAL PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	9.670.762	4.625.368
TOTAL PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA CONCESIONES	0	75.702
Sobretasa impuesto de renta	0	768.241
Impuesto diferido	760.076	838.035
TOTAL IMPUESTO DE RENTA	10.430.838	6.307.346

Nota 21. Transacciones con partes relacionadas

Durante el año 2019, se han presentado operaciones con compañías vinculadas, las cuales han sido revisadas y aprobadas previamente por el Comité de Auditoría para verificar que estén ajustadas a las normas y que tengan el mismo tratamiento que se da a los terceros independientes.

Remuneración al personal clave de la gerencia

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

Concepto	Valor
Beneficios a los empleados a corto plazo	899.220
Beneficios post-empleo	-
Otros beneficios a largo plazo	-
Beneficios por terminación	-
Pagos basados en acciones	-
TOTAL REMUNERACIÓN AL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA	899.220

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

Operaciones con entidades de interés - inversiones en sociedades.

	No. Acciones	Venta de suministros y servicios	Deuda subordinada	Otros préstamos	Compra acciones	Ingresos por intereses	Actas de obra y otros	Costos y gastos	Actas internas
COMPAÑÍA									
Concesión Aburrá Norte Hatovial S.A.	1.582.886								
Concesión La Pintada S.A.S.	8.490.799		8.734.950						
Concesión Vial los Llanos S.A.S.	550.000					3.998			
Constructora Túnel del Oriente S.A.S.	2.629.361.939								
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	236.700								
Concesión Pacífico Tres S.A.S.	4.800					4.143.706			331.093
Concesión Vías de las Américas S.A.S.	173.342						92.728	1.483.615	7.009.293
Concesión Vías del Nus S.A.S.	1.055.250		28.738.916						
Concesión Cesar Guajira S.A.S.	700.000		(606.257)	1.258.315		8.641.980			
Concesión Ruta al Mar S.A.S.	350.000	36.192	26.383.745	7.662					
Industria Selma S.A.	5.000					40.048			
Concesión Transmilenio del Sur	25.000								
Trans NQS Sur	24.990								
Condor Investment USA Inc.	2.501.000				787.750				
Agregados Argos S.A.S.	1.512.000.000	1.202.831		550					922.117
P.A. Fiduciaria Bancolombia Concesión Cesar Guajira #8127									
P.A. Fiduciaria Bancolombia Concesión La Pintada #7102						1.361.264			
P.A. Fiduciaria Bancolombia Concesión Pacífico Tres #7114									
P.A. Fiduciaria Bancolombia Concesión Ruta al Mar #10134		15.149				2.471.229	111.894.595		(2.684.273)
P.A. Fiduciaria Davivienda Concesión Ruta al Mar #57864									
P.A. Fiduciaria Davivienda Concesión los Llanos #421759						308.369			
P.A. Fiduciaria Davivienda Concesión Vías del Nus #61816						400.441			

Cuentas por cobrar partes relacionadas corrientes

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
DETALLE - PARTES RELACIONADAS		
Cientes nacionales	57.488.993	22.136.622
Ingresos por cobrar actas internas	99.212.740	91.681.991
Deudores	71.645.516	71.650.499
Retención sobre contratos	18.723.678	13.103.954
TOTAL CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS (**)	247.070.927	198.573.067

Cientes partes relacionadas

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Patrimonios Autónomos La Pintada	980.317	980.317
P.A. Pacífico Tres (1)	2.071	885.943
Concesión Ruta al Mar S.A.S.	7.641	7.406
Patrimonios Autónomos Fiduciaria (Concesión Ruta al Mar)	56.498.964	20.262.956
TOTAL CLIENTES PARTES RELACIONADAS (1)	57.488.993	22.136.622

(1) Cobros correspondientes a prestación de servicios, venta de suministros y ejecución de obra.

Ingresos por cobrar actas internas partes relacionadas

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
P.A. Concesión Ruta al Mar S.A.S.	87.497.408	87.704.055
Concesión Vías de las Américas S.A.S.	10.987.229	3.977.936
P.A. Concesión Vías del Nus	400.441	0
Concesión Vías del Nus	15.295	0
Concesión Vial los Llanos	3.998	0
P.A. Concesión Vial los Llanos	308.369	0
TOTAL INGRESOS POR COBRAR ACTAS INTERNAS PARTES RELACIONADAS	99.212.740	91.681.991

Deudores partes relacionadas

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Concesión Pacífico Tres S.A.S.	71.596.861	71.596.861
Patrimonios Autónomos Ruta al Mar	1.215	6.197
Concesión Vías del Nus S.A.S.	47.441	47.441
TOTAL DEUDORES PARTES RELACIONADAS	71.645.516	71.650.499

Retención sobre contratos partes relacionadas

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
P.A. Ruta al Mar	18.723.678	13.103.954
TOTAL RETENCIÓN SOBRE CONTRATOS PARTES RELACIONADAS	18.723.678	13.103.954
TOTAL CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS CORRIENTES	247.070.927	198.573.067

Cuentas por cobrar partes relacionadas no corrientes

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
DETALLE - PARTES RELACIONADAS		
Cientes nacionales	77.945.809	72.826.189
Compañías vinculadas en el exterior	11.545.619	11.777.228
Deterioro de cartera	(8.321.274)	(8.517.748)
Deudores	489.309.906	425.452.293
Depósitos	420.064	420.064
TOTAL CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS (**)	570.900.124	501.958.026

Cientes nacionales partes relacionadas

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
P.A. La Pintada (P.A. 7102)	6.200.374	4.934.401
Concesión Pacífico Tres S.A.S.	35.799.775	31.946.128
P.A. Pacífico Tres S.A.S.(P.A. 7114)	5.679.163	5.679.163
P.A. Ruta al Mar (P.A. 57864)	24.101.968	24.101.968
Concesión Vial los Llanos	8.723	8.723
P.A. Concesión Vial los Llanos	2.156.471	2.156.471
P.A. Concesión Vías del Nus (P.A. 61816)	3.977.122	3.977.122
Concesión Aburrá Norte Hatovial	22.213	22.213
TOTAL CLIENTES NACIONALES PARTES RELACIONADAS (1)	77.945.809	72.826.189

(1) Corresponde a intereses por deuda subordinada.

Deudores compañías vinculadas - Industrias Selma (1)

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Préstamos	8.188.695	8.382.038
Intereses	3.356.924	3.395.190
TOTAL DEUDORES	11.545.619	11.777.228

(1) Industrias Selma sociedad con domicilio en el exterior, presenta saldos por concepto de préstamos los cuales se reexpresan en pesos colombianos a la tasa representativa del mercado y se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar comerciales partes relacionadas - Industrias Selma

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Préstamos	5.004.400	5.122.559
Intereses	3.316.874	3.395.189
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES PARTES RELACIONADAS	8.321.274	8.517.748
TOTAL DETERIORO DE CARTERA	(8.321.274)	(8.517.748)

Adicional a estos se tienen préstamos por valor de US \$415.

Concepto de la transacción, operación contrato o negocio	Crédito en moneda extranjera	Crédito en moneda extranjera	Crédito en moneda extranjera
Monto de la operación	USD \$1.085	USD \$40.496	USD \$364.123
Fecha de la operación	8 de octubre de 2014	12 de noviembre de 2014	12 de marzo de 2014
Saldo de la operación	USD \$1.085	USD \$40.496	USD \$364.123
Condiciones de la operación	LIBOR +2	LIBOR +2	LIBOR +2
Fecha de pago	8 de octubre de 2019	12 de noviembre de 2019	12 de marzo de 2019
Identificación del deudor	Industrias Selma COR	Industrias Selma COR	Industrias Selma COR
Identificación del acreedor	Construcciones El Cóndor S.A.	Construcciones El Cóndor S.A.	Construcciones El Cóndor S.A.
Obligaciones de las partes: garantía otorgada o recibida	Pagaré	Pagaré	Pagaré

Concepto de la transacción, operación contrato o negocio	Crédito en moneda extranjera
Monto de la operación	USD \$2.674.210
Fecha de la operación	14 de agosto de 2014
Saldo de la operación	USD \$2.554.210
Condiciones de la operación	LIBOR +2
Fecha de pago	14 de agosto de 2019
Identificación del deudor	Industrias Selma COR
Identificación del acreedor	Construcciones El Cóndor S.A.
Obligaciones de las partes: garantía otorgada o recibida	Pagaré

Deudores partes relacionadas

Sobre estos valores se hará reconocimiento de intereses por corresponder a deudas con sociedades en las cuales Construcciones El Cóndor S.A. es accionista.

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Concesión La Pintada S.A.S.	61.064.033	52.329.083
Concesión Pacifico Tres	192.500.000	192.500.000
Concesión Ruta al Mar	154.958.642	128.574.896
Concesión Vías del Nus	80.787.231	52.048.315
TOTAL DEUDORES PARTES RELACIONADAS	489.309.906	425.452.293

Depósitos

La Empresa no reconoce financiación implícita para los deudores varios y los depósitos debido a los niveles de incertidumbre que se tienen referentes al tiempo en el cual estas cuentas por cobrar se cancelarán, por esto no se establecen plazos ni intereses para estas cuentas.

Los depósitos corresponde a pagos realizados a las sociedades, con el objetivo de una futura capitalización y corresponden a aportes equity derivados de las necesidades de flujo de caja de los proyectos.

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Trans NQS Sur	420.064	420.064
TOTAL DEPÓSITOS	420.064	420.064
TOTAL CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS NO CORRIENTES	570.900.124	501.958.026

Cuentas por pagar partes relacionadas corrientes

	A marzo 31	A diciembre 31
	2019	2018
Concesión Aburrá Norte Hatovial	11.611.581	3.861.082
Concesión Vías del Nus	14.412	0
Concesión Cesar Guajira	18.097.608	0
Concesión Vías de las Américas - costos y gastos por pagar	47.830	55.226
Concesión Vías de las Américas - deuda con accionistas	417.789	417.789
Concesión Vías de las Américas - deuda con accionistas - eliminación	(417.789)	(417.789)
Concesión Vías de las Américas - eliminación	(37.670)	(55.227)
Concesión Cesar Guajira	(18.097.608)	0
TOTAL CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS CORRIENTES	11.636.154	3.861.082

La empresa no reconoce financiación implícita debido a los niveles de incertidumbre que se tienen referentes al tiempo en el cual esta cuenta por pagar se cancelará, por esto no se establecen plazos ni intereses para esta cuenta.

Nota 22. Reclasificaciones

Para efectos de comparabilidad con los estados financieros a marzo 31 de 2019 se realizó reclasificación en algunas cifras de la información financiera a diciembre 31 de 2018.

Nota 23. Eventos relevantes

(1) Reclamación presentada a la Sociedad Trans NQS Sur S.A.S. por mayor permanencia en obra y otros sobrecostos durante la ejecución de las ofertas mercantiles para la ejecución de la NQS Sur al Sistema Transmilenio, por valor de \$20.280.131.

Concesión Cesar Guajira S.A.S.

Mediante acta suscrita el 18 de febrero de 2018 entre la Agencia Nacional de Infraestructura y la Concesión Cesar Guajira S.A.S. se hizo reversión de toda la infraestructura asociada al Contrato de Concesión 006 de 2015, y a partir de la fecha inicio la etapa de liquidación del citado contrato cuyo objeto corresponde a "estudios y diseños definitivos, financiación, gestión ambiental, predial y social, construcción, mejoramiento, rehabilitación, operación, mantenimiento y reversión de la Concesión Cesar – Guajira".

El 26 de diciembre de 2018 la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) y la Concesión Cesar-Guajira S.A.S, suscribieron acta de liquidación con salvedades del Contrato de Concesión No 006 de 2015, en dicha acta la Agencia reconoció por concepto de liquidación la cifra de \$85.235.649.395, sin embargo la pretensión del Concesionario asciende a \$147.050.560.353. De acuerdo con el Acta de Liquidación, la ANI pagaría el valor reconocido con los recursos disponibles en el Patrimonio Autónomo administrado por Fiduciaria Bancolombia a través del PA CESAR-GUAJIRA. Los días 27 y 28 de diciembre de 2018 y 8 y 14 de enero de 2019, la Fiduciaria, en cumplimiento de lo dispuesto en el Acta de Liquidación del Contrato de Concesión No. 006 de 2015, realizó transferencias a favor del Concesionario correspondientes a las sumas de \$70.113.783.646,88, \$461.996.308,00 y \$4.260.807,39 respectivamente, con los excedentes de las subcuentas de la Cuenta ANI y las Subcuentas Predios, Compensaciones Ambientales y Redes.

El 4 de octubre de 2018, la Concesión Cesar Guajira presentó ante el Tribunal de Arbitramento escrito de reforma de la demanda arbitral, en el sentido de pretender el reconocimiento de los costos y el valor resultante de la fórmula de liquidación del Contrato, en dicha demanda se pretende: "Que se liquide el Contrato de Concesión No. 006 de 2015...según lo probado en este proceso y se establezca por el Tribunal las sumas que se le adeudan a la Concesión Cesar Guajira S.A.S y que en consecuencia, se condene a la Agencia Nacional de Infraestructura a cancelar a título de liquidación del Contrato de Concesión No. 006 de 2015 la suma de ciento ochenta y ocho mil cuatrocientos treinta y siete millones novecientos veintitrés mil ciento siete pesos (\$188.437.923.107) del mes de agosto de 2018, o lo que resulte probado dentro del presente proceso; adicionalmente se solicitó al tribunal que se condene a la Agencia Nacional de Infraestructura al pago actualizado o corregido monetariamente (con el fin de evitar los efectos de la pérdida del poder adquisitivo del dinero), de las sumas que resulten a su cargo desde el mes de septiembre de 2018 a la fecha en que se profiera el Laudo Arbitral. A la fecha el Tribunal de Arbitramento admitió la demanda y está cursando cada una de sus etapas procesales.

Reforma tributaria Ley 1943 de 2018:

La reforma tributaria trajo entre otras las siguientes premisas, las cuales aplican a partir del 1 de enero de 2019:

Tributación de las personas jurídicas

- Tarifa impuesto de renta:

Año	Tarifa
2019	33%
2020	32%
2021	31%
2022 en adelante	30%

- Disminución de la renta presuntiva para el año 2019 y 2020 del 1.5%, y a partir del 2021 es del 0%.
- Cambios en la deducción de impuestos pagados, tasas y contribuciones pues estos serán deducibles al 100% siempre que se hayan efectivamente pagados y tengan relación de causalidad, con excepción del impuesto de renta, el ICA será descuento tributario al 50% para los años 2019 y 2020, y el 4xmil sigue deducible el 50%.
- Deducción de contribuciones a educación de empleados, serán deducibles y no se considerarán pagos indirectos al trabajador, los pagos destinados a programas de becas de estudios totales o parciales, créditos condonables para la educación de empleados o miembros del núcleo familiar del trabajador, así como inversiones a programas de atención, estimulación y desarrollo integral y/o educación inicial de niños menores de 7 años hijos de sus empleados.
- Descuento en IVA para activos fijos reales productivos: es descuento tributario el IVA pagado en adquisición, formación, construcción e importación de activos fijos reales productivos, en el año 2017 y 2018 fue deducción fiscal.
- Subcapitalización: se modifica la norma de endeudamiento permitido, restringiendo el mismo entre vinculados económicos únicamente y bajando la limitación hasta 2 veces el patrimonio líquido del año anterior, permaneciendo la exclusión de los proyectos de infraestructura de transporte

Facturación electrónica

La Compañía al ser gran contribuyente se encontraba obligada a la implementación de facturación electrónica para el 1 septiembre del 2018, en vista de que teníamos unos inconvenientes tecnológicos se solicito prorroga a la DIAN, ellos nos la concedieron en el Oficio No. 0433 del 23 de julio de 2018 hasta el 1 de diciembre de 2018, pero la DIAN presentó inconvenientes técnicos para esas fechas, por lo tanto, el 28 de noviembre emitió la Resolución No. 000062 ampliando el plazo para comenzar con la facturación electrónica hasta el 1 de enero de 2019.

A partir del 1 de enero de 2019 la Empresa cuenta con la implementación de la facturación electrónica para emisión y recepción correctamente.

Nota 24. Indicadores e interpretación

INDICADORES DE RESULTADOS

Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos Operacionales}}$	=	$\frac{12.848.252}{244.916.071}$	5.25%	La Empresa generó una utilidad operacional equivalente al 5.25%, con respecto al total de las ventas del periodo.
--------------------	---	---	----------------------------------	-------	---

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Cte. = 121.386.632

Representa el excedente de los activos corrientes, (una vez cancelados los pasivos corrientes) que le quedan a la Empresa en calidad de fondos permanentes, para atender las necesidades permanentes de operación.

Razón Corriente o Índice de Liquidez =	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{1.450.001.241}{1.328.614.609}$	1.0914	Por cada \$1 de pasivo corriente, la Empresa cuenta con \$1.09 de respaldo en el activo corriente.
--	---	---	---------------------------------------	--------	--

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento Total = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ = $\frac{1.648.179.438}{2.724.897.234}$ 0.6049

Refleja la participación de los acreedores sobre los activos de la Compañía. Por cada peso que la Empresa tiene en el activo, debe \$0.61 pesos.

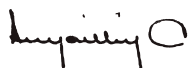
Endeudamiento Financiero =	$\frac{\text{Pasivo Financiero}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{748.324.591}{2.724.897.234}$	0.2746	Refleja la participación de los acreedores financieros sobre los activos de la Empresa. Por cada peso que la Compañía tiene en el activo, debe \$0.28 pesos.
----------------------------	--	---	-------------------------------------	--------	--

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad del Patrimonio (ROE) = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$ = $\frac{31.192.855}{1.043.567.243}$ 2.9891%

Representa el rendimiento generado por la inversión de capital.

Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Operacionales}}$	=	$\frac{31.192.855}{244.916.071}$	12.74%	Por cada peso vendido, la Empresa genera una utilidad neta del 12.74%.
-------------	--	---	----------------------------------	--------	--



ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563
Ver certificación adjunta



ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P. 47345-T
Ver certificación adjunta



JAVIER EMILIO TÁMARA TORRES
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)
T.P. 208595 - T
Ver certificación adjunta