

Estados Financieros Consolidados

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. y Subsidiarias

31 de diciembre de 2018
con Informe de los Auditores Independientes

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

Contenido

Informe del auditor independiente sobre los estados financieros consolidados..... 1

Estados financieros auditados

Estado de situación financiera consolidado.....5

Estado de resultados consolidado6

Estado de resultados integrales consolidado7

Estado de evolución del patrimonio neto consolidado.....8

Estado de flujos de efectivo consolidado9

Notas a los estados financieros consolidados..... 10

Informe del auditor independiente sobre los estados financieros consolidados

Accionistas y Administradores de
Camargo Corrêa Infra Participações S.A
São Paulo - SP

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Camargo Corrêa Infra Participações S.A. (“Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados, de resultados integrales, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Camargo Corrêa Infra Participações S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil.

Base para opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría. Nuestra responsabilidad, de conformidad con dichas normas, se describe en la sección siguiente titulada “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados”. Somos independientes de la Compañía y sus subsidiarias, de acuerdo con los principios éticos relevantes previstos en el Código de Ética Profesional del Contador y en las normas profesionales emitidas por el Consejo Nacional de Contabilidad, y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con esas normas. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

Sin incluir salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención sobre la Nota 1 a los estados financieros consolidados, que indica que la Compañía, a través de su subsidiaria indirecta Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. Sucursal Colombia, lleva tenencia indirecta del 55% en el Consorcio CCC Ituango (“Consorcio”) ubicado en Colombia, que tiene por objeto principal la ejecución de obra civil en el Proyecto Hidroeléctrico Ituango. El plazo contractual de ese proyecto fue concluido sin la conclusión de dicha obra en función de los incidentes ocurridos entre abril y mayo de 2018. El Consorcio viene negociando con la contraparte y ha firmado aditivos contractuales para las obras de mitigación de los efectos de ese siniestro. La continuidad de los servicios para la finalización de la obra dependerá de la evaluación de los daños y, consecuentemente, de la aprobación por la contraparte.

Como a lo mencionado en las Notas 2 y 3.16, que describe las prácticas contables para la elaboración de los estados financieros consolidados, los estados financieros consolidados fueron preparados en reales. Para conveniencia de los lectores extranjeros, los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2018 fueron convertidos para dólares americanos (US\$) y pesos colombianos (COP). Dicha conversión se realiza sólo para la traducción de conveniencia y no deberá ser interpretada como una declaración de que los valores en reales podrían ser convertidos en dólares americanos y pesos colombianos o en cualquier otra moneda de cambio. En consecuencia, los estados financieros consolidados pueden no servir para otros propósitos. Nuestro informe se destina, exclusivamente, para conveniencia de los lectores extranjeros y no debe ser utilizado para otros fines. Nuestra opinión no contiene modificación relacionada a ese tema.

Otros asuntos

Estados financieros individuales

La Compañía preparó un conjunto completo de estados financieros individuales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil, presentados por separado, sobre las cuales emitimos un informe de auditoría separado el 29 de marzo de 2019, con énfasis incluido en este informe en la sección “Párrafo de énfasis”.

Responsabilidad de la Dirección y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las prácticas contables brasileñas e internacionales de auditoría siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las normas brasileñas e internacionales de auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.



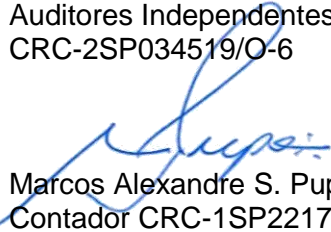
Building a better
working world

- Obtenemos evidencia de una auditoría apropiada y suficiente referente a la información financiera de las entidades o actividades de negocio del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del grupo y, consecuentemente, de la opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la misma.

São Paulo, 14 de agosto de 2019.

ERNST & YOUNG
Auditores Independientes S.S.
CRC-2SP034519/O-6



Marcos Alexandre S. Pupo
Contador CRC-1SP221749/O-0

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. y Subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado
31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de reales - R\$)

	Nota	31/12/2018 US\$	31/12/2018 COP	31/12/2018 R\$	31/12/2017 R\$
Activo					
Corriente					
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	23.114	75.009.213	89.561	5.588
Títulos y valores mobiliarios	4	18	57.789	69	75.315
Cuentas por cobrar de clientes	5	33.557	108.901.173	130.028	27.510
Inventarios		3.981	12.919.598	15.426	215
Impuestos por recuperar		2.898	9.404.523	11.229	2.216
Partes vinculadas	6	1.755	5.694.305	6.799	13
Bienes destinados a la venta		1.198	3.887.772	4.642	753
Otros créditos	7	5.830	18.919.598	22.590	10.434
Total del activo corriente		72.351	234.793.971	280.344	122.044
No corriente					
Depósitos judiciales		-	-	-	136
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos	12.b	612	1.984.925	2.370	-
Partes vinculadas	6	16.934	54.955.611	65.617	92.360
Otros créditos	7	1.836	5.957.286	7.113	10.351
Propiedades, planta y equipo	8	85.425	277.224.456	331.006	166.871
Activo intangible		11	36.851	44	61
Total del activo no corriente		104.818	340.159.129	406.150	269.779
Total del activo		177.169	574.953.100	686.494	391.823
Pasivo y patrimonio neto					
Corriente					
Proveedores y cuentas por pagar		15.162	49.204.355	58.750	22.041
Préstamos y financiaciones	10	16.936	54.962.312	65.625	3
Sueldos y salarios, vacaciones y cargas por pagar	9	6.575	21.336.683	25.476	10.597
Impuestos y contribuciones por pagar		2.107	6.836.683	8.163	2.624
Partes vinculadas	6	372	1.207.705	1.442	5.887
Anticipo de clientes	11	13.859	44.974.037	53.699	-
Otras obligaciones		571	1.854.271	2.214	19.958
Total del pasivo corriente		55.582	180.376.046	215.369	61.110
No corriente					
Préstamos y financiaciones	10	9.006	29.226.131	34.896	-
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos	12.b	5.728	18.589.615	22.196	20.321
Provisión para riesgos civiles y laborales		25	82.077	98	6
Total del pasivo no corriente		14.759	47.897.823	57.190	20.327
Patrimonio neto					
Capital social	13	122.243	396.705.194	473.666	323.786
Ajustes de evaluación patrimonial		1.459	4.735.344	5.654	-
Pérdidas acumuladas		(16.874)	(54.761.307)	(65.385)	(13.400)
Total del patrimonio neto		106.828	346.679.231	413.935	310.386
Total del pasivo y del patrimonio neto		177.169	574.953.100	686.494	391.823

Véanse las notas a los estados financieros consolidados.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. y Subsidiarias

Estado de resultados consolidado

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y período del 27 de julio al 31 de diciembre de 2017

(En miles de reales - R\$, excepto la pérdida por acción básica y diluida)

	Nota	31/12/2018 US\$	31/12/2018 COP	31/12/2018 R\$	27/07/2017 a 31/12/2017 R\$
Ingresos netos por servicios prestados	14	152.848	496.027.638	592.257	45.815
Coste de los servicios prestados	15	(146.326)	(474.860.134)	(566.983)	(47.211)
Ganancia (pérdida) bruta		6.522	21.167.504	25.274	(1.396)
Ingresos (gastos) operativos					
Gastos generales y administrativos	15	(21.298)	(69.118.090)	(82.527)	(19.263)
Otros (gastos) ingresos operativos, netos	15	(2.712)	(8.801.508)	(10.509)	139
		(24.010)	(77.919.598)	(93.036)	(19.124)
Pérdida operativa antes del resultado financiero		(17.488)	(56.752.094)	(67.762)	(20.520)
Resultado financiero	16				
Ingresos financieros		2.009	6.520.101	7.785	1.074
Gastos financieros		(2.535)	(8.226.131)	(9.822)	(396)
		(526)	(1.706.030)	(2.037)	678
Pérdida operativa antes del impuesto a las ganancias y contribución social		(18.014)	(58.458.124)	(69.799)	(19.842)
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas					
Corriente	12	(2.829)	(9.180.905)	(10.962)	-
Diferido	12	7.426	24.100.503	28.776	6.442
Pérdida del ejercicio		(13.417)	(43.538.526)	(51.985)	(13.400)
Pérdida básica/diluida por acción	13	(0,06)	(182,33)	(0,22)	(0,14)

Véanse las notas a los estados financieros consolidados.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. y Subsidiarias

Estado de resultados integrales consolidado

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y período del 27 de julio al 31 de diciembre de 2017

(En miles de reales - R\$)

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	27/07/2017 a
	US\$	COP	R\$	31/12/2017
				R\$
Pérdida del ejercicio	(13.417)	(43.538.526)	(51.985)	(13.400)
Otros resultados integrales	761	2.470.687	2.950	-
Resultado integral total del ejercicio	(12.656)	(41.067.839)	(49.035)	(13.400)

Véanse las notas a los estados financieros consolidados.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. y Subsidiarias

Estado de evolución del patrimonio neto consolidado

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y período del 27 de julio al 31 de diciembre de 2017

(En miles de reales - R\$)

	Nota	Capital social	Ajustes por de evaluación patrimonial	Pérdidas acumuladas	Total del patrimonio neto
Saldo cuando se constituyó la Compañía (27 de julio de 2017)		1	-	-	1
Aumento de capital - en inversiones		238.785	-	-	238.785
Aumento de capital con recursos financieros		85.000	-	-	85.000
Pérdida del ejercicio		-	-	(13.400)	(13.400)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		323.786	-	(13.400)	310.386
Aumento de capital - en inversiones	13	149.880	-	-	149.880
Transacciones entre los socios (reserva incorporada)	1	-	2.704	-	2.704
Pérdida del ejercicio		-	2.950	(51.985)	(49.035)
Saldos al 31 de diciembre de 2018 - R\$		473.666	5.654	(65.385)	413.935
Saldos al 31 de diciembre de 2018 - COP		396.705.194	4.735.344	(54.761.307)	346.679.231
Saldos al 31 de diciembre de 2018 - US\$		122.243	1.459	(16.874)	106.828

Véanse las notas a los estados financieros consolidados.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. y Subsidiarias

Estado de flujos de efectivo consolidado

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y período del 27 de julio al 31 de diciembre de 2017
(En miles de reales - R\$)

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	27/07/2017 a 31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Flujo de efectivo de las actividades operativas				
Pérdida antes del impuesto a las ganancias y contribución social	(18.014)	(58.458.124)	(69.799)	(19.842)
Ajustes para conciliar la pérdida antes del impuesto a las ganancias la contribución social con el efectivo neto generado por (usado en) las actividades operativas				
Depreciación y amortización (Nota 15)	5.301	17.203.518	20.541	282
Reversión (constitución) de provisión de deterioro - propiedades, planta y equipo (Nota 15)	(230)	(745.394)	(890)	7.615
Intereses sobre títulos y valores mobiliarios	(754)	(2.445.561)	(2.920)	(392)
Intereses, variaciones monetarias y diferencia de conversión	2.624	8.516.750	10.169	(672)
Constitución de provisión para pérdidas eventuales, neta (Nota 15)	1.084	3.516.750	4.199	-
Constitución de provisión para riesgos laborales	24	77.052	92	-
Pérdida en la enajenación de las propiedades, planta y equipo (Nota 15)	3.356	10.891.122	13.004	19
Aumento (reducción) en los activos operativos:				
Cuentas a cobrar de clientes	7.055	22.895.310	27.337	(1.278)
Inventario	74	238.693	285	(215)
Impuestos por recuperar	(999)	(3.241.206)	(3.870)	(2.216)
Partes vinculadas	2.889	9.376.047	11.195	(13)
Depósitos judiciales	35	113.903	136	(136)
Otros créditos	(1.440)	(4.671.692)	(5.578)	(16.018)
Aumento (reducción) de los pasivos operativos:				
Proveedores y cuentas por pagar	1.291	4.190.117	5.003	(5.384)
Sueldos y vacaciones por pagar	(259)	(840.034)	(1.003)	3.791
Impuestos y contribuciones por pagar	(647)	(2.100.503)	(2.508)	2.588
Partes vinculadas	(1.057)	(3.430.486)	(4.096)	1.479
Anticipo de clientes	13.859	44.974.037	53.699	-
Otras obligaciones	(3.706)	(12.027.638)	(14.361)	17.083
Efectivo generado por (usado en) las actividades operativas	10.486	34.032.661	40.635	(13.309)
Impuesto a las ganancias y contribución social pagados	(3.266)	(10.598.827)	(12.655)	-
Intereses pagados sobre préstamos y financiaciones	(2.030)	(6.588.777)	(7.867)	-
Efectivo neto generado por (usado en) las actividades operativas	5.190	16.845.057	20.113	(13.309)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión				
Efectivo de acervo neto recibido (Nota 1)	3.704	12.019.263	14.351	9.262
Préstamos para partes vinculadas	1.498	4.860.972	5.804	-
Rescate de (inversión en) títulos y valores mobiliarios	20.173	65.465.662	78.166	(74.923)
Adquisición de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles	(1.769)	(5.740.369)	(6.854)	(683)
Efectivo recibido por la venta de las propiedades, planta y equipo	3.353	10.881.072	12.992	582
Efectivo neto (usado en) generado por las actividades de inversión	26.959	87.486.600	104.459	(65.762)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación				
Aportaciones para futuro aumento de capital	-	-	-	85.000
Préstamos de partes vinculadas	-	-	-	(345)
Obtención de préstamos y financiaciones	5.272	17.108.878	20.428	21
Pago de préstamos y financiaciones	(16.170)	(52.476.548)	(62.657)	(18)
Efectivo neto usado en (generado por) las actividades de financiación	(10.898)	(35.367.670)	(42.229)	84.658
Efectos de variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	421	1.365.159	1.630	-
Aumento de efectivo y equivalentes al efectivo en el ejercicio	21.672	70.329.146	83.973	5.587
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	1.442	4.680.067	5.588	1
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio	23.114	75.009.213	89.561	5.588

Véanse las notas a los estados financieros consolidados.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Información general

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. (“Compañía”), denominada anteriormente E&C Engenharia, Construções e Participações S.A., se constituyó el 27 de julio de 2017, con capital social inicial de R\$1, dividido en 1.000 (un mil) acciones ordinarias nominativas, sin valor nominal, teniendo como objetivo la participación en otras sociedades, como socia o accionista, pudiendo constituir las, organizarlas y adquirirlas, así como la administración de bienes propios o la prestación de servicios de asesoría y administración de bienes y negocios de terceros y otras actividades afines.

La estructura societaria de los negocios del Grupo CCIInfra está formada por las subsidiarias integrales:

- (a) Camargo Corrêa Infra Construções S.A. (“CCIC”), denominada anteriormente Camargo Corrêa Infraestrutura S.A., tiene como objetivos principales la explotación de los servicios de planificación y la ejecución de proyectos y obras de construcción civil y de ingeniería civil, inclusive de terraplenado, bajo régimen de obras, administración u otros admitidos; la construcción, operación, mantenimiento y montaje de Líneas de Transmisión, centrales hidroeléctricas, centrales térmicas, centrales eólicas y paneles solares fotovoltaicos; la construcción, operación, mantenimiento y montaje de gasoductos y oleoductos; la prestación de servicios públicos mediante concesión; la prestación de servicios de limpieza pública, ambiental y de urbanización; la prestación de servicios de administración de inmuebles; la minería en lo general, por cuenta propia y/o de terceros, inclusive explotación y aprovechamiento de yacimientos minerales y comercialización de minerales, que incluye hidrocarburos; la prestación de servicios de transporte y de apoyo acuaviario y de servicios de operación portuaria; la prestación de servicios de montaje industrial de módulos y plataformas marítimas para prospección, producción y almacenamiento de petróleo y gas y equipos afines; la ejecución de instalaciones técnicas de ingeniería civil, montajes industriales, prestación de servicios de consultoría, planificación, asesoría y estudios técnicos; la representación, importación, explotación, alquiler, compraventa de equipos y transporte; la explotación de actividades de la industria naval, con el objetivo de la elaboración de proyectos, la construcción, ejecución de reparos, el mantenimiento y modernización de embarcaciones, que incluye plataformas marítimas para prospección, producción y almacenamiento de petróleo y gas; la planificación y ejecución de cualesquier actividades conexas y/o resultantes de las actividades referidas en las actividades anteriores; y la participación directa o indirecta en el capital de otras sociedades cuyo objeto social sea semejante al objeto social de la Sociedad, así como la constitución de consorcios.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Información general (Continuación)

- (b) Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. ("CCIP"), tiene como objetivos principales la explotación de los servicios de planificación y la ejecución de proyectos y obras de construcción civil y de ingeniería civil, inclusive de terraplenado, bajo régimen de obras, administración u otros admitidos; de operación, mantenimiento y montaje de centrales hidroeléctricas, centrales térmicas y centrales eólicas; de operación, mantenimiento y montaje de gasoductos y oleoductos; la prestación de servicios públicos mediante concesión; la prestación de servicios de limpieza pública, ambiental y de urbanización; la administración de inmuebles; la minería en lo general, por cuenta propia y/o de terceros, inclusive explotación y aprovechamiento de yacimientos minerales y comercialización de minerales, que incluye hidrocarburos; la prestación de servicios de transporte y de apoyo acuaviario; servicios de operación portuaria; la prestación de servicios de montaje industrial de módulos y plataformas marítimas para prospección, producción y almacenamiento de petróleo y gas y equipos afines; la ejecución de instalaciones técnicas de ingeniería civil, montajes industriales, prestación de servicios de consultoría, planificación, asesoría y estudios técnicos; representación; importación; exportación; alquiler; compraventa de equipos y transporte. La Compañía también se dedica a la explotación de la industria naval, buscando la elaboración de proyectos, construcción, reparaciones, mantenimiento y modernización de embarcaciones, incluyendo plataformas marítimas para prospección, producción y almacenamiento de petróleo y gas, y otras actividades conexas y derivadas de las actividades mencionadas en este Artículo. CCIP podrá, también, llevar tenencia en otras compañías, constituir las, organizarlas y adquirirlas, observadas las disposiciones legales.

Reestructuración

El 30 de marzo de 2018, la *holding* Camargo Corrêa Construções e Participações S.A. efectuó escisión parcial de bienes, derechos y obligaciones de la subsidiaria Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. al valor en libros sobre la base del estado de situación financiera al 28 de febrero de 2018, con transferencia de las porciones escindidas el patrimonio neto de Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. para las subsidiarias indirectas Camargo Corrêa Infra Construções S.A. y Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. en el monto de R\$149.880 – US\$38.681 – COP125.527.638. En seguida, el holding Camargo Corrêa Construções e Participações S.A. aumentó el capital en Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. con la tenencia adquirida en las subsidiarias indirectas después de la escisión, que por su parte aumentó el capital en la Compañía por el monto de R\$149.880 – US\$38.681 – COP125.527.638, sin la emisión de nuevas acciones. El acervo neto incorporado se compone sustancialmente de los elementos a continuación:

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Información general (Continuación)

Reestructuración (Continuación)

	28/02/2018	28/02/2018	28/02/2018
	US\$	COP	R\$
Activo:			
Equipos (Nota 8)	38.996	126.552.764	151.104
Inversiones	23.652	76.757.119	91.648
Pasivo:			
Préstamos y financiaciones	(16.249)	(52.737.019)	(62.968)
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos	(7.718)	(25.045.226)	(29.904)
Acervo neto incorporado	<u>38.681</u>	<u>125.527.638</u>	<u>149.880</u>

Subsidiaria Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. adquirió tenencia del 100% en Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. - Sucursal Colombia, a través de la escisión parcial de Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A., como a continuación:

	28/02/2018	28/02/2018	28/02/2018
	US\$	COP	R\$
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.704	12.019.263	14.351
Cuentas por cobrar	33.804	109.703.519	130.986
Inventario	3.999	12.978.224	15.496
Otros créditos	1.346	4.366.834	5.214
Activo no corriente:			
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos	478	1.552.764	1.854
Otros créditos	260	842.546	1.006
Propiedades, planta y equipo (Nota 8)	13.092	42.486.600	50.729
Activo intangible	2	5.025	6
Pasivo corriente:			
Proveedores	8.183	26.554.439	31.706
Préstamos y financiaciones	10.100	32.776.382	39.135
Sueldos y salarios, vacaciones y cargas por pagar	4.099	13.301.508	15.882
Impuestos y contribuciones por pagar	1.247	4.046.064	4.831
Otras obligaciones	779	2.529.313	3.020
Pasivo no corriente:			
Préstamos y financiaciones	7.927	25.725.293	30.716
Acervo Colombia	24.350	79.021.776	94.352
Ajuste por evaluación patrimonial	698	2.264.657	2.704
Acervo neto incorporado	<u>23.652</u>	<u>76.757.119</u>	<u>91.648</u>

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Información general (Continuación)

Reestructuración (Continuación)

Camargo Corrêa Infra Projetos S.A., sucursal Colombia, lleva tenencia indirecta del 55% en Consórcio CCC Ituango ("Consortio") ubicado en Colombia, que tiene por objeto principal la ejecución de obra civil en la Central Hidroeléctrica de Ituango. El plazo previsto para la finalización de la obra era el 28 de diciembre de 2018. Entre los meses de abril y mayo de 2018, se registraron incidentes significativos, que resultaron en obstrucción en el túnel de desvío del río Cauca, y consecuente represamiento del agua, por lo que se produjo la paralización en el curso de las obras originalmente contratadas.

El plazo contractual de este proyecto fue concluido sin la conclusión de dicha obra, pero el Consorcio viene realizando obras contingentes para la mitigación de los efectos de ese incidente, siendo debidamente formalizadas a través de aditivos contractuales (AMBs) con el contratante (actualmente vigente, AMB34 con plazo final para junio de 2019). Adicionalmente, el Consorcio viene haciendo todos los esfuerzos ante la contratante para evaluar los daños causados y los eventuales servicios a prestarse para la conclusión de la obra.

La Compañía registró pérdida en los ejercicios terminados en 2018 y 2017, principalmente como consecuencia de acciones de reestructuración para formar las empresas del Grupo CCInfra, que se constituyen por la Compañía, y por sus subsidiarias. Las operaciones del ejercicio corresponden a los proyectos legados, recibidos a través de la escisión, mencionada arriba, que se encuentran en fase de cierre. Los nuevos contratos del Grupo prevén mejoras en la rentabilidad de sus operaciones para los próximos ejercicios.

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados se han preparado de conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil, que incluyen la legislación societaria y los pronunciamientos, orientaciones e interpretaciones emitidos por el Comité de Pronunciamientos Contables (CPC) y aprobados por el Consejo Federal de Contabilidad (CFC). La Dirección de la Compañía presenta toda información relevante de los estados financieros y esa información corresponde a la utilizada por ella en su gestión, de acuerdo con la orientación OCPC 07.

La Compañía y sus subsidiarias adoptaron todas las normas, revisiones de normas e interpretaciones emitidas por el CPC, que estaban vigentes el 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros consolidados se han preparado sobre la base del coste histórico, a excepción de determinados instrumentos financieros, valorados por su valor razonable, según se describe en las prácticas a continuación. El coste histórico generalmente se basa en el valor razonable de las contraprestaciones pagadas en cambio de activos.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados (Continuación)

Los estados financieros individuales de la Compañía para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, preparados de acuerdo con las prácticas adoptadas en Brasil, fueron presentados por separado y aprobados por la Dirección el 29 de marzo de 2019.

Estimaciones

Los estados financieros consolidados se han preparado sobre diversas bases de evaluación utilizadas en las estimaciones contables. Las estimaciones contables involucradas en la preparación de los estados financieros se basaron en factores objetivos y subjetivos, sobre la base del juicio de la Dirección para determinación del valor adecuado a registrarse en los estados financieros.

La liquidación de las transacciones que involucran esas estimaciones puede resultar en valores significativamente divergentes de los registrados en los estados financieros debido al tratamiento probabilístico inherente al proceso de estimación. La Compañía y sus subsidiarias revisan sus estimaciones e hipótesis al menos anualmente.

La Dirección aprobó estos estados financieros consolidados para divulgación el 14 de agosto de 2019.

2.1. Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía e de sus subsidiarias.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados y de resultados integrales a partir de la fecha de la efectiva adquisición hasta la fecha de la efectiva enajenación, según sea aplicable.

Cuando sea necesario, los estados financieros de las subsidiarias se ajustan para adecuar sus prácticas contables a aquellas establecidas por la Compañía. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre las Empresas del Grupo se eliminan íntegramente en los estados financieros consolidados.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados (Continuación)

2.1. Base de consolidación (Continuación)

Las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados son las siguientes:

	31/12/2018		31/12/2017	
	Tenencia		Tenencia	
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
	%	%	%	%
Camargo Corrêa Infra Construções S.A.	100,00	-	100,00	-
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A.	100,00	-	100,00	-
Camargo Corrêa Infra Projetos - Sucursal Colombia	-	100,00	-	-

3. Resumen de las principales prácticas contables

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo y títulos y valores mobiliarios

Equivalentes al efectivo consisten en inversiones financieras con vencimiento de hasta 90 días, o con acuerdos de recompra, prontamente convertibles en efectivo y con riesgos insignificantes de cambio de valor.

Los títulos y valores mobiliarios están representados por inversiones en fondo de renta fija, fondos exclusivos y debentures, y están clasificados como: (a) valor razonable a través de resultados o (b) costo amortizado. Los títulos clasificados a valor razonable tienen sus efectos reconocidos en resultados.

3.2. Cuentas por cobrar de clientes y provisión para cuentas de cobro dudoso

Se presentan a valores de realización. Se incluyen también los valores aún no facturados hasta la fecha del estado de situación financiera como consecuencia de los contratos de construcción, cuyos valores se determinan por la progresión física de los proyectos.

Están registradas y mantenidas en el estado de situación financiera por el valor nominal de los títulos, ajustados a valor presente, cuando proceda. La provisión para cuentas de cobro dudoso se basa en la evaluación de los impactos en las pérdidas estimadas futuras de crédito. La Compañía consideró no significativos los efectos de la aplicación inicial del CPC 48 - Instrumentos Financieros.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.3. Inventario

Se componen de materiales a aplicarse en las obras y se evalúan por el costo promedio de adquisición, los cuales son inferiores a los valores de realización.

3.4. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se demuestran al costo, deducidos de depreciación y pérdida por deterioro, cuando proceda. Se reconocen las depreciaciones sobre la base de la vida útil de cada activo por el método lineal u otra base sistemática representativa del momento que se usufructúe los beneficios económicos. Los activos basados en la vida útil lineal tienen las siguientes tasas anuales: inmuebles - 4%; máquinas y equipos, vehículos, equipos de informática y otros - del 10% al 30%; muebles y útiles - 10%; y mejoras en inmuebles de terceros, según los plazos contractuales. Se evalúa la vida útil de las propiedades y equipo anualmente. Las subsidiarias deprecian máquinas y equipos sobre la base de las horas efectivamente utilizadas. Dicho procedimiento refleja el estándar de aprovechamiento de los beneficios económicos esperados. Al 31 de diciembre de 2018, a través de una empresa especializada, revisaron el valor razonable de los activos y concluyeron que los efectos no eran significativos. No se identificaron indicios para cambiar la vida útil de las propiedades, planta y equipo.

3.5. Beneficios a empleados

Los beneficios otorgados a empleados y administradores de la Compañía incluyen, además de la remuneración fija (sueldos y contribuciones para seguridad social - INSS, vacaciones, aguinaldo), remuneraciones variables como participación en las utilidades y bonos. Esos beneficios se registran en resultados del ejercicio cuando se tiene una obligación sobre la base del método de lo devengado, a la medida que se devenguen.

3.6. Arrendamientos

Un contrato se caracteriza como un arrendamiento mercantil (o lo contiene) sobre la base de la sustancia del contrato en la fecha de inicio de su ejecución. El contrato es (o contiene) un arrendamiento si su cumplimiento es dependiente de la utilización de un activo (o activos) específico(s) y el contrato transfiere el derecho de uso de un determinado activo (o activos), incluso si este activo (o estos activos) no está explícitamente en el contrato.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.6. Arrendamientos (Continuación)

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía y sus subsidiarias básicamente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del elemento arrendado se capitalizan al inicio del arrendamiento por el valor razonable del elemento arrendado o, si es inferior, por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento.

Sobre el coste se añaden, cuando correspondan, los costes iniciales directos incurridos en la transacción. Los pagos por arrendamiento financiero se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento financiero de forma que se logre un tipo de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros se registran en el estado de resultados. Los activos arrendados se deprecian durante el periodo de vida útil del activo. Sin embargo, si no hay certeza razonable de que la Compañía y sus subsidiarias obtendrán la propiedad al final del periodo de arrendamiento, el activo se deprecia durante el periodo más corto entre su vida útil estimada y el periodo de arrendamiento. Un arrendamiento operativo es diferente de un arrendamiento financiero. Los pagos por arrendamientos operativos se registran linealmente como gastos en el estado de resultados a lo largo del periodo del arrendamiento.

3.7. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía y sus subsidiarias forman parte de las disposiciones contractuales del instrumento y se valoran inicialmente por el valor razonable.

El valor razonable es el importe por lo cual se podría cambiar un activo, o un pasivo liquidado, entre partes conocedores y dispuestas a eso en una transacción sin favorecimiento. Los costos de la transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se añaden o se deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, si procede, después del reconocimiento inicial, excepto por activos y pasivos financieros reconocidos a valor razonable en el estado de resultados del ejercicio.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.7. Instrumentos financieros (Continuación)

Activos financieros

La clasificación de los activos se determina en el reconocimiento inicial en las siguientes categorías:

- (i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corresponden a activos mantenidos para negociar. Un activo financiero está clasificado como mantenido para negociar si:
 - (a) Se lo adquirió principalmente para ser vendido a corto plazo; o
 - (b) En el reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Compañía y sus subsidiarias administran en conjunto y tiene un estándar real recién de obtención de utilidades a corto plazo; o
 - (c) Es un derivado que no haya sido designado como un instrumento de cobertura efectivo.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se demuestran al valor razonable, y cualesquier ganancias o pérdidas resultantes se reconocen en el estado de resultados. Son representados principalmente por equivalentes al efectivo y títulos y valores mobiliarios.

- (ii) El costo amortizado está representado, principalmente, por el activo financiero a recibir con pagos fijos o determinables y que no se cotizan en un mercado activo que se clasifican como "Costo amortizado". El costo amortizado se mide inicialmente por el valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Luego de su reconocimiento inicial, se lo mide por el costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Son representados principalmente por cuentas a cobrar y partes vinculadas.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)
31 de diciembre de 2018
(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.7. Instrumentos financieros (Continuación)

Baja de los activos financieros

Un activo financiero (o, cuando proceda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando: a) expiran los derechos de recibir flujos de efectivo del activo; b) la Compañía y sus subsidiarias han transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o han asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y (i) la Compañía y sus subsidiarias han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (ii) la Compañía y sus subsidiarias no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero han transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía y sus subsidiarias han transferido los derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o han firmado un acuerdo de transferencia, y no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, un activo se reconoce sobre la base de la implicación continuada de la Compañía y sus subsidiarias en el mismo. En este caso, la Compañía y sus subsidiarias también reconocen un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran sobre la base de los derechos y obligaciones que la Compañía y sus subsidiarias han retenido.

La implicación continuada en la forma de una garantía sobre el activo transferido se valora al menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la contraprestación que se pueda exigir de la Compañía.

Análisis de deterioro de los activos financieros

El CPC48 sustituye el modelo de "pérdidas incurridas" del CPC 38 por un modelo prospectivo de "pérdidas esperadas". Este nuevo modelo se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, con la excepción de inversiones en instrumentos patrimoniales y activos contractuales.

La Compañía y sus subsidiarias no obtuvieron efectos significativos en las pérdidas crediticias, dadas las condiciones favorables de sus contrapartes.

Pasivos financieros

Se clasifican como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados" o "Costo amortizado".

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.7. Instrumentos financieros (Continuación)

Pasivos financieros (Continuación)

- (i) *Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados*: son los que se mantienen para negociar o se designan a valor razonable con cambios en resultados. Cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.
- (ii) *Costo amortizado*: incluye préstamos y financiaciones, se mensuran inicialmente al valor razonable, netos de los costes de transacción. Posteriormente, se mensuran por el valor del costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, y el gasto financiero se reconoce sobre la base de la remuneración efectiva.

Se utiliza el método del interés efectivo para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y asignar su gasto de intereses por el período aplicable. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida estimada del pasivo financiero.

Se reconoce el ingreso sobre la base de los intereses efectivos para los instrumentos de deuda no caracterizados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Presentación neta de activos y pasivos financieros

Activos y pasivos financieros se presentan netos en el estado de situación financiera si, y solo si, hay un derecho legal corriente y ejecutable de compensar los importes reconocidos y si hay la intención de compensación, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Instrumentos financieros derivados

Se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente se valoran al valor razonable al cierre de cada ejercicio. Eventuales ganancias o pérdidas se reconocen en resultados inmediatamente, a menos que el derivado sea designado y esté efectivo como instrumento de “cobertura de flujo de efectivo”; en este caso, el momento del reconocimiento en resultados depende de la naturaleza de la relación de cobertura. La Compañía y sus subsidiarias no tenían instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.8. Transacciones en moneda extranjera y moneda funcional

Las transacciones en moneda extranjera, es decir, en cualquier moneda distinta de la moneda funcional de cada empresa, se registran de acuerdo con los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción. Al cierre de cada ejercicio, los elementos monetarios en moneda extranjera se reconvierten a la moneda funcional por los tipos vigentes al cierre del ejercicio.

Las diferencias de conversión sobre elementos monetarios se reconocen en resultados del ejercicio en que ocurran, excepto:

- Diferencias de conversión derivadas de préstamos y financiamientos en moneda extranjera relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, que están incluidas en el costo de esos activos cuando se consideran como ajustes a los costos, con intereses de dichos préstamos.
- Diferencias de conversión sobre elementos monetarios a cobrar o por pagar de invertidas con relación a una operación en el extranjero cuya liquidación no es estimada, tampoco tiene probabilidad de ocurrir, y que, por lo tanto, forma parte de la inversión neta en la operación en el extranjero, reconocidas en "Otros resultados integrales".

Para fines de presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de las operaciones del Grupo en el extranjero se convierten a reales, utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio.

Los resultados y otras transacciones que afectaron el patrimonio de estas operaciones en el exterior se convierten utilizando los tipos de cambio promedio del período. Las resultantes diferencias de conversión, si las hay, se clasifican en resultados integrales y se acumulan en el patrimonio neto.

3.9. Contratos de prestación de servicio de construcción y contratos onerosos

Se determina y reconoce el ingreso de la prestación de servicios en virtud de la evolución de cada obra. El ingreso comprende el valor inicial acordado en el contrato más variaciones resultantes de solicitudes adicionales, los reclamos y los pagos de incentivos contractuales, en la condición que sea prácticamente cierto que resulten en ingreso y que sea posible valorarlas de forma fiable.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.9. Contratos de prestación de servicio de construcción y contratos onerosos (Continuación)

Se reconoce el ingreso del contrato en resultados en la medida de la etapa de conclusión del contrato según el porcentual de conclusión de cada uno de los proyectos (“POC”) a la luz del CPC 47. Se reconocen los costos de cada contrato como resultado en el período en que se los incurren, a menos que determinen un activo relacionado con la actividad de contrato futuro.

Cuando el resultado de un contrato de prestación de servicio de construcción no se puede estimar con fiabilidad, se reconoce su ingreso hasta el importe de los costos incurridos desde que su recuperación sea probable. Si es probable que los costos totales excedan el ingreso total de un contrato (caracterizando un contrato oneroso) la pérdida referente al excedente entre el ingreso contratado y el costo total estimado se reconoce inmediatamente en resultados del ejercicio en la partida de “Costo de los servicios prestados”, con contrapartida en la partida de “otras obligaciones”.

Los valores recibidos antes de la realización de los correspondientes servicios están registrados en el estado de situación financiera como pasivo, en el rubor “Anticipos de clientes”. Los importes facturados o por facturar registrados sobre la base del servicio ejecutado por obra, pero todavía no pagados por el cliente, se registran en el estado de situación financiera como un activo, en la partida “Cuentas a cobrar de clientes”.

En la evaluación de los impactos de la adopción del CPC 47 el 1 de enero de 2018, se concluyó que la Compañía y sus subsidiarias ya efectúan los registros contables sobre la base de dicho pronunciamiento técnico, ya que las obligaciones de desempeño ya se reconocen de acuerdo con cada contrato y sus aditivos. En la evaluación de la Dirección, no hubo variaciones significativas en la determinación de los impactos de las modificaciones contractuales y cuando consideradas como un contrato separado, como parte del contrato original o como el término del contrato original y la creación de un nuevo contrato.

En la evaluación de la Dirección, la Compañía y sus subsidiarias continúan cumpliendo con al menos uno de los criterios necesarios para la continuidad del reconocimiento de ingreso a lo largo del tiempo.

Para el Consorcio CCC Ituango ubicado en Colombia, cuyo objeto principal es la ejecución de obra civil en la Central Hidroeléctrica de Ituango, la metodología de reconocimiento de ingresos hasta el mes de abril de 2018 siguió el avance físico de la obra, debidamente aprobado por el cliente. Con el incidente mencionado en la Nota 1, las condiciones de ejecución del contrato cambiaron y los ingresos pasaron a reconocerse de acuerdo con los recursos utilizados.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.10. Deterioro de activos tangibles

Al cierre de cada ejercicio, la Compañía y sus subsidiarias revisan sus activos tangibles con vida útil definida, para determinar si hay alguna indicación de que dichos activos sufrieron deterioro. Si hay dicha indicación, se estima el importe recuperable del activo con la finalidad de identificar la necesidad de provisión para deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo de forma individual, la Compañía y sus subsidiarias calculan el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su valor recuperable. Se reconoce la pérdida por deterioro inmediatamente en resultados.

3.11. Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas

3.11.1. Impuestos corrientes

La imposición sobre las utilidades comprende el impuesto a las ganancias y la contribución social. El impuesto a las ganancias se calcula sobre la utilidad imponible a la alícuota de 15%, con la sobretasa de 10% para utilidades que exceden R\$240 en el período de 12 meses, mientras la contribución social se calcula a la alícuota de 9% sobre la utilidad imponible reconocida según el método de lo devengado, por lo tanto las inclusiones a la utilidad contable de gastos temporalmente no deducibles, o exclusiones de ingresos temporalmente no imponibles, considerados para cálculo de la utilidad imponible corriente, generan créditos o débitos impositivos diferidos.

3.11.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido surge de las diferencias temporarias a la fecha del estado de situación financiera entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores en libros. Los pasivos fiscales diferidos se reconocen para todas las diferencias tributarias temporales, excepto:

- Cuando el pasivo fiscal diferido resulta del reconocimiento inicial de un pasivo o de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y, en la fecha de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)
31 de diciembre de 2018
(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.11. Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas (Continuación)

3.11.2. Impuestos diferidos (Continuación)

- Con respecto a las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, cuando el momento de reversión de las diferencias temporarias puede controlarse y es probable que las diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de utilidades imponibles para permitir que parte o todos los activos por impuestos diferidos puedan utilizarse. Los activos por impuestos diferidos dados de baja se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida que sea probable que utilidades imponibles futuras permitan recuperar los activos por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, en base a los tipos impositivos (y legislación fiscal) que se hayan aprobado a la fecha del estado de situación financiera.

3.12. Pérdida básica/diluida por acción

Calculada por la división de la pérdida neta del ejercicio por la cantidad promedio de acciones en circulación durante cada ejercicio social, de acuerdo con el pronunciamiento contable CPC 41 - Ganancias por Acción.

3.13. Juicios, estimaciones e hipótesis contables significativos

Juicios

La preparación de los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a los importes reconocidos de ingresos, gastos, activos y pasivos, y al desglose de pasivos contingentes en la fecha de cierre de los estados financieros.

Sin embargo, la incertidumbre de tales hipótesis y estimaciones puede suponer que en períodos futuros se requiera algún ajuste significativo al valor en libros de los activos o pasivos afectados.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)
31 de diciembre de 2018
(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.13. Juicios, estimaciones e hipótesis contables significativos (Continuación)

Estimaciones e hipótesis

A continuación, se describen las hipótesis clave de incertidumbre en las estimaciones futuras, así como otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre del estado de situación financiera, las cuales tienen un riesgo significativo de suponer ajustes materiales al valor en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio.

Deterioro de los activos no financieros

Existe deterioro cuando el valor en libros 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 costes de enajenación y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costes de enajenación se basan en la información disponible sobre operaciones de venta de activos similares o en precios de mercado menos los costes necesarios para dar de baja el activo.

La Compañía y sus subsidiarias contrataron a una empresa especializada con el objetivo de evaluar el importe recuperable para los principales activos del grupo de las propiedades, planta y equipo al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. El estudio elaborado consideró el análisis del valor razonable por los métodos de los costos de reposición de los activos y valor de mercado menos costos de ventas.

Reconocimiento de ingreso y margen de los contratos de construcción y provisiones para contratos

Los contratos de construcción corresponden a las diversas obras realizadas, cuyo ingreso bruto se reconoce en resultados sobre la base de la proporción del trabajo ejecutado hasta la fecha del estado de situación financiera y constatado a través de la proporción de los costos incurridos, en contraposición a los costos estimados totales del contrato (método de porcentaje completado - POC), según lo previsto en el CPC 47 - Ingresos procedentes de contratos con clientes.

Cuando la revisión del resultado estimado de los contratos indica que sus costes totales exceden al ingreso total del contrato, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto en resultados del ejercicio.

El resultado estimado de los contratos se revisa mensualmente durante su ejecución y representa la mejor estimación de los beneficios económicos futuros del contrato, así como los riesgos y obligaciones a él asociados.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.13. Juicios, estimaciones e hipótesis contables significativos (Continuación)

Estimaciones e hipótesis (Continuación)

Impuestos

Hay incertidumbres en cuanto a la interpretación de reglamentos tributarios complejos y el valor y la época de resultados imponibles futuros. Dada la naturaleza a largo plazo y la complejidad de los instrumentos contractuales existentes, las diferencias entre los resultados reales y las hipótesis adoptadas, o cambios futuros en estas hipótesis, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos de impuestos ya registrados.

Provisiones para riesgos impositivos, civiles y laborales

La Compañía y sus subsidiarias reconocen provisión para causas civiles y laborales. La evaluación de la probabilidad de pérdida incluye la evaluación de las evidencias disponibles, la jerarquía de las leyes, las jurisprudencias disponibles, los fallos más recientes en los tribunales y su importancia en el ordenamiento jurídico, así como también la evaluación por parte de los abogados externos. Las provisiones se revisan y se ajustan para tener en cuenta cambios en las circunstancias tales como el término de prescripción aplicable, conclusiones de auditorías tributarias o exposiciones identificadas según nuevos temas o fallos de tribunales.

La liquidación de las transacciones que involucran esas estimaciones puede resultar en valores de forma significativamente divergentes de los registrados en los estados financieros debido a inexactitudes inherentes al proceso de determinación. La Compañía y sus subsidiarias revisan sus estimaciones e hipótesis mensualmente.

3.14. Consorcios

Según el CPC 19 (R2) - Participaciones en Negocios Conjuntos, las participaciones en consorcio se clasifican como operación en conjunto y, como consecuencia, tienen sus activos, pasivos, ingresos y gastos reconocidos línea por línea en las cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados, en la proporción del porcentaje de participación en cada consorcio.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.15. Normas nuevas, revistas e interpretaciones emitidas

La Compañía y sus subsidiarias decidieron no adoptar por anticipado ninguna otra norma, interpretación o modificación que hayan sido emitidas, pero que aún no están en vigor. La naturaleza y la vigencia de cada una de las nuevas normas y modificaciones se describen a continuación:

Pronunciamiento	Descripción	Vigencia
CPC 06 (R2) – Arrendamientos	Correlación a las normas internacionales de contabilidad - NIIF 16. Se refiere a la definición y orientación del contrato de arrendamiento previsto en la NIC 17.	Períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019.
ICPC 22 - Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Correlación a las normas internacionales de contabilidad - CINIIF 23 - trata de la contabilización de los tributos a las ganancias en los casos en que los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 (CPC 32) y no se aplica a los tributos fuera del alcance de la NIC 12 ni incluye específicamente los requisitos referentes a intereses y multas asociados a tratamientos impositivos inciertos.	Períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019.

La Compañía y sus subsidiarias pretenden adoptar las nuevas normas y/o cambios en la fecha de vigencia requerida con base en el método aplicable a cada pronunciamiento, pudiendo ser su presentación de forma retrospectiva o prospectiva. En la evaluación preliminar de la Compañía y sus subsidiarias, no se espera que estas modificaciones puedan tener un impacto significativo en sus estados financieros.

3.16. Conversión de conveniencia a dólares americanos (US\$) y pesos colombianos (COP)

Los estados financieros consolidados fueron preparados en reales. Para conveniencia de los lectores, los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2018 fueron convertidos para dólares americanos (US\$) y pesos colombianos (COP), usando la tasa comercial de R\$3,8748 para US\$1,00 y R\$0,001194 para COP1,00, al 31 de diciembre de 2018. Dicha conversión se realiza sólo para la traducción de conveniencia y no deberá ser interpretada como una declaración de que los valores en reales podrían ser convertidos en dólares americanos y pesos colombianos o en cualquier otra moneda de cambio.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

	Efectivo y equivalentes de efectivo				Títulos y valores mobiliarios			
	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$	US\$	COP	R\$	R\$
Efectivo en caja y bancos	845	2.742.881	3.275	50	-	-	-	-
Acuerdos de recompra	4.636	15.043.551	17.962	-	-	-	-	71.809
Fondos exclusivos	119	385.260	460	2.496	-	-	-	3.506
Certificados de Depósito Bancario (CDB)	1.067	3.461.474	4.133	3.042	18	57.789	69	-
Inversiones financieras en el extranjero:								
Derechos fiduciarios	16.447	53.376.047	63.731	-	-	-	-	-
Total	23.114	75.009.213	89.561	5.588	18	57.789	69	75.315

Las inversiones financieras corresponden a operaciones en CDB mantenidas con instituciones financieras nacionales de primera línea. Estas operaciones se remunerarán, en su mayor parte, sobre la base de la variación del CDI, en condiciones y tasas normales de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018, los acuerdos de recompra y fondos exclusivos tienen rentabilidad entre el 50% y el 99,65% (entre el 50% y el 115% al 31 de diciembre de 2017) del Certificado de Depósito Interbancario (CDI), compuestos sustancialmente por inversiones de renta fija, Letras del Tesoro Nacional y Letras Financieras del Tesoro.

Las inversiones financieras en moneda extranjera son mantenidas por la subsidiaria Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. Sucursal Colombia, se denominan en pesos colombianos (COP) y se remunerarán por tasas promedio del 0,28% al mes (1,21% al mes al 31 de diciembre de 2017).

El fondo exclusivo es administrado por el Banco Itaú, que invierte en renta fija, títulos públicos federales (Tesoro SELIC (LFT) y Tesoro Prefijado (LTN), debentures y letras financieras de bancos de primera línea.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

5. Cuentas por cobrar de clientes

Composición de las cuentas a cobrar

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Prestación de servicios nacional - por facturar	7.807	25.335.846	30.251	15.525
Prestación de servicios nacional - saldos facturados	2.191	7.111.390	8.491	11.985
Prestación de servicios en el extranjero - saldos facturados	23.851	77.401.173	92.417	-
Total parcial	33.849	109.848.409	131.159	27.510
	2018	2018	2018	2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Provisión para cuentas de cobro dudoso	(292)	(947.236)	(1.131)	-
Total	33.557	108.901.173	130.028	27.510

Composición por vencimiento de las cuentas por cobrar

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Por facturar	7.807	25.335.846	30.251	15.525
Por vencer	25.471	82.659.966	98.696	10.189
Vencidos - 0 a 30 días	21	67.002	80	-
Vencidos - 31 a 60 días	14	46.064	55	595
Vencidos - 61 a 90 días	161	523.451	625	1.069
Vencidos - 91 a 180 días	232	752.931	899	132
Vencidos - más de 181 días	143	463.149	553	-
Total	33.849	109.848.409	131.159	27.510

Cambios en la provisión para cuentas de cobro dudoso

	2018	2018	2018	2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Saldos al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Constitución (Nota 15)	(292)	(947.236)	(1.131)	-
Saldos al cierre del ejercicio	(292)	(947.236)	(1.131)	-

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

6. Partes vinculadas

	Activo corriente		Activo no corriente		Pasivo corriente	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<u>Servicios prestados en el extranjero</u>						
Consortio CCC Ituango	110	-	-	-	-	-
<u>Reembolso de costes</u>						
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A.	6.677	-	-	-	-	1.028
Camargo Corrêa Naval Participações S.A.	12	13	-	-	-	-
<u>Préstamos entre empresas</u>						
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. (a)	-	-	65.617	92.360	-	-
Camargo Corrêa Construções e Participações S.A.	-	-	-	-	-	1
<u>Cuentas por pagar</u>						
Camargo Corrêa Construções e Participações S.A.	-	-	-	-	234	4.752
Consortio Construtor São Lourenço	-	-	-	-	186	25
Vexia Administradora Ltda	-	-	-	-	757	-
Mover Participações S.A.	-	-	-	-	233	-
InterCement Brasil S.A.	-	-	-	-	32	9
Camargo Corrêa Energia e Indústria S.A.	-	-	-	-	-	72
Total - R\$	6.799	13	65.617	92.360	1.442	5.887
Total - COP	5.694.305		54.955.611		1.207.705	
Total - US\$	1.755		16.934		372	

(a) Representan contratos de préstamos entre empresas sin plazo de vencimiento determinado, con grabación de interés del 3% al año.

	Ingreso		Gasto	
	31/12/2018	27/07/2017 a 31/12/2017	31/12/2018	27/07/2017 a 31/12/2017
<u>Servicios administrativos</u>				
Consortio CCC Ituango	253	-	-	-
<u>Servicios de construcción</u>				
Consortio Construtor São Lourenço	16.325	41.001	-	-
Intercement Brasil S.A.	-	-	(36)	(282)
CCR - Conces. Sist. Anhanguera-Bandeirantes	15.967	-	-	-
<u>Servicios administrativos</u>				
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A.	5.047	374	(111)	(5.753)
Camargo Corrêa Construções e Participações S.A.	-	-	(155)	-
Camargo Corrêa Naval Participações S.A.	76	-	-	-
Camargo Corrêa Energia e Industria S.A.	-	-	(20)	-
Mover Participações S.A.	-	-	(312)	-
Vexia Administradora Ltda.	-	-	(1.513)	-
Instituto Camargo Corrêa	4	-	-	-
Sistema Produtor São Lourenço S.A.	22	-	-	-
Consórcio Construtor São Lourenço	-	-	(6)	-
<u>Intereses sobre préstamos entre empresas</u>				
Camargo Corrêa Construções e Participações S.A.	2.433	672	-	-
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A.	189	-	-	-
Total - R\$	40.316	42.047	(2.153)	(6.035)
Total - COP	33.765.494		(1.803.183)	
Total - US\$	10.405		(556)	

La remuneración de los administradores se divulga en la Nota 15.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

7. Otros créditos

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Adelanto a proveedores	1.843	5.979.899	7.140	2.074
Cuentas a cobrar de los consorcios (a)	1.691	5.489.112	6.554	1.482
Cuentas a cobrar de terceros	878	2.848.409	3.401	368
Gastos anticipados (b)	3.409	11.060.302	13.206	15.789
Retenciones contractuales con clientes	336	1.090.452	1.302	1.072
Otros	301	978.224	1.168	-
Total parcial	8.458	27.446.398	32.771	20.785
Provisión para cuentas de cobro dudoso (a) (Nota 15)	(792)	(2.569.514)	(3.068)	-
Total	7.666	24.876.884	29.703	20.785
Clasificados en el activo corriente	5.830	18.919.598	22.590	10.434
Clasificados en el activo no corriente	1.836	5.957.286	7.113	10.351
	7.666	24.876.884	29.703	20.785

(a) Al 31 de diciembre de 2018, se refiere a valores adelantados aportados a los consorcios por encima del porcentaje de participación mantenido por la subsidiaria Camargo Corrêa Infra Construções S.A., principalmente en los consorcios Hidroeléctrico Ituango R\$1.704 - US\$440 - COP1.427.136, Corredor Bileo Soares R\$918 - US\$237 - COP768.844 (R\$486 en 2017), BRT Salvador R\$541 - US\$140 - COP453.099 y Terminal de Itaquera R\$3.067 - US\$792 - COP2.568.677 (R\$993 en 2017), para lo que se ha constituido una provisión para cuentas de cobro dudoso.

(b) Se refiere sustancialmente al premio de seguro garantizado contratado por la subsidiaria Camargo Corrêa Infra Projetos S.A., para el período del 11 de agosto de 2017 al 4 de junio de 2022, para los proyectos de Línea de Transmisión.

8. Propiedades, planta y equipo

	31/12/2018		31/12/2017	
	Costo	Depreciación acumulada	Residual	Residual
Inmuebles	592	-	592	-
Maquinaria y equipos	504.743	(273.609)	231.134	145.475
Vehículos	193.559	(97.588)	95.971	19.972
Equipos de informática y otros	937	(54)	883	67
Herramientas	-	-	-	9
Muebles y útiles	6.937	(5.535)	1.402	121
Bienes de uso en curso	1.024	-	1.024	1.227
Total - R\$	707.791	(376.785)	331.006	166.871
Total - COP	592.790.620	(315.566.164)	277.224.456	
Total - US\$	182.665	(97.240)	85.425	

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

8. Propiedades, planta y equipo (Continuación)

Los cambios en los bienes de uso se demuestran a continuación:

	US\$	COP	R\$
Saldo al 27 de julio de 2017	-	-	-
Inclusiones	176	572.027	683
Bajas	(155)	(503.350)	(601)
Depreciación	(73)	(236.181)	(282)
Aumento a través de aporte de capital	45.276	146.929.648	175.434
Provisión para deterioro (Nota 15)	(1.965)	(6.377.722)	(7.615)
Transferencia para "bienes destinados a la venta"	(193)	(626.466)	(748)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	43.066	139.757.956	166.871
Inclusiones	1.768	5.737.856	6.851
Bajas	(6.709)	(21.771.357)	(25.995)
Depreciación	(5.294)	(17.180.067)	(20.513)
Diferencia de conversión	1.280	4.154.104	4.960
Aumento a través de aporte de capital (Notas 1 y 20)	38.996	126.552.764	151.104
Aumento a través de inversión (Notas 1 y 20)	13.092	42.486.600	50.729
Provisión para deterioro (Nota 15)	230	745.394	890
Transferencia para "bienes destinados a la venta"	(1.004)	(3.258.794)	(3.891)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	85.425	277.224.456	331.006

9. Sueldos y salarios, vacaciones y cargas por pagar

	31/12/2018 US\$	31/12/2018 COP	31/12/2018 R\$	31/12/2017 R\$
Provisión para vacaciones y cargas sociales	3.184	10.330.820	12.335	6.638
Provisión para participación en los resultados	795	2.581.240	3.082	-
Sueldos por pagar	1.388	4.505.025	5.379	-
Instituto Nacional de la Seguridad Social	293	950.586	1.135	1.411
Impuesto a las ganancias retenido en la fuente sobre sueldos y salarios	602	1.954.774	2.334	1.175
Fondo de Garantía por Tiempo de Servicio	151	489.112	584	469
Otros	162	525.126	627	904
Total	6.575	21.336.683	25.476	10.597

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

10. Préstamos y financiaciones

Modalidad	Vencimiento	Tasa de interés	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
			US\$	COP	R\$	R\$
Moneda nacional:						
FINAME	2024	Del 3% al 10% al año/TJLP	12.101	39.271.358	46.890	3
			12.101	39.271.358	46.890	3
Moneda extranjera:						
Capital de trabajo	2019	El 3% al año/IBR/DTF	7.202	23.371.022	27.905	-
Arrendamiento	2021	Del 5% al 6% al año/ IPC	6.353	20.618.090	24.618	-
Otros	2021	Tasas fijas	286	927.973	1.108	-
			13.841	44.917.085	53.631	-
Total			25.942	84.188.443	100.521	3
Corriente			16.936	54.962.312	65.625	3
No corriente			9.006	29.226.131	34.896	-

Las cuotas a largo plazo, al 31 de diciembre de 2018, vencen como a continuación:

	US\$	COP	R\$
2020	3.063	9.937.186	11.865
2021	2.387	7.747.069	9.250
2022	2.215	7.189.280	8.584
2023 - 2024	1.341	4.352.596	5.197
Total	9.006	29.226.131	34.896

FINAME - Fondo de Financiación para la Adquisición de Máquinas y Equipos Industriales

TJLP - Tasa de Interés de Largo Plazo. Tasa aplicable para 2018 del 6,98% (7% en 2017)

IPC - Índice de precios al consumidor - Colombia

IBR - Indicador Bancario de Referencia - Colombia

DTF - Depósito a Término Fijo - Colombia

Garantías

Las financiaciones en la modalidad FINAME BNDES están garantizadas por prenda de los equipos adquiridos.

Para los préstamos en moneda extranjera, el Consorcio tiene un contrato de crédito firmado que incluye las siguientes cláusulas restrictivas durante la vigencia del contrato:

- Mantener un endeudamiento financiero para capital de trabajo igual o inferior a doscientos mil millones de pesos colombianos (\$201.000.000), incluyendo deuda financiera a corto plazo. El endeudamiento financiero se refiere a operaciones de crédito realizadas con entidades del sector financiero, obligaciones contraídas con accionistas o partes vinculadas y obligaciones contraídas con terceros que tengan un coste financiero.
- Mantener un nivel de endeudamiento financiero sobre el valor de Propiedades, planta y equipo igual o inferior a doscientos veintiuno mil millones de pesos colombianos (\$221.000.000).

Las cláusulas restrictivas se cumplieron al 31 de diciembre de 2018.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

11. Anticipo de clientes

La Compañía, a través de su subsidiaria Camargo Corrêa Infra Projetos S.A., tenía anticipos de clientes referentes a las obras de Líneas de Transmisión de los Lotes 13, 18, 21 y Piratininga Bandeirantes por R\$53.699 - US\$13.859 - COP44.974.037 al 31 de diciembre de 2018.

12. Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos

a) Conciliación del impuesto a las ganancias y de la contribución social presentados en resultados del ejercicio

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	27/07/2017 a 31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Pérdida antes del impuesto a las ganancias y contribución social	(18.014)	(58.458.124)	(69.799)	(19.842)
Alicuotas (el 15% para impuesto a las ganancias más sobretasa del 10% y el 9% para contribución social)	34%	34%	34%	34%
Impuesto a las ganancias y contribución social calculados a las alícuotas nominales	6.125	19.876.047	23.732	6.746
Ajustes para medición del impuesto a las ganancias y de la contribución social efectivos:				
Donaciones no deducibles	(56)	(182.580)	(218)	-
Diferencia de alícuota para resultados en el extranjero	(485)	(1.572.864)	(1.878)	-
Gratificaciones a dirigentes	(614)	(1.990.797)	(2.377)	-
Otras inclusiones y exclusiones permanentes, líquidas	(373)	(1.210.218)	(1.445)	(304)
Resultado con impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos	4.597	14.919.598	17.814	6.442
Ingreso con impuesto a las ganancias y contribución social - corriente	(2.829)	(9.180.905)	(10.962)	-
Ingreso con impuesto a las ganancias y contribución social - diferidos	7.426	24.100.503	28.776	6.442

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

12. Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas – diferidos (Continuación)

- b) La composición del impuesto a las ganancias y la contribución social diferidos en el estado de situación financiera se presenta a continuación

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Naturaleza activa:				
Pérdida fiscal y base negativa de contribución social	6.886	22.343.384	26.678	5.830
Provisiones para servicios de terceros	806	2.616.415	3.124	27
Provisión para participación en las utilidades	270	877.722	1.048	457
Provisión para cuentas de cobro dudoso (Nota 15)	369	1.195.980	1.428	-
Provisión para deterioro (bienes de uso)	582	1.890.285	2.257	2.589
Otros	512	1.662.479	1.985	46
	9.425	30.586.265	36.520	8.949
Naturaleza pasiva:				
Utilidades no realizadas - organismos públicos	75	242.881	290	63
Diferencia de vida útil de los bienes de uso	14.466	46.948.074	56.056	29.207
	14.541	47.190.955	56.346	29.270
Saldo neto contabilizado en el activo no corriente	612	1.984.925	2.370	-
Saldo neto contabilizado en el pasivo no corriente	5.728	18.589.615	22.196	20.321

Se espera que las diferencias temporales se realicen en plazo inferior a diez años, conforme realizaciones económicas o financieras.

13. Patrimonio neto

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2018 es de R\$473.667 – US\$122.243 – COP396.705.194 (R\$323.786 al 31 de diciembre de 2017), representado por 238.786.423 (238.786.423 al 31 de diciembre de 2017) acciones ordinarias sin valor nominal.

El 30 de marzo de 2018, los accionistas aprobaron el aumento de capital social de la Compañía por el importe de R\$149.880 – US\$38.681 – COP125.527.638, sin la emisión de nuevas acciones, a través del otorgamiento de participación al valor en libros, el 28 de febrero de 2018, en las subsidiarias de propiedad absoluta Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. y Camargo Corrêa Infra Construções S.A. (Nota 1).

Reservas de utilidades

Representa el 5% de la utilidad neta del ejercicio observado el límite establecido en la ley.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

13. Patrimonio neto (Continuación)

Reserva para renovación de equipos

Se destina una parte del 5% a la reserva para renovación de equipos, observado el límite máximo del 30% del capital social.

Dividendos

A los accionistas se asegura, en cada ejercicio social, el dividendo mínimo del 25% de las utilidades netas ajustadas de conformidad con el Estatuto y con la Ley de las Sociedades por Acciones.

Resultado por acción

Se demuestra a continuación la conciliación de la pérdida neta con los valores utilizados para calcular la pérdida neta por acción, básica y diluida:

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	27/07/2017 a 31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Numerador básico y diluido				
Asignación de la pérdida del período a los accionistas	(13.417)	(43.538.526)	(51.985)	(13.400)
Denominador básico y diluido				
Promedio ponderado de acciones	238.786.423	238.786.423	238.786.423	95.515.169
Pérdida básica/diluida por acción ordinaria (en reales)	(0,06)	(182,33)	(0,22)	(0,14)

14. Ingresos

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	27/07/2017 a 31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Ingreso bruto de prestación de servicios - nacionales	44.780	145.322.446	173.515	49.038
Ingreso bruto de prestación de servicios - en el extranjero	111.680	362.427.135	432.738	-
	156.460	507.749.581	606.253	49.038
Deducciones de los ingresos:				
PIS y COFINS (*)	(1.229)	(3.987.437)	(4.761)	(1.517)
ISS (*)	(1.622)	(5.263.819)	(6.285)	(1.420)
Contribución de la Seguridad Social (*)	(761)	(2.470.687)	(2.950)	(286)
	(3.612)	(11.721.943)	(13.996)	(3.223)
Total	152.848	496.027.638	592.257	45.815

(*) La Compañía reconoce impuestos sobre los ingresos, sobre la base de las alícuotas vigentes según el método de lo devengado. Entre los principales están PIS/COFINS, Contribución de la Seguridad Social sobre Ingresos Brutos (CPRB) e ISS.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

15. Información acerca de la naturaleza de costes y gastos en el estado de resultados

El estado de resultados consolidado utiliza la clasificación de los gastos basados en su función. La información acerca de la naturaleza de estos gastos reconocidos en el estado de resultados se presenta a continuación:

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	27/07/2017 a
	US\$	COP	R\$	31/12/2017
				R\$
Depreciación y amortización	(5.301)	(17.203.518)	(20.541)	(282)
Gastos de consumo	(12.458)	(40.427.973)	(48.271)	(2.532)
Gastos de alquiler y condominio	(6.076)	(19.717.755)	(23.543)	(3.553)
Gastos de traslado, viajes y comidas	(1.374)	(4.458.961)	(5.324)	(615)
Gastos de seguros y fianzas	(864)	(2.803.183)	(3.347)	-
Gastos tributarios	(6.695)	(21.725.293)	(25.940)	-
Materias primas y materiales de uso y consumo	(38.543)	(125.083.752)	(149.350)	(17.407)
Otros ingresos (gastos) netos	(458)	(1.485.762)	(1.774)	143
Reversión (constitución) de provisión para deterioro (Nota 8)	230	745.394	890	(7.615)
Provisión para cuentas de cobro dudoso - otros créditos (Nota 7)	(792)	(2.569.514)	(3.068)	-
Provisión para cuentas de cobro dudoso - cuentas a cobrar (Nota 5)	(292)	(947.236)	(1.131)	-
Remuneración de los administradores	(3.342)	(10.846.734)	(12.951)	(787)
Sueldos y beneficios a empleados	(50.689)	(164.497.488)	(196.410)	(20.604)
Servicios de terceros	(40.326)	(130.866.835)	(156.255)	(13.083)
Enajenación de las propiedades, planta y equipo	(3.356)	(10.891.122)	(13.004)	-
Total	(170.336)	(552.779.732)	(660.019)	(66.335)
Coste de los servicios prestados	(146.326)	(474.860.134)	(566.983)	(47.211)
Gastos generales y administrativos	(21.298)	(69.118.090)	(82.527)	(19.263)
Otros (gastos) ingresos operativos, netos	(2.712)	(8.801.508)	(10.509)	139
Total	(170.336)	(552.779.732)	(660.019)	(66.335)

16. Resultado financiero

El resultado financiero se compone como a continuación:

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	27/07/2017 a
	US\$	COP	R\$	31/12/2017
				R\$
Ingresos financieros				
Rendimiento financiero	987	3.204.355	3.826	392
Intereses sobre préstamos entre empresas (Nota 6)	677	2.195.980	2.622	672
Diferencia de conversión positiva	315	1.023.451	1.222	-
Otros ingresos financieros	30	96.315	115	10
Total de los ingresos financieros	2.009	6.520.101	7.785	1.074
Gastos financieros				
Interés sobre préstamos	(1.602)	(5.199.330)	(6.208)	-
Gastos bancarios	(541)	(1.754.606)	(2.095)	(36)
Impuesto sobre operaciones financieras (IOF)	(56)	(180.905)	(216)	(357)
Diferencia de conversión negativa	(323)	(1.047.739)	(1.251)	-
Otros gastos financieros	(13)	(43.551)	(52)	(3)
Total de los gastos financieros	(2.535)	(8.226.131)	(9.822)	(396)
Resultado financiero, neto	(526)	(1.706.030)	(2.037)	678

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

17. Seguros

Al 31 de diciembre de 2018, los seguros contratados cubren diversos riesgos, tales como: riesgos de ingeniería, obras de construcción civil, instalación y montaje, responsabilidad civil y daños materiales.

	2018 US\$	2018 COP	2018 R\$	2017 R\$
Daños materiales	73.249	237.709.380	283.825	281.129
Riesgo de ingeniería	299.772	972.829.146	1.161.558	652.247
Responsabilidad civil	29.591	96.030.151	114.660	69.400

El alcance de los trabajos de nuestros auditores no incluye la emisión de opinión acerca de la suficiencia de la cobertura de seguros, la cual se determinó por la Dirección de la Compañía y sus subsidiarias, que la considera suficiente para cubrir posibles pérdidas.

18. Beneficios a empleados

Las subsidiarias tienen un plan de previsión privada, en la modalidad de contribución definida, y durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2018, la contribución fue de R\$901 - US\$233 - COP754.606 (R\$155 al 31 de diciembre de 2017), registrado en la partida de "Sueldos y vacaciones por pagar".

19. Instrumentos financieros

19.1. Gestión de riesgos de capital

En virtud de las obligaciones financieras asumidas por la Compañía y sus subsidiarias, siguiendo directrices establecidas por el Consejo de Administración, pueden contratarse operaciones con instrumentos financieros derivados para minimizar los riesgos de tipo de cambio y de tipo de interés asumidos por las operaciones, obedeciendo a los niveles de exposición vinculados a esos riesgos. Según mencionado en la Nota 3.7, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus subsidiarias no tenían saldos de instrumentos financieros derivados.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Instrumentos financieros (Continuación)

19.2. Categoría de instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros y sus valores registrados en los estados financieros, por categoría, se demuestran a continuación. Los valores en libros de estos instrumentos financieros se demuestran a continuación:

	Jerarquía de valor razonable	Categoría de instrumentos financieros	2018	2018	2018	2017
			US\$	COP	R\$	R\$
Activos financieros						
Equivalentes al efectivo (Nota 4)	2	Valor razonable en resultados	23.114	75.009.213	89.561	5.588
Títulos y valores mobiliarios (Nota 4)	2	Valor razonable en resultados	18	57.789	69	75.315
Cuentas a cobrar - facturado (Nota 5)	2	Costo amortizado	33.557	108.901.173	130.028	11.985
Partes vinculadas (Nota 6)	2	Costo amortizado	18.689	60.649.916	72.416	92.373
Pasivos financieros						
Proveedores	2	Costo amortizado	15.162	49.204.355	58.750	22.041
Préstamos y financiaciones	2	Costo amortizado	25.898	84.046.064	100.351	3
Partes vinculadas (Nota 6)	2	Costo amortizado	372	1.207.705	1.442	5.887

Para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros y de las inversiones evaluadas al valor razonable con cambios en resultados, al cierre de cada ejercicio, la Compañía calcula esos valores sobre la base de la información disponible en el mercado futuro, además de consultar a las instituciones financieras con las que las operaciones se firmaron.

Jerarquía de valor razonable

La Compañía y sus subsidiarias usan la siguiente jerarquía para determinar y divulgar el valor razonable de instrumentos financieros por la técnica de evaluación:

Nivel 1: valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;

Nivel 2: otras técnicas para las que todos los datos que tengan efecto significativo en el valor razonable sean directa o indirectamente observables;

Nivel 3: técnicas que usan datos que tengan efecto significativo en el valor razonable registrado que no estén basados en datos observables en el mercado.

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Instrumentos financieros (Continuación)

19.2. Categoría de instrumentos financieros (Continuación)

Jerarquía de valor razonable (Continuación)

A lo largo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, no hubo transferencias entre evaluaciones de valor razonable Nivel 1 y Nivel 2 ni transferencias entre evaluaciones de valor razonable Nivel 3 y Nivel 2. La Compañía y sus subsidiarias utilizan el Nivel 2 de jerarquía de valor razonable, conforme a lo definido por el CPC 39.

19.3. Exposición a riesgos de tipo de interés

La Compañía y sus subsidiarias están expuestas a tasas de interés fluctuantes y a índices inflacionarios. Las tasas de intereses en las inversiones financieras son, en su mayoría, vinculadas a la variación del CDI. Estas posiciones se demuestran a continuación:

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Activo				
Efectivo y equivalentes al efectivo y títulos y valores mobiliarios				
CDI	6.594	21.399.497	25.551	76.509
SELIC	-	-	-	4.236
Pasivo				
Préstamos y financiaciones				
TJLP	133	432.161	516	-
IBR	2.117	6.871.022	8.204	-
DTF	5.084	16.500.000	19.701	-
IPC	6.353	20.618.090	24.618	-

19.4. Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros, de las variaciones de activos y pasivos relevantes de la Compañía y sus subsidiarias y aquellos expuestos a variaciones del CDI se demuestra a continuación:

Operación	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
Exposición a índices variables			
Equivalentes al efectivo y Títulos y valores mobiliarios - CDI	1.658	1.244	829
Finame - TJLP	36	45	54
Préstamos y financiaciones - IBR	349	436	523
Préstamos y financiaciones - DTF	926	1.157	1.389
Préstamos y financiaciones - IPC	812	1.015	1.218

Camargo Corrêa Infra Participações S.A. e Controladas

Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)

31 de diciembre de 2018

(En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Instrumentos financieros (Continuación)

19.4. Análisis de sensibilidad (Continuación)

Debido a la posición de la Compañía, se consideraron los siguientes escenarios:

	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
Equivalentes de efectivo y Títulos y valores mobiliarios	Proyección de mercado para 12 meses (mejor expectativa)	Reducción de los índices en un 25%	Reducción de los índices en un 50%
Préstamos y financiaciones	Proyección de mercado para 12 meses (mejor expectativa)	Aumento de los índices en un 25%	Aumento de los índices en un 50%

20. Información adicional a los flujos de efectivo

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	27/07/2017 a 31/12/2017
	US\$	COP	R\$	R\$
Transacciones de inversiones y financiaciones que no involucraron efectivo				
Aumento de capital - suscripción completa de acciones de subsidiarias (Nota 1)	38.996	126.552.764	151.104	238.785
Aumento de capital por escisión de inversión (Nota 1)	23.652	76.757.119	91.648	-
Aumento de las propiedades, planta y equipo pro-escisión de inversión (Nota 8)	13.092	42.486.600	50.729	-
Transferencia de impuesto a las ganancias y contribución social diferidos - escisión de las propiedades, planta y equipo	(7.718)	(25.045.226)	(29.904)	-
Transferencia de préstamo pro-escisión de las propiedades, planta y equipo	(16.521)	(52.737.018)	(62.968)	-
Impuesto a las ganancias por recuperar - impuesto pago en el extranjero Camargo Corrêa Infra Projetos - Sucursal Colombia	(2.781)	9.025.963	(10.777)	-
Impuesto a las ganancias compensado - impuesto pago en el extranjero Camargo Corrêa Infra Projetos - Sucursal Colombia	1.454	4.718.593	5.634	-