

CONCESIONARIA VIAL DEL ORIENTE S.A.S.

COVIORIENTE S.A.S.

***Estados Financieros al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018
(Auditados)***



Crowe CO S.A.S.
Member Crowe Global

Carrera 16 # 93-92
Edificio Crowe
Bogotá D.C., Colombia
NIT 830.000.818-9
PBX 57.1.606 7500
Contacto@Crowe.com.co
www.Crowe.com.co

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON CORTE AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

A los Accionistas de:

CONCESIONARIA VIAL DEL ORIENTE S.A.S

Hemos auditado los estados financieros de **CONCESIONARIA VIAL DEL ORIENTE S.A.S** los cuales comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo al 30 de junio de 2018, y las correspondientes notas que contienen el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia que incluyen las cifras del Fideicomiso Covioriente (No. 3-1-55298), administrado por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que estos estados financieros estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestra auditoría. Obtuvimos las informaciones necesarias para llevar a cabo el trabajo de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que planeemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa por fraude o error.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el auditor externo considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la entidad, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expresamos a continuación:

AE016INF-3551201809

Crowe Co S.A.S. is member of Crowe Global



Crowe CO S.A.S.
Member Crowe Global

Carrera 16 # 93-92
Edificio Crowe
Bogotá D.C., Colombia
NIT 830.000.818-9
PBX 57.1.606 7500
Contacto@Crowe.com.co
www.Crowe.com.co

Opinión

En nuestra opinión, los citados estados financieros fielmente tomados de los libros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CONCESIONARIA VIAL DEL ORIENTE S.A.S.**, al 30 de junio de 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujos de efectivo, por el semestre terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros asuntos

Los estados financieros de **CONCESIONARIA VIAL DEL ORIENTE S.A.S.**, correspondientes al año 2017 fueron preparados de acuerdo con normas internacionales de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y auditados por otro contador público vinculado a **KPMG S.A.S.**, quien expreso una opinión sin salvedades sobre los mismos.

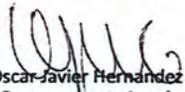
CROWE CO. S.A.S


YANET ROMERO REYES
Auditor Externo
T.P 58.294-T
Bogotá D.C. - Colombia
24 de septiembre de 2018.



<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo Corriente			
Efectivo	4	90.252.064	2.318.754
Activos financieros con cambio en resultados	5	305.360.171	239.600.452
Cuentas comerciales por cobrar	6	11.931.107	5.661.003
Activo por impuesto corriente	11	287.147	-
Activo no financiero	7	-	45.959
Total activos corrientes	8	<u>\$ 407.830.489</u>	<u>247.626.168</u>
Activo no Corriente			
Efectivo restringido	4	118.370.823	249.542.154
Activos financieros de concesión	8	412.253.131	295.482.828
Activo no financiero	7	15.766.373	14.860.184
Activos Intangibles	9	142.748	146.713
Propiedad y equipo	10	5.953.857	6.722.896
Impuesto de renta diferido	11	-	-
Total activos no corrientes		<u>\$ 552.486.932</u>	<u>566.754.775</u>
Total de Activo		<u>\$ 960.317.421</u>	<u>814.380.943</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	15.724.057	2.983.789
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13	39.705.517	20.693.703
Beneficios a empleados	14	496.518	571.646
Otros pasivos no financieros	15	4.818.111	2.503.224
Pasivos por impuesto corriente	11	-	7.839.467
Total pasivos corrientes		<u>\$ 60.744.203</u>	<u>34.591.829</u>
Pasivo No Corriente			
Otros pasivos no financieros	15	119.551.009	96.287.903
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	655.027.057	617.911.569
Impuesto de renta diferido	11	19.483.785	5.631.059
Total pasivos no corrientes		<u>\$ 794.061.851</u>	<u>719.830.531</u>
Total de pasivos		<u>\$ 854.806.054</u>	<u>754.422.360</u>
Patrimonio			
Capital emitido	16	27.676.000	27.676.000
Reservas	16	32.282.583	6.723.037
Ganancias acumuladas	16	45.552.784	25.559.546
Total de patrimonio		<u>\$ 105.511.367</u>	<u>59.958.583</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>\$ 960.317.421</u>	<u>814.380.943</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros


Oscar Javier Hernández
Representante Legal


Jesús Alberto Monroy N
Contador
T.P. 144479-T

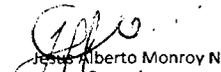


CONCESIONARIA VIAL DEL ORIENTE S.A.S.
Estados de Resultados Integrales
(Expresados en miles de pesos)

	Nota	Periodos terminados el:	
		30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos de Concesión	8	67.986.589	92.845.366
Costo de ventas	17	(47.672.812)	(71.722.408)
Utilidad bruta		<u>20.313.777</u>	<u>21.122.958</u>
Deterioro activo financiero	8	(40.780)	-
Resultado financiero	18	5.144.609	10.849.680
Interés activo financiero de concesión	8	12.926.144	17.017.918
Diferencia en cambio	19	6.356.507	6.899.319
Intereses por préstamos			
Interés Deuda Subordinada	12	(7.138.999)	(6.893.468)
Interés Deuda Senior	12	(12.714.125)	(5.154.589)
Interés Préstamos Bancos		-	(5.752.125)
Utilidad antes de impuestos		<u>24.847.133</u>	<u>38.089.693</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	20	(7.346.718)	(12.530.147)
Utilidad del ejercicio		<u><u>17.500.415</u></u>	<u><u>25.559.546</u></u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros


Oscar Javier Hernández
Representante Legal


Jesus Alberto Monroy N
Contador
T.P. 144479-T

CONCESIONARIA VIAL DEL ORIENTE S.A.S.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por el Semestre terminado el 31 de diciembre de 2017

(Con cifras comparativas por el semestre terminado el 30 de junio de 2017
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Capital	Reservas	Ganancias acumuladas	Total Patrimonio
Saldos al 30 de junio de 2017	16	27.676.000	990.400	-	28.666.400
Constitucion de reservas		-	5.732.637	-	5.732.637
Resultado del ejercicio		-	-	25.559.546	25.559.546
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>27.676.000</u>	<u>6.723.037</u>	<u>25.559.546</u>	<u>59.958.583</u>
Constitucion de reservas		-	25.559.546	(25.559.546)	-
Adopcion de politicas		-	-	28.052.369	28.052.369
Resultado del ejercicio		-	-	17.500.415	17.500.415
Saldos al 30 de junio de 2018		<u>27.676.000</u>	<u>32.282.583</u>	<u>45.552.784</u>	<u>105.511.367</u>

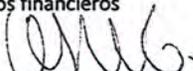
Véanse las notas que acompañan los estados financieros


Oscar Javier Hernandez
 Representante Legal


Jesus Alberto Monroy N
 Contador
 T.P. 144479-T

Periodos de seis meses terminados el:	Periodos terminados el:	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del periodo	17.500.415	25.559.546
Diferencia en cambio no realizada	6.356.507	(4.845.904)
Intereses causados	(19.853.124)	17.800.182
Pérdida en activos fijos	-	(11.492)
Depreciación	855.224	822.302
Amortizaciones	3.965	3.965
Impuesto a las ganancias	7.346.718	12.530.147
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(87.167.245)	(107.249.891)
Intangible	-	-
Otros activos no financieros	(860.230)	177.345
Proveedores	19.011.814	8.749.565
Cuentas por pagar entes relacionados	25.454.393	298.555
Obligaciones laborales	(75.128)	201.179
Otros pasivos	25.577.993	25.379.084
Impuestos pagados	(9.441.399)	(1.116.423)
Efectivo neto usado en actividades de operación	(15.290.097)	(24.448.798)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de inversiones	(65.759.719)	115.433.691
Producto de la venta	-	90.000
Adquisición de propiedad y equipo	(86.185)	(436.075)
Efectivo provisto por las actividades de inversión	(65.845.904)	115.087.616
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento de deuda - entes relacionados	37.897.980	41.750.428
Efectivo provisto en las actividades de financiación	37.897.980	41.750.428
Partidas que no generan flujo		
Aumento del efectivo	(43.238.021)	132.389.246
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	251.860.908	119.471.662
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre, (nota 4) \$		
antes de efectivo restringido	208.622.887	251.860.908
Menos efectivo restringido (Nota 4)	208.479.424	251.831.284
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre,	143.463	29.624

Véanse las notas que acompañan los estados financieros


Oscar Javier Hernandez
Representante Legal


Jesus Alberto Monroy N
Contador
T.P. 144479-T

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

CONCESIONARIA VIAL DEL ORIENTE S.A.S. es una sociedad legalmente constituida según escritura pública No. 02586887 DEL 25 DE JUNIO DE 2015. El domicilio principal es la ciudad de Bogotá, Colombia en la AV Calle 26 No. 59-41, y cuya duración se espera termine el 31 de diciembre de 2052.

El objeto social exclusivo de la sociedad concesionaria es: (i) la suscripción, ejecución, desarrollo, terminación, liquidación y reversión del contrato de asociación bajo el esquema de Asociación Público Privada (APP), adjudicado con ocasión a la licitación pública N° VJ-VE-IP-LP-015-2013 abierta por la Agencia Nacional de Infraestructura - ANI, cuyo objeto consiste en la financiación, elaboración de estudios y diseños, construcción, rehabilitación, mejoramiento, operación y mantenimiento, gestión predial, gestión social y ambiental y reversión del corredor Villavicencio - Yopal, de acuerdo con el apéndice técnico 1 y demás apéndices del contrato. El objeto de la sociedad será ejecutado por cuenta y riesgo de la sociedad concesionaria y cumplido en los términos y condiciones establecidos en el pliego de condiciones de la licitación pública y aquellos establecidos en el contrato de concesión; (ii) adicionalmente podrá realizar cualquier actividad conexas o complementaria con la anterior. El objeto de la sociedad contempla la ejecución de las obligaciones a cargo del concesionario, indicadas en el contrato de concesión tal y como se establece a continuación:

- (a) La concesión incluye la ejecución completa y en los plazos previstos de (i) las obligaciones señaladas en la sección 4.2 de la parte general del contrato de concesión que deberán ejecutarse durante la fase de pre-construcción; (ii) las obras de construcción, rehabilitación y mejoramiento, cumpliendo plenamente con lo previsto en las especificaciones técnicas y los demás documentos que hacen parte del contrato de concesión, (iii) las obras de mantenimiento, cumpliendo plenamente con lo previsto en las especificaciones técnicas y los demás documentos que hacen parte de ese contrato de concesión; (iv) las obligaciones de operación conforme a las especificaciones técnicas y los demás documentos que hacen parte del contrato de concesión; y (v) las demás obligaciones previstas en el contrato de concesión, incluyendo pero sin limitarse a las obligaciones ambientales y de gestión social, así como la gestión y adquisición predial.
- (b) Sin perjuicio de lo dispuesto en la ley aplicable, el concesionario podrá usar para fines comerciales o publicitarios los activos concesionados así como los bienes inmuebles (por adhesión o accesión) o muebles que formen parte del proyecto que hayan sido construidos por el concesionario o que hayan sido entregados por la ANI en concesión, en desarrollo del contrato de concesión, en los términos y condiciones expresamente previstos en el contrato de concesión, en particular en los apéndices técnicos del contrato de concesión y en la ley aplicable.
- (c) El alcance físico del proyecto aparece indicado en el apéndice técnico 1 del contrato de concesión, incluido la licitación pública N° VJ-VE-IP-LP-015-2013.
- (d) Para el cumplimiento de los actos que constituyen este objeto, la sociedad concesionaria podrá celebrar o ejecutar en su propio nombre o por cuenta de terceros o en participación con ellos, todos los actos, contratos y operaciones sobre bienes muebles e inmuebles que sean necesarios o convenientes para los fines que ella persigue que se relacionan directamente con el objeto social ya determinado, como por ejemplo, adquirir, enajenar, dar y tomar en arrendamiento bienes muebles e inmuebles, pignorarlos o hipotecarlos según el caso, dar, aceptar, endosar, asegurar, cobrar, descontar y negociar, dar en prenda o en garantía toda clase de títulos valores, o efectos de comercio o civiles, organizar y asesorar empresas de cualquier naturaleza; obtener y explotar concesiones y privilegios económicamente útiles a la actividad social.

Como requisito para el perfeccionamiento del contrato de concesión que da origen al objeto social de la sociedad se obliga a la celebración de un acuerdo de fiducia mercantil con una fiduciaria para constituir un patrimonio autónomo. Tal patrimonio autónomo será en términos del contrato "el centro de imputación contable de la concesión, es decir todos los hechos económicos del proyecto son contabilizados en dicho patrimonio".

CONTINUACIÓN INFORMACIÓN CORPORATIVA

Por lo anterior, los estados financieros de Covioriente S.A.S. son el resultado de la integración de la concesionaria vial del oriente S.A.S. y el patrimonio autónomo fideicomiso Covioriente.

Como parte del contrato de concesión, el día 25 de agosto de 2015 Concesionaria Vial del Oriente celebró con Fiduciaria Corficolombiana un contrato de fiducia mercantil el cual dio origen al FIDEICOMISO COVIORIENTE un encargo administrado por la Fiduciaria Corficolombiana.

El contrato entrega para la administración de la fiduciaria Corficolombiana los activos y pasivos que se deriven del cumplimiento del contrato de concesión suscrito entre Covioriente y la ANI.

El fideicomitente (Covioriente) está obligado con la firma del contrato a: Transferir los bienes fideicomitidos al patrimonio autónomo, suministrar la información que se requiera acerca de los bienes fideicomitidos, pagar la remuneración de la fiducia, cumplir con las normas referentes al Sistema de administración de riesgos de lavado de activos y financiación al terrorismo – SARLAFT y ser apoyo administrativo y técnico para el patrimonio en lo referente al cumplimiento de lo contenido en el contrato. Y es responsable la fiduciaria en: recibir los bienes fideicomitidos, informar cualquier tema de interés acerca de los activos y pasivos fideicomitidos, informar la documentación y certificaciones exigidas por la ANI, llevar la personería para la defensa de los bienes fideicomitidos y atender las instrucciones que imparta el fideicomitente.

Además, es de resaltar que la matriz controlante de Covioriente es Corficolombiana quien ejerce su situación de control a través de Estudios y Proyectos del Sol S.A.S.

Durante el segundo semestre de 2016 Covioriente suscribió un contrato con el consorcio constructor 4GLlanos el cual consiste en la diseño y construcción de las obras enmarcadas bajo el contrato de concesión suscrito entre la ANI y Covioriente. Este contrato se firmó bajo la modalidad llave en mano a precio global fijo y cede los riesgos constructivos del contrato de concesión al mencionado consorcio.

El 11 de octubre de 2017 se suscribió el otrosí número 1 de modificación y compilación del contrato de construcción con el consorcio constructor 4GLlanos, el precio del contrato se fijó en \$1.697.446 (en precios corrientes e incluido IVA).

Se suscribió el contrato de crédito a 10 años con la compañía Grupo Aval Limited domiciliada en Islas Caimán con el cual se logró el cierre financiero por valor de USD 550.000.000 pactados en desembolsos sucesivos a una tasa del 6.8% fija trimestre vencido y modalidad Bullet.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES.

2.1. Marco técnico Normativo.

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 Único reglamentario 2420 de 2015 y modificado por los decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Las NCIF 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 31 de diciembre de 2015.

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

CONTINUACIÓN PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de los activos financieros con cambio en resultados representados en inversiones que están medidos a valor razonable.

2.3. Moneda Funcional, de presentación y conversión de moneda extranjera.

La moneda funcional y de presentación es el peso colombiano. Para su determinación, la empresa analizó tanto los factores primarios y secundarios, incluida la moneda de los ingresos, los costos de operación y las fuentes de financiación de la deuda. Toda la información es presentada en miles de pesos (excepto cuando se mencione lo contrario) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso colombiano, se consideran conversión a moneda extranjera.

2.4. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de Covioriente requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones contables y suposiciones significativas que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes, al cierre del período sobre el que se informa.

En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones puede dar lugar a resultados que requieran en periodos futuros un ajuste significativo al importe en libros del activo o del pasivo afectado.

Estimaciones contables y suposiciones significativas.

A continuación, se describen las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha sobre la que se informa, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio.

Deterioro de los activos no financieros

Existe deterioro cuando el valor contable de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basan en la información disponible para operaciones de venta vinculantes de activos similares llevadas a cabo en condiciones de igualdad o en precios de mercado observables menos los costos necesarios para dar de baja el activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de descuento de flujos de efectivo. Los flujos de efectivo se obtienen del presupuesto para los próximos cinco años y no incluyen las actividades de reestructuración a las que Covioriente aún no se ha comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del activo de la unidad generadora de efectivo que se está analizando. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada en el modelo de descuento de flujos de efectivo, a las entradas de flujos futuros esperados y a la tasa de crecimiento utilizada en la extrapolación.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de las complejas normativas fiscales, a los cambios en las leyes fiscales y respecto al importe y el plazo de los resultados fiscales futuros. Dada la amplia gama de relaciones empresariales y la naturaleza a largo plazo y complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis realizadas, o los cambios futuros en tales hipótesis, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos

CONTINUACIÓN IMPUESTOS

por impuestos ya registrados. Covioriente establece provisiones, con base en estimaciones razonables, por las posibles consecuencias de las inspecciones de las autoridades fiscales. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de inspecciones fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal realizadas por Covioriente y la autoridad fiscal correspondiente.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Dirección, con base en plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras.

Activo financiero de concesión

El activo financiero de concesión con base a la CINIIF 12 y Los flujos que se consideran para la medición influyen en el reconocimiento de los ingresos de la Concesionaria, así como también en la valorización del activo financiero.

Los supuestos clave para las proyecciones del flujo de efectivo del proyecto son los siguientes:

- Una inflación proyectada a lo largo del contrato.
- Los costos esperados para la construcción, operación, y administración y mantenimiento de la concesión.
- El valor de las vigencias futuras contractuales en su porción en dólares a una TRM promedio del proyecto.
- Para las proyecciones de los tráficos esperados, así como las revisiones de tráfico esperado se utilizan los estudios de tráfico contratados con un experto internacional (Halcrow).

2.5. Periodo contable

De acuerdo con los estatutos sociales, Covioriente tiene dos cierres contables al año; el primero del 1° de enero al 30 de junio y el segundo del 1° de julio al 31 de diciembre de cada año.

2.6. Políticas contables significativas

En la elaboración de los estados financieros se han aplicado las siguientes políticas contables para Covioriente y su patrimonio autónomo:

2.6.1. Política de presentación de estados financieros

Para la presentación de estados financieros Covioriente presenta los mismos entendiendo que:

- Estado de flujos de efectivo esta presentado por el método indirecto.
- Estado de situación financiera esta presentado los activos y pasivos clasificados en corrientes y no corrientes.
- Estado de resultados por función de los gastos.

2.6.2. Clasificación corriente y no corriente

Covioriente presenta sus activos y pasivos en el estado de situación financiera basado sobre una clasificación corriente y no corriente. Un activo es corriente cuando:

- Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Se mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

CONTINUACIÓN CLASIFICACIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

- El activo es efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como activos no corrientes.

Un pasivo es corriente cuando:

- Se espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Se mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa; o
- No se tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa. Las condiciones de un pasivo que puedan dar lugar, a elección de la otra parte, a su liquidación mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, no afectan a su clasificación.

Todos los demás pasivos se clasifican como pasivos no corrientes.

Activos y pasivos por impuestos diferidos son clasificados como activos y pasivos no corrientes respectivamente.

2.6.3. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos en las fechas de las transacciones. Los pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha en que se determinó el valor razonable.

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

2.6.4. Efectivo

El efectivo corresponde a activos a corto plazo siempre y que se puedan usar en un plazo menor a 12 meses.

2.6.5. Instrumentos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Clasificación

Los activos financieros son clasificados según se midan posteriormente a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- a. Modelo de negocio de la entidad para gestionar los estados financieros.
- b. Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo y neto de pérdidas por deterioro, si:

- a. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- b. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que sean solo pago de capital e interés.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados si los hubiera, tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Cuando Covioriente no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos y, por ende, debe cambiar significativamente su intención de negociarlos en un futuro cercano, puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero sólo en circunstancias excepcionales.

Criterios para la clasificación de activos o pasivos Financieros a valor razonable a través de resultados: Activos o pasivos financieros valorizados a mercado a través de resultados son activos o pasivos financieros que cumplen con uno de los siguientes criterios:

- Activos clasificados como instrumentos de “trading” de acuerdo con las siguientes condiciones:
 - Si el activo o pasivo fue adquirido con el objetivo de vender o recomprar en el corto plazo.
 - En el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados, gestionado en forma conjunta y con evidencia que hay un patrón actual de realización de beneficios en el corto plazo.
 - Se refiere a un derivado (excepto para derivados que se refieren a un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designada y efectiva).
- En el reconocimiento inicial ha sido designado por la entidad como activo o pasivo valorizado al valor justo del mercado a través de resultados.

Una compañía puede utilizar esta designación solamente permitida por la NIIF 9 o cuando al hacerlo se obtenga información más relevante si cumple una o más de las siguientes condiciones:

- La valorización elimina o reduce de una forma substancial la medición o reconocimiento inconsistente (“mismatch”) que surgiría de una medición de activos o pasivos basado en una base diferente.
- Un grupo de activos financieros, pasivos financieros o ambos están administrados y su retorno está evaluado con base en el valor justo de mercado, de acuerdo con una gestión de riesgo documentado o estrategia de inversiones y la información sobre Covioriente y su patrimonio autónomo esta proporcionada en esta misma base.
- El activo o pasivo incluye uno o más derivados implícitos, a menos que el derivado implícito no modifique de una forma substancial los flujos de caja o si la separación del derivado implícito sería prohibida.

Deterioro del valor de los activos financieros

La nueva NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la NIC 39 por un modelo de ‘pérdida crediticia esperada’ (PCE). Este nuevo modelo requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

CONTINUACIÓN DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Inversiones en títulos de deuda
- Cuentas por cobrar comerciales;
- Otras cuentas por cobrar

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La nueva NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a valor razonable por resultados y a valor razonable por ORI en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remante del activo financiero. La pérdida esperada en la vida remante del activo financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultaran de eventos de deterioro que resultan de los eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

La NIIF 9 presume que un activo está deteriorado cuando tiene más de 30 días de vencido a menos que la concesionaria pueda demostrar y refutar esta presunción.

El nuevo modelo de determinación de provisiones de activos financieros es bastante complejo para entidades fundamentalmente del sector financiero, sin embargo, para entidades no financieras NIIF 9 permite medir la corrección del valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales que no tienen un componente financiero significativo.

Cuentas por cobrar

Se miden a costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9. Para cuentas por cobrar a corto plazo (menos de un año) no se realizan ajustes a su valor razonable en el reconocimiento inicial.

Algunas de las cuentas por cobrar tienen costo financiero que por lo general se clasifican como activos financieros no derivados., estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengo a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado como costos financieros.

Sin embargo, para efectos de presentación estas cuentas por cobrar se clasifican en los rubros de cuentas por cobrar a entidades relacionadas u otras cuentas por cobrar comerciales.

2.6.6. Pasivo Financiero

Reconocimiento y medición inicial

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de Covioriente incluye cuentas por pagar comerciales, préstamos y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por las sociedades, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39.

Préstamos y cuentas por pagar después de su reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar que devengan interés se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva, las ganancias y pérdidas se reconocerán en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado del resultado.

2.6.7. Propiedades y equipo

Propiedad en uso propio

Corresponden a los montos en equipos, que se usan para uso exclusivo de Covioriente y que se registran contablemente en Covioriente o en su patrimonio autónomo.

El equipo se valora al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo de los activos se deprecia de forma lineal con base en la vida útil estimada, la cual es la siguiente:

CONTINUACIÓN PROPIEDADES EN USO PROPIO

Grupo de activos	Vida útil
Equipo, muebles y enseres de oficina	5-10 años
Equipo de computación y comunicación	3-5 años
Vehículos	5 – 10 años
Maquinaria y equipo	10 años o de acuerdo con lo establecido técnicamente

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan directamente a cuentas de resultado; y las imputaciones en mejoras importantes son capitalizadas y depreciadas posteriormente.

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica al menos anualmente por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de construcciones, maquinaria, mobiliario y equipos.

Enajenaciones

La diferencia entre el producto de la venta y el valor neto en libros del activo se reconoce en los resultados, bajo el rubro de otros ingresos.

2.6.8. Impuestos

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil en una combinación de negocios, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida impositiva;

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida impositiva.

CONTINUACIÓN IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las ganancias impositivas futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

2.6.9. Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados otorgados por Covioriente son de corto plazo. Están compuestos por sueldos, salarios, prestaciones sociales, entre otros, los cuales son cancelados dentro de los 12 meses siguientes a su causación y al cierre de cada ejercicio. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación a resultados.

Covioriente tiene planes de contribuciones definidas. Para los planes de contribución definida, Covioriente y su patrimonio autónomo pagan contribuciones a administradoras de planes de pensiones públicas o privadas sobre unas bases obligatorias, contractuales o voluntarias. No se tienen obligaciones de pago adicionales una vez que las contribuciones han sido pagadas. Los aportes son reconocidos como gastos de personal cuando está previsto. Las contribuciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida en que un reembolso en efectivo o una reducción en los pagos futuros se encuentren disponibles.

2.6.10. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de esta. En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado del resultado, neto de todo reembolso.

2.6.11. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

En julio de 2014 el IASB emitió la NIIF 15 "ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias". Este nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual Covioriente espera tener derecho mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que Covioriente satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

CONTINUACIÓN RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

De acuerdo con los anteriores criterios, los principales cambios que aplican a Covioriente se originan en la determinación del precio de venta, las obligaciones de desempeño, de construcción y administración, operación y mantenimiento.

De acuerdo con la NIIF 15 se establece que el precio de venta se determina:

1. Enfoque de valor de mercado ajustado.
2. Enfoque de costo esperado más margen.
3. Enfoque residual.

Covioriente ha de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción será reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que las cifras comparativas no se re-expressarán.

Covioriente calcula el grado de realización de un servicio prestado a través de:

- Proporción de los servicios ejecutados sobre el total de servicios comprometidos a realizar, en Covioriente el valor de los ingresos de construcción ser reconocen de acuerdo con el grado de avance de la obra y el valor asignado a la construcción.
- Proporción que representan los costos incurridos y ejecutados sobre el total de costos estimados. Para ello, en los costos incurridos hasta la fecha sólo se incluirán los costos que se derivan de los servicios prestados hasta esa misma fecha; y respecto a los costos totales estimados de la transacción sólo se incluirán los costos por servicios que han sido prestados. En covioriente los ingresos de Administración, Operación y Mantenimiento (AOM) se reconocen según los costos causados a cada caso sin margen.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se registran usando el método de la tasa de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a su costo amortizado. La tasa de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un periodo más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros en la cuenta de resultados.

2.6.12. Contratos de concesión

Para Covioriente su modelo de concesión requiere que se creen dos activos financieros uno que corresponde a los pagos por Administración, operación y mantenimiento de la concesión (AOM) y el otro por construcción de las obras adicionales en las que se invertirá (EPC) estos activos financieros se miden con base en lo dispuesto por la CINIIF 12 acuerdos de concesión de servicios.

Al estimar el valor del activo financiero de inversión se utilizará el método de interés efectivo para igualar el valor de los aportes del estado a través de vigencias futuras y los flujos de inversión. Se determinará con esto la proporción de remuneración obtenida de las vigencias futuras y la proporción obtenida por cobro a los usuarios de la infraestructura.

A partir del 11 de octubre de 2017 momento en que se firmó el otrosí 1 del contrato de construcción se generó un margen equivalente a 369.244.688, pasando de un contrato con precio de 2.066.690.688 a uno por valor de 1.697.446.000, todo lo anterior sin alterar los alcances del contrato. Para el reconocimiento del ingreso asociado a esta actividad se tomará como base la certificación de los costos a través de la inspección de trabajos ejecutados, el cual será certificado por el ingeniero externo contratado para tal fin.

CONTINUACIÓN CONTRATOS DE CONCESIÓN

El resto de los ingresos reconocidos por peajes que no remuneran la inversión serán considerados un activo financiero de concesión por Administración, Operación y Mantenimiento el cual se medirá basado en los supuestos de tráfico y se ajustaran por las revisiones de flujo de usuarios pactadas en el contrato.

2.6.13. Normas emitidas no efectivas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2170 de diciembre de 2017, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de Covioriente:

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.
	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

3. MEDICIONES A VALOR RAZONABLE

Algunas de las políticas y revelaciones contables de Covioriente requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Jerarquía del valor razonable

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

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

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

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

CONTINUACIÓN MEDICIONES A VALOR RAZONABLE

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

	30-jun-18 Corriente	30-jun-18 No corriente	31-dic-17 Corriente	31-dic-17 No corriente
Efectivo en caja	5.834	-	-	-
Saldos en bancos	90.246.230	118.370.823	2.318.754	249.542.154
Subtotal	90.252.064	118.370.823	2.318.754	249.542.154
Menos Efectivo restringido	(90.108.601)	(118.370.823)	(2.289.130)	(249.542.154)
	143.463	-	29.624	-

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Los instrumentos medidos a valor razonable corresponden a las inversiones, las cuales se han clasificado como nivel 2. La valoración de los activos financieros con cambios a resultados se hace por medio del proveedor de precios de valoración Infovalmer y se reconocen dichos cambios de la valoración en cuentas de resultado.

4. EFECTIVO

Para los efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 comprenden lo siguiente:

Por clasificación y entidad los depósitos bancarios están en custodia de las siguientes entidades:

	30-jun-18	31-dic-17
Disponible		
CAJAS MENORES	5.834	7.134
BANCO AV VILLAS	130.622	15.764
BANCO DE BOGOTÁ	806	649
BANCO DE OCCIDENTE	6.199	6.077
Total no restringido	143.461	29.624
Restringido (1)		
CORFIDIARIO	1.182	1.155
BANCO AV VILLAS	117.888.255	95.440.210
BANCO BBVA COLOMBIA	88.694.950	153.676.269
BANCO DE OCCIDENTE	1.895.039	2.713.650
Total restringido	208.479.426	251.831.284
Total Efectivo	208.622.887	251.860.908
Menos efectivo y equivalentes corto plazo	(90.252.064)	(2.318.754)
Efectivo y equivalentes de efectivo no Corriente	118.370.823	249.542.154

CONTINUACIÓN EFECTIVO

- (1) El efectivo restringido se determina de acuerdo con los términos contractuales establecidos en el contrato de concesión suscrito entre Covioriente y ANI, la porción corriente corresponde a las cuentas de interventoría, supervisión y soporte contractual que manejan pagos de facturas mensuales y trimestrales por autorización de la ANI.
- (2) La parte no corriente corresponde a los recaudos de peajes que de acuerdo con los términos contractuales solo serán disponibles para la concesión al momento de la entrega de cada una de las unidades funcionales según su proporción contractual.

5. ACTIVOS FINANCIEROS CON CAMBIO EN RESULTADOS.

Los activos financieros con cambios en resultados corresponden a carteras colectivas y certificados de depósito a término (CDT's) adquiridos a través de la entidad Fiduciaria Corficolombiana la cual se mide según el valor del mercado más ventajoso para cada unidad del título que lo compone.

Las inversiones de Covioriente están separadas en dos formas de inversión, carteras colectivas abiertas y las inversiones que corresponden a CDT desmaterializados; emitidos en forma electrónica a través de Deceval respaldados con un macrotítulo y de los cuales mantiene constancia de depósito en Deceval.

	30-jun-18	31-dic-17
Tipos de inversiones		
Carteras Colectivas (1)	22.796.406	33.885.056
CDTs Desmaterializados (2)	282.563.765	205.715.396
Total activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado	305.360.171	239.600.452

(1) Carteras Colectivas:

Las carteras colectivas están destinadas a realizar inversiones en títulos de deuda diferentes de TES con un horizonte máximo de inversión en títulos hasta de cinco (5) años. La sociedad administradora invierte los recursos del fondo en activos de renta inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE). Se podrán realizar operaciones de reporto, simultáneas y transferencia temporal de valores, tanto activas como pasivas, sin exceder el 30% de los activos del fondo. Adicionalmente, se podrán mantener hasta el 50% del valor de los recursos administrados en depósitos en cuentas corrientes y/o de ahorros.

La disminución en las inversiones en carteras colectivas obedece a una baja de las tasas de interés por parte del banco central, por lo cual se vio necesario trasladar las inversiones a CDT's optimizando los recursos, permitiendo generar rendimientos manteniendo la liquidez, lo que permitirá su uso en el comienzo de la construcción y uso de las cuentas de redes, predios y ambiental en el año 2018 antes del acta de inicio de la fase de construcción.

	30-jun-18	31-dic-17
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Con cambios en resultados designados en el reconocimiento inicial		
Cartera Colectiva Abierta por compartimentos valor plus I	3.773.818	7.737.090
Fondo de Inversión Colectiva abierto valor plus IV	19.022.588	26.147.966
Subtotal con cambios en resultados designados en el reconocimiento inicial	22.796.406	33.885.056
Total corrientes	22.796.406	33.885.056

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

CONTINUACIÓN ACTIVOS FINANCIEROS CON CAMBIO EN RESULTADOS.

(2) CDT's Desmaterializados:

Los CDTs en lo que se invierte cumplen con el modelo de obtener utilidades a través de la venta, compra y recibo de flujos de efectivo de los instrumentos de tal forma que se pueda aprovechar el valor razonable de los mismos.

A continuación, un resumen de las inversiones por emisor:

A 30 de junio de 2018:

Inversiones negociables en CDT	Cantidad	Vr.Nominal	Valor de Compra	Vr.mercado
Banco de Bogotá S.A.	3	4.000.000	4.097.490	4.053.700
Banco Popular S.A.	3	15.000.000	15.241.500	15.219.260
Banco Davivienda S.A.	10	100.000.000	100.476.610	100.551.550
Banco Colpatría Red Multibanca S.A.	9	27.500.000	27.942.005	27.946.740
Banco Finandina S.A.	1	2.000.000	2.040.960	2.017.100
Banco Corpbanca S.A.	4	23.500.000	23.513.905	23.595.150
Bancolombia S.A.	21	96.000.000	96.797.425	97.037.605
Banco AV Villas	1	2.000.000	2.025.880	2.035.760
Banco Coomeva S.A.	1	10.000.000	10.000.300	10.106.900
Total general	53	280.000.000	282.136.075	282.563.765

A 31 de diciembre de 2017:

Inversiones negociables en CDT	Cantidad	Vr. Nominal	Valor de Compra	Vr. mercado
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. FINDETER	2	10.000.000	10.033.450	10.037.450
Banco de Bogotá S.A.	3	11.500.000	11.561.880	11.572.795
BBVA Colombia S.A	6	29.000.000	29.230.930	29.271.475
Banco Popular S.A.	3	22.000.000	22.014.480	22.179.330
Banco Davivienda S.A.	4	15.200.000	15.975.820	16.063.928
Banco Colpatría Red Multibanca S.A.	2	12.500.000	12.623.205	12.580.085
Banco GNB Sudameris S.A.	1	1.400.000	1.413.930	1.418.368
Banco Finandina S.A.	1	2.500.000	2.519.825	2.530.175
Itaú CorpBanca Col. SA	7	38.500.000	38.588.070	38.780.120
Bancolombia S.A	11	50.500.000	50.955.160	51.207.670
Banco Falabella S.A.	1	10.000.000	10.000.000	10.074.000
Total general	41	203.100.000	204.916.750	205.715.396

Todos los títulos son emitidos por entidades con calificación de riesgo AAA con lo que el riesgo de crédito es el más bajo del mercado. Además, ninguna entidad tiene más del 30% del total de las inversiones de la compañía.

Respecto al riesgo de mercado y cambiario el comportamiento de los títulos de renta fija han tenido un aumento significativo a pesar de las presiones de aumento de las tasas de interés mientras que para no tomar riesgo cambiario estas inversiones se encuentran en su totalidad en pesos colombianos.

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Las cuentas por cobrar corresponden a anticipos a proveedores y a los intereses que no se han consignado por el vencimiento de CDTs la última semana de diciembre de 2017, como se detalla a continuación:

	30-jun-18	31-dic-17
Anticipos para Predios (3)	8.635.147	-
Anticipos a proveedores (1)	2.665.510	4.655.710
Anticipos a trabajadores	13.200	-
Anticipos a contratistas (2)	617.250	1.005.293
	11.931.107	5.661.003

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen indicios de deterioro para la cartera. La cartera vencida corresponde a saldos de anticipos que no se cruzaron totalmente contra factura; estos proveedores son recurrentes, por lo que se espera descontar de próximas facturas.

- (1) Los deudores varios son principalmente el anticipo para el tribunal de arbitramento por 911.291 y la partida por cobrar corresponde principalmente a los CDT redimidos los últimos 3 días hábiles de junio y que serán consignadas en julio de 2018.

Nombre de tercero	30-jun-18	31-dic-17
Concesionaria vial del oriente S.A.S.	958.027	-
Herrera Mercado Hernando de Jesus	911.291	436.984
Seguridad móvil de Colombia S. A.	440.760	-
Seguros del estado S.A.	255.834	-
Consortio Vial Andino	90.000	90.000
Itau Corpbanca Colombia S.A.	7.766	2.768
Corporacion Financiera Colombiana S.A.	1.057	1.057
Edificio Cámara Colombiana de la Infraestructura	775	775
Findeter financiera de desarrollo territorial	-	26.850
Banco Davivienda	-	1.021.075
Banco Santander de negocios Colombia S.A.	-	2.042.384
Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría	-	1.031.262
Banco BBVA Colombia	-	2.555
Total proveedores	2.665.510	4.655.710

CONTINUACIÓN CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

- (2) A continuación, un detalle de los principales terceros con los que se tiene anticipos, el más importante es con Enrique Dávila Lozano por valor de 316.833 correspondiente a un anticipo por el contrato de diseños de la obra que se amortizará con la facturación pendiente de hacer por los otrosíes de alcance y actividades adicionales que se han solicitado y los \$133.743 con los diseñadores Cano Jimenez por concepto de actividades de diseño.

Nombre de tercero	30-jun-18	31-dic-17
Enrique Dávila Lozano EDL Ltda.	316.833	109.466
Cano Jimenez Estudios S.A.	133.743	133.743
Peajes electrónicos S.A.S.	116.438	332.179
Transportadora de valores Atlas Ltda.	39.541	415.295
Campo ecológico gramalote	5.690	5.690
Servicom Ltda.	5.000	5.000
Aguamaco y Cia Sociedad en Comandita Simple	5	5
Góngora Amaya Arlex German	-	3.915
Total Contratistas	617.250	1.005.293

- (3) A continuación, un detalle de los anticipos que se han girado para predios y que se legalizan a más tardar el Covioriente.

Nombre de tercero	30-jun-18	31-dic-17
Ruiz de quintero Ana Elvira	1.562.229	-
Beltran Piñeros Olga Stella	1.181.047	-
Beltran Piñeros Ana Aydee	592.790	-
Ciprian Hortua Rosa Maria	556.123	-
Zuluaga Ramirez Luis Carlos	440.224	-
Inversiones Arcila Wohlmuth y Cia S en C	424.253	-
Parra Morales Giovanni	415.905	-
Bonilla Figueroa José Ariosto	345.366	-
Arcila Osses Oscar de Jesús	343.499	-
Saavedra de Bray Myriam Esther	342.331	-
Buitrago Torres Maria del Pilar	315.186	-
Buitrago Torres Alberto Francisco	315.186	-
Mendoza Moreno José Adolfo	188.959	-
Construcciones Arcila Osses y Cia S en C	188.097	-
Robayo Nova Ros Myriam	170.118	-
Rueda Hernandez German	161.203	-
Campos de Rueda Ana Cecilia	161.203	-
Montaña Wilson Emir	156.451	-
Bacca Ruiz Julio Cesar	137.094	-
Duarte Perilla Jaime Enrique	93.690	-
Parra Romero Diego	85.525	-
Mendoza Gomez Hector Hugo	70.951	-

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

Mendoza Gomez Nelcy	70.951	-
Mendoza Gomez Henry Alberto	70.951	-
Mendoza Gomez Dumar	70.951	-
Benjamin Prieto Castro y Cia S.A.S.	30.000	-
Pedro Pompeyo García Pedraza	28.492	-
Hernández Pardo Jimena Andrea	28.292	-
Fair Cubides Barreto	18.413	-
Lyda Barreto Velandia	14.254	-
Barreto Velandia Genith	14.254	-
Arango Santana Magda Ximena	14.245	-
Gómez Bohórquez Rolando	13.457	-
Cubillos Escobar Noriel	13.457	-
Total general	8.635.147	-

7. ACTIVO NO FINANCIERO

Corresponde a los anticipos de impuestos municipales que son retenidos en las transacciones por rendimientos financieros e ingresos relacionados con utilidades en el patrimonio autónomo por valor de \$119.323, la comisión de UpFront por la deuda senior \$12.782.469 y la comisión de Commitment por valor de \$2.077.714.

	30-jun-18	31-dic-17
Anticipo de ICA	119.323	49.155
Comisiones crédito (1)	15.644.730	14.856.988
Activos prepagados	2.320	-
Total	15.766.373	14.906.143
Menos porción corriente	121.643	49.155
Total	15.644.730	14.856.988

- (1) El valor corresponde al reconocimiento de las comisiones de crédito asignadas como costos de transacción y que se amortizaran a medida que se entreguen los desembolsos pactados en el contrato de deuda con Grupo Aval Limited.

8. ACTIVOS FINANCIEROS DE CONCESIÓN

En desarrollo de su objeto el 23 de Julio de 2015, se suscribió el contrato de concesión bajo el sistema APP N° 010-2015 entre Agencia Nacional de Infraestructura y Concesionaria Vial del Oriente S.A.S.

El objeto del contrato es: "La financiación, elaboración de estudios y diseños, Construcción, Rehabilitación, Mejoramiento, Operación y Mantenimiento, Gestión Predial, Gestión Social y Ambiental y Reversión del corredor Villavicencio - Yopal, de acuerdo con el Apéndice Técnico 1 y demás Apéndices del Contrato"

La infraestructura que será entregada al Concesionario tiene una longitud total estimada origen - destino de doscientos sesenta y dos coma dos kilómetros (262.2 Km) y en su recorrido atraviesan los departamentos de Meta, Cundinamarca y Casanare. El propósito fundamental del corredor en el que se inscribe el Proyecto es desarrollar y potenciar un eje viario que conecte la capital del Departamento del Meta, Villavicencio, con la capital del Departamento de Casanare, Yopal y mejorar la movilidad de este.

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

CONTINUACIÓN ACTIVOS FINANCIEROS DE CONCESIÓN

El Proyecto inicia en la capital del Departamento del Meta, en la ciudad de Villavicencio, dirigiéndose en dirección Nor - Oriental conectando en el sector de Aguaclara con el corredor de la Transversal del Sisga, que comunica al Departamento de Boyacá con el Departamento de Casanare y finaliza a la altura del Municipio de Yopal, Capital del Departamento de Casanare.

El proyecto comprende rehabilitación y ampliación de las calzadas existentes además de la construcción de nueva carretera, mientras dura la construcción (que se espera sea 5 años) se deberá mantener la carretera actual habilitada en los términos del apéndice técnico 1.

El plazo esperado del contrato son 276 meses con un valor de contrato de \$3.567.001.689.310 (pesos de 2017), la vigilancia y control del Contrato de Concesión es realizada por la Interventoría contratada por la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) a través del consorcio interventores 4G -2.

El contrato tuvo acta de inicio el 8 de septiembre de 2015 fecha en la que se ha recibido el peaje de caseta Puente Amarillo y durante el 2015 se recibió el peaje de caseta Veracruz y a diciembre el peaje San Pedro.

El proyecto se pagará a través de dos fuentes la primera corresponde a la inversión de la nación a través de la ANI en forma de Vigencias futuras asignadas al proyecto, en segundo lugar, está el recaudo de peajes el cual rige a partir de la fecha de entrega de infraestructura y del cual se garantiza un flujo mínimo de recaudo con revisiones periódicas del tráfico garantizado versus el real.

En Covioriente se manejan dos activos financieros correspondientes al proyecto el primero maneja los cobros por administración, operación y mantenimiento de la concesión desde la entrega de la infraestructura por parte de la ANI denominado como activo financiero AOM, y el segundo, el activo financiero el cual es denominado activo financiero EPC.

Debido a que el contrato de construcción se renegó con el consorcio constructor 4GLlanos en octubre de 2017 disminuyendo el valor de este y los costos del contrato de construcción para el cierre de 2017, se reconoció al 31 de diciembre de 2017 una utilidad de \$28.022.277.

Por lo anterior se representa un derecho de cobro a la ANI el cual empezará a ser amortizado con la entrega de la primera unidad funcional de obra del proyecto, la cual se espera sea en el año 2022. El activo de concesión para los períodos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

CONTINUACIÓN ACTIVOS FINANCIEROS DE CONCESIÓN

Debido a la implementación de la NIIF 15 el contrato de concesión se trató como un contrato con clientes al cual se le determinó un precio por las actividades separando en actividades de construcción y de administración, operación y mantenimiento. Para determinar el precio se estableció una estructura de costos basada en lo que se espera retribuir en cada actividad identificada.

Los costos EPC o de construcción son los asociados al avance de obra reportado por el consorcio constructor 4GLlanos más el margen derivado de la construcción y el uso de las cuentas predios, redes y ambiental, además de sumar la financiación asociada a las etapas antes de la etapa de operación contractual.

Por otro lado, para el activo AOM se incluye todos los costos de operación, incluido impuestos, y se excluye únicamente los costos financieros de deuda asociados con la etapa de construcción.

Debido a que en este nuevo escenario se incluyen dentro de la estructura de costos los costos financieros asociados a cada etapa del proyecto se hizo un recalcu de la TIR asociada al proyecto generando una TIR anual de 7.46% con la que se remidió el activo de concesión generando los ajustes de saldos para comenzar enero de 2018.

Adicional a lo anterior la implementación de la NIIF 9 obliga a generar deterioro a cuentas por cobrar de largo plazo basados en los riesgos inherentes a la cartera medida. Por lo anterior covioriente tras determinar el riesgo asociado con cuentas del estado colombiano debido a su calificación -BBB determinó que se debía aplicar un deterioro del 35% del saldo ajustado a un riesgo país de 0.14% con lo que se determinó un acumulado de deterioro de \$167.100 hasta diciembre de 2017 y se generó un valor de \$15.167 para lo corrido del año 2018.

ACTIVO FINANCIERO CONCESIONADO - MEDIDO A COSTO AMORTIZADO	AOM		EPC		TOTAL			TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS
	Costo	Interés	Costo	Interés	Costo	Interés	Deterioro	
Saldo Final a 30 de junio de 2017	70.808.932	6.621.347	102.493.754	5.678.614	173.302.686	12.299.961	-	185.602.647
(+) Adiciones	38.496.176	10.529.063	54.349.190	6.488.855	92.845.366	17.017.918	-	109.880.181
(-) Pagos recibidos concedente	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) Reclasificaciones	16.897	-	-	-	16.897	-	-	16.897
Saldo Final a 31 de diciembre de 2017	109.322.005	17.150.410	156.842.944	12.167.469	266.164.949	29.317.879	-	295.482.828
(+) Adiciones Política NIIF 15	14.404.688	(13.336.105)	40.276.358	(5.279.490)	54.681.046	(18.615.595)	-	36.065.451
(-) Deterioro Política NIIF 9	-	-	-	-	-	-	(167.100)	(167.100)
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	123.726.693	3.814.305	197.119.302	6.887.979	320.845.995	10.702.284	(167.100)	331.381.179
(+) Adiciones	17.870.368	4.690.498	50.116.221	8.235.646	67.986.589	12.926.144	(40.780)	80.871.953
(-) Pagos recibidos concedente	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final a 30 de junio de 2018	141.597.061	8.504.803	247.235.523	15.123.625	388.832.584	23.628.428	(207.880)	412.253.132

9. ACTIVO INTANGIBLE

Durante el segundo semestre del año 2016 Covioriente comenzó un proyecto de implementación de un ERP SAP el cual empezó a ser utilizado desde el 16 de enero de 2017. Para lo anterior adquirió una licencia por valor de 185.073 mil pesos y que se amortiza en la vida del contrato hasta el año 2044 a partir de enero de 2017:

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

CONTINUACIÓN ACTIVO INTANGIBLE

	LICENCIAS SOFTWARE
<u>Costo:</u>	
A Diciembre de 2017	<u>154.013</u>
Adquisiciones	-
Bajas	-
A Junio de 2018	<u>154.013</u>
<u>Amortización acumulada</u>	
A Diciembre de 2017	<u>7.300</u>
Amortización	3.965
Bajas	-
A Junio de 2018	<u>11.265</u>
<u>Valor Neto en libros</u>	
A Diciembre de 2017	<u>146.713</u>
A Junio de 2018	<u>142.748</u>

10. PROPIEDAD Y EQUIPO

Las propiedades de Covioriente son flota y equipo de transporte para el área de operaciones principalmente, maquinaria para remoción de tierras, muebles y accesorios para las oficinas y los centros de operaciones y computadores.

El siguiente es el movimiento de las propiedades y equipo:

	Maquinaria	Vehículos	Enseres y Accesorios	Equipo de comunicación y computación	Terrenos	Total
<u>Costo:</u>						
A diciembre de 2017	<u>348.482</u>	<u>4.731.346</u>	<u>790.581</u>	<u>2.666.353</u>	<u>935.402</u>	<u>9.472.164</u>
Adquisiciones	56.923	-	6.300	22.962	-	86.185
A junio de 2018	<u>405.405</u>	<u>4.731.346</u>	<u>796.881</u>	<u>2.689.315</u>	<u>935.402</u>	<u>9.558.349</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
A diciembre de 2017	<u>45.171</u>	<u>1.523.009</u>	<u>215.245</u>	<u>965.843</u>	<u>-</u>	<u>2.749.268</u>
Depreciación	18.416	487.640	39.857	309.311	-	855.224
A junio de 2018	<u>63.587</u>	<u>2.010.649</u>	<u>255.102</u>	<u>1.275.154</u>	<u>-</u>	<u>3.604.492</u>
<u>Valor Neto en libros</u>						
A diciembre de 2017	<u>303.311</u>	<u>3.208.337</u>	<u>575.336</u>	<u>1.700.510</u>	<u>935.402</u>	<u>6.722.896</u>
A junio de 2018	<u>341.818</u>	<u>2.720.697</u>	<u>541.779</u>	<u>1.414.161</u>	<u>935.402</u>	<u>5.953.857</u>

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS.

El siguiente es el detalle del movimiento de los pasivos por impuestos corrientes:

	30-jun-18		31-dic-17	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Movimiento por Impuesto Corriente				
Saldo anterior	-	(7.839.467)	-	(5.414.947)
(+) Cargos del por impuesto corriente	287.147	(1.292.317)	1.116.423	(3.540.943)
(-) Pagos del impuesto efectuados	-	9.131.784	-	-
(-) Retenciones del año		-	(1.116.423)	1.116.423
Saldo final	287.147	-	-	(7.839.467)

Impuestos diferidos

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados el 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

Para calcular el impuesto diferido se muestra a continuación los componentes que generaron diferencias y el valor del impuesto diferido en cada momento. Las tasas utilizadas fueron 34% más sobretasa de 6% para las diferencias en provisiones de impuestos y pasivos que se revertirán en 2017 y de 33% para las diferencias entre el activo financiero de concesión y el intangible de concesión que se registra fiscalmente:

Activos y Pasivos por impuesto diferidos

	30-jun-18	31-dic-17
(Pasivos) Activos por impuestos diferidos		
Diferencia en cambio		-
Activos financieros de concesión	(50.059.816)	(27.074.091)
Actualización activos financieros	(9.881.541)	(5.615.913)
Gastos Capex y Opex	28.031.981	21.184.885
Intereses deuda	12.425.591	5.874.060
Total (Pasivos) Activos por impuestos diferidos	(19.483.785)	(5.631.059)

El movimiento del impuesto de renta diferido por los semestres terminados el 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30-jun-18	31-dic-17
Movimiento por Impuesto Diferido		
Saldo anterior	(5.631.059)	3.358.145
+ Adiciones	(6.054.401)	-8.989.204
+ o (-) Otros Adopcion politicas NIIF 15	(7.798.325)	-
Saldo final	(19.483.785)	(5.631.059)

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

12. CUENTAS POR PAGAR ENTIDADES RELACIONADAS.

De acuerdo con las normas legales vigentes en Colombia, a las políticas internas del grupo empresarial que controla a Covioriente y de conformidad con la NIC 24 párrafo 18, en esta nota se relaciona las transacciones con partes relacionadas y sus saldos a cada corte:

Transacciones de deuda:

Covioriente tiene dos tipos de transacciones de crédito con partes relacionadas, el primero una deuda subordinada y al pago de los créditos y la segunda una deuda comercial.

	30-jun-18	31-dic-17
Accionistas - Cuentas corrientes – Corto (1)	484.848	458.705
Vinculados - Pasivo corrientes – Corto (3)	15.239.209	2.525.084
Total Corto Plazo	15.724.057	2.983.789
Accionistas - Deuda Subordinada (2)	275.691.944	239.358.943
Accionistas - Deuda Interés Subordinada (2)	27.663.615	20.524.617
Vinculados - Deuda Senior (3)	351.671.498	358.028.009
Total Largo Plazo	655.027.057	617.911.569
Total Obligaciones con Vinculados	670.751.114	620.895.358

- (1) Corresponde a gastos pagados por Episol en nombre de Covioriente que deben ser reembolsados en el momento de expedición de la cuenta de cobro de Episol.
(2) Deuda Subordinada

Como parte del contrato de concesión los accionistas de la concesionaria tienen obligación de hacer aportes de capital de trabajo en varios periodos durante la fase de fondeo de cuentas. Estos desembolsos pueden hacerse a través de la estructura financiera que crean convenientes (Capital o Deuda), en Covioriente se ha optado por hacer un desembolso de deuda subordinada con interés causado con la tasa promedio para depósitos a término fijo (DTF) de la última semana del mes con un spread de 1% (DTF+1%) sobre el capital.

El movimiento del resultado por intereses es el siguiente:

	30-jun-18	31-dic-17
Saldo final Semestre Anterior	20.524.617	14.542.839
Intereses del Semestre	7.138.998	6.893.468
Retención impuestos	-	-911.690
Saldo final del semestre	27.663.615	20.524.617

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

Los saldos acumulados de deuda a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	30-jun-18			31-dic-17		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Episol	109.242.438	14.241.548	123.483.986	109.242.438	11.686.173	1
Concecol	166.449.507	13.422.067	179.871.574	130.116.505	9.750.134	1
Total causado por deuda	275.691.945	27.663.615	303.355.560	239.358.943	21.436.307	2
Retencion en la fuente renta	-	-	-	-	(911.690)	
Total Pasivo	275.691.945	27.663.615	303.355.560	239.358.943	20.524.617	2

(3) Deuda Senior

Así mismo Covioriente en octubre de 2017 logró el cierre financiero definitivo y recibió la aprobación de un crédito a 10 años modalidad Bullet por valor de USD 550.000.000, de los cuales se acordó un cobro del pago de una Upfront Fee equivalente al 1% cobrada con el segundo desembolso y una Commitment Fee equivalente a 0.75% del monto no desembolsado trimestralmente, la tasa de referencia es de 6.8% fija la cual se calcula trimestre vencido.

El vencimiento del crédito es en 10 años; sin embargo, se pactaron incentivos que motivan el prepago del crédito para el mes de junio del 2022. Estos incentivos los componen el pago de una Additional Fee en caso de no pagar antes de junio de 2022, la renegociación de tasa dependiendo del costo del fondeo del prestamista para esa fecha y un pago de una penalidad por prepago del crédito que no se tiene si se paga antes del mes mencionado.

Actualmente, se tienen pactados unos desembolsos fijos en dólares luego de los descuentos respectivos de intereses y comisiones así:

<i>Date</i>	<i>Amount (USD)</i>
13-Oct-17	105.018.807
27-Nov-17	16.200.000
27-Ene-19	25.000.000
27-Feb-19	30.000.000
27-May-19	17.000.000
27-Ago-19	37.000.000
27-Nov-19	70.000.000
27-Feb-20	93.000.000
27-May-20	89.000.000
27-Ago-20	67.781.193
Total	550.000.000

Covioriente al 31 de diciembre de 2017 ya recibió los dos primeros desembolsos de los cuales se usó el primero para el pago del crédito puente y el segundo para el pago de las comisiones respectivas y capital de trabajo.

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

CONTINUACIÓN DEUDA SENIOR

Los principales Covenants que contiene el contrato de crédito son los siguientes:

1. Covioriente no puede cargar garantías sobre sus activos salvo los permitidos:
2. No puede asumir ningún endeudamiento salvo el permitido:
3. No se pueden cambiar las siguientes condiciones fundamentales:
 - a) Su ejercicio contable
 - b) Su jurisdicción de formación
 - c) Su domicilio principal (previo aviso 30 días al prestamista)
 - d) Los documentos de organización o enmienda de los derechos vinculados a su patrimonio.
 - e) Incurrir en procesos de reorganización corporativa fusiones o traslados de propiedad a otras entidades.
 - f) Liquidar o disolver
 - g) Crear cuentas bancarias, excepto las creadas bajo el fideicomiso de concesión y los revelados en la fecha del préstamo.
4. No se deben hacer depósitos, anticipos o préstamos excepto por
 - a. Inversiones permitidas
 - b. Bienes recibidos en pago por proveedores en quiebra
 - c. Préstamos para empleados, funcionarios y clientes para reubicaciones, viajes y mudanzas o gastos similares que superen los USD100.000
 - d. Anticipos en el curso normal de los negocios y que no superen los USD500.000
 - e. Inversiones que se hayan adecuadamente reflejadas en el presupuesto que se entrega al prestamista y solo si no exceden los USD 3.000.000.
 - f. Contratos de cobertura
 - g. Acuerdos con el contratista EPC por los equipos pactados.
 - h. Transacciones con relacionados que superen los USD 3.000.000

Los saldos acumulados de deuda a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 sus intereses acumulados son los siguientes:

	30-jun-18			31-dic-17		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Grupo Aval Limited	351.671.499	15.239.207	366.910.706	358.028.009	5.154.588	363.182.597
Total causado por deuda	351.671.499	15.239.209	366.910.706	358.028.009	5.154.588	363.182.597
Pago de intereses	-	-	-	-	(2.629.506)	(2.629.506)
Total Pasivo	351.671.499	15.239.209	366.910.706	358.028.009	2.525.082	360.553.091

CONTINUACIÓN DEUDA SENIOR

El saldo de las cuentas por pagar y el movimiento de gasto son los siguientes:

	30-jun-18	31-dic-17
Saldo final Semestre Anterior	2.525.082	-
Intereses del Semestre	12.714.125	5.154.588
Pagos del semestre	-	(2.629.506)
Saldo final del semestre	15.239.207	2.525.082

- (1) El valor causado de intereses del semestre por la deuda senior fue de \$5.154.589, los cuales son descontados del giro trimestral de los desembolsos contractuales.

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

En esta cuenta se tienen los pasivos por servicios prestados por contratistas, las retenciones de impuestos que se les aplica por impuestos municipales y nacionales y los pasivos correspondientes a los pagos de seguridad social.

El detalle de esta nota para cada semestre corresponde a:

	30-jun-18	31-dic-17
Anticipos para Predios (3)	8.635.147	-
Anticipos a proveedores (1)	2.665.510	4.655.710
Anticipos a trabajadores	13.200	-
Anticipos a contratistas (2)	617.250	1.005.293
	11.931.107	5.661.003

- (1) Acreedores comerciales:

El saldo de pasivo corresponde a proveedores de bienes y servicios para la obra de concesión por contratos que están a nombre de Covioriente de los cuales el más representativo es el pasivo a nombre del consorcio constructor del proyecto con el cual se firmó el contrato EPC.

Nombre de tercero	30-jun-18	31-dic-17
Consortio Vial 4GLlanos	27.364.986	14.161.230
Grupo aval limited	1.678.432	-
Consortio interventor 4G-2	774.142	768.566
Policía metropolitana de Villavicencio	437.203	172.251
Sismedica Ltda.	274.525	138.088
Cenit transporte y logistica de hidrocarburos S.A.S	252.819	-

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

Fiduciaria Corficolombiana S.A.	243.304	-
Seguridad móvil de Colombia S.A.	238.971	674.577
Seguridad Atempí	158.745	44.934
Zurek Gomez Abogados S.A.S	90.516	-
S.O.S Contingencias	40.558	18.467
Santos ballesteros & Cia	36.561	-
Ulloa Gómez abogados S.A.S.	30.675	52.173
Organización Terpel S A	29.505	29.505
Confecciones el Overol S.A.S.	27.581	-
Almacen motocros del oriente limitada	24.746	-
Cititrust S.A.	23.590	23.590
Steer Davies & Gleave Limited	21.507	21.507
Prieto & Carrizosa S.A.	20.958	202.864
Diana Marcela Sanchez Bedoya	20.730	20.323
Arias Villada Miguel Angel	18.800	22.478
Bickenbach + vieites S.A corredores de seguros	17.334	-
Hof consultores S.A.S	17.246	-
Information technologies enterprise	14.395	-
Distracom S.A.	13.973	-
Casalimpia S.A.	13.593	21.716
Corporacion nuestro llano	12.201	-
Departamento del meta	11.709	-
Arrieta mantilla y asociados S.A.S.	10.446	-
Supercomercial del llano	9.142	34.537
Direccion distrital de tesoreria	8.992	-
Cano Jiménez Estudios S.A.	-	335.991
Transportadora de valores Atlas Ltda.	-	165.441
Peajes electrónicos S.A.S	-	152.175
Enrique Dávila Lozano EDL Ltda.	-	66.828
Telmex Colombia S.A.	-	53.016
Discovery Enterprise Business S.A.S.	-	45.340
Intercontinental De Seguridad Ltda.	-	42.455
Visión software S.A	-	38.208
Cámara de comercio de Casanare	-	32.129
Cámara colombiana de la infraestructura	-	31.361

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

KPMG S.A.S.	-	30.712
Sistemas Inteligentes De Transporte Devit	-	23.479
Moncada Quiñones Luis Maria	-	21.445
Ruefli De La Torre & Cía. Ltda.	-	19.170
Dima y Cía. Ltda.	-	17.007
Total menor al 0,8%	259.485	-
Total menor al 7,93%	-	1.505.097
Total general	32.197.370	18.986.660

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Los beneficios a empleados otorgados por Covioriente son de corto plazo. Están compuestos por sueldos, salarios, prestaciones sociales, entre otros, los cuales son cancelados dentro de los 12 meses siguientes a su causación y al cierre de cada ejercicio. El siguiente es el detalle de los pasivos por beneficios a empleados:

Descripción	30-jun-18 Corriente	31-dic-17 Corriente
Cesantías	202.815	372.972
Intereses sobre cesantías	11.840	-
Vacaciones	281.863	198.674
Total Beneficios a Empleados	496.518	571.646

15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Se agrupan en este concepto los siguientes conceptos en corto y largo plazo así:

En el corto plazo se tienen las retenciones de garantías sobre contratos, los giros que se van a consignar para el FOSEVI y los saldos destinados para pago a la interventoría del proyecto y el soporte contractual los cuales están a nombre de la ANI como ordenador del gasto:

Descripción	30-jun-18	31-dic-17
Ingresos recibidos para terceros	4.410.373	-
Contribución al fondo de seguridad vial	88.683	91.317
Subcuenta interventoría	13.248	13.121
Excedentes	41.635	32.283
Subcuenta soporte contractual	1.375	1.265
Retenciones de impuestos Nacionales	176.403	2.215.898
Retenciones de impuestos Municipales	86.394	75.851
Impuesto de industria y comercio	-	73.489
Total	4.818.111	2.503.224

CONTINUACIÓN OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

En el largo plazo se encuentran los recaudos de peaje y las subcuentas que no se esperan liquidar en un plazo menor o igual a 12 meses:

Descripción	30-jun-18	31-dic-17
Subcuenta recaudos peajes general	111.019.770	61.047.283
Retenciones en garantía	1.121.235	1.002.747
Subcuenta obras menores	473.711	420.893
Subcuenta recaudos peajes general	6.936.293	33.816.980
Total	119.551.009	96.287.903

- (1) Estos valores corresponden a los recaudos por peajes que se consignan en las cuentas del patrimonio autónomo a más tardar el segundo día hábil siguiente al recaudo y que se registran en nombre de la ANI hasta cuando se empiecen a entregar unidades funcionales; por lo tanto, los saldos recibidos se registran como efectivo restringido hasta que comience la retribución a favor de covioriente.

16. PATRIMONIO

Se muestra a continuación la composición accionaria de la Compañía:

Número de acciones	30-jun-18	31-dic-17
Número de acciones autorizadas	5.203.240	5.203.240
Número de acciones por suscribir	4.926.480	4.926.480
Número de acciones suscritas y pagadas	276.760	276.760

La composición del Capital de la Compañía se describe a continuación:

Capital Social	30-jun-18	31-dic-17
Capital suscrito y pagado	27.676.000	27.676.000
Total Capital	27.676.000	27.676.000

El valor nominal de las acciones es de cien mil pesos (\$100.000) cada una

Mediante acta de Asamblea de accionistas N°5 se acordó la constitución de una reserva a disposición de los accionistas luego de enjugar las pérdidas del período anterior:

Reservas	30-jun-18	31-dic-17
Reserva ocasional a disposición del máximo órgano social	32.282.583	6.723.037
Total Reservas	32.282.583	6.723.037

CONTINUACIÓN PATRIMONIO

Las Utilidades/Pérdidas generadas y retenidas de Covioriente para los diferentes periodos son:

Utilidades retenidas	30-jun-18	31-dic-17
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	9.191.845	25.559.546
Adopción por aplicación norma NIIF 15 y NIIF 9	28.052.369	-
Total Utilidades retenidas	37.244.214	25.559.546

17. COSTOS DE VENTAS

En los costos de ventas de Covioriente se reconocen todas las erogaciones cargadas al activo financiero de concesión los cuales son parte de las actividades de Administración, operación mantenimiento y construcción en del proyecto Villavicencio - Yopal:

Costos totales	30-jun-18	31-dic-17
CONTRATOS DE CONSTRUCCION (1)	24.918.546	26.326.965
HONORARIOS (2)	2.428.958	18.722.710
SEGUROS (3)	5.065.053	11.115.122
GASTOS DE PERSONAL	5.613.136	5.331.047
SERVICIOS	6.275.830	2.657.906
DIVERSOS	1.361.924	4.048.667
DEPRECIACIONES	855.223	822.301
IMPUESTOS	240.710	1.248.576
GASTOS EXTRAORDINARIOS	11.754	684.047
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	302.531	265.396
ARRENDAMIENTOS	272.443	211.442
GASTOS LEGALES	307.989	4.132
GASTOS DE VIAJE	51.131	167.958
FINANCIEROS	202.450	960
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	23.094	53.552
ADECUACION E INSTALACION	44.160	13.933
GASTOS DIVERSOS	-	57.324
AMORTIZACIONES	3.965	3.965
RECUPERACIONES	(306.085)	(13.595)
Total general	47.672.812	71.722.408

- (1) Corresponde a los costos originados por el contrato EPC con el consorcio 4GLlanos, este contrato incluye todas las actividades del corredor y su mantenimiento hasta la entrega de todas las unidades funcionales:

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

- (2) Dentro de los honorarios se tienen las asesorías legales, financieras, pagos a junta directiva y revisoría fiscal y a los auditores externos para cumplimiento de las obligaciones contractuales:

HONORARIOS	30-jun-18	31-dic-17
ASESORIA FINANCIERA	-	14.331.688
ASESORIA JURIDICA	1.091.817	2.552.151
ASESORIA TECNICA	44.550	516.294
AUDITORIA EXTERNA	5.931	436.236
JUNTA DIRECTIVA	-	75.684
REVISORIA FISCAL	-	78.795
OTROS HONORARIOS	1.286.660	731.862
Total general	2.428.958	18.722.710

- (3) El valor más representativo corresponde a las pólizas que por obligación contractual la concesionaria está en obligación de obtener (Responsabilidad Civil, obra terminada y pre-construcción)
- (4) Entre los servicios la asesoría técnica es la más representativa y contiene gastos como los de la implementación SAP, mantenimiento de las licencias, instalación de equipos para peajes entre otras:

SERVICIOS	30-jun-18	31-dic-17
ASEO Y VIGILANCIA	407.008	577.462
ASISTENCIA TECNICA	-	1.516.818
ENERGIA ELECTRICA	200.116	315.334
PROCESAMIENTO ELECTRONICO DE DATOS	846.030	-
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	-	6.654
TELEFONO	280.031	170.625
TRANSPORTE, FLETES Y ACARREOS	-	52.278
ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	4.295	-
CORREO PORTES Y TELEGRAMAS	537	306
FAX Y TELEX	739	-
GAS	2	-
OTROS SERVICIOS TERCEROS	164.567	18.429
SERVICIO LICENCIAS DE SOTFWARE	42.594	-
SERVICIOS CONTRATADOS	4.329.911	-
Total general	6.275.830	2.657.906

- (5) A continuación, un detalle de los costos diversos:

DIVERSOS	30-jun-18	31-dic-17
CASINO Y RESTAURANTE	-	60.844
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	419.630	401.204
COMISIONES	400.515	1.898.326
ELEMENTOS DE ASEO Y CAFETERIA	43.249	118.739
GASTOS DE REPRESENTACION Y RELACIONES PUBLICAS	17.206	28.430
PARQUEADEROS	3.561	5.848
TAXIS Y BUSES	3.885	1.418.450

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

UTILES, PAPELERIA Y FOTOCOPIAS	-	116.826
UTILES PAPELERIA Y FOTOCOPIAS	60.211	-
CASINOS Y RESTAURANTES	41.278	-
GASTOS DIVERSOS	194.625	-
TIQUETES PREPAGO FACIL PASS	122.467	-
MATERIALES MENORES PARA CONTINGENCIAS AMBIENTALES	340	-
OTROS SERVICIOS HSEQ	44.945	-
INDEMNIZACION POR DAÑOS A TERCEROS	10.012	-
Total general	1.361.924	4.048.667

(6) A continuación de los costos por impuestos más importantes:

IMPUESTOS	31-Mar-18	31-Dic-17
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-	626.466
INDUSTRIA Y COMERCIO	10.354	352.962
IMPUESTO DE VEHICULOS	29.301	-
OTROS IMPUESTOS	201.055	269.148
Total general	240.710	1.248.576

18. RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero de Covioriente se debe a los intereses ganados en el disponible y la valoración de las carteras colectivas que están en el patrimonio autónomo como se detalla a continuación:

Descripción	30-jun-18	31-dic-17
INTERESES EN DISPONIBLE DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO	1.729.243	2.983.461
VALORACIÓN DE INVERSIONES	3.415.366	7.866.218
INTERÉS EN DISPONIBLE EN LA CONCESIÓN	-	1
Total resultado financiero	5.144.609	10.849.680

(1) Interés en disponible en el patrimonio autónomo:

Estos intereses son únicamente sobre los recursos de las cuentas proyecto de la concesión ya que los demás intereses del disponible acrecientan el valor de estas, es decir, son mayor valor del pasivo a favor de la ANI.

(2) Valoración de carteras colectivas:

El valor llevado a resultado de las carteras colectivas corresponde a la variación del valor de mercado de las cedulas o títulos que se tienen en cada fondo de inversión.

(3) Valoración de inversiones:

La valoración de la inversión de renta fija se hace por medio del proveedor de precios de valoración Infovalmer y se reconocen dichos cambios de la valoración en cuentas de resultado.

19. DIFERENCIA EN CAMBIO

En el modelo financiero de Covioriente la diferencia en cambio hace parte de los costos operativos en cuanto es generada por las operaciones de crédito que la concesionaria tiene en moneda extranjera, estas operaciones de crédito tienen su contraparte en el ingreso operativo por a la porción en dólares de las vigencias futuras que Covioriente solicitó en su propuesta económica.

Debido a que las expectativas de pago del crédito están respaldadas por las vigencias futuras en dólares, la concesionaria no tendrá un impacto cambiario en el estado global del proyecto; sin embargo, al cierre de cada periodo contable se generan diferencias en cambio por la re-expresión de los pasivos en dólares a la moneda funcional de Covioriente.

El siguiente es un detalle de la diferencia en cambio:

DIFERENCIA EN CAMBIO	30-jun-18	31-dic-17
REALIZADA (1)	-	2.053.415
NO REALIZADA	6.356.507	4.845.904
Total general	6.356.507	6.899.319

- (1) La diferencia en cambio realizada corresponde a la causada en los abonos o pagos de intereses del crédito senior que se genera por la diferencia entre la tasa representativa del mercado en el reconocimiento inicial y la del momento del abono o pago.

20. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto sobre la renta – De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, Covioriente está sujeta al impuesto de renta y complementarios. Las tarifas aplicables serán las siguientes: 34% en 2017 y 33% en 2018 y años siguientes, más una sobretasa del 6% en 2017 y 4% en 2018. Dicha sobretasa es aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a \$800 millones de pesos.

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

Las provisiones para el impuesto sobre la renta que se detallan en esta nota fueron determinadas por el sistema de renta líquida.

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigor de las Normas Internacionales de Información Financiera. No obstante, dicha Ley y Decreto Reglamentario fueron derogados según el artículo 22 de la Ley 1819 de 2016, que agregó un nuevo artículo al Estatuto Tributario Nacional, que dispone lo siguiente para la vigencia de 2017 y subsiguientes: “para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009”.

CONTINUACIÓN GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

En consecuencia, durante los años 2016 y 2015 inclusive, las bases fiscales de las partidas que se incluyeron en las declaraciones tributarias continúan inalteradas y la determinación del pasivo por el impuesto corriente de renta y CREE, se realizó con base en las normas tributarias vigentes.

- i) Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2015 y 2016 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.
- ii) Las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad CREE de los años 2015 y 2016 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.
- iii) Covorientes no tiene excesos de renta presuntiva o pérdidas fiscales a compensar por sus declaraciones tributarias.

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación, se detalla la conciliación entre las tasas:

Conciliación de la tasa efectiva

	30-jun-18	31-dic-17
Ganancia contable sin impuestos	24.847.133	38.089.693
Tasa impositiva aplicable año 2016 34% + Sobre tasa 6% cuando aplique	40,00%	40,00%
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	9.938.853	15.235.877
Gastos no deducidos en el semestre	-	-
Diferencias permanentes ingresos/gastos	(2.592.135)	(2.705.730)
Diferencias temporarias sin cálculo de impuesto diferido	-	-
Impuesto neto de renta	7.346.718	12.530.147
Total tasa impositiva media efectiva	29,57%	32,90%

El cargo de impuestos del periodo corresponde a la causación del impuesto corriente y el reconocimiento del impuesto diferido. El gasto de impuesto corriente depende principalmente de la carga impositiva que se da a los ingresos no operacionales por rendimientos financieros de inversiones y el disponible a nombre de la concesión mientras que el gasto de impuesto diferido comprende los ingresos no operacionales relacionados con la medición del componente financiero del activo financiero de concesión y las diferencias por los gastos financieros de deuda que no se reconocen para el cálculo del activo financiero de concesión.

A continuación, el movimiento del gasto por impuesto a las ganancias:

	30-jun-18	31-dic-17
Gasto (Ingreso) por impuesto corriente		
Ajustes de ejercicios anteriores	-	-
Cargo por impuesto de renta corriente	1.292.317	3.540.943
Total Gasto (Ingreso) por impuesto corriente	1.292.317	3.540.943
Gasto (ingreso) por impuesto diferido	6.054.401	8.989.204
Total Gasto (Ingreso) por impuestos	7.346.718	12.530.147

CONTINUACIÓN GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Reforma tributaria

El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la Ley 1819 de 2016, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- A partir de 2017 se elimina el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y se unifica el impuesto de renta y complementarios.
- Se incrementa al 3,5% el porcentaje de renta presuntiva, el cual se seguirá liquidando sobre el patrimonio líquido.
- Se modifica el sistema de tributación sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, a ser giradas como dividendo, las cuales serán gravadas tanto en cabeza de la sociedad como en cabeza del socio. Para el caso de las utilidades que, de acuerdo con los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, resulten como “no gravadas” se deberán aplicar las siguientes tarifas, considerando la calidad del beneficiario:
 - Tarifas marginales entre el 0%, 5% y 10% en el pago o abono en cuenta a personas naturales residentes.
 - Tarifa del 5% en el pago o abono en cuenta a personas no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

El tratamiento del pago o abono en cuenta que se realice a sociedades nacionales no tuvo modificaciones.

Las utilidades que tengan la calidad de “gravadas”, estarán sujetas inicialmente a un impuesto del 35%, y una vez disminuido este impuesto, se aplicarán las tarifas del 0%, 5% y 10%, para las personas naturales residentes o del 5% para las personas naturales no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

- A partir de 2017 las pérdidas fiscales sólo podrán ser compensadas contra las rentas líquidas obtenidas dentro de los 12 períodos gravables siguientes y se elimina la posibilidad de reajustar los créditos fiscales derivados de excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales. El valor de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva generados antes de 2017 en el impuesto de renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, serán compensadas de manera proporcional y no estarán limitadas en el tiempo. Los excesos de renta presuntiva se continuarán amortizando en un término de cinco (5) años.

- A partir de 2017 el término general de firmeza de las declaraciones tributarias se estableció en tres (3) años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar, si no se ha notificado requerimiento especial. Para las entidades sujetas a estudio de precios de transferencia el término de firmeza será de seis (6) años, término que aplicará también para el caso de las declaraciones en las cuales se compensen pérdidas fiscales. La firmeza de las declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales será el mismo tiempo que tiene para compensarlas, es decir doce (12) años; sin embargo, si el contribuyente compensa la pérdida en los dos últimos años que tiene para hacerlo, el término de firmeza se extenderá por tres (3) años más a partir de esa compensación con relación a la declaración en la cual se liquidó dicha pérdida, por lo que el período para fiscalización podría ser de 15 años.

- Se modifican las tarifas de retención en la fuente por pagos al exterior quedando en el 15% para rentas de capital y de trabajo, consultoría, servicios técnicos, asistencia técnica, pagos a casas matrices por conceptos de administración y rendimientos financieros, entre otros. Se mantiene la tarifa correspondiente al 33% sobre el 80% del pago o abono en cuenta, para explotación de programas de computador.

CONTINUACIÓN GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

En materia de impuesto sobre las ventas, se modificó la tarifa general pasando de 16% a 19% y se modificó el hecho generador incluyendo la venta o cesión de derechos sobre activos intangibles asociados a propiedad industrial y los servicios prestados desde el exterior. Para este efecto, los servicios prestados y los intangibles adquiridos o licenciados desde el exterior, se entenderán prestados, adquiridos o licenciados en el territorio nacional, cuando el beneficiario directo o destinatario, tenga su residencia fiscal, domicilio, establecimiento permanente o la sede de su actividad económica en el territorio nacional.

21. GESTIÓN DE RIESGO

Covioriente se encuentra expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros, operacionales y reputacionales inherentes a su negocio, que se gestionan mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición y supervisión, buscando identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

La Junta Directiva es el máximo estamento responsable en conocer y comprender los riesgos que asume la entidad. Define las políticas en materia de administración de riesgo y establece las estrategias de gestión, para que cada administración cuente con líneas claras y precisas de gestión de riesgo.

A continuación, se enuncian las políticas establecidas para mitigar algunos de los riesgos de Covioriente:

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Sociedad no pueda satisfacer una demanda de dinero en efectivo o el pago de una obligación asociada a un pasivo financiero al vencimiento. Covioriente mantiene un seguimiento constante de las proyecciones de caja, tanto de corto como de largo plazo para mantener un nivel de liquidez adecuada y acorde a las estimaciones.

Con el cierre financiero se aseguraron recursos por USD 550.000.000 de los cuales solo se han desembolsado USD 121.218.807, el cual descuenta los intereses trimestrales junto a los desembolsos dejando la caja cubierta hasta el momento de entrega de infraestructura, momento en que los recursos de retribución por recaudos de peajes deben ser entregados a covioriente junto al derecho de cobro de las vigencias futuras asociadas a cada unidad funcional.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros restantes al término del periodo sobre el que se informa, incluyendo los pagos estimados de interés y excluyendo los acuerdos de compensación:

Pasivo Corriente	Valor en libros	Flujos Contractuales	Pago a un Año	Pago mas de un Año
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (1)	670.751.114	1.499.983.444	32.726.342	1.467.2
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	39.705.517	39.705.517	39.705.517	
	710.456.631	1.539.688.961	72.431.859	1.467.25

(1) Las cuentas por pagar de largo plazo se pagarán luego de 4 años cuando se espera tener el derecho sobre las vigencias futuras y sobre los recaudos de pajes que se han venido recaudando desde 2015 los cuales remuneran el contrato de concesión.

CONTINUACIÓN GESTIÓN DE RIESGO

Riesgo de Crédito

Se refiere a la posibilidad de que la sociedad sufra pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia que sus deudores o contraparte fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados. La concesionaria evalúa la solicitud de pólizas que permitan mitigar los riesgos al momento en que se empieza la operación.

A continuación, las partidas que implicarían el riesgo de crédito por préstamos y partidas por cobrar a 30 de junio de 2018 Y 31 de diciembre de 2017:

Descripción	30-jun-18		31-Dic-17	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activo financiero de concesión	-	412.253.131	-	295.482.828
Activo financiero con cambios en resultados	305.360.171	-	239.600.452	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	90.252.064	118.370.823	2.318.754	249.542.154
Anticipos a contratistas	617.250	-	1.005.293	-
Otras cuentas por cobrar	8.635.147	-	-	-
Anticipos a proveedores	2.665.510	-	4.655.710	-
Total	407.530.142	530.623.954	247.580.209	545.024.982

Como se ve en la tabla los riesgos más importantes se encuentran en las partidas no corrientes correspondientes al activo financiero de concesión (Cuenta por cobrar a la ANI) y las cuentas del efectivo restringido que se tienen en entidades bancarias.

Para el ingreso de peajes que retribuye la concesión es de notar que en cuanto covioriente cumpla con la entrega de la infraestructura tendrá el derecho inmediato de utilizar los recursos, por lo que no existe riesgo de crédito, las vigencias futuras que tienen un tratamiento de más largo plazo tienen un riesgo de crédito mínimo; en razón a que el deudor es la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI), la cual es una entidad de carácter nacional respaldada directamente por el tesoro de la república de Colombia.

Para el caso de los activos financieros con cambios en resultados se toma en cuenta el respaldo y la calificación de las carteras colectivas donde se invierte los recursos y se monitorea que estas tengan calificaciones iguales o superiores a AA lo que nos da un riesgo pequeño versus la rentabilidad que generan. Además, un poco más de la mitad de estos activos están representados en títulos garantizados por Deceval en entidades financieras con calificación AAA en riesgo de inversión lo que mitiga el riesgo de crédito de las inversiones.

Por último, las entidades bancarias en donde se tiene el disponible son entidades del grupo Aval casa matriz última de Covioriente lo que en el fondo mitiga el riesgo por ser una parte relacionada.

Para los anticipos a proveedores y contratistas se tienen pólizas que van ligadas al cumplimiento del contrato y buen uso de los anticipos con lo que se cede el riesgo a un tercero con una capacidad mayor de cobro.

CONTINUACIÓN GESTIÓN DE RIESGO

Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de Covioriente o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo por tipo de cambio.

El único riesgo de cambio de Covioriente se genera al obtener el crédito senior el cual se alcanzó gracias al cierre financiero del proyecto, el pago de los intereses derivados de este crédito se efectuará con el descuento por parte del prestamista directamente al momento del desembolso por lo que él nunca se monetizan estos montos. Esta obligación tiene una cobertura natural pues está proyectado pagarse con las vigencias que se recibirán en dólares siendo la razón por la que los flujos de recuperación de costos por operación e inversión contienen dentro de sus cálculos de la tasa interna de retorno la presencia de la diferencia en cambio de tales préstamos.

Riesgos operacionales

La totalidad de los activos tanto fijos como de infraestructura para las obras que desarrolla se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros y se espera adoptar procedimientos para salvaguarda de sus bienes y de seguridad de su personal contenidos en la política de la casa matriz.

La Alta Dirección se reúne periódicamente para identificar y valorar los eventos que puedan impedir el logro de los objetivos estratégicos de Covioriente S.A.S. registrándolos en la matriz de riesgos estratégicos.

Riesgos de tasa de interés variable

Covioriente tiene recursos provenientes de las obligaciones de fondeo de las cuentas proyecto y aportes de equity las cuales provienen principalmente de créditos de tasa variable de dos tipos, la primera deuda subordinada entregada a un costo de DTF+1 (6.26%) y el segundo un crédito puente Bullet que nació en octubre de 2017 el cual se mide a costo amortizado y cuya tasa es de 6.8% contractual y efectiva de 7.56% la cual es fija mitigando los riesgos asociados a la tasa.

Los recursos fuente de la deuda covioriente los invierte en un portafolio combinado entre carteras colectivas y CDTs desmaterializados los cuales para 2017 tuvieron un rendimiento promedio de 6.88%

Con una variación del 2% en los puntos base de los tipos de interés a la fecha del balance habría aumentado (disminuido) el patrimonio y el resultado en los montos mostrados en la tabla más abajo. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

En miles de pesos	Resultados		Patrimonio	
	Aumento Tasa	Disminución tasa	Aumento Tasa	Disminución tasa
Activos/Ingresos a tasas de interés variable	6.563.132	-6.563.132	4.397.298	-4.397.298
Pasivos/Deuda Subordinada	-5.513.839	5.513.839	-3.694.272	3.694.272
Neto	1.049.293	-1.049.293	703.026	-703.026

El análisis muestra una mínima variabilidad que se explica por contar con el mayor fondeo de recursos con una tasa fija y también gracias a que la deuda subordinada se mueve en una variable a la que se mueve la retribución de inversión de los recursos pues casi todos los recursos son revisados comparando a la DTF.

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S
Estados financieros a 30 de junio de 2018

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se conocieron hechos subsiguientes que tengan impacto sobre los estados financieros entre el 30 de junio de 2018 y el 30 de septiembre de 2018 fecha de publicación de estos.

23. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron autorizados el representante legal para el propósito especial que los asiste.