

Estados Financieros

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

31 de diciembre de 2019
con Informe de los Auditores Independientes

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

Contenido

Informe del auditor independiente sobre los estados financieros	1
Estados financieros auditados	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de resultados Integrales.....	6
Estado de cambios en el patrimonio neto.....	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9



São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Informe del auditor independiente sobre los estados financieros

Accionistas y Administradores de
Camargo Corrêa Infra Construções S.A.
San Pablo - SP

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Camargo Corrêa Infra Construções S.A. (“Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Camargo Corrêa Infra Construções S.A. al 31 de diciembre de 2019, el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con las prácticas contables descritas en la Nota 2.

Fundamento de la 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”. 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.

Énfasis

Sin incluir salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención sobre la Nota 10.b a los estados financieros, que indica que la subsidiaria Camargo Corrêa Infra Construções S.A lleva tenencia del 55% en el Consorcio CCC Ituango (“Consorcio”) ubicado en Medellín, 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 anuales, el último de los cuales en vigor hasta junio de 2020, con la posibilidad de extenderse, 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 aprobación de nuevos aditivos contractuales por la contraparte. Nuestra opinión no incluye salvedades en relación con este tema.



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

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 libres de desviación material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, 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 de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros 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.

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, 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.
- Obtuvimos 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 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, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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, 27 de mayo de 2020

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



César Augusto Ansoain de Freitas
Contador CRC-1SP234620/O-4

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Estado de situación financiera
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de R\$, COP y US\$)

	Nota	2019 US\$	2019 COP	2019 R\$	2018 R\$
Activo					
Corriente					
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	23.491	77.042.311	94.685	7.506
Cuentas a cobrar de clientes	5	45.690	149.847.030	184.162	33.498
Partes vinculadas	7	18.813	61.701.383	75.831	3.169
Inventarios	6	6.146	20.157.852	24.774	2.172
Bienes destinados a la venta	8	442	1.449.146	1.781	4.333
Otros créditos	9	9.051	29.685.110	36.483	10.498
Total del activo corriente		103.633	339.882.832	417.716	61.176
No corriente					
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos	14.b	-	-	-	429
Partes vinculadas	7	1.528	5.011.391	6.159	65.617
Otros créditos	9	565	1.854.353	2.279	489
		2.093	6.865.744	8.438	66.535
Derecho de uso	3.16	1.636	5.366.151	6.595	-
Inversiones	10	21.979	72.083.808	88.591	-
Bienes de uso	11	77.182	253.131.814	311.099	184.891
Activo intangible		5	15.460	19	42
Total del activo no corriente		102.895	337.462.977	414.742	251.468
Total del activo		206.528	677.345.809	832.458	312.644
Pasivo y patrimonio neto					
Corriente					
Proveedores		9.864	32.349.878	39.758	16.644
Pasivos por arrendamiento	3.16	1.575	5.165.989	6.349	-
Préstamos y financiaciones	13	4.840	15.873.881	19.509	6.196
Partes vinculadas	7	1	2.441	3	2.981
Sueldos y salarios, vacaciones y cargas por pagar	12	12.222	40.082.994	49.262	7.889
Impuestos a pagar		2.684	8.801.465	10.817	3.627
Anticipo de clientes	15	39.725	130.283.157	160.118	261
Otras obligaciones		475	1.563.059	1.921	1.901
Total del pasivo corriente		71.386	234.122.864	287.737	39.499
No corriente					
Préstamos y financiaciones	13	10.501	34.441.009	42.328	13.884
Pasivos por arrendamiento	3.16	28	90.317	111	-
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos	14.b	2.358	7.734.744	9.506	-
Partes vinculadas	7	10.156	33.307.567	40.935	35.128
Provisión para riesgos laborales, fiscales y civiles	16	300	985.354	1.211	97
Total del pasivo no corriente		23.343	76.558.991	94.091	49.109
Patrimonio neto					
Capital social	17	130.328	427.432.872	525.315	259.710
Reserva de capital		1.735	5.691.619	6.995	-
Pérdidas acumuladas		(20.264)	(66.460.537)	(81.680)	(39.674)
Total del patrimonio neto		111.799	366.663.954	450.630	220.036
Aportaciones para futuro aumento de capital	17	-	-	-	4.000
Total del patrimonio neto		111.799	366.663.954	450.630	224.036
Total del pasivo y del patrimonio neto		206.528	677.345.809	832.458	312.644

Véanse las notas a los estados financieros.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Estado de resultados

Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto la pérdida por acción)

	Nota	2019 US\$	2019 COP	2019 R\$	2018 R\$
Ingreso de servicios	18	58.904	193.186.330	237.426	115.033
Costes de los servicios prestados	19	(59.544)	(195.282.343)	(240.002)	(140.500)
Pérdida bruta		(640)	(2.096.013)	(2.576)	(25.467)
Gastos operativos					
Gastos generales y administrativos	19	(12.295)	(40.322.213)	(49.556)	(44.836)
Otros gastos operativos, netos	19	(981)	(3.216.436)	(3.953)	(7.853)
Valor patrimonial proporcional		(23)	(74.044)	(91)	-
Pérdida antes del resultado financiero		(13.939)	(45.708.706)	(56.176)	(78.156)
Ingresos financieros	20	563	1.847.844	2.271	3.570
Gastos financieros	20	(1.351)	(4.430.431)	(5.445)	(1.481)
Diferencia de conversión, neta	20	(600)	(1.969.081)	(2.420)	539
		(1.388)	(4.551.668)	(5.594)	2.628
Pérdida antes del impuesto a las ganancias y contribución social		(15.327)	(50.260.374)	(61.770)	(75.528)
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas					
Corriente	14.a	(237)	(777.868)	(956)	-
Diferido	14.a	5.120	16.793.328	20.639	25.374
Pérdida del ejercicio		(10.444)	(34.244.914)	(42.087)	(50.154)
Pérdida básica y diluida por acción (en reales)	17	(0,37)	(1.213,22)	(1,49)	(1,84)

Véanse las notas a los estados financieros.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Estado de resultados Integrales
Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de R\$, COP y US\$)

	Nota	2019	2019	2019	2018
		US\$	COP	R\$	R\$
Pérdida del ejercicio		(10.444)	(34.244.914)	(42.087)	(50.154)
Otro resultado global		-	-	-	-
Resultado integral total del ejercicio		(10.444)	(34.244.914)	(42.087)	(50.154)

Véanse las notas a los estados financieros.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto
Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de R\$, COP y US\$)

Nota	Capital social	Reserva de capital	Reservas de utilidades			Pérdidas acumuladas	Aportaciones para futuro aumento de capital	Total del patrimonio neto
			Reserva legal	Reserva para renovación de equipos	Reserva de retención de utilidades			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	224.587	-	1.782	1.782	7.916	-	-	236.067
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(1.000)	-	-	(1.000)
Aumento de capital – acervo neto	35.123	-	-	-	-	-	-	35.123
Aportaciones para futuro aumento de capital	-	-	-	-	-	-	4.000	4.000
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(50.154)	-	(50.154)
Absorción de los perjuicios del ejercicio	-	-	(1.782)	(1.782)	(6.916)	10.480	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	259.710	-	-	-	-	(39.674)	4.000	224.036
Efecto de la adopción del CPC 06 (R2) el 1º enero de 2019	3,16	-	-	-	-	81	-	81
Aumento de capital	17	4.000	-	-	-	-	(4.000)	-
Incorporación de acervo neto	1, 17	261.605	6.995	-	-	-	-	268.600
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(42.087)	-	(42.087)
Saldos al 31 de diciembre de 2019 – R\$	525.315	6.995	-	-	-	(81.680)	-	450.630
Saldos al 31 de diciembre de 2019 – COP	427.432.872	5.691.619	-	-	-	(66.460.537)	-	366.663.954
Saldos al 31 de diciembre de 2019 – US\$	130.328	1.735	-	-	-	(20.264)	-	111.799

Véanse las notas a los estados financieros.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Estado de flujos de efectivo
Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de R\$, COP y US\$)

	2019	2019	2019	2018
	US\$	COP	R\$	R\$
Flujo de efectivo de las actividades operativas				
Pérdida antes del impuesto a las ganancias y contribución social	(15.327)	(50.260.374)	(61.770)	(75.528)
Ajustes para conciliar la pérdida antes del impuesto a las ganancias la contribución social con el efectivo neto (usado en las) generado por las actividades operativas				
Depreciación y amortización (Nota 19)	2.009	6.589.097	8.098	2.103
Valor patrimonial proporcional (Nota 10)	23	74.044	91	-
Reversión de provisión de deterioro – bienes de uso (Nota 19)	367	1.204.231	1.480	(974)
Provisión para pérdida crediticia esperada (Nota 19)	-	-	-	4.198
Intereses y cargas aprovisionadas (Nota 20)	200	657.445	808	818
Rendimiento sobre títulos y valores mobiliarios (Nota 20)	-	-	-	(239)
Interés sobre préstamo, neto (Nota 20)	164	537.022	660	(2.252)
Interés sobre arrendamiento	9	30.106	37	-
Constitución de provisión para riesgos laborales (Nota 19)	310	1.015.460	1.248	91
Pérdida en la enajenación de bienes de uso (Nota 19)	727	2.383.238	2.929	2.995
Reducción (aumento) en los activos operativos				
Cuentas a cobrar de clientes	(18.335)	(60.131.001)	(73.901)	(13.486)
Partes vinculadas	972	3.186.330	3.916	(5.904)
Bienes de cambio	(4.495)	(14.742.880)	(18.119)	(1.957)
Depósitos judiciales	-	-	-	136
Otros créditos	(1.995)	(6.541.904)	(8.040)	(6.184)
Aumento (reducción) de los pasivos operativos				
Proveedores	2.589	8.489.829	10.434	4.944
Partes vinculadas	(146)	(480.065)	(590)	12.770
Sueldos y salarios, vacaciones y cargas por pagar	8.620	28.270.138	34.744	(1.615)
Impuestos a pagar	1.208	3.963.385	4.871	1.399
Adelantos de clientes	1.525	5.000.000	6.145	261
Otras obligaciones y costos a incurrir	(33)	(107.404)	(132)	(6.630)
Efectivo utilizado en las actividades operativas	(21.608)	(70.863.303)	(87.091)	(85.054)
Intereses pagados de préstamos y financiaciones	(173)	(566.314)	(696)	(825)
Efectivo neto utilizado en las actividades operativas	(21.781)	(71.429.617)	(87.787)	(85.879)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión				
Títulos y valores mobiliarios	-	-	-	41.138
Adquisición de bienes de uso (Nota 11)	(5.728)	(18.785.191)	(23.087)	(2.105)
Efectivo recibido por incorporación (Nota 1)	22.114	72.526.444	89.135	-
Efectivo recibido por la venta de bienes de uso	1.475	4.838.893	5.947	4.176
Efectivo neto generado por las actividades de inversión	17.861	58.580.146	71.995	43.209
Flujo de efectivo de las actividades de financiación				
Préstamos de partes vinculadas	20.714	67.933.279	83.490	49.892
Obtención de préstamos y financiaciones	6.847	22.457.282	27.600	-
Distribución de dividendos (Nota 17)	-	-	-	(1.000)
Aportaciones para futuro aumento de capital (Nota 17)	-	-	-	4.000
Pasivos por arrendamiento pagados (Nota 3.16)	(456)	(1.494.711)	(1.837)	-
Pago de préstamos y financiaciones	(1.559)	(5.111.473)	(6.282)	(8.302)
Efectivo neto de las actividades de financiación	25.546	83.784.377	102.971	44.590
Aumento de efectivo y equivalentes al efectivo	21.626	70.934.906	87.179	1.920
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio (Nota 4)	1.865	6.107.405	7.506	5.586
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio (Nota 4)	23.491	77.042.311	94.685	7.506

Véanse las notas a los estados financieros.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Información general

Camargo Corrêa Infra Construções S.A. (“Compañía”), anteriormente denominada Camargo Corrêa Infraestrutura S.A., se constituyó el 3 de septiembre de 2009, teniendo por objetivos principales: (i) 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; (ii) la construcción, operación, mantenimiento y montaje de Líneas de Transmisión, centrales hidroeléctricas, centrales térmicas, centrales eólicas y paneles solares fotovoltaicos; (iii) la construcción, operación, mantenimiento y montaje de gasoductos y oleoductos; (iv) la prestación de servicios públicos mediante concesión; (v) la prestación de servicios de limpieza pública, ambiental y de urbanización; (vi) la prestación de servicios administración de bienes inmuebles; (vii) la prestación de servicios de transporte y de apoyo acuaviario y de servicios de operación portuaria; (viii) la ejecución de instalaciones técnicas de ingeniería civil, montajes industriales; (ix) la prestación de servicios de consultoría, planificación, asesoría y estudios técnicos; (x) la representación, importación, explotación, alquiler, compraventa de equipos y transporte; (xi) la realización de estudios y preparación de proyectos de ingeniería (incluidos proyectos básicos y ejecutivos), la prestación de servicios de cualquier naturaleza en el campo de la ingeniería consultiva y/o proyectista, y la prestación de servicios de gestión y administración en todas las ramas y modalidades ingeniería; (xii) participación en licitaciones públicas y privadas y/o procedimientos competitivos, en Brasil o en el extranjero, de manera aislada o en un consorcio, en cualquiera de sus fases, con el fin de lograr cualquiera de las actividades incluidas en el propósito corporativo de la Compañía; (xiii) la planificación y ejecución de cualquier actividad relacionada y/o resultante de las actividades mencionadas en los puntos (i) a (xii) arriba; (xiv) la participación directa o indirecta en el capital de otras compañías cuyo propósito corporativo sea similar al propósito corporativo de la Compañía, así como la formación de consorcios.

Reestructuración

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía presentó pérdidas brutas de R\$2.576 – US\$640 – COP2.096.013 y R\$25.467 – US\$6.573 – COP21.329.146, respectivamente. El 30 de diciembre de 2019, con el objetivo de simplificar la estructura corporativa con el consiguiente aumento de la competitividad, rentabilidad y escala, la Compañía aumentó su capital social mediante la incorporación de activos, derechos y obligaciones de Camargo Corrêa Infra Participações S.A. (“CCI Part.”), hasta entonces controlante de la Compañía (mediante fusión inversa) y Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. (“CCIP”), hasta entonces entidad vinculada, también controlada por CCI Part., por el valor total en libros de R\$268.600 – US\$66.640 – COP218.551.668, como se destaca a continuación. La Dirección entiende que la nueva estructura corporativa, más concisa, con proyectos más rentables, podrá revertir las pérdidas acumuladas por la Compañía.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Información general (Continuación)

Reestructuración (Continuación)

	<u>30/12/2019</u>	<u>30/12/2019</u>			
	CCIP	CCI Part	Total	Total	Total
	R\$	R\$	R\$	US\$	COP
<u>Activo corriente:</u>					
Efectivo y equivalentes al efectivo	88.880	255	89.135	22.114	72.526.444
Cuentas a cobrar de clientes	76.763	-	76.763	19.045	62.459.723
Bienes de cambio	4.483	-	4.483	1.112	3.647.681
Partes vinculadas	39.996	-	39.996	9.923	32.543.531
Bienes destinados a la venta	39	-	39	10	31.733
Otros créditos	20.000	189	20.189	5.009	16.427.177
<u>Activo no corriente:</u>					
Otros créditos	636	-	636	158	517.494
Partes vinculadas	84.210	-	84.210	20.892	68.519.121
Inversiones (Nota 10)	88.682	-	88.682	22.002	72.157.852
Bienes de uso (Nota 11)	118.960	-	118.960	29.513	96.794.142
Derecho de uso	3.243	-	3.243	805	2.638.731
Activo intangible	1	-	1	-	814
<u>Pasivo corriente:</u>					
Proveedores	14.376	141	14.517	3.602	11.812.042
Préstamos y financiaciones	6.289	-	6.289	1.560	5.117.168
Pasivo por arrendamiento	3.152	-	3.152	782	2.564.687
Sueldos y salarios, provisiones y contribuciones sociales	6.585	44	6.629	1.645	5.393.816
Impuestos a pagar	2.299	20	2.319	575	1.886.900
Anticipo de clientes (Nota 15)	153.712	-	153.712	38.135	125.070.789
Partes vinculadas	21.993	205	22.198	5.507	18.061.839
Otras obligaciones	152	-	152	38	123.678
<u>Pasivo no corriente:</u>					
Préstamos y financiaciones – largo plazo	14.038	-	14.038	3.483	11.422.295
Partes vinculadas	-	4.157	4.157	1.031	3.382.425
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos	30.574	-	30.574	7.585	24.877.136
Acervo neto incorporado	272.723	(4.122)	268.600	66.640	218.551.668

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

2. Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han preparados 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), excepto en relación con la conversión de los estados financieros a pesos colombianos (COP) y dólares americanos (US\$), tal como se describe en la Nota 3.17. 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 emitida por el CPC.

La Compañía adoptó todas las normas, revisiones de normas e interpretaciones emitidas por el CPC, que estaban vigentes el 31 de diciembre de 2019.

Los estados financieros se han preparados 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.

La Dirección aprobó estos estados financieros para divulgación el 30 de marzo de 2020.

Estimaciones

Los estados financieros se han preparados 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.

Elementos significativos sujetos a esas estimaciones e hipótesis incluyen la revisión de los costes e ingresos resultantes de los contratos de construcción, selección de vidas útiles de los bienes de uso y de su recuperación en las operaciones, evaluación de los activos financieros por el valor razonable y por el método de ajuste a valor presente, los análisis del riesgo de crédito para determinación de la provisión para deudores dudosos, registro/reversión del impuesto a las ganancias y contribución social diferidos, así como del análisis de los demás riesgos para determinación de otras provisiones, incluyendo para contingencias.

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 revisa sus estimaciones e hipótesis al menos anualmente.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables

Las principales prácticas adoptadas fueron las siguientes:

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 a 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 pérdidas de créditos esperadas se basa en la evaluación de los impactos en las pérdidas estimadas futuras de crédito, de acuerdo con el CPC 48 – Instrumentos Financieros.

3.3. Bienes de cambio

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.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.4. Bienes de uso

Los bienes de uso 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 25%; muebles y útiles - 10%; y mejoras en inmuebles de terceros, según los plazos contractuales. Se evalúa la vida útil de los bienes de uso anualmente. La Compañía deprecia 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 2019, la Compañía, a través de una compañía especializada, revisó el importe recuperable de los activos y constituyó una provisión para deterioro según la Nota 11.

3.5. Inversiones en subsidiaria

Las inversiones en subsidiarias en las cuales la Compañía tiene influencia significativa se registran sobre la base del método de la participación patrimonial proporcional.

Conforme al método de la participación patrimonial proporcional, la inversión se registra inicialmente por el valor de costo de adquisición o constitución, y luego se la ajusta para fines de reconocimiento de la participación de la Compañía en la utilidad o pérdida y otros resultados integrales de la subsidiaria.

Las ganancias y pérdidas por participación en los resultados de la subsidiaria se presentan en el estado de resultados de la Compañía como participación patrimonial proporcional.

Luego de la aplicación del método de la participación patrimonial proporcional, la Compañía determina si es necesario reconocer pérdida adicional del valor recuperable sobre la inversión de la Compañía. La Compañía determina, en cada fecha de cierre del estado de situación financiera, si hay evidencia objetiva de que la inversión en subsidiaria sufrió pérdidas por deterioro. De ser así, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria y el valor en libros y reconoce el importe en el estado de resultados.

Cuando se produce una pérdida de control sobre una subsidiaria, la Compañía evalúa y reconoce la inversión en este momento al valor razonable, y la diferencia se reconoce en el estado de resultados del ejercicio.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.6. 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 la Compañía tiene una obligación sobre la base del método de lo devengado, a la medida que se devenguen.

3.7. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma 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 conocedoras 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.

Activos financieros

Se clasifican en las siguientes categorías específicas: (a) valor razonable a través de resultados; (b) valor razonable a través de otros resultados integrales; y (c) costo amortizado. La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

(a) *Valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros se clasifican al valor razonable a través de resultados si no entran en las categorías de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tenía efectivo y equivalentes al efectivo y títulos y valores mobiliarios clasificados en esta categoría.

(b) *Valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los activos financieros deben medirse al valor razonable a través de otros resultados integrales si el objetivo del modelo de negocio se logra al recibir los flujos de efectivo contractuales esperados y vender los activos financieros, que se componen exclusivamente de pagos de principal e intereses, y venta de activos financieros.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.7. Instrumentos financieros (Continuación)

Activos financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tenía instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

(c) *Activos financieros al costo amortizado*

Un activo financiero debe medirse al costo amortizado si el propósito del modelo de negocio es mantener los activos financieros para recibir flujos de efectivo contractuales hasta el final del contrato, que consisten exclusivamente en pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tenía saldos de cuentas a cobrar y partes vinculadas clasificadas en esta categoría.

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 ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha 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 ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (ii) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía ha transferido los derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o ha firmado un acuerdo de transferencia, y no ha 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 en el mismo. En este caso, la Compañía también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran sobre la base de los derechos y obligaciones que la Compañía ha 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.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.7. Instrumentos financieros (Continuación)

Análisis de deterioro de los activos financieros

Las pérdidas crediticias esperadas son estimaciones ponderadas por la probabilidad de pérdidas crediticias basadas en pérdidas históricas y proyecciones de hipótesis relacionadas. Las pérdidas esperadas se miden en una de las siguientes bases:

- (a) Pérdidas crediticias esperadas para 12 meses: son pérdidas crediticias que resultan de posibles hechos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.
- (b) Pérdidas crediticias esperadas para toda la vida: son pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles hechos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Pasivos financieros

Se clasifican como "Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados" u "Otros pasivos financieros".

(a) *Pasivos financieros al valor razonable a través de resultados*

Pasivos financieros clasificados como al valor razonable a través de resultados son los que se mantienen para negociar o se designan al valor razonable a través de resultados. Cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tenía instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

(b) *Costo amortizado*

Los pasivos financieros clasificados al costo amortizado son aquellos cuyos flujos de efectivo contractuales son, exclusivamente, pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía clasificó los montos por pagar a proveedores y partes vinculadas en esta categoría, además de préstamos y financiaciones.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.7. Instrumentos financieros (Continuación)

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 miden 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 no tenía instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

3.8. 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 incentivo contractuales, en la condición que sea prácticamente cierto que resulten en ingreso y que sea posible valorarlas de forma fiable.

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.

La Compañía actúa como principal en sus contratos, ejecutando servicios de compra de materiales y equipos (incluida la modalidad de facturación directa), de conformidad con los contratos establecidos con sus clientes. El control de los bienes y servicios es responsabilidad de la Compañía en el cumplimiento del contrato.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

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

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 la partida "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".

Dicha conclusión se obtuvo a través del análisis de los contratos de construcción en curso, así como los procedimientos actuales ejecutados para el reconocimiento de ingreso.

3.9. Conversión de saldos en moneda extranjera y base para la conversión de los estados financieros de la subsidiaria en el extranjero

La moneda funcional de la Compañía es el Real (R\$), la misma moneda utilizada para preparar y presentar los estados financieros. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional (R\$) utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.

Las ganancias y pérdidas resultantes de la actualización de estos activos y pasivos registradas entre el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción y al cierre de los ejercicios se reconocen como ingresos o gastos financieros en resultados.

Los activos y pasivos de la subsidiaria con sede en el extranjero, cuya moneda funcional es diferente de la moneda de presentación de la Compañía y que tiene autonomía administrativa, se convierten al tipo de cambio en la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio promedio de cada ejercicio y el patrimonio neto se convierte al tipo de cambio histórico para cada cambio en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en esta inversión en el extranjero se reconocen directamente en el patrimonio neto, en otros resultados integrales acumulados en la partida "Ajuste por valoración del patrimonio neto" y se reconocerán en resultados si esta inversión se elimina o suspende.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.9. Conversión de saldos en moneda extranjera y base para la conversión de los estados financieros de la subsidiaria en el extranjero (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria con sede en el extranjero se demuestra a continuación:

Participadas	Moneda Funcional	País
Camargo Corrêa Infra Projetos Sucursal Colombia	Peso colombiano	Colombia

Al 31 de diciembre de 2019, el tipo de cambio utilizado para la conversión fue de R\$0,001229, según lo revelado por el Banco Central de Brasil.

3.10. Deterioro de activos tangibles

Al cierre de cada ejercicio, la Compañía revisa 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 calcula 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 del 15%, con la sobretasa del 10% para utilidades que exceden R\$240 – US\$60 – COP195.281 en el período de 12 meses, mientras la contribución social se calcula a la alícuota del 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:

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, 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)

- 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.
- 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.

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales y bases imponibles negativas no utilizadas, en la medida que sea probable que la utilidad imponible esté disponible para que las diferencias temporarias deducibles puedan realizarse, y puedan utilizarse créditos fiscales y bases imponibles negativas no utilizadas, excepto:

- Cuando el activo por impuesto diferido relativo a la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.
- Con respecto a las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida que sea probable que las diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible y que la utilidad imponible esté disponible para que las diferencias temporarias deducibles puedan realizarse.

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.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.12. Ganancia (pérdida) neta básica/diluida por acción

Calculada por la división de la utilidad (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 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.

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 costos de venta se basa en la información disponible sobre operaciones de venta de activos similares o en precios de mercado menos los costos necesarios para dar de baja el activo. La Compañía contrató a una empresa especializada con el objetivo de evaluar el importe recuperable para los principales activos del grupo de bienes de uso al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. 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.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, 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)

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.

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 reconoce provisión para causas laborales, civiles y fiscales. 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.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, 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)

Provisiones para riesgos impositivos, civiles y laborales (Continuación)

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 revisa 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 partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados, en la proporción del porcentaje de participación en cada consorcio.

3.15. Estados financieros consolidados

La Compañía decidió no preparar los estados financieros consolidados, según lo permitido por el CPC 36 (R3) – Estados Financieros Consolidados, pues (a) la Compañía es una subsidiaria integral, y la controlante no tiene objeción; (b) no existen instrumentos de patrimonio o de deuda negociados en mercado abierto, ni está la Compañía en proceso de apertura de capital; y (c) la controlante final preparará y publicará los estados financieros consolidados de acuerdo con los pronunciamientos del CPC.

3.16. Normas nuevas, revistas e interpretaciones emitidas

Las siguientes nuevas normas fueron aprobadas y emitidas por el CPC, que entraron en vigor y se adoptaron efectivamente a partir del 1 de enero de 2019. Otras normas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2019, pero no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Dirección adoptó los nuevos pronunciamientos como se menciona a continuación:

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.16. Normas nuevas, revistas e interpretaciones emitidas (Continuación)

CPC 06 (R2) - Arrendamientos

La Compañía adoptó, el 1 de enero de 2019, CPC 06 (R2)/NBC TG 06 (R3), que presenta un modelo único de contabilización de arrendamientos en el estado de situación financiera para arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Las exenciones están disponibles para arrendamientos a corto plazo y activos de bajo valor.

Arrendamientos en los que la Compañía actúa como arrendatario

La Compañía reconoció como un activo (“Derecho de uso de arrendamientos”) sus contratos de arrendamiento, principalmente bienes inmuebles, maquinaria, equipos y vehículos.

Lo que anteriormente se trataba como un gasto de alquiler se registra ahora como amortización de los “derechos de uso” e intereses sobre las obligaciones de alquiler, bajo la partida “Pasivos por arrendamiento”. En consecuencia, el EBITDA y los resultados operativos se vieron afectados.

Transición

La Compañía aplicó el CPC 06 (R2)/NBC TG 06 (R3), utilizando el enfoque retrospectivo (párrafo C5(b) del pronunciamiento), reconociendo el efecto acumulativo de aplicar inicialmente este pronunciamiento como un ajuste al saldo inicial de las pérdidas acumuladas en el monto de R\$81 – US\$20 – COP65.907, sin la necesidad de reexpresar la información comparativa. En la transición, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos restantes, descontados a la tasa incremental por préstamos de los arrendatarios (tasa nominal). Los contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio de 1 a 3 años.

Los flujos de pago reales se estimaron brutos de impuestos y los activos por derecho de uso se midieron al valor igual al pasivo por arrendamiento al valor presente.

De acuerdo con el CPC 06 (R2)/NBC TG 06 (R3), al medir y remedir sus pasivos por arrendamiento y el derecho de uso, respectivamente, se utilizó la técnica de flujo de efectivo descontado sin considerar la inflación futura proyectada en los flujos a descontarse.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.16. Normas nuevas, revistas e interpretaciones emitidas (Continuación)

CPC 06 (R2) – Arrendamientos (Continuación)

Transición (Continuación)

La Compañía aplicó el expediente práctico con respecto a la definición del contrato de arrendamiento en la transición. Esto significa que aplicó el CPC 06 (R2)/NBC TG 06 (R3) a todos los contratos firmados antes del 1 de enero de 2019 que fueron identificados como arrendamientos de acuerdo con el CPC 06 (R1) e la interpretación ICPC 03.

La tasa incremental por préstamos (descuento) utilizada para calcular el valor presente de los contratos se basó en el CDI proyectado + spread actual (tasa nominal).

A continuación se demuestran la conciliación de los efectos de la adopción de esta norma contable en el estado de situación financiera y los cambios en 2019 del derecho de uso y del pasivo por arrendamiento:

<u>Derecho de uso de arrendamientos</u>					
Categoría	Adopción				Saldo final
	inicial	Incorporación	Amortización (a)		
Bienes inmuebles	294	776	(81)		989
Equipos de informática	39	-	(5)		34
Maquinaria y equipos	4.774	1.917	(1.669)		5.022
Vehículos	-	550	-		550
Total – R\$	5.107	3.243	(1.755)		6.595
Total – COP	4.155.411	2.638.731	(1.427.990)		5.366.151
Total – US\$	1.267	805	(435)		1.636

<u>Pasivo por arrendamiento</u>					
Categoría	Adopción				Saldo final
	inicial	Incorporación	Pagos	Interés (b)	
Bienes inmuebles	283	745	(87)	2	943
Equipos de informática	39	-	(5)	-	34
Maquinaria y equipos	4.785	1.881	(1.745)	36	4.957
Vehículos	-	526	-	-	526
Total – R\$	5.107	3.152	(1.837)	38	6.460
Total – COP	4.155.411	2.564.687	(1.494.711)	30.919	5.256.306
Total – US\$	1.267	782	(456)	9	1.603

	R\$	COP	US\$
Cuota clasificada como corriente	6.349	5.165.989	1.575
Cuota clasificada como no corriente	111	90.317	28

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Resumen de las principales prácticas contables (Continuación)

3.16. Normas nuevas, revistas e interpretaciones emitidas (Continuación)

ICPC 22 – Incertidumbre frente al tratamiento del impuesto a las ganancias

La interpretación trata de la contabilización de los tributos a las ganancias en los casos en que los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación del CPC 32 y no se aplica a los tributos fuera del alcance del CPC 32 ni incluye específicamente los requisitos referentes a intereses y multas asociados a tratamientos impositivos inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si la entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que la entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales.
- Cómo determina la entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.
- Cómo considera la entidad los cambios en hechos y circunstancias.

La Dirección de la Compañía determina si considera cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

La Dirección de la Compañía aplica juicio significativo al identificar incertidumbres frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Considerando que la Dirección de la Compañía opera en un entorno multinacional complejo, evaluó si la interpretación tuvo un impacto en sus estados financieros individuales.

La Dirección de la Compañía comenzó a considerar los aspectos de ICPC 22 y revisó los juicios realizados en el cálculo del impuesto a las ganancias y la contribución social. Concluyó que no hay tratamientos inciertos utilizados en sus estados financieros, ya que todos los procedimientos adoptados para el pago de impuestos a las ganancias están respaldados por la legislación aplicable y los precedentes judiciales.

Una serie de nuevas normas entrará en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. La Compañía no adoptó estas normas en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- Cambios en las referencias al marco conceptual en las normas NIIF.
- Definición de un negocio (modificaciones a CPC 15/IFRS 3).
- Definición de materialidad (modificaciones a CPC 26/IAS1 y 23/IAS 8).
- IFRS 17 - Contratos de Seguro.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

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

Los estados financieros fueron preparados en reales. Para conveniencia de los lectores, los estados financieros del 31 de diciembre de 2019 fueron convertidos para dólares americanos (US\$) y pesos colombianos (COP), usando la tasa comercial de R\$4,031 para US\$1,00 y R\$0,001229 para COP1,00, al 31 de diciembre de 2019. 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 Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

	Efectivo y equivalentes de efectivo			
	2019	2019	2019	2018
	US\$	COP	R\$	R\$
Efectivo en caja y bancos	83	272.579	335	2.913
Fondo exclusivo	-	-	-	460
Fondo en renta fija	6.904	22.641.172	27.826	-
Certificados de Depósito Bancario (CDB)	16.504	54.128.560	66.524	4.133
Total	23.491	77.042.311	94.685	7.506

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones en CDB, mantenidas con instituciones financieras nacionales de primera línea, tienen un rendimiento entre el 70% y el 98.75% del Certificado de Depósito Interbancario (CDI) (un 70% al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019, los fondos exclusivos y de renta fija tienen un rendimiento entre el 70% y el 100% (el 50% al 99.65% al 31 de diciembre de 2018) del CDI, compuestos principalmente por inversiones de renta fija, Letras de la Tesorería Nacional y Letras Financieras de la Tesorería Nacional.

El fondo exclusivo es administrado por 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.

5. Cuentas a cobrar de clientes

Composición de las cuentas a cobrar

	2019	2019	2019	2018
	US\$	COP	R\$	R\$
Prestación de servicios nacional - por facturar	35.969	117.962.571	144.976	26.721
Prestación de servicios nacional - saldos facturados	10.002	32.804.719	40.317	7.908
Total parcial	45.971	150.767.290	185.293	34.629
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(281)	(920.260)	(1.131)	(1.131)
Total	45.690	149.847.030	184.162	33.498

Composición por vencimiento de las cuentas a cobrar

	2019	2019	2019	2018
	US\$	COP	R\$	R\$
Por facturar	35.969	117.962.571	144.976	26.721
Por vencer	6.825	22.382.423	27.508	6.093
Vencidos - 0 a 30 días	2.183	7.158.666	8.798	77
Vencidos - 31 a 60 días	63	207.486	255	55
Vencidos - 61 a 90 días	105	345.810	425	232
Vencidos - 91 a 180 días	2	7.323	9	899
Vencidos - Más de 181 días	824	2.703.011	3.322	552
Total	45.971	150.767.290	185.293	34.629

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

5. Cuentas a cobrar de clientes (Continuación)

Cambios en la provisión para pérdidas crediticias esperadas

	2019 US\$	2019 COP	2019 R\$	2018 R\$
Saldos al inicio del ejercicio	(281)	(920.260)	(1.131)	-
Constitución (Nota 17)	-	-	-	(1.131)
Saldos al cierre del ejercicio	(281)	(920.260)	(1.131)	(1.131)

6. Inventarios

	2019 US\$	2019 COP	2019 R\$	2018 R\$
Materiales diversos para aplicación en obras	6.146	20.157.852	24.774	2.172
Total	6.146	20.157.852	24.774	2.172

7. Partes vinculadas

	Activo corriente		Activo no corriente		Pasivo corriente		Pasivo no corriente	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<u>Servicios prestados en el extranjero</u>								
Consorcio CCC Ituango	105	-	-	-	-	-	-	-
<u>Reembolso de costes</u>								
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A.	6.570	3.160	-	-	-	-	-	-
Instituto Camargo Correa	10	-	-	-	-	-	-	-
Camargo Corrêa Naval Part. Ltda.	-	9	-	-	-	-	-	-
<u>Dividendos por cobrar</u>								
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. Suc. Colombia	36.611	-	-	-	-	-	-	-
<u>Préstamos entre empresas</u>								
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. (a)	32.535	-	6.159	65.617	-	-	-	-
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. Suc. Colombia (b)	-	-	-	-	-	-	40.935	17.569
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. (b)	-	-	-	-	-	-	-	17.559
<u>Cuentas a pagar</u>								
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A.	-	-	-	-	-	2.801	-	-
Consórcio Constr. São Lourenço	-	-	-	-	-	180	-	-
Camargo Corrêa Naval Part. Ltda.	-	-	-	-	3	-	-	-
Total – R\$	75.831	3.169	6.159	65.617	3	2.981	40.935	35.128
Total – COP	<u>61.701.383</u>	<u>5.011.391</u>	<u>2.441</u>	<u>33.307.567</u>				
Total – US\$	<u>18.813</u>	<u>1.528</u>	<u>1</u>	<u>10.156</u>				

(a) Representan contratos de préstamos entre empresas con vencimiento en diciembre de 2020, con grabación de interés del 3% al año.

(b) Representan contratos de préstamos entre empresas con plazo de vencimiento determinado y grabación de interés del 3% al año + Libor con Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. Sucursal Colombia y 3% de interés al año con Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. (Incorporada el 30 de diciembre de 2019).

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

7. Partes vinculadas (Continuación)

	Ingreso		Gasto	
	2019	2018	2019	2018
<u>Servicios de construcción</u>				
CCR - Conces. Sist. Anhanguera-Bandeirantes	-	15.967	-	-
Consórcio Const. São Lourenço	-	16.325	(1)	-
<u>Servicios administrativos</u>				
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A.	-	4.746	(6.376)	-
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A - Sucursal Colombia	-	539	-	-
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A.	-	-	-	(30)
Camargo Corrêa Energia e Indústria S.A.	-	-	-	(20)
Camargo Corrêa Naval Participações Ltda	32	53	-	-
<u>Intereses sobre préstamos entre empresas (Nota 18)</u>				
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A.	1.403	189	-	-
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. - Sucursal Colombia	-	-	(2.063)	(167)
Camargo Corrêa Construções e Participações S.A.	-	2.433	-	-
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A.	-	-	-	(203)
Total – R\$	1.435	40.252	(8.440)	(420)
Total – COP	1.167.616		(6.867.372)	
Total – US\$	356		(2.094)	

La remuneración de los administradores se divulga en la Nota 19.

8. Bienes destinados a la venta

Representan equipos y bienes de uso para negociación. A lo largo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía reclasificó el monto de R\$2.591 – US\$643 – COP2.108.218 (R\$3.764 en 2018) para bienes de uso. Véase la Nota 11.

El 30 de diciembre de 2019, se incorporó el saldo de R\$39 – US\$10 – COP31.733, como se menciona en la Nota 1.

Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.333
Incorporación (Nota 1)	39
Transferencia para bienes de uso (Nota 11)	(2.591)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 – R\$	1.781
Saldo al 31 de diciembre de 2019 – COP	1.449.146
Saldo al 31 de diciembre de 2019 – US\$	442

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Otros créditos

	2019	2019	2019	2018
	US\$	COP	R\$	R\$
Adelanto a proveedores	585	1.918.633	2.358	1.804
Impuesto a las ganancias retenido en la fuente	1.977	6.484.947	7.970	996
Contribución social	11	36.615	45	595
Impuesto sobre Servicios (ISS)	1.025	3.362.083	4.132	-
Contribución Previsional sobre los Ingresos Brutos (CPRB)	314	1.030.919	1.267	-
Cuentas a cobrar de los consorcios (a)	1.547	5.074.044	6.236	4.863
Cuentas a cobrar de terceros (b)	1.203	3.944.670	4.848	2.446
Cuentas a cobrar por la venta de bienes de uso	710	2.327.095	2.860	75
Retenciones contractuales con clientes	418	1.371.033	1.685	1.291
Anticipo de vacaciones	64	208.299	256	347
Gastos anticipados (c)	2.191	7.185.517	8.831	1.167
Otros	332	1.091.133	1.341	470
Total parcial	10.377	34.034.988	41.829	14.054
Provisión para pérdida crediticia esperada (Nota 19) (a)	(761)	(2.495.525)	(3.067)	(3.067)
Total	9.616	31.539.463	38.762	10.987
Clasificados en el activo corriente	9.051	29.685.110	36.483	10.498
Clasificados en el activo no corriente	565	1.854.353	2.279	489
	9.616	31.539.463	38.762	10.987

(a) Al 31 de diciembre de 2019, se refiere a valores adelantados aportados a los consorcios por encima del porcentaje de participación mantenido por la Compañía, principalmente en los consorcios Corredor Bileo Soares R\$1.604 – US\$398 – COP1.305.126, Saneamento Billings R\$410 – US\$102 – COP333.605, Metro Linha 17 R\$349 – US\$87 – COP283.971 y Terminal de Itaquera R\$3.831 – US\$950 – COP3.117.168, para lo que se ha constituido una provisión para pérdidas crediticias esperadas.

(b) Se refiere sustancialmente al contrato de préstamo con terceros, con intereses del 9,2% al año.

(c) Se refiere sustancialmente a las pólizas de seguro de ingeniería.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

10. Inversiones

	Datos de la participada													
	Tenencia total en el capital (%)		Patrimonio neto				Utilidad neta		Ajuste por valoración del patrimonio neto		Valor patrimonial proporcional		Saldo de inversiones	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018		
Subsidiaria														
Camargo Corrêa Infra Projetos - Sucursal Colombia (a) e (b)	100,00	-	88.591	-	91	-	-	-	-	91	-	88.591	-	
Total – R\$										91		88.591	-	
Total – COP										74.044		72.083.808		
Total – US\$										23		21.979		
Clasificados en el activo no corriente – Inversiones – R\$												88.591	-	
Clasificados en el activo no corriente – Inversiones – COP												72.083.808		
Clasificados en el activo no corriente – Inversiones – US\$												21.979		

Cambios en inversiones evaluadas por el valor patrimonial proporcional:

	US\$	COP	R\$
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Incorporación de inversión (Nota 1)	22.002	72.157.852	88.682
Valor patrimonial proporcional (luego de la incorporación)	(23)	(74.044)	(91)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	21.979	72.083.808	88.591

(a) Para cuestiones sobre la incorporación de la inversión, véase la nota 1.

(b) Camargo Corrêa Infra Construções S.A. tiene un 55% de participación indirecta 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. Sin embargo, en abril 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 del curso normal de las obras originalmente contratadas. La Agencia Ambiental de Colombia suspendió la licencia ambiental y paralizó el plazo contractual de este proyecto. Sin embargo, permitió al Consorcio cumplir con las obras de contingencia para mitigar los efectos del incidente hasta junio de 2019, debidamente formalizado a través de aditivos contractuales (AMB) con el contratante. A partir de julio de 2019, el Consorcio obtuvo la enmienda contractual para llevar a cabo las obras de estabilización hasta junio de 2020. Además, el Consorcio ha estado haciendo todo lo posible con el contratante para evaluar, cumplir y corregir el daño causado y cualquier servicio que se brinde para completar la obra.

El 8 de noviembre de 2019, la Controlaría General de Colombia inició el proceso de investigación de responsabilidad tributaria por los hechos ocurridos en la obstrucción del túnel que involucra a individuos y empresas relacionadas con el proyecto de la Central Hidroeléctrica de Ituango por un monto aproximado de R\$5 mil millones (por supuesta destrucción del valor de inversión y por pérdida de beneficios).

Hasta el momento, al consorcio solo se le ha preguntado sobre la ejecución de las obras de la galería de descargas, ya que las licencias ambientales son responsabilidad de Hidro Ituango S.A., E.S.P y Empresas Públicas de Medellín. Los asesores legales del consorcio evaluaron y consideraron la probabilidad de pérdida como remota, que no existe un vínculo entre las obras de la galería de descarga y la obstrucción del túnel, y que corresponde a la Controlaría General de Colombia demostrar que hubo intención o falla graves y que causaron la pérdida en disputa.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

11. Bienes de uso

	2019			2018	
	Coste	Depreciación acumulada	Deterioro	Costo Residual	Costo Residual
Maquinaria y equipos	387.918	(174.908)	(8.201)	204.809	132.754
Vehículos	160.553	(69.506)	(4)	91.043	51.195
Equipos de informática y otros	2.664	(551)	-	2.113	24
Muebles y útiles	1.014	(48)	-	966	4
Bienes de uso en curso	12.168	-	-	12.168	914
Total – R\$	564.317	(245.013)	(8.205)	311.099	184.891
Total – COP	459.167.616	(199.359.642)	(6.676.159)	253.131.814	
Total – US\$	140.005	(60.787)	(2.036)	77.182	

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

	US\$	COP	R\$
Saldo al 31 de diciembre de 2017	28.996	95.100.893	116.879
Inclusiones	522	1.712.775	2.105
Aumento a través de aporte de capital	19.340	63.427.177	77.952
Bajas	(1.779)	(5.834.825)	(7.171)
Depreciación	(517)	(1.694.060)	(2.082)
Provisión para deterioro (Nota 19)	242	792.514	974
Transferencia para activo intangible	-	(1.627)	(2)
Transferencia para “bienes destinados a la venta” (Nota 7)	(934)	(3.062.653)	(3.764)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	45.870	150.440.194	184.891
Inclusiones	5.728	18.785.191	23.087
Incorporación de activos (Nota 1)	29.513	96.794.142	118.960
Bajas	(2.195)	(7.197.722)	(8.846)
Depreciación	(2.006)	(6.580.146)	(8.087)
Provisión para deterioro (Nota 19)	(367)	(1.204.231)	(1.480)
Transferencia para activo intangible	(4)	(13.832)	(17)
Transferencia de “bienes destinados a la venta” (Nota 8)	643	2.108.218	2.591
Saldo al 31 de diciembre de 2019	77.182	253.131.814	311.099

12. Sueldos y salarios, vacaciones y cargas por pagar

	2019	2019	2019	2018
	US\$	COP	R\$	R\$
Provisión para vacaciones y cargas sociales	4.046	13.269.325	16.308	3.977
Instituto Nacional de la Seguridad Social	1.714	5.621.644	6.909	793
Impuesto Retenido en la Fuente sobre sueldos	921	3.021.969	3.714	1.309
Fondo de Garantía por Tiempo de Servicio	454	1.487.388	1.828	362
Provisión para participación en los resultados	2.786	9.135.883	11.228	1.259
Sueldos por pagar	2.180	7.148.088	8.785	87
Otros	121	398.697	490	102
	12.222	40.082.994	49.262	7.889

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

13. Préstamos y financiaciones

Modalidad	Vencimiento hasta	Tasa de interés	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018
			US\$	COP	R\$	R\$
FINAME	2024	Del 3% al 10% al año / TJLP	8.464	27.759.967	34.117	20.080
CCB	2023	Del 3% al 5% al año + 100% CDI	6.877	22.554.923	27.720	-
Total			15.341	50.314.890	61.837	20.080
Cuota clasificada en corriente			4.840	15.873.881	19.509	6.196
Cuota clasificada en no corriente			10.501	34.441.009	42.328	13.884

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

CCB - Nota de crédito bancario.

TJLP - Tasa de Interés de Largo Plazo. Tasa aplicable para 2019 del 5,57% (6,98% en 2018).

El 30 de diciembre de 2019, se incorporó el saldo de R\$20.327 – US\$5.043 – COP16.539.463, como se menciona en la Nota 1.

Las cuotas a largo plazo, al 31 de diciembre de 2019, vencen como a continuación:

	US\$	COP	R\$
2021	5.591	18.336.046	22.535
2022	2.476	8.121.237	9.981
2023	2.384	7.818.552	9.609
2024	50	165.174	203
Total	10.501	34.441.009	42.328

Garantías

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

En los préstamos y financiaciones arriba, no hay cláusulas contractuales que requieran el mantenimiento de índices financieros.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

14. Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas – corrientes y diferidos

a) Conciliación del impuesto a las ganancias y de la contribución social

	2019 US\$	2019 COP	2019 R\$	2018 R\$
Pérdida antes del impuesto a las ganancias y contribución social	(15.325)	(50.260.374)	(61.770)	(75.528)
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	5.211	17.088.527	21.002	25.680
Ajustes para medición del impuesto a las ganancias y de la contribución social efectivos:				
Donaciones no deducibles	-	-	-	(209)
Gastos de los consorcios	(14)	(45.686)	(56)	(28)
Honorarios de la junta	(30)	(98.893)	(122)	-
Otros gastos no deducibles	(6)	(18.388)	(23)	(10)
Otros	(277)	(909.913)	(1.118)	(59)
	4.884	16.015.647	19.683	25.374
Gastos con impuesto a las ganancias y contribución social - corrientes	(237)	(777.868)	(956)	-
Crédito de impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos	5.120	16.793.328	20.639	25.374

b) Impuesto a las ganancias y contribución social diferido

	2019 US\$	2019 COP	2019 R\$	2018 R\$
Naturaleza activa:				
Pérdida fiscal y base negativa de contribución social	10.334	33.892.596	41.654	26.679
Diferencias temporarias:				
Provisiones para servicios de terceros	1.714	5.621.644	6.909	1.768
Provisión para participación en las utilidades	947	3.106.591	3.818	428
Provisión para riesgos	108	354.760	436	33
Provisión para cuentas de cobro dudoso (Nota 17)	354	1.161.920	1.428	1.428
Ajustes por deterioro - Ley 11.638/07	692	2.270.138	2.790	1.776
Otros	240	781.122	960	-
Activo no corriente	14.389	47.188.771	57.995	32.112
Naturaleza pasiva:				
Utilidades no realizadas - organismos públicos	272	890.968	1.095	291
Efectos de la adopción de IN-1771/17 - facturación directa	2.679	8.785.191	10.797	-
Diferencia de vida útil de los bienes de uso	13.796	45.247.356	55.609	31.392
Pasivo no corriente	16.747	54.923.515	67.501	31.683
Saldo neto en el activo no corriente	-	-	-	429
Saldo neto en el pasivo no corriente	2.358	7.734.744	9.506	-

Se espera que el impuesto a las ganancias y la contribución social diferidos se realicen en hasta diez años, conforme a las realizaciones económicas o financieras. Al 31 de diciembre de 2019, los impuestos diferidos incluyen saldos incorporados de CCIP como se muestra en la Nota 1.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

15. Anticipo de clientes

	2019	2019	2019	2018
	US\$	COP	R\$	R\$
Anticipo de clientes (IN 21/79) (*)	37.066	121.563.059	149.401	261
Anticipo de clientes	2.659	8.720.098	10.717	-
Total	39.725	130.283.157	160.118	261

(*) La Compañía reconoce los montos recibidos antes de llevar a cabo los servicios correspondientes que se registran en los contratos POC como anticipos de los clientes. En 2019, incluyen obras en curso de empresas incorporadas durante el año, por un total de R\$153.712 – US\$38.135 – COP125.070.789 (Nota 1), principalmente: Línea de Transmisión Lote 18 (R\$123.715 – US\$30.693 – COP10.663.141), Línea de Transmisión Lote 21 (R\$8.864 – US\$2.199 – COP7.212.368), Línea de Transmisión Lote (R\$5.592 – US\$1.387 – COP4.550.041), PBTE-Piratininga Bandeirantes (R\$4.803 – US\$1.192 – COP3.908.055), Consorcio Metro Linha 17 (R\$3.664 – US\$909 – COP2.981.286) y Consorcio BRT Salvador (R\$2.564 – US\$636 – COP2.086.249).

16. Provisión para riesgos fiscales, laborales, civiles y otros

La Compañía tiene juicios legales derivados del curso normal de sus operaciones, involucrando cuestiones laborales, aspectos civiles y tributarios. Los juicios involucran actas de infracción, juicios laborales referentes a diferencias de horas extraordinarias y reflejos en indemnizaciones laborales y otras acciones cuyos valores requeridos o impuestos pueden no reflejar lo que será definido en la decisión final. Sobre la base de las opiniones de sus asesores jurídicos, análisis de las demandas legales y experiencia referente a los valores reclamados, la Compañía constituyó una provisión por el monto de R\$1.211 – US\$300 – COP985.354 (R\$97 al 31 de diciembre de 2018), considerado suficiente para cubrir las pérdidas con probabilidad probable para los juicios en curso.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene juicios con una probabilidad de pérdida clasificada como posible, por lo que no se registró ninguna provisión para riesgos: R\$4.375 – US\$1.085 – COP3.559.805 (R\$315 al 31 de diciembre de 2018) de reclamos laborales, en referencia a la responsabilidad conjunta, diferencias en horas extras y efectos sobre la indemnización por despido; R\$831 – US\$206 – COP676.159 (R\$659 al 31 de diciembre de 2018) de riesgos fiscales, que se refieren sustancialmente a los procesos de ISS; y R\$918 – US\$228 – COP746.949 para reclamos civiles, que se refieren sustancialmente a indemnizaciones resultantes de daños materiales y morales.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

17. Patrimonio neto

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2019 es de R\$525.315 – US\$130.328 – COP427.432.872 (R\$259.710 al 31 de diciembre de 2018), representado por 28.226.525 acciones ordinarias nominativas, sin valor nominal en 2019 y 2018.

El 30 de diciembre de 2019, la Compañía absorbió el acervo neto de la incorporación de Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. y Camargo Corrêa Infra Participações S.A., al valor en libros de R\$268.600 – US\$66.640 – COP218.551.668 (Nota 1), de los cuales R\$261.605 – US\$64.905 – COP212.860.049 como aumento de capital, aprobado en la Asamblea General Anual (AGO) celebrada en esta fecha, y R\$6.995 – US\$1.735 – COP5.691.619 como reserva de capital, en referencia al resultado de las empresas incorporadas del período del 1 de diciembre al 30 de diciembre de 2019, ya que la fecha base del aumento de capital es el 30 de noviembre de 2019. La decisión sobre el uso de la reserva de capital tendrá lugar en la próxima AGO. El 1 de abril de 2019, se capitalizó la aportación para futuro aumento de capital del accionista Camargo Correa Infra Participações S.A., por R\$4.000 – US\$992 – COP3.254.679.

Reserva de capital

Al 31 de diciembre de 2019, se constituyó una reserva de capital por R\$6.995 – US\$1.735 – COP5.691.619.

Reserva legal

Constituida en la proporción del 5% de la utilidad neta del año, cuando exista, respetando el límite establecido por la ley. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no constituyó reservas debido a las pérdidas del ejercicio.

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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no estableció dividendos debido a las pérdidas del ejercicio.

Aportaciones para futuro aumento de capital

El 1 de abril de 2019, se capitalizó la aportación para futuro aumento de capital del accionista Camargo Correa Infra Participações S.A., por R\$4.000 – US\$992 – COP3.254.679.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

17. Patrimonio neto (Continuación)

Pérdida por acción (en reales)

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

	2019	2019	2019	2018
	US\$	COP	R\$	R\$
Numerador				
Asignación de la pérdida neta del ejercicio para los accionistas	(10.444)	(34.244.914)	(42.087)	(50.154)
Denominador				
Promedio ponderado de acciones	28.226.525	28.226.525	28.226.525	27.326.370
Pérdida básica y diluida por acción (en reales)	(0,37)	(1.213,22)	(1,49)	(1,84)

La Compañía no tiene deuda convertible en acciones ni opciones de compra de acciones otorgadas que podrían diluir los resultados por acción. Además, presenta pérdida neta, con la que la pérdida diluida es igual la básica.

18. Ingresos

	2019	2019	2019	2018
	US\$	COP	R\$	R\$
Ingreso bruto de prestación de servicios – nacionales (*)	63.167	207.166.802	254.608	124.598
Deducciones de los ingresos				
PIS y COFINS (**)	(1.794)	(5.883.645)	(7.231)	(4.677)
ISS(**)	(2.469)	(8.096.827)	(9.951)	(4.140)
Contribución de la Seguridad Social (**)	-	-	-	(748)
Total	(4.263)	(13.980.472)	(17.182)	(9.565)
	58.904	193.186.330	237.426	115.033

(*) La Compañía actúa como principal en sus contratos, ejecutando servicios de compra de materiales y equipos (incluida la modalidad de facturación directa), de conformidad con los contratos establecidos con sus clientes. El control de los bienes y servicios es responsabilidad de la Compañía en el cumplimiento del contrato.

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

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

La Compañía presentó el estado de resultados utilizando una clasificación de los gastos basada en su función. La información acerca de la naturaleza de estos gastos reconocidos en el estado de resultados se presenta a continuación:

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Información acerca de la naturaleza de costes y gastos en el estado de resultados (Continuación)

	2019 US\$	2019 COP	2019 R\$	2018 R\$
Provisión para riesgos laborales, fiscales y civiles	(312)	(1.015.459)	(1.248)	(59)
Depreciación y amortización	(2.009)	(6.589.097)	(8.098)	(2.103)
Amortización - derecho de uso	(435)	(1.427.990)	(1.755)	-
Gastos de alquiler y condominio	(2.730)	(8.953.621)	(11.004)	(8.608)
Gastos de seguros	(307)	(1.007.323)	(1.238)	(1.095)
Gastos de viajes	(1.468)	(4.815.297)	(5.918)	(2.733)
Materias primas y materiales (*)	(18.891)	(61.956.062)	(76.144)	(39.450)
Provisión para pérdidas crediticia esperadas – otros créditos (Nota 9)	-	-	-	(3.067)
Provisión para pérdidas crediticia esperadas– cuentas a cobrar (Nota 5)	-	-	-	(1.131)
Reversión (constitución) de provisión para deterioro (Nota 11)	(367)	(1.204.231)	(1.480)	974
Remuneración de los administradores (Nota 7)	(160)	(523.190)	(643)	-
Sueldos y beneficios a empleados	(29.171)	(95.670.464)	(117.579)	(71.219)
Servicios de terceros	(15.921)	(52.216.436)	(64.174)	(59.698)
Enajenación de los bienes de uso	(727)	(2.383.238)	(2.929)	(2.995)
Otros gastos	(378)	(1.240.846)	(1.525)	(2.192)
Otros ingresos	56	182.262	224	187
Total	(72.820)	(238.820.992)	(293.511)	(193.189)
Coste de los servicios prestados	(59.544)	(195.282.343)	(240.002)	(140.500)
Gastos generales y administrativos	(12.295)	(40.322.213)	(49.556)	(44.836)
Otros gastos operativos, netos	(981)	(3.216.436)	(3.953)	(7.853)
	(72.820)	(238.820.992)	(293.511)	(193.189)

(*) La Compañía actúa como principal en sus contratos, ejecutando servicios de compra de materiales y equipos (incluida la modalidad de facturación directa), de conformidad con los contratos establecidos con sus clientes. El control de los bienes y servicios es responsabilidad de la Compañía en el cumplimiento del contrato.

20. Resultado financiero

	2019 US\$	2019 COP	2019 R\$	2018 R\$
Ingresos financieros				
Rendimiento financiero	148	485.761	597	897
Intereses sobre préstamos entre empresas (Nota 7)	348	1.141.579	1.403	2.622
Otros	67	220.504	271	51
	563	1.847.844	2.271	3.570
Gastos financieros				
Interés sobre préstamos	(200)	(657.445)	(808)	(818)
Intereses sobre préstamos entre empresas (Nota 7)	(512)	(1.678.600)	(2.063)	(370)
Gastos bancarios	(20)	(66.721)	(82)	(61)
Multa sobre obligaciones	(4)	(14.646)	(18)	(15)
Impuesto sobre operaciones financieras (IOF)	(319)	(1.044.752)	(1.284)	(216)
Ajuste al valor presente de pasivos por arrendamiento (Nota 3.16)	(9)	(30.919)	(38)	-
Otros gastos financieros	(287)	(937.348)	(1.152)	(1)
	(1.351)	(4.430.431)	(5.445)	(1.481)
Diferencia de conversión, neta (*)	(600)	(1.969.081)	(2.420)	539
Resultado financiero, neto	(1.388)	(4.551.668)	(5.594)	2.628

(*) La diferencia de conversión se refiere a los contratos de préstamo con la sucursal Colombia por USD 10,2 MM (véase la nota 7).

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

21. Seguros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tenía seguros para cobertura de diversos riesgos, tales como: riesgos de ingeniería, obras de construcción civil, instalación y montaje, responsabilidad civil y daños materiales, entre otros.

	2019	2019	2019	2018
	US\$	COP	R\$	R\$
Riesgos diversos	4.962	16.273.393	20.000	-
Daños materiales	17.092	56.055.330	68.892	13.118
Riesgo de ingeniería	406.048	1.331.699.756	1.636.659	495.622
Responsabilidad civil	41.088	134.754.272	165.613	114.660

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, que la considera suficiente para cubrir posibles pérdidas.

22. Beneficios a empleados

La Compañía tiene un plan de previsión privada, en la modalidad de contribución definida, y durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, la contribución fue de R\$644 – US\$160 – COP524.003 (R\$496 al 31 de diciembre de 2018), registrado en la partida de “Sueldos, provisiones y contribuciones sociales”.

23. Instrumentos financieros

23.1. Política para contratación de instrumentos financieros derivados

En virtud de las obligaciones financieras asumidas por la Compañía, 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, de acuerdo con los niveles de exposición vinculados a esos riesgos. Según mencionado en la Nota 3.8, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tenía saldos de instrumentos financieros derivados.

23.2. 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:

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

23. Instrumentos financieros

23.2. Categoría de instrumentos financieros (Continuación)

	Jerarquía de valor razonable	Categoría de instrumentos financieros	2019	2019	2019	2018
			US\$	COP	R\$	R\$
Activos financieros						
Equivalentes al efectivo (Nota 4)	2	Valor razonable en resultados	23.491	77.042.311	94.685	7.506
Cuentas a cobrar - facturado (Nota 5)	2	Costo amortizado	10.002	32.804.719	40.317	7.908
Partes vinculadas (Nota 7)	2	Costo amortizado	20.341	66.712.774	81.990	68.786
Pasivos financieros						
Proveedores	2	Costo amortizado	9.864	32.349.878	39.758	16.644
Préstamos y financiaciones (Nota 13)	2	Costo amortizado	15.341	50.314.890	61.837	20.080
Partes vinculadas (Nota 7)	2	Costo amortizado	10.157	33.310.008	40.938	38.109

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. No existen diferencias significativas entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros.

Jerarquía de valor razonable

La Compañía usa 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.

A lo largo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, 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 utiliza el Nivel 2 de jerarquía de valor razonable, conforme a lo definido por el CPC 39.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

23. Instrumentos financieros (Continuación)

23.3. Exposición a riesgos de tipos de cambio

El principal saldo denominado en moneda extranjera representada por dólar estadounidense se presenta a continuación:

	2019 US\$	2019 COP	2019 R\$	2018 R\$
Activo				
Partes vinculadas				
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. Sucursal Colombia	9.083	29.789.260	36.611	-
Total del activo expuesto	9.083	29.789.260	36.611	-
Pasivo				
Partes vinculadas				
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A. Sucursal Colombia	10.156	33.307.567	40.935	17.569
Total del pasivo expuesto	10.156	33.307.567	40.935	17.569
Exposición neta	1.073	3.518.307	4.324	17.569

23.4. Exposición a riesgos de tasa de interés

La Compañía está expuesta a tasas de intereses fluctuantes y a índices inflacionarios principalmente relacionados a las variaciones del CDI y Selic. Las tasas de intereses en las inversiones financieras son, en su mayoría, vinculadas a la variación del CDI. Estas posiciones se demuestran a continuación:

	2019 US\$	2019 COP	2019 R\$	2018 R\$
Activo				
Efectivo y equivalentes al efectivo y títulos y valores mobiliarios				
CDI	23.408	76.769.732	94.350	4.593
Pasivo				
Préstamos y financiaciones				
TJLP (a)	320	1.048.007	1.288	205
CDI	6.877	22.554.923	27.720	-

(a) Los otros préstamos y financiaciones están indexados a renta fija o CDI.

23.5. Análisis de sensibilidad

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

Operación	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
Exposición a índices variables			
Equivalentes de efectivo y Títulos y valores mobiliarios CDI/SELIC	3.020	2.265	1.510
Finame - TJLP	69	86	103
Partes vinculadas – Libor	632	790	947
Partes vinculadas - US\$	(707)	197	1.102

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

23. Instrumentos financieros (Continuación)

23.5. Análisis de sensibilidad (Continuación)

El escenario 1 tiene en cuenta:

- CDI: curva BMF a la fecha del informe (31/12/2019), considerando el vértice de 360 días de la curva, calculando los activos y pasivos netos.
- Libor: libor de 12 meses (31/12/2019)
- TJLP: Comenzamos con TJLP BNDES + proyección IPCA Focus al 31/12/2019

Debido a la posición de la Compañía, el escenario 2 considera una devaluación de los índices en relación con el escenario 1 del 25% y el escenario 3 una devaluación del 50%.

23.6. Riesgo de liquidez

La liquidez de la Compañía depende principalmente del efectivo generado por las actividades operativas, aportes de accionistas y préstamos y financiaciones de instituciones financieras. La gestión del riesgo de liquidez considera la evaluación de los requisitos de liquidez para asegurar que la Compañía disponga de efectivo suficiente para atender sus gastos de capital y operativos, así como el pago de deudas.

24. Hechos posteriores

A principios de 2020, un nuevo virus (COVID-19) se propagó por todo el mundo, lo que resultó en varias acciones tomadas por diferentes países para frenar su propagación. Dichas acciones incluyen, entre otras, restricciones sobre la aglomeración de personas y los viajes. Brasil se encuentra entre los países en que hubo casos diagnosticados con COVID-19, lo que causa una gran volatilidad en el mercado brasileño y genera incertidumbres sobre el Producto Interior Bruto ("PIB") en 2020. La Dirección está monitoreando continuamente cualquier este tema y el impacto en los proyectos en curso aún no está claro.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

25. Información complementaria - Estados financieros combinados

El 30 de diciembre de 2019, según la Nota 1, la Compañía incorporó Camargo Correa Infra Projetos y Camargo Correa Participações en Camargo Correa Construções. Estos cambios mejoran la eficiencia, simplifican la gestión y el seguimiento de los resultados, además de la sinergia en las operaciones y la administración. Como consecuencia, todo el resultado de 2019 de las compañías incorporadas se asignó al patrimonio neto del incorporador (Camargo Corrêa Infra Construções S.A.). Para comodidad de los usuarios de los estados financieros, a continuación, presentamos el estado de situación financiera y el estado de resultados combinados de todas las compañías operativas que forman parte de CCIC para el año terminado el 31 de diciembre de 2019. También se incluyen en estos estados combinados los estados de situación financiera y de resultados de las operaciones de Ituango, en lo sucesivo denominado "CCCO". Esta información fue preparada por la Compañía sobre la base de los estados financieros auditados.

El alcance del trabajo de nuestros auditores no incluye la emisión de una opinión sobre esta información complementaria, ya que no se requiere divulgación de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$)

	2019					
	CCIC	CCCO	Eliminaciones	Combinado	Combinado	Combinado
	R\$	(Colombia) R\$				
Activo						
Corriente						
Efectivo y equivalentes al efectivo	94.685	13.389	-	108.074	26.813	87.936.534
Cuentas a cobrar de clientes	184.162	130.571	(40.935)	273.798	67.928	222.781.123
Partes vinculadas	75.831	-	(36.611)	39.220	9.730	31.912.124
Bienes de cambio	24.774	12.088	-	36.862	9.145	29.993.491
Bienes destinados a la venta	1.781	-	-	1.781	442	1.449.146
Otros créditos	36.483	1.037	-	37.520	9.309	30.528.885
Total del activo corriente	417.716	157.085	(77.546)	497.255	123.367	404.601.303
No corriente						
Partes vinculadas	6.159	-	-	6.159	1.528	5.011.391
Otros créditos	2.279	2.706	-	4.985	1.237	4.056.143
	8.438	2.706	-	11.144	2.765	9.067.534
Inversiones	88.591	-	(88.591)	-	-	-
Bienes de uso	311.099	21.131	-	332.230	82.425	270.325.468
Activo intangible	19	-	-	19	5	15.460
Derecho de uso	6.595	-	-	6.595	1.636	5.366.151
Total del activo no corriente	414.742	23.837	(88.591)	349.988	86.831	284.774.613
Total del activo	832.458	180.922	(166.137)	847.243	210.198	689.375.916

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

25. Información complementaria - Estados financieros combinados (Continuación)

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 (Continuación)

	2019					
	CCCO			Combinado	Combinado	Combinado
	CCIC	(Colombia)	Eliminaciones			
R\$	R\$	R\$	R\$	US\$	COP	
Pasivo y patrimonio neto						
Corriente						
Proveedores	39.758	4.160	-	43.918	10.896	35.734.744
Préstamos y financiaciones	19.509	-	-	19.509	4.840	15.873.881
Partes vinculadas	3	-	-	3	1	2.441
Sueldos y salarios, vacaciones y cargas por pagar	49.262	10.607	-	59.869	14.853	48.713.588
Impuestos a pagar	10.817	21.069	-	31.886	7.911	25.944.670
Anticipo de clientes	160.118	-	-	160.118	39.725	130.283.157
Pasivo por arrendamiento	6.349	-	-	6.349	1.575	5.165.989
Otras obligaciones	1.921	56.495	(36.611)	21.805	5.411	17.742.068
Total del pasivo corriente	287.737	92.331	(36.611)	343.457	85.212	279.460.538
No corriente						
Préstamos y financiaciones	42.328	-	-	42.328	10.501	34.441.009
Pasivo por arrendamiento	111	-	-	111	28	90.317
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas - diferidos	9.506	-	-	9.506	2.358	7.734.744
Partes vinculadas	40.935	-	(40.935)	-	-	-
Provisión para riesgos laborales, fiscales y civiles	1.211	-	-	1.211	300	985.354
Total del pasivo no corriente	94.091	-	(40.935)	53.156	13.187	43.251.424
Patrimonio neto						
Capital social	525.315	15.738	(15.738)	525.315	130.328	427.432.872
Reserva de capital	6.995	-	-	6.995	1.735	5.691.619
Pérdidas acumuladas	(81.680)	72.853	(72.853)	(81.680)	(20.264)	(66.460.537)
Total del patrimonio neto	450.630	88.591	(88.591)	450.630	111.799	366.663.954
Total del pasivo y del patrimonio neto	832.458	180.922	(166.137)	847.243	210.198	689.375.916

La composición de los saldos del estado de situación financiera de las empresas incorporadas en Camargo Corrêa Infra Construções S.A. se destaca en la nota 1.

Camargo Corrêa Infra Construções S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$, excepto cuando se indique lo contrario)

25. Información complementaria - Estados financieros combinados (Continuación)

Estado de resultados

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

(En miles de R\$, COP y US\$)

	2019							
	CCIC	CCIP	CCI	CCCO	Eliminaciones	Combinado	Combinado	Combinado
	R\$	R\$	Part.	(Colombia)				
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
Ingreso de servicios	237.426	945.854	-	396.201	-	1.579.481	391.863	1.285.175.753
Costes de los servicios prestados	(240.002)	(858.830)	-	(310.037)	-	(1.408.869)	(349.535)	(1.146.353.946)
(Pérdida) ganancia bruta	(2.576)	87.024	-	86.164	-	170.612	42.328	138.821.807
Gastos operativos								
Gastos generales y administrativos	(49.556)	(61.808)	(3.718)	(5.639)	-	(120.721)	(29.950)	(98.227.014)
Otros gastos operativos, netos	(3.953)	(2.008)	-	14.126	-	8.165	2.026	6.643.613
Valor patrimonial proporcional	(91)	63.663	36.527	-	(100.099)	-	-	-
(Pérdida) ganancia antes del resultado financiero	(56.176)	86.871	32.809	94.651	(100.099)	58.056	14.404	47.238.406
Ingresos financieros	2.271	3.180	9	5.253	(3.272)	7.441	1.846	6.054.625
Gastos financieros	(5.445)	(1.584)	(111)	(3.130)	3.272	(6.998)	(1.736)	(5.694.170)
Diferencia de conversión, neta	(2.420)	86	-	-	-	(2.334)	(579)	(1.899.105)
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias y contribución social	(5.594)	1.682	(102)	2.123	-	(1.891)	(469)	(1.538.650)
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias y contribución social	(61.770)	88.553	32.707	96.774	(100.099)	56.165	13.935	45.699.756
Impuesto a las ganancias y contribución social sobre las ganancias netas								
Corriente	(956)	(248)	-	(32.409)	-	(33.613)	(8.339)	(27.349.878)
Diferido	20.639	(8.378)	-	707	-	12.968	3.217	10.551.668
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio	(42.087)	79.927	32.707	65.072	(100.099)	35.520	8.813	28.901.546

- 1) Empresa remanente del proceso de reestructuración corporativa que tuvo lugar el 30 de diciembre de 2019, según la Nota 1.
- 2) Empresa incorporada en CCIC el 30 de diciembre de 2019.
- 3) Empresa incorporada en CCIC el 30 de diciembre de 2019.