Corficolombiana

Portafolio de Inversiones de Corficolombiana en Concesiones Viales

7 de Noviembre de 2018

Contenido

1. **Introducción**
2. Sector Infraestructura vial en Corficolombiana
3. Tipo de Concesiones
4. Concesiones 1G y 3G
5. Concesiones 4G
6. Contabilidad de Concesiones

Introducción

- La principal línea de negocio de Corficolombiana es la inversión en el capital de empresas del sector real
- La estrategia de inversión ha definido como sectores objetivos los siguientes:
  - Infraestructura
  - Energía y Gas
  - Hotelería
  - Agroindustria
- Estos sectores han impulsado el crecimiento económico del país en la última década, especialmente después del choque por bajos precios del petróleo, tal como se muestra a continuación

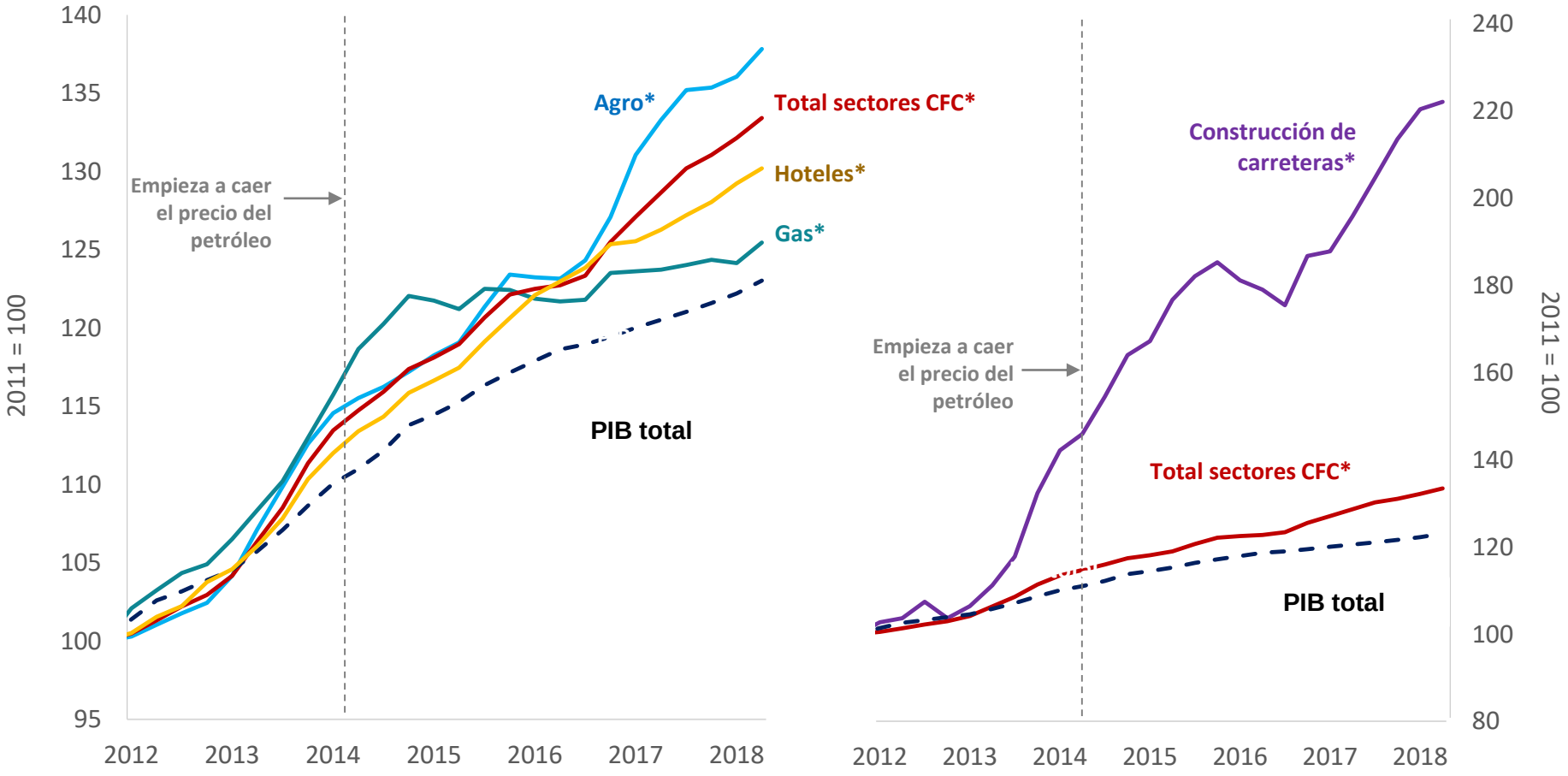
Explicación del crecimiento económico de Colombia por sectores estratégicos de Corficolombiana[1] (cifras en Porcentajes)				
Sector	**2006-2010**	**2011-2014**	**2015-2016**	**2017-2018**
Agro	0.7	3.4	6.4	13.8
Hotelería[2]	3.6	3.1	5.9	5.0
Construcción de carreteras	2.9	1.9	1.8	4.1
Gas	0.4	0.4	0.1	0.2
Subtotal sectores CFC	**6.2**	**11.3**	**14.0**	**24.4**
PIB total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

Fuente: DANE. Cálculos de Investigaciones Económicas de Corficolombiana.
[1] Datos promedio de cada periodo.
[2] Incluye restaurantes.

Introducción

- Estos sectores han tenido un crecimiento mayor al promedio de la economía en los últimos años…

Índice del valor agregado (PIB) de sectores estratégicos de Corficolombiana vs PIB de Colombia

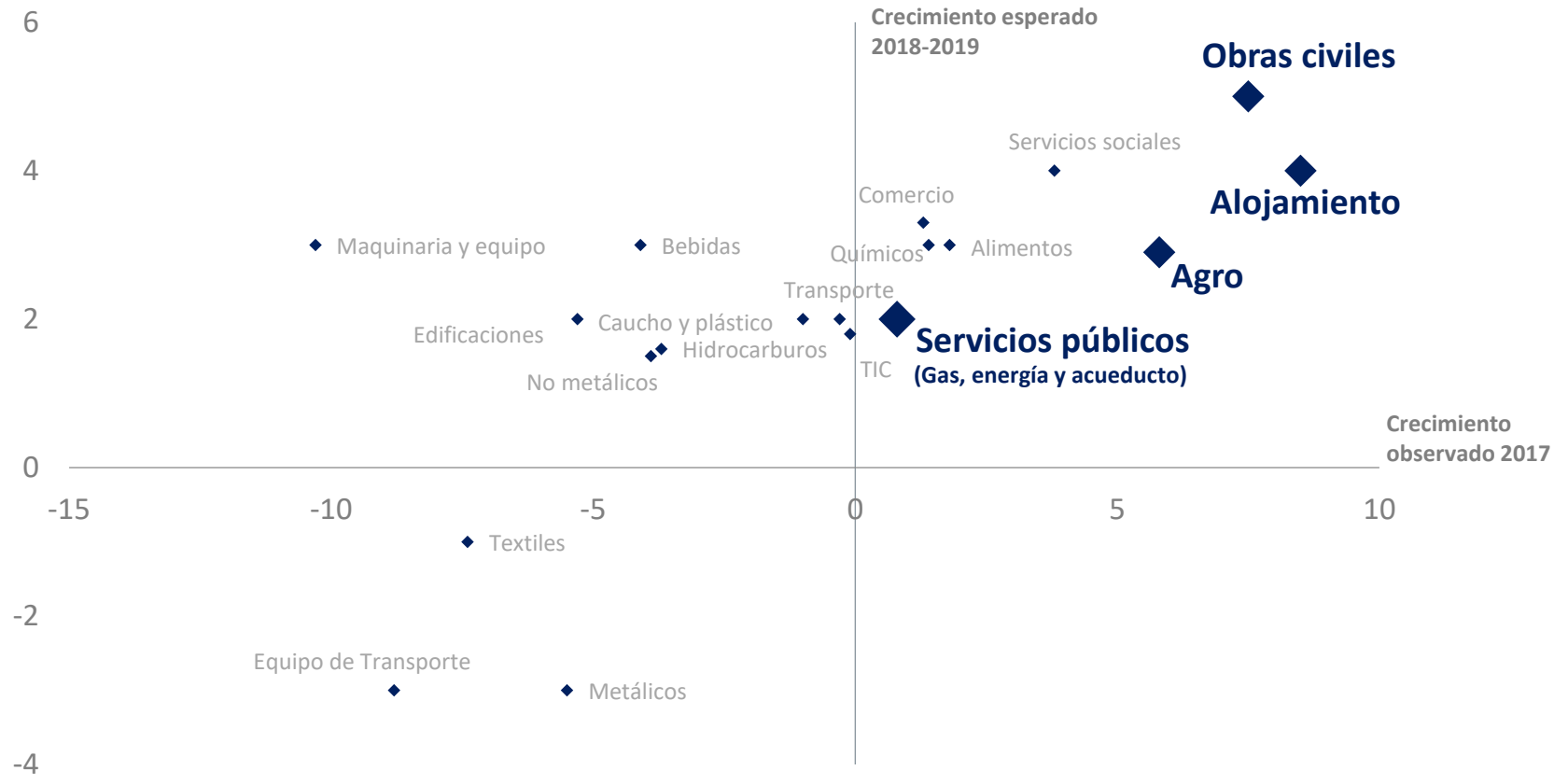


Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana.
* Valor agregado a precios constantes

Introducción

….y se espera que este comportamiento continúe en el futuro.

Resumen comportamiento sectorial y perspectivas corto plazo



Fuente: Investigaciones Económicas de Corficolombiana

Contenido

1. Introducción

2. **Sector Infraestructura vial en Corficolombiana**

3. Tipo de Concesiones

4. Concesiones 1G y 3G

5. Concesiones 4G

6. Contabilidad de Concesiones

Corficolombiana tiene participación en ocho concesiones viales

	Cantidad
Concesiones Viales	8
Kilómetros en Concesión	666,7
Kilómetros a Construir 4G	135,1
Número de Estaciones de Peaje	17
Tráfico Promedio Diario (Total 2017)	116.902
Ingresos Promedio Diario 2017 COP $ MM	$1.584

COVIANDES CONCESIONARIA VIAL DE LOS ANDES S.A. 1

CCFC S.A. 2

CONCESIONARIA PANAMERICANA 3

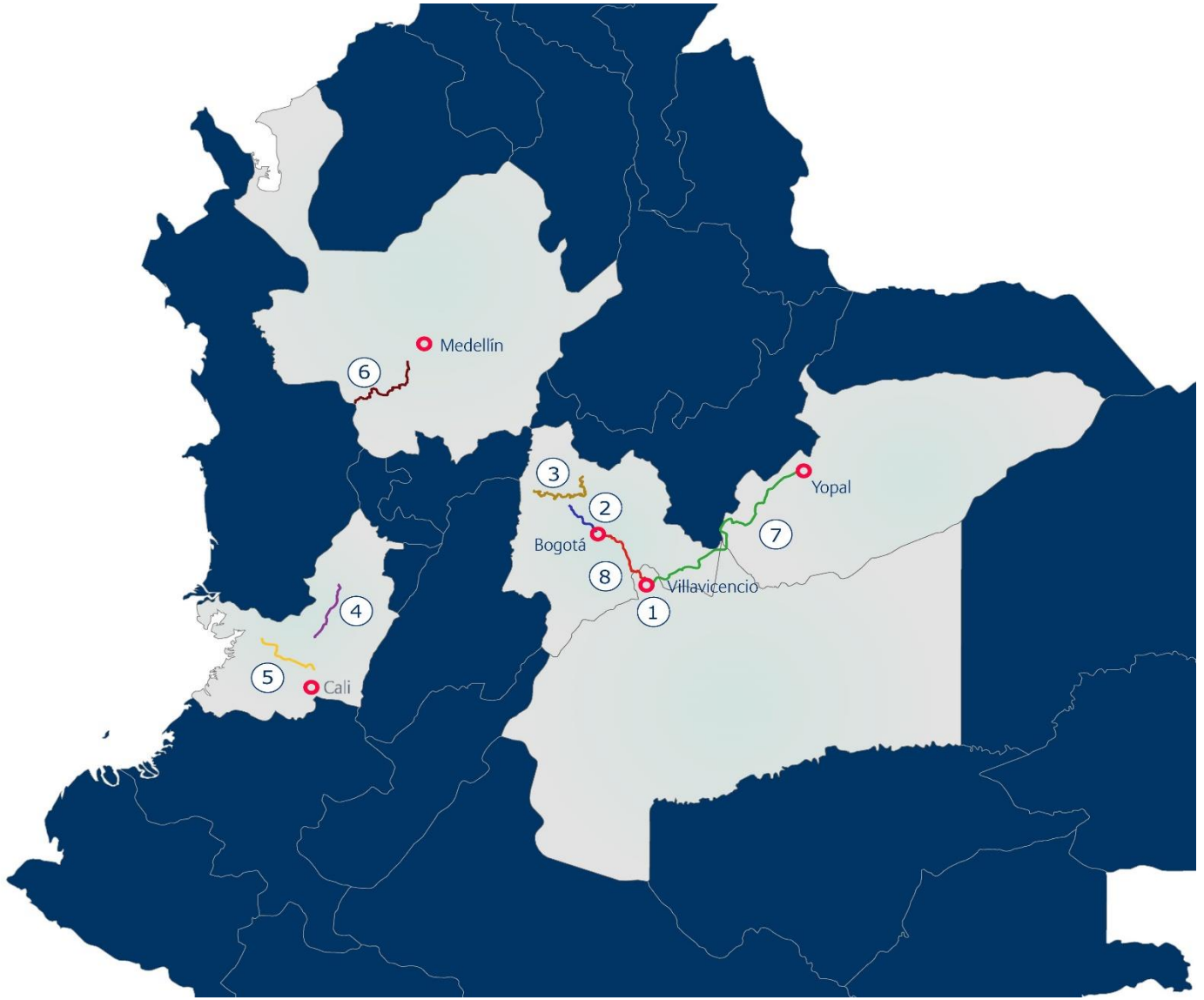
Pisa 4

Concesionaria Nueva Vía al Mar 5

Concesionaria Vial del Pacífico 6

Concesionaria Vial del Oriente 7

Concesionaria Vial Andina 8



La Corporación tiene participación en 8 concesiones viales

Concesión	Generación	Participación de CFC	Fecha fin Concesión estimado	Etapa Actual	Kms Totales	Kms Doble Calzada	Kms a Construir	Túneles	Puentes	Peajes	TPD 2017
PISA	**Primera**	88,25%	2033	Operación	80	80	-	-	39	2	32.814
Coviandes*	**Primera**	59,80%	2019	Operación	86	45,5	-	23	92	3	31.172
CCFC	**Primera**	44,60%	2024	Operación	42,9	29	-	-	5	2	25.555
Panamericana	**Tercera**	100,00%	2035	Operación	111	-	-	-	15	2	5.081
Covipacífico	**Cuarta**	89,90%	2042	Construcción	48,4	48,4	32,1	4	58	2	7.047
Covimar	**Cuarta**	100,00%	2044	Preconstrucción	32,3	-	32,3	5	45	1	-
Coviandina	**Cuarta**	100,00%	2054	Construcción	24,6	24,6	24,6	7	20	3 Δ	-
Covioriente	**Cuarta**	100,00%	2042	Preconstrucción	266,1	46,1	46,1	-	141	5	15.233
Total					**666,7**	**274**	**135,1**	**39**	**415**	**17**	**116.902**

*Fecha estimada de reversión, jun-19. En ese momento la operación de la vía y el recaudo de los peajes del corredor deben ser asumidos por Coviandina.
Δ Los peajes de Coviandina harán parte de la Concesión una vez se revierta el corredor actual (Coviandes)

Modelo de Negocio de Corficolombiana en Proyectos Viales

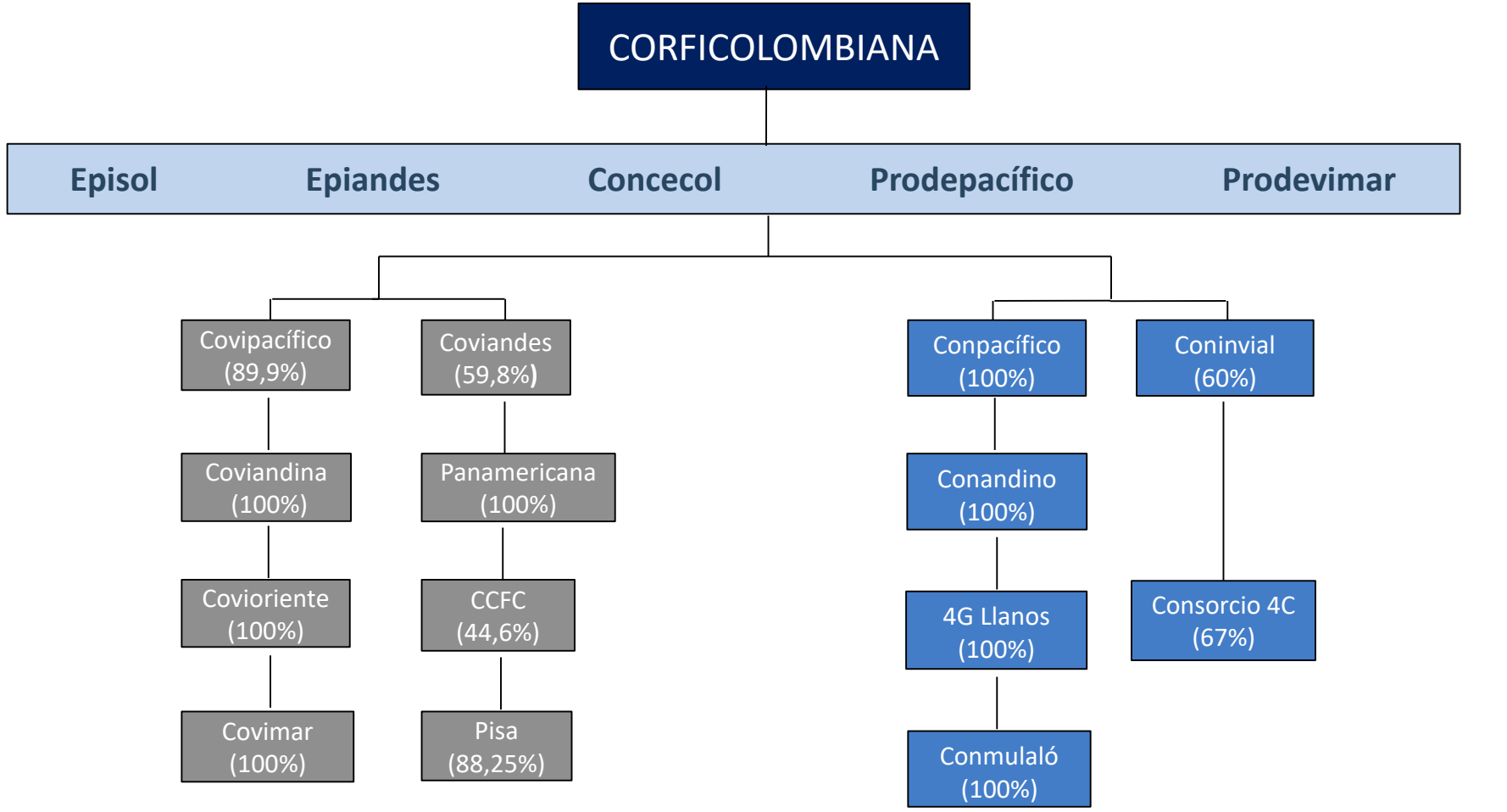
En infraestructura vial, Corficolombiana participa en dos negocios con caracterísitcas diferentes y que le permiten beneficiarse de sinergias

	Concesión	Construcción
Plazo	• Largo plazo (> 20 años)	• Corto y mediano plazo (~ 5 años)
Actividades	• Mantenimiento y operación de la concesión • Explotación comercial del proyecto	• Construcción
Riesgos	• Asume el riesgo de financiación y fondeos contractuales • Se contrata la construcción con un tercero que asume los riesgos asociados a ésta actividad	• Asume riesgo de construcción
Rentabilidad	• Se realizan aportes de capital • Se obtienen dividendos a lo largo de la ejecución del proyecto	• La utilidad se realiza vía margen

Invertimos en proyectos de gran **tamaño** (> $1 billon), alta **complejidad** y en corredores **estratégicos**

Con participación mayoritaria y control

Portafolio Concesiones Viales Corficolombiana



Participación en el Portafolio de Concesiones Viales

	Concesionario		Consorcio Constructor	
	% Corficolombiana	Socios	% Corficolombiana	Socios
Pisa	88,25%	OPESA : 11,7%	N/A	N/A
Concesiones CCFC S.A.	50,50%*	Inversiones CFNS S.A.S: 25,5% Constructora Conconcreto : 24%	67%	Constructora Conconcreto : 33%
Coviandes Concesionaria Vial de los Andes S.A.	59,8%*	abertis : 40%	60%	abertis : 40%
Concesionaria Panamericana	100%	N/A	N/A	N/A
Concesionaria Vial del Pacífico	89.9%	CFC-SK Covipacifico Colombia S.A.S: 10.1%	100%	N/A
Concesionaria Nueva Vía al Mar	100%	N/A	100%	N/A
Concesionaria Vial Andina	100%	N/A	100%	N/A
Concesionaria Vial del Oriente	100%	N/A	100%	N/A

Coviandes: Epiandes (59,3%), Concecol (0,25%), Corficolombiana (0,25%)
CCFC: Participación a través Pisa

Contenido

1. Introducción

2. Sector Infraestructura vial en Corficolombiana

3. Tipo de Concesiones

4. Concesiones 1G y 3G

5. Concesiones 4G

6. Contabilidad de Concesiones

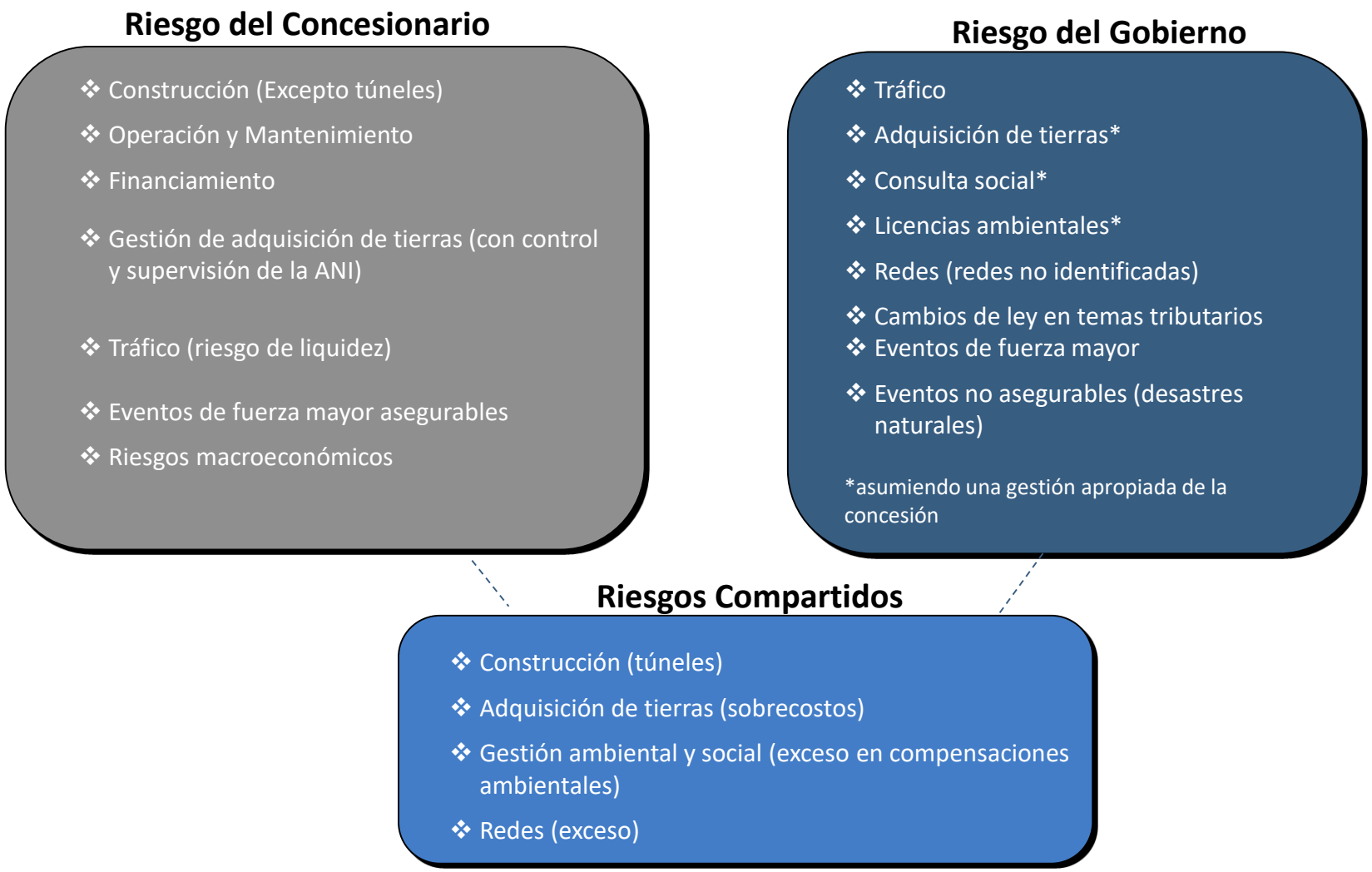
Comparación Generación de Concesiones

Características	Primera Generación	Segunda Generación	Tercera Generación	Cuarta Generación
Retribución	Ingreso Mínimo Garantizado (IMG)		Ingreso Real*	Valor Presente de los Ingresos de Peaje (VPIP**) y/o Vigencias Futuras aportadas por la ANI*** (VPAA).
Plazo	Plazo Fijo		Plazo Variable	Plazo mínimo de 25 años y 4 años más variables sujetos a la obtención del VPIP
Licencias Ambientales	No se necesitaban	Obtención previa a la construcción	Obtención previa a la licitación.	Obtención previa a la construcción
Adquisición de Predios	Paralela al desarrollo del proyecto	Mínimo definido en el contrato		Mínimo definido para iniciar la construcción
Aportes de Capital	Sin mínimo	Mínimo definido en el contrato		Mínimo 20% de la inversión
Garantías	Ingreso mínimo garantizado, garantía de sobrecostos	Soporte de liquidez y cambiario	Soporte de liquidez y cambiario durante el periodo de estrechez del FCL	Pagos al concesionario condicionados a la disponibilidad de la infraestructura.
Riesgos	Impera la asunción de riesgos por parte de las entidades contratantes	Se implementaron esquemas de riesgos en los que se pretende asignar los riesgos de manera compartida, bajo la premisa que deben asignar a quien este en mejor capacidad de manejarlos. Los concesionarios asumen la mayoría de los riesgos		Riesgos compartidos con el concedente con base en el CONPES 3760. El Gobierno y el Contratista comparten los riesgos geológicos, predial, ambiental y redes. El contratista asume la totalidad del riesgo de mayores cantidades de obra.

* Ingreso Real: Valor presente de los ingresos proyectados de peajes y vigencias futuras aportadas por el Gobierno a una tasa contractual

Asignación de Riesgos – Proyectos 4G de Iniciativa Pública

Los riesgos según la Ley 1682 de 2013 y el Conpes 3760 se regulan y distribuyen de la siguiente manera:

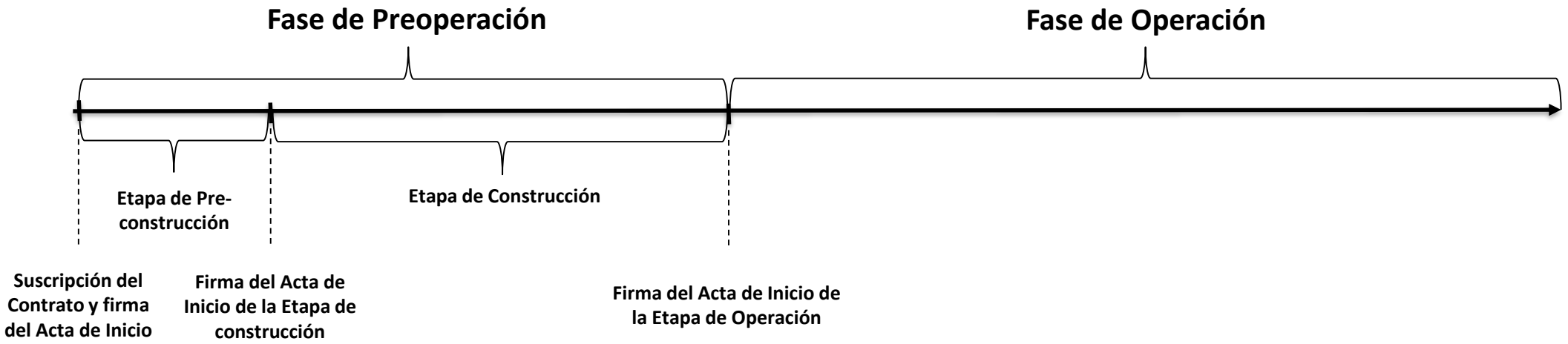


* Cuando son APP de iniciativa privada como Coviandina, el riesgo de tráfico es asumido por el concesionario

Etapas Contratos 4G

- Corficolombiana es dueña, a través de diferentes vehículos de **cuatro concesiones de 4G** que se encuentran en distintas **etapas contractuales**. Las cuatro concesiones de generaciones previas se encuentran todas en **etapa de operación**

- **Etapas Contractuales de los contratos de 4G**:

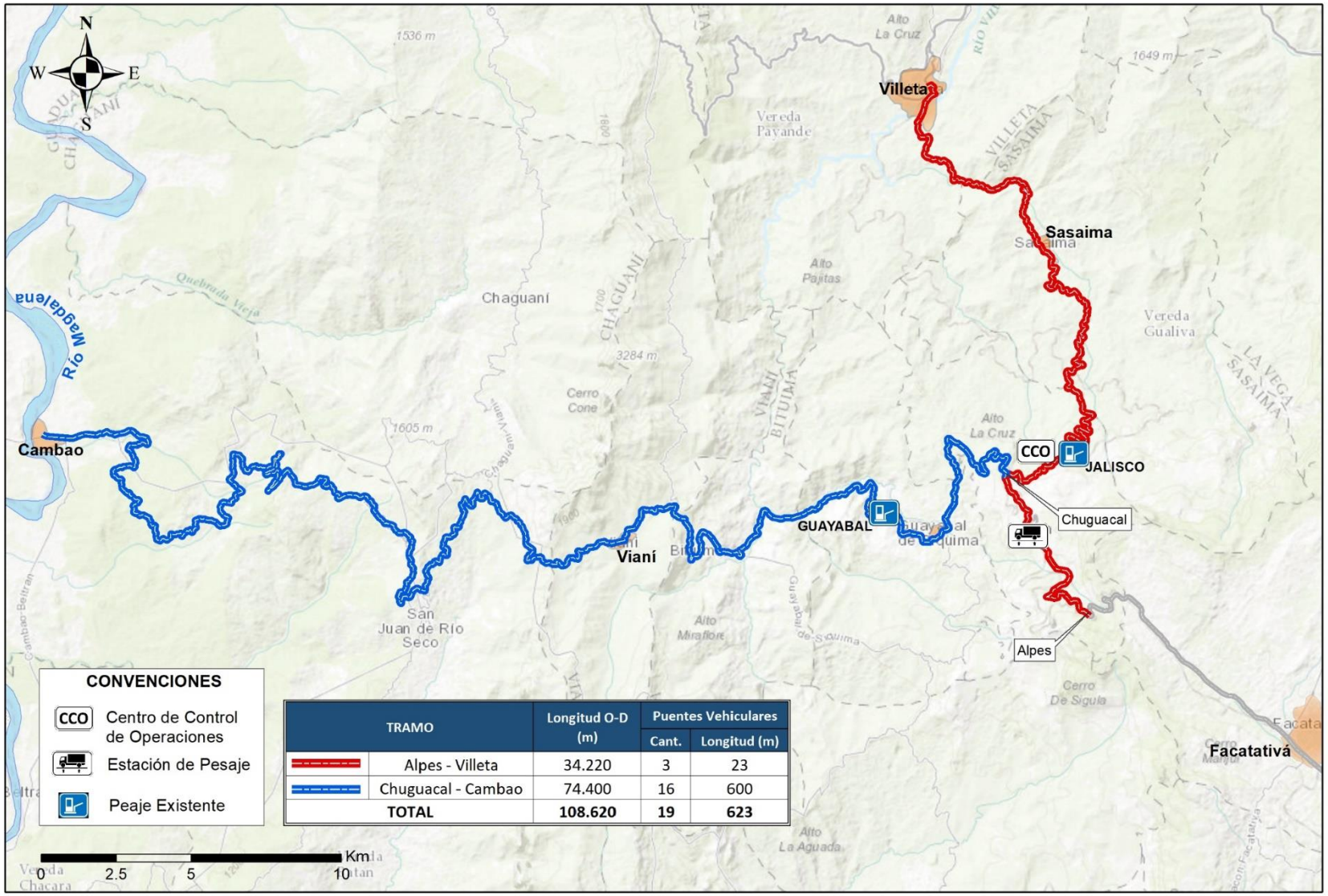


Concesión	Etapa Contractual a la fecha	Firma de Contrato	Fecha de Inicio de la etapa de construcción	Fecha de inicio de etapa de operación	Método de Contabilización (IFRIC 12)
CoviPacifico	Construcción	Sept-2014	May-2018	Abr-2023	Activo Financiero
CoviAndina	Construcción	Jun-2015	Sept-2016	Ene-2022	Activo Intangible
CoviOriente	Preconstrucción	Jul-2015	Nov-2018 (estimado)	Ene-2023 (estimado)	Activo Financiero
CoviMar	Preconstrucción	Ene-2015	Jun-2019 (estimado)	Mar-2024 (estimado)	Activo Financiero

Contenido

1. Introducción
2. Sector Infraestructura vial en Corficolombiana
3. Tipo de Concesiones
4. **Concesiones 1G y 3G**
5. Concesiones 4G
6. Contabilidad de Concesiones

Concesionaria Panamericana Los Alpes – Villeta, Chuguacal – Cambao



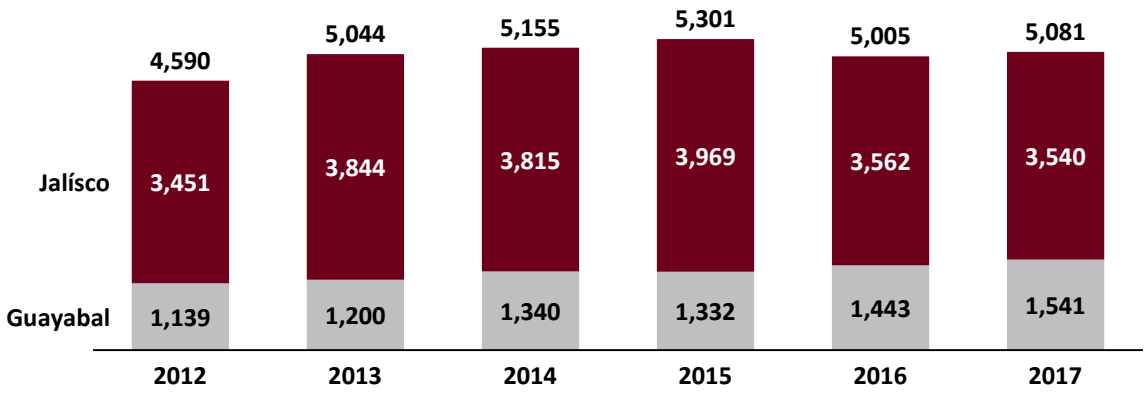
TRAMO		Longitud O-D (m)	Puentes Vehiculares	
			Cant.	Longitud (m)
	Alpes - Villeta	34.220	3	23
	Chuguacal - Cambao	74.400	16	600
	TOTAL	**108.620**	**19**	**623**

Concesionaria Panamericana Los Alpes – Villeta, Chuguacal – Cambao

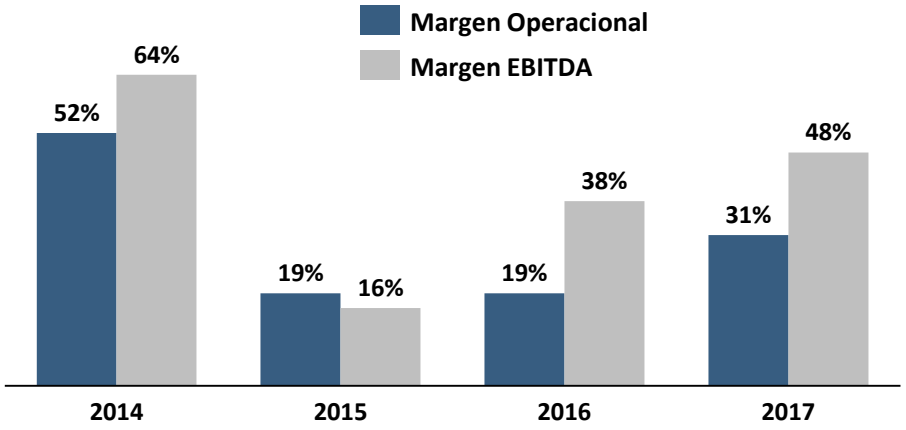
Panamericana es una Concesión adquirida bajo licitación privada por CFC en el año 2011.

Generalidades	
Objeto del Contrato	Gestión, construcción, operación y mantenimiento de los tramos Los Alpes-Villeta y Chuguacal-Cambao y sus variantes conexas en Cundinamarca. En diciembre de 2009 se firma el Adicional 28 para la ejecución de una segunda calzada en el tramo Los Alpes Villeta.
Longitud	Los Alpes Villeta: 36 km. Chuguacal – Cambao: 75km Total: 111 km
Costo de la Obra	Contrato Inicial - COP $ 41.238MM de Abr-97 Adicional 28 - COP $ 135.509MM de Dic-09
VPIT*	COP $446.784 MM de Dic – 2009
Hitos del Contrato	Inicio de Operación Diciembre 1997 Fin de Operación: Mayo 2035

Tráfico Promedio diario

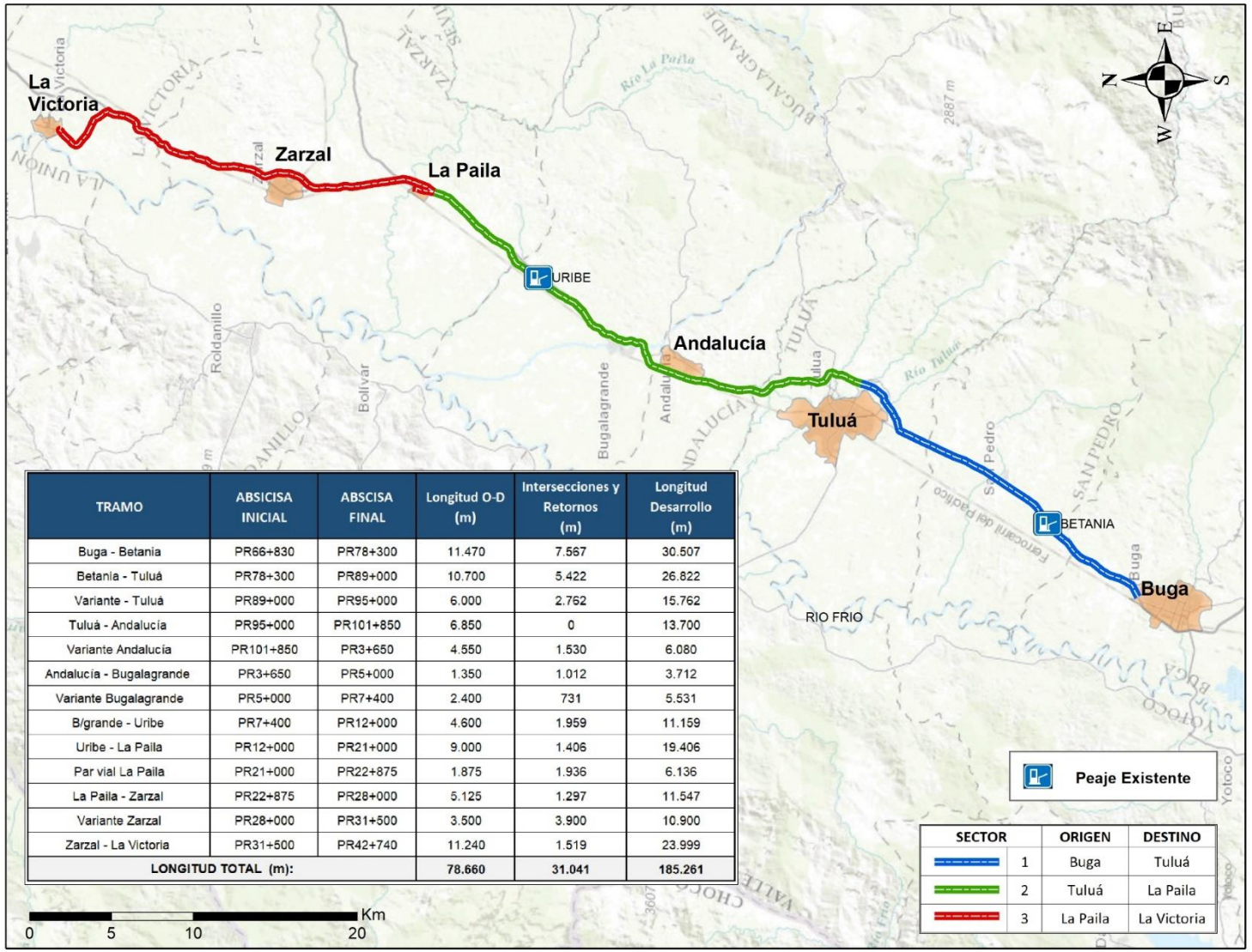


Márgenes
%



*Valor presente de los ingresos totales

Concesión PISA vía Buga-Tuluá-La Paila



TRAMO	ABSCISA INICIAL	ABSCISA FINAL	Longitud O-D (m)	Intersecciones y Retornos (m)	Longitud Desarrollo (m)
Buga - Betania	PR66+830	PR78+300	11.470	7.567	30.507
Betania - Tuluá	PR78+300	PR89+000	10.700	5.422	26.822
Variante - Tuluá	PR89+000	PR95+000	6.000	2.762	15.762
Tuluá - Andalucía	PR95+000	PR101+850	6.850	0	13.700
Variante Andalucía	PR101+850	PR3+650	4.550	1.530	6.080
Andalucía - Bugalagrande	PR3+650	PR5+000	1.350	1.012	3.712
Variante Bugalagrande	PR5+000	PR7+400	2.400	731	5.531
B/grande - Uribe	PR7+400	PR12+000	4.600	1.959	11.159
Uribe - La Paila	PR12+000	PR21+000	9.000	1.406	19.406
Par vial La Paila	PR21+000	PR22+875	1.875	1.936	6.136
La Paila - Zarzal	PR22+875	PR28+000	5.125	1.297	11.547
Variante Zarzal	PR28+000	PR31+500	3.500	3.900	10.900
Zarzal - La Victoria	PR31+500	PR42+740	11.240	1.519	23.999
LONGITUD TOTAL (m):			78.660	31.041	185.261

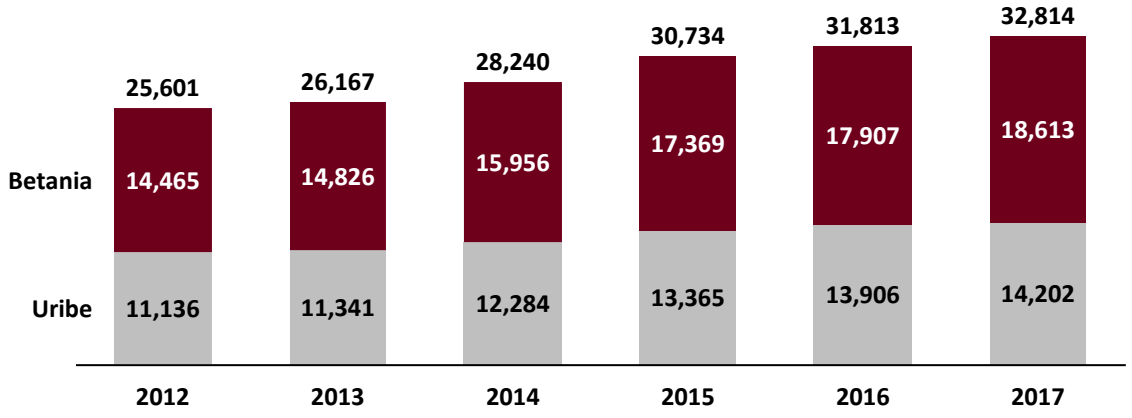
SECTOR		ORIGEN	DESTINO
	1	Buga	Tuluá
	2	Tuluá	La Paila
	3	La Paila	La Victoria

Concesión PISA vía Buga-Tuluá-La Paila

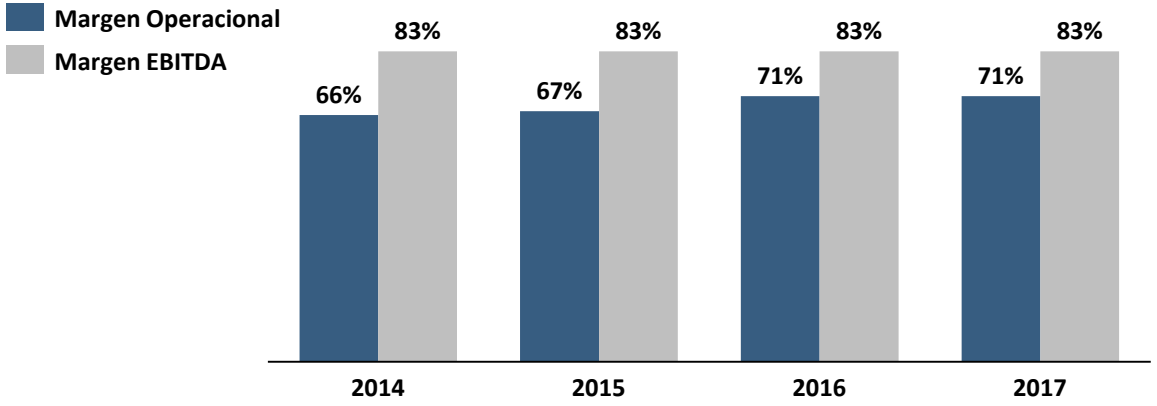
Pisa administra la autopista que comunica la ciudad de Buga con La Victoria en el Valle del Cauca.

Generalidades	
Objeto del Contrato	Encargado de la rehabilitación, administración, operación y mantenimiento de la vía Buga-Tuluá-La Paila. Adición 2006 - Prolongación de la vía desde La Paila hasta La Victoria.
Longitud	80 km.
Costo de la Obra	Contrato Inicial - COP $ 48.370MM de Sep-93 Adición de 2006 - COP $ 35.353MM de Sep-93
Hitos del Contrato	Inicio de Operación: Diciembre 1993 Fin de Construcción tramo La Paula – La Victoria: Noviembre 2011 Fin de Operación: Mayo 2033

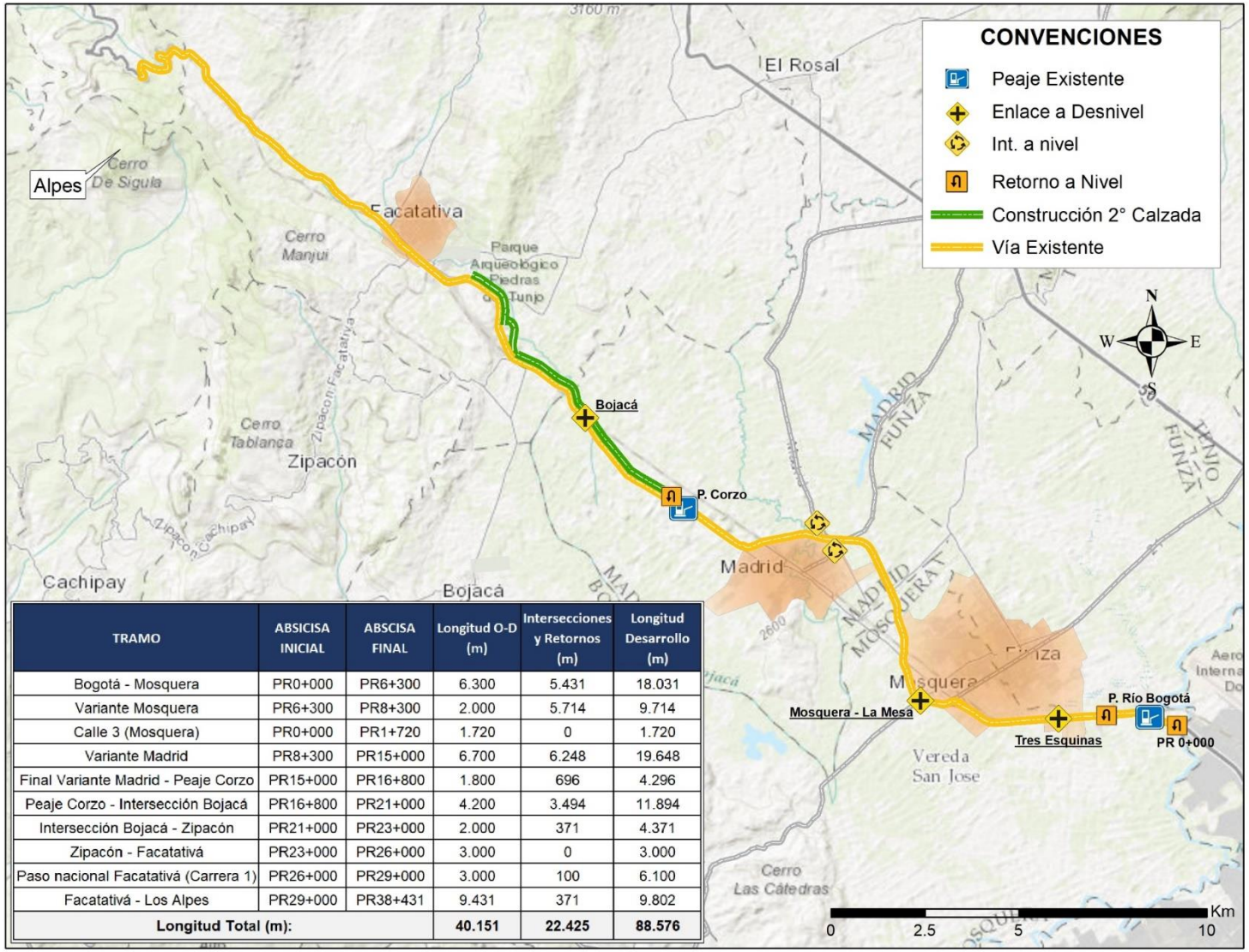
Tráfico Promedio diario



Márgenes
%



Concesión CCFC vía Fontibón – Facatativá – Los Alpes



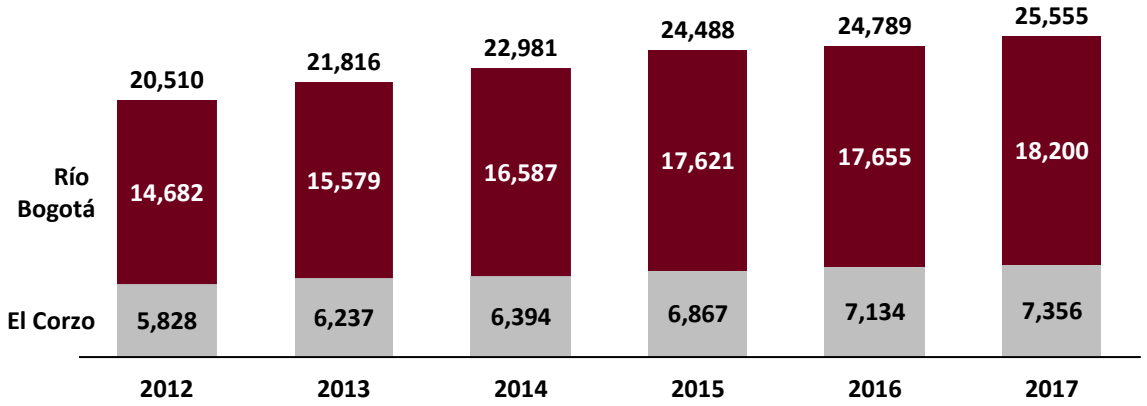
TRAMO	ABSICISA INICIAL	ABSCISA FINAL	Longitud O-D (m)	Intersecciones y Retornos (m)	Longitud Desarrollo (m)
Bogotá - Mosquera	PR0+000	PR6+300	6.300	5.431	18.031
Variante Mosquera	PR6+300	PR8+300	2.000	5.714	9.714
Calle 3 (Mosquera)	PR0+000	PR1+720	1.720	0	1.720
Variante Madrid	PR8+300	PR15+000	6.700	6.248	19.648
Final Variante Madrid - Peaje Corzo	PR15+000	PR16+800	1.800	696	4.296
Peaje Corzo - Intersección Bojacá	PR16+800	PR21+000	4.200	3.494	11.894
Intersección Bojacá - Zipacón	PR21+000	PR23+000	2.000	371	4.371
Zipacón - Facatativá	PR23+000	PR26+000	3.000	0	3.000
Paso nacional Facatativá (Carrera 1)	PR26+000	PR29+000	3.000	100	6.100
Facatativá - Los Alpes	PR29+000	PR38+431	9.431	371	9.802
Longitud Total (m):			**40.151**	**22.425**	**88.576**

Concesión CCFC vía Fontibón – Facatativá – Los Alpes

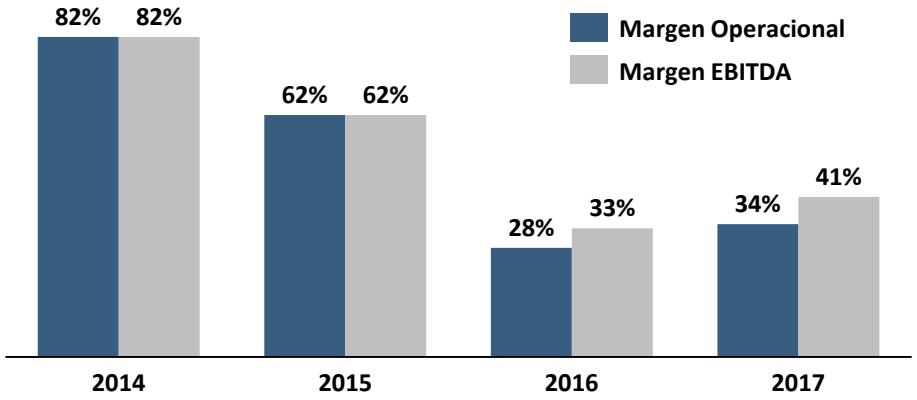
CCFC es la principal vía de salida de Bogotá por la calle 13.

Generalidades	
Objeto del Contrato	Concesionaria encargada de los estudios y diseños definitivos, las obras de rehabilitación y de construcción, la operación y el mantenimiento de la carretera Fontibón – Facatativá – Los Alpes
Longitud	42,9 km.
Costo de la Obra	Contrato Inicial - COP $ 30.726MM de Sep-94 Adición de 2014 (Otrosí) 9 - COP $ 185.295MM de Dic 2014
Hitos del Contrato	Inicio de Operación: Diciembre 1997 Fin de Obras: Octubre 2017 Fin de Operación: Marzo 2024

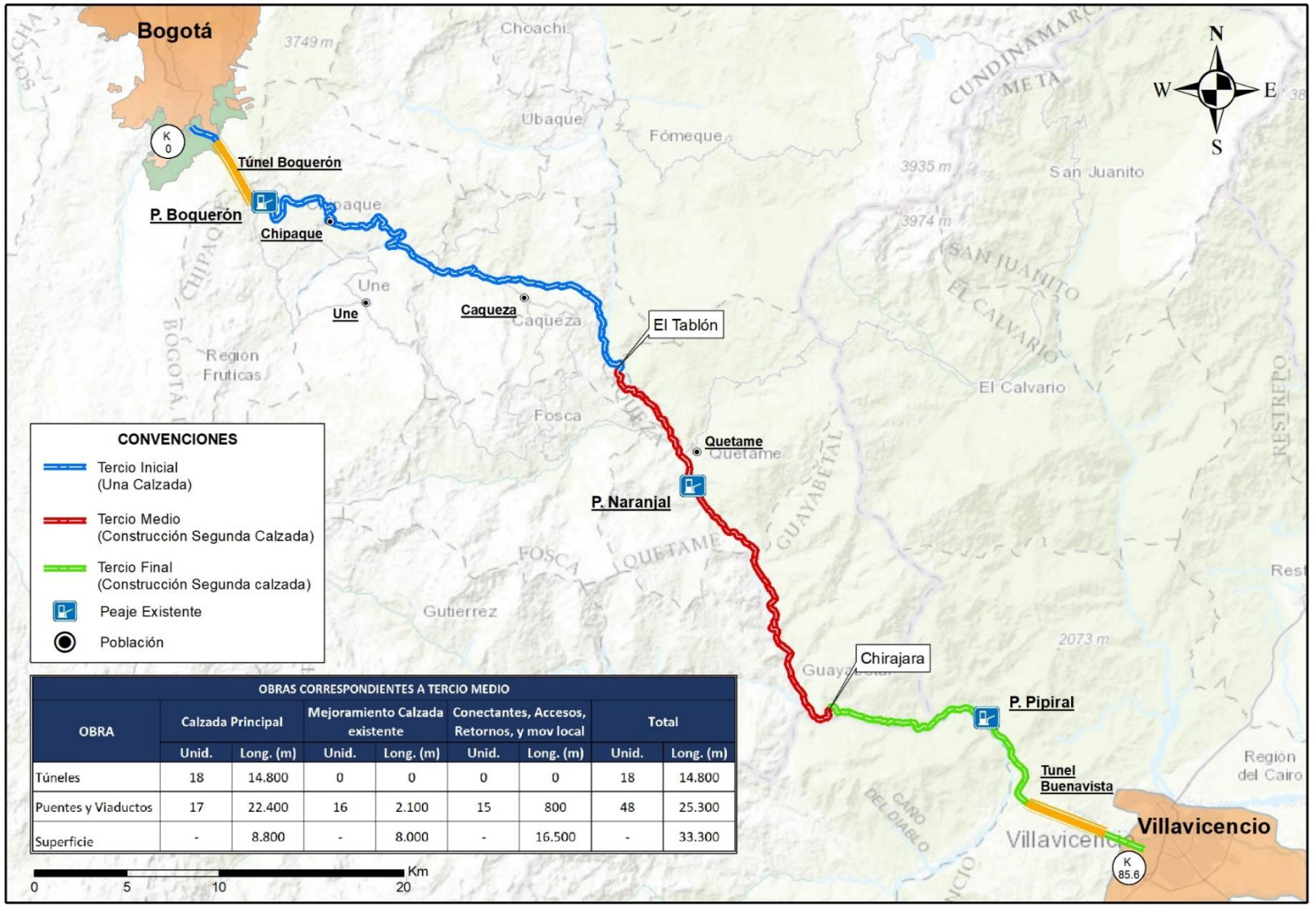
Tráfico Promedio diario



Márgenes
%



Concesión Coviandes vía Bogotá – Villavicencio



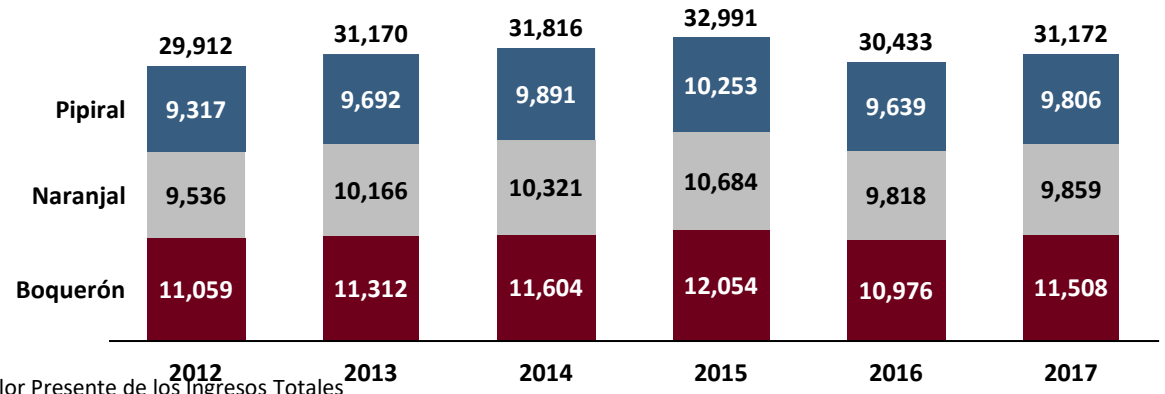
OBRAS CORRESPONDIENTES A TERCIO MEDIO								
OBRA	Calzada Principal		Mejoramiento Calzada existente		Conectantes, Accesos, Retornos, y mov local		Total	
	Unid.	Long. (m)	Unid.	Long. (m)	Unid.	Long. (m)	Unid.	Long. (m)
Túneles	18	14.800	0	0	0	0	18	14.800
Puentes y Viaductos	17	22.400	16	2.100	15	800	48	25.300
Superficie	-	8.800	-	8.000	-	16.500	-	33.300

Concesión Coviandes vía Bogotá – Villavicencio

Conecta el centro del país con los llanos orientales. Concesión con uno de los mayores tráficos del país.

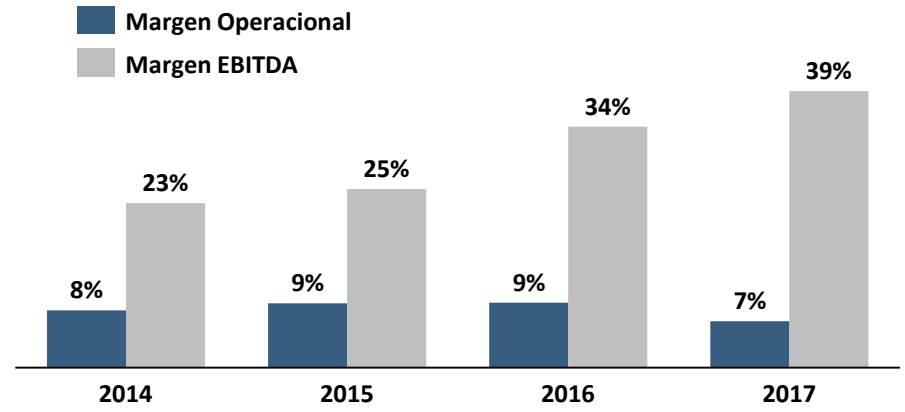
Generalidades	
Objeto del Contrato	Administración, operación y mantenimiento de la vía Bogotá - Villavicencio Adicional 1 de 2010: Ejecución de las obras de doble calzada Bogotá Villavicencio en el tercio medio.
Longitud	86 km - Adición 45,5 km Doble Calzada en el Tercio Medio (El Tablón – Chirajara)
Costo de la Obra	Contrato Inicial - COP $ 76.216MM de Jun-94 Adicional 1 - COP $ 1.835.328MM de Dic-08
VPIT*	COP $1.850.000 MM de Dic – 2008
Tasa Contractual	11,33% Real
Hitos del Contrato	Inicio de Operación: Agosto1994 Fin de Construcción Adicional 1: Dic 2017 Fin de Operación: 1S - 2019

Tráfico Promedio diario



*Valor Presente de los Ingresos Totales

Márgenes
%



Contenido

1. Introducción
2. Sector Infraestructura vial en Corficolombiana
3. Tipo de Concesiones
4. Concesiones 1G y 3G
5. **Concesiones 4G**
6. Contabilidad de Concesiones

Concesionaria Vial Andina - Coviandina

Generalidades	
Objeto del Contrato	Construcción nueva calzada sector Chirajara hasta Fundadores en la vía Bogotá - Villavicencio y administración, operación y mantenimiento de todo el corredor.
Longitud	Chirajara – Fundadores: 24,6 Km
VPIP **VPAA**	COP 2.185.032 MM dic- 2013 N/A
Tasa Contractual	10,79% E.A
Estado	En construcción. Avance del proyecto: 27,8%
Datos Financiación	Deuda senior: $1,6 billones • Plazo: 75% de la deuda a 10 años y 25% a 20 años

✓ **Parámetros de Estructuración**

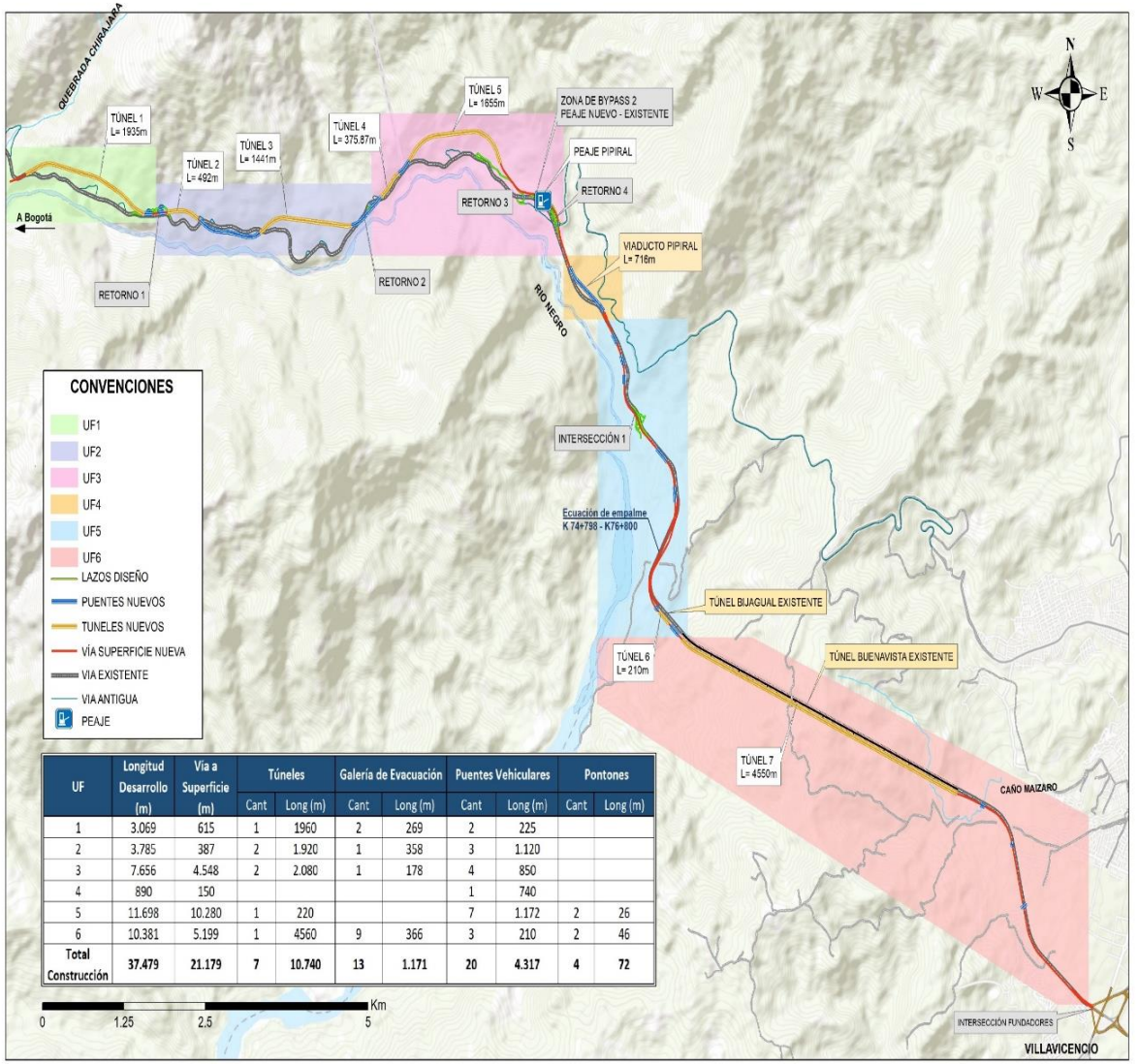
CAPEX COP $ 1.868.354 MM (Corrientes)
AOM COP $ 6.164.467 MM (Corrientes)
Vigencias: N/A

✓ **Peajes y TPD Estimado 2021**

Pipiral: 13.087 (Existente)
Puente Quetame: 13.142 (Existente)
Boquerón: 13.640 (Existente)

✓ **Etapas**

Inicio Pre-construcción: 22 de Julio de 2015
Fecha Inicio de Obras: Septiembre de 2016
Fecha Estimada Finalización Obras: Enero de 2022
Fecha Estimada Fin Contrato: Julio de 2054



UF	Longitud Desarrollo (m)	Vía a Superficie (m)	Túneles		Galería de Evacuación		Puentes Vehiculares		Pontones	
			Cant	Long (m)	Cant	Long (m)	Cant	Long (m)	Cant	Long (m)
1	3.069	615	1	1960	2	269	2	225		
2	3.785	387	2	1.920	1	358	3	1.120		
3	7.656	4.548	2	2.080	1	178	4	850		
4	890	150					1	740		
5	11.698	10.280	1	220			7	1.172	2	26
6	10.381	5.199	1	4560	9	366	3	210	2	46
Total Construcción	**37.479**	**21.179**	**7**	**10.740**	**13**	**1.171**	**20**	**4.317**	**4**	**72**

VPAA: Valor Presente Aportes ANI. VPIP: Valor Presente de los Ingresos por Peajes. TPD: Tráfico Promedio Diario

Concesionaria Vial del Pacífico - Covipacífico

Generalidades	
Objeto del Contrato	Gestión, construcción operación y mantenimiento de calzada doble Autopista Pacífico 1, así como la rehabilitación y mejoramiento de vías existentes.
Longitud	Ancón Sur - Bolombolo: 48,4 Km
VPIP **VPAA**	COP $1.117.897 MM dic- 2012 COP$ 1.038.751 MM dic-2012
Tasa Contractual	7,01% E.A
Estado	En construcción. Pendiente cierre financiero. Avance del proyecto: 9,6%

✓ **Parámetros de Estructuración**

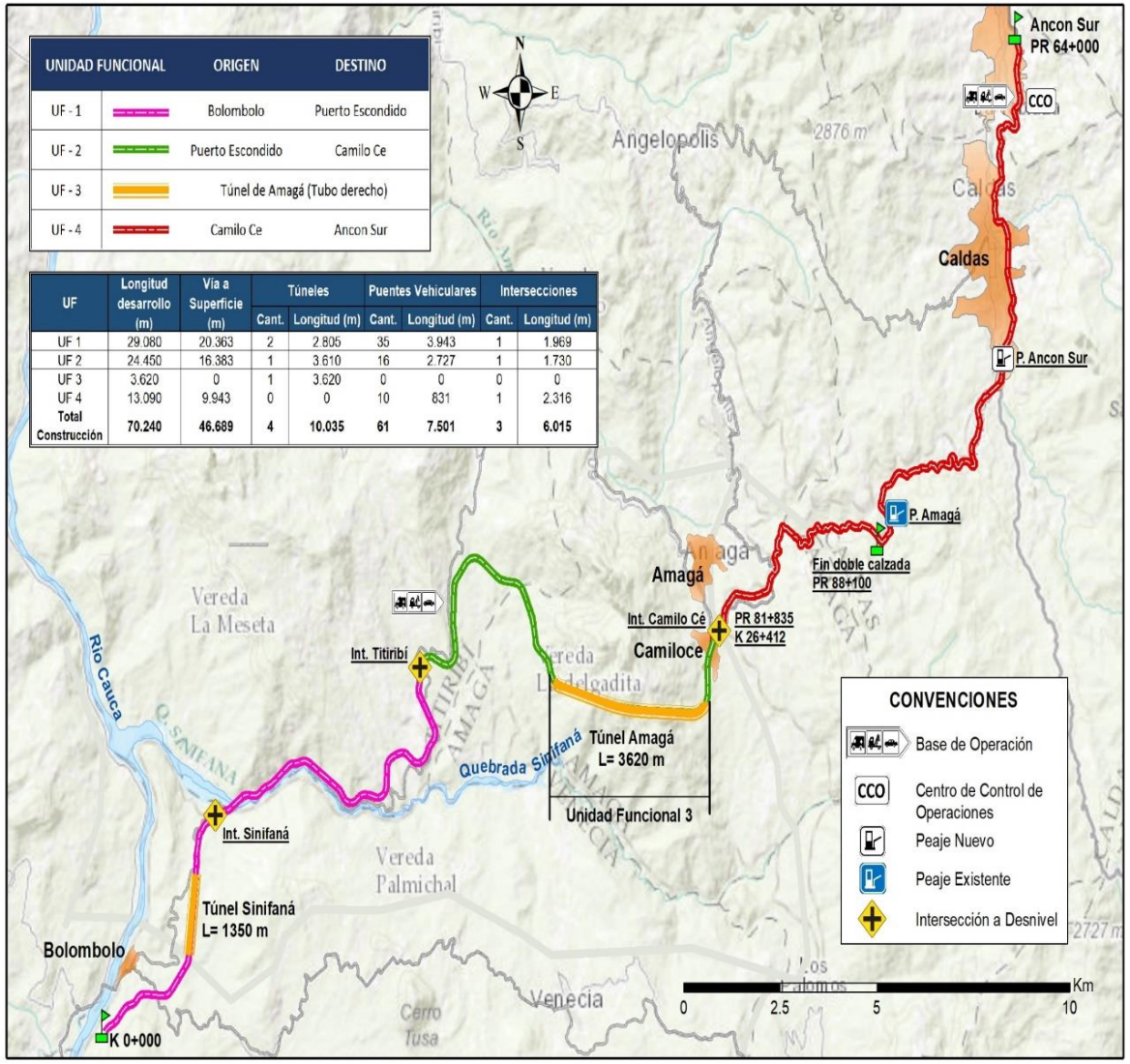
CAPEX COP $ 2.255.483 MM (Corrientes)
AOM COP $ 636.757 MM Dic-2012
Vigencias: COP $ 2.591.968 MM de Dic-2012 (86,89% de las Vigencias Totales)

✓ **Peajes y TPD Estimado 2021**

Amagá: 11.822 (Existente)
Ancón Sur: 5.816 (Nuevo)

✓ **Etapas**

Inicio Pre-construcción: 11 de Noviembre de 2014
Fecha Acta Inicio de Obras: Mayo de 2018
Fecha Estimada Finalización Obras: Mayo de 2023
Fecha Estimada Fin Contrato: Junio de 2042



VPAA: Valor Presente Aportes ANI VPIP: Valor Presente de los Ingresos por Peajes TPD: Tráfico Promedio Diario

Concesionaria Vial del Oriente - Covioriente

Generalidades	
Objeto del Contrato	Construcción de doble calzada tramos Villavicencio - Cumaral y Aguazul - Yopal (55,1km). Mejoramiento del tramo Cumaral - Aguazul (211,1km)
Longitud	Villavicencio - Yopal: 266,1 Km
VPIP **VPAA**	COP $ 1.864.226 MM de Dic-2013 COP $ 1.069.158 MM de Dic-2013
Tasa Contractual	6,89% E.A
Estado	Pre-construcción. Pendiente firma acta de inicio de construcción. Avance del proyecto: 9,3%
Datos Financiación	Deuda senior: USD 550 millones • Plazo: 10 años. Incentivo de prepago del crédito para junio de 2022. • Tasa: 6,8% fija

✓ **Parámetros de Estructuración**

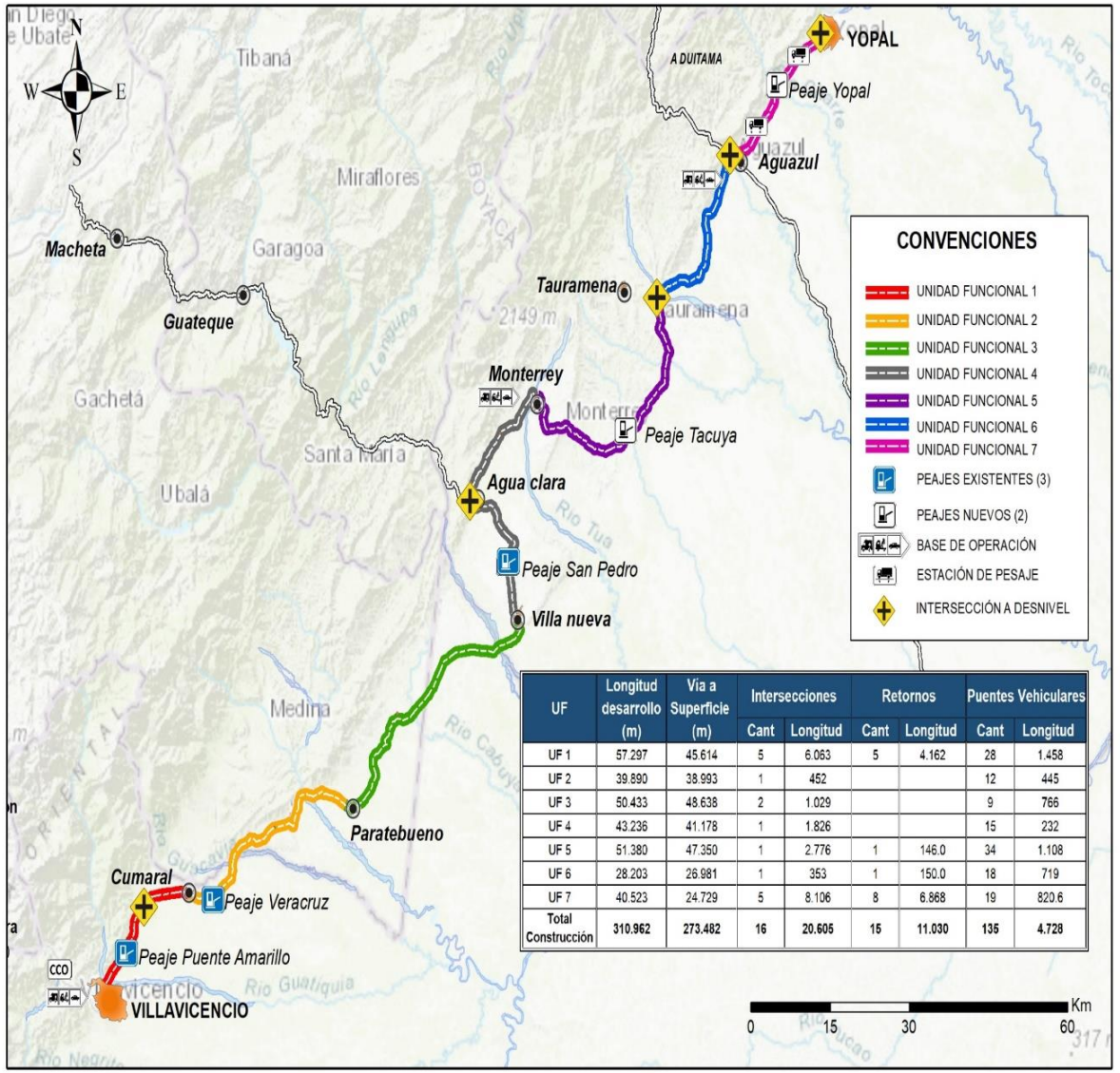
CAPEX COP $ 1.696.308 MM (Corrientes)
AOM COP $ 1.522.049 MM Dic-2013
Vigencias: COP $ 2.496.374 MM de Dic-2013
(82,6% de las Vigencias Totales)

✓ **Peajes y TPD Estimado 2021**

Puente Amarillo : 11.086 (Existente)
Veracruz: 4.192 (Existente)
San Pedro: 3.773 (Existente)
Tacuyá: 3.382 (Nuevo)
Yopal: 8.890 (Nuevo)

✓ **Etapas**

Inicio Pre-construcción: 9 de Septiembre de 2015
Fecha Estimada Inicio de Obras: Enero de 2019
Fecha Estimada Finalización Obras: Enero de 2023
Fecha Estimada Fin Contrato: Diciembre de 2042



UF	Longitud desarrollo (m)	Vía a Superficie (m)	Intersecciones		Retornos		Puentes Vehiculares	
			Cant	Longitud	Cant	Longitud	Cant	Longitud
UF 1	57.297	45.614	5	6.063	5	4.162	28	1.458
UF 2	39.890	38.993	1	452			12	445
UF 3	50.433	48.638	2	1.029			9	766
UF 4	43.236	41.178	1	1.826			15	232
UF 5	51.380	47.350	1	2.776	1	146.0	34	1.108
UF 6	28.203	26.981	1	353	1	150.0	18	719
UF 7	40.523	24.729	5	8.106	8	6.868	19	820.6
Total Construcción	310.962	273.482	16	20.605	15	11.030	135	4.728

VPAA: Valor Presente Aportes ANI. VPIP: Valor Presente de los Ingresos por Peajes. TPD: Tráfico Promedio Diario

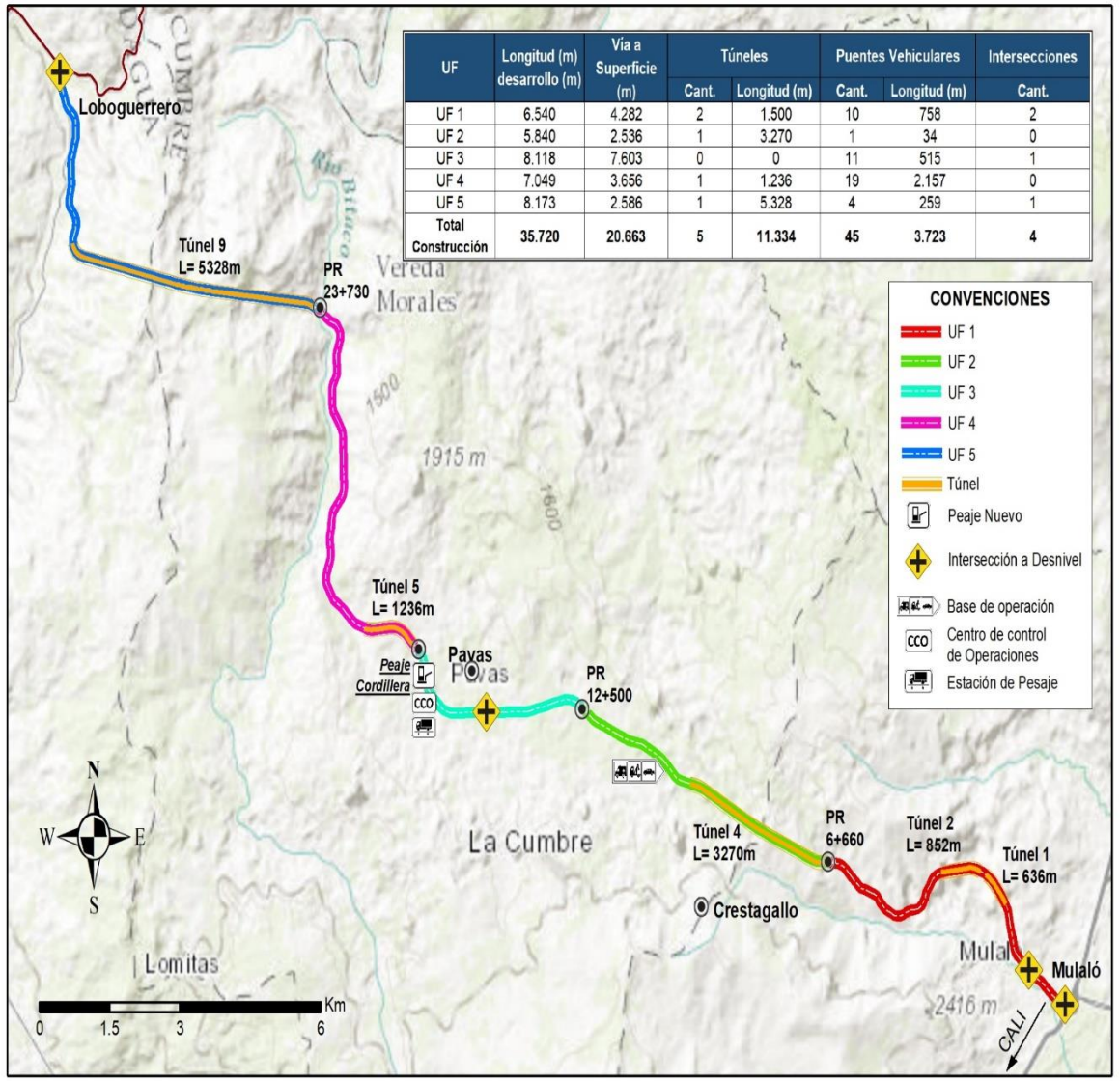
Concesionaria Nueva Vía al Mar - Covimar

Generalidades	
Objeto del Contrato	Construcción de vía nueva calzada sencilla bidireccional 31,8 km (no hay vía existente). Construcción de 12,4 km de túneles
Longitud	Mulaló – Loboguerrero (Valle del Cauca): 32,3 Km
VPIP **VPAA**	COP $ 321.253 MM de Dic-2012 COP $ 947.004 MM de Dic-2012
Tasa Contractual	8,20% E.A
Estado	Pre-construcción. Pendiente licencia ambiental. Avance del proyecto: 2,6%

✓ **Peajes y TPD Estimado 2021**
Puente Pavas: 3.343 (Nuevo)

✓ **Etapas**
Inicio Pre-construcción: 17 de Marzo de 2015
Fecha Estimada Inicio de Obras: Marzo de 2019
Fecha Estimada Finalización Obras: Marzo de 2024
Fecha Estimada Fin Contrato: Marzo de 2044

✓ **Parámetros de Estructuración**
CAPEX COP $ 1.818.835 MM (Corrientes)
AOM COP $ 572.916 MM Dic-2012
Vigencias: COP $ 2.384.677 MM de Dic-2012 (85,39% de las Vigencias Totales)



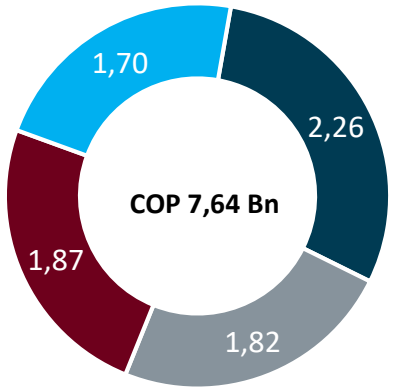
UF	Longitud (m) desarrollo (m)	Vía a Superficie (m)	Túneles		Puentes Vehiculares		Intersecciones
			Cant.	Longitud (m)	Cant.	Longitud (m)	Cant.
UF 1	6.540	4.282	2	1.500	10	758	2
UF 2	5.840	2.536	1	3.270	1	34	0
UF 3	8.118	7.603	0	0	11	515	1
UF 4	7.049	3.656	1	1.236	19	2.157	0
UF 5	8.173	2.586	1	5.328	4	259	1
Total Construcción	35.720	20.663	5	11.334	45	3.723	4

VPAA: Valor Presente Aportes ANI VPIP: Valor Presente de los Ingresos por Peajes TPD: Tráfico Promedio Diario

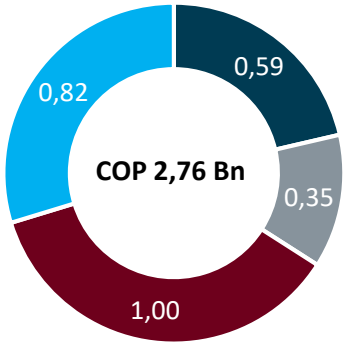
Requerimientos de recursos proyectos 4G en los Vehículos de CFC

- CoviPacifico
- CoviMar
- CoviAndina
- CoviOriente

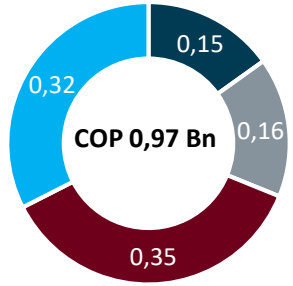
CAPEX Total



Aporte Total Equity CFC



Aporte Equity CFC a Septiembre



Proyecto	Capex	Deuda Total	Total Equity Proyecto	Aportes CFC Total	Aportes CFC Septiembre 2018*
CoviPacifico	2.255.483	2.589.001	653.764	587.734	147.017
CoviMar	1.818.835	1.411.206	352.802	352.802	155.700
CoviAndina	1.868.354	1.600.000	1.002.041	1.002.041	353.633
CoviOriente	1.696.308	1.850.000	819.745	819.745	315.990
Total	**7.638.980**	**7.450.207**	**2.828.352**	**2.762.322**	**972.340**

* Incluye la participación adquirida por CFC en Covipacífico y Covimar
Cifras estimadas y sujetas a cambio

Contenido

1. Introducción
2. Sector Infraestructura vial en Corficolombiana
3. Tipo de Concesiones
4. Concesiones 1G y 3G
5. Concesiones 4G
6. **Contabilidad de Concesiones**

Contratos de Concesión

Ingresos garantizados para recuperar la inversión ?

SI

Sin riesgo de tráfico

Activo Financiero

Se reconoce en la medida en que el operador tenga el ***derecho incondicional a recibir efectivo,*** independientemente del uso que se haga de la infraestructura

Ejemplo: Derecho al cobro de Vigencias Futuras y compensación por peajes

Concesionaria Nueva Vía al Mar

Concesionaria Vial del Oriente

Concesionaria Vial del Pacífico

Activo Mixto

Se reconoce en la medida en que el operador tenga el ***derecho incondicional a recibir efectivo, así como ingresos variables relacionados*** al cobro por uso de la infraestructura

Ejemplo: Suma ingresos asegurados por el contrato (vigencias) e ingresos de Peaje

CONCESIONARIA PANAMERICANA

CONCESIONES CCFC S.A.

COVIANDES CONCESIONARIA VIAL DE LOS ANDES S.A.

NO

Con riesgo de tráfico

Activo Intangible

El operador reconoce un activo intangible en la medida en que tenga el ***derecho a cobrar por el uso de la infraestructura***

Ejemplo: Cobro de peajes sin garantía de ingresos mínimos

Concesionaria Vial Andina

Pisa

Aplicación de la norma NIIF 15 en la contabilidad de concesiones

- La norma contable NIIF 15 exige la aplicación de la metodología de contabilización de los proyectos de infraestructura, incluidos los de 4G a partir de 2018

- La norma NIIF 15 reconoce los ingresos de tal forma que reflejen **la realidad económica de los contratos de concesión.**

- Así mismo, contempla **una causación de ingresos que reconoce los riesgos, los costos y los esfuerzos** que contempla la etapa de construcción

- El ajuste empieza en los estados financieros de **septiembre de 2018**.

Aplicación de la norma NIIF 15 en la contabilidad de concesiones

- En general, l**a NIIF 15** establece el modelo de reconocimiento de los ingresos en contratos con clientes.

- Esta norma establece los siguientes pasos para realizar el registro contable
  - Identificación de los servicios del contrato
  - Determinar el precio del contrato y el precio de cada servicio
  - Reconocimiento del ingreso en la medida en que se prestan los servicios

- Los contratos de 4G establecen la **prestación de dos servicios al cliente** (en este caso, el Estado):
  - **Servicio de Construcción** (durante la fase de pre-operativa)
  - **Servicio de Operación y Mantenimiento** (desde el inicio del contrato)

- Lo anterior implica que la **totalidad de los ingresos a los que tiene derecho el concesionario remuneran estos dos servicios durante la vida del proyecto.**

- **Solo con la firma del Acta de Inicio de la Etapa de Construcción (pactada contractualmente) se consolidan las obligaciones contractuales y por lo tanto comienza la causación de los ingresos** por la prestación del servicio de construcción.

Principios Contables de las concesiones de 4G

P&G	Activo Financiero	Activo Intangible
	Concesionaria Vial del Oriente / Concesionaria Vial del Pacífico / Concesionaria Nueva Vía al Mar	Concesionaria Vial Andina
Ingresos		
Ing. Servicios Construcción	Costos de Construcción* + Diferencia entre Ingreso y Costo de Construcción	Costos de Construcción* + Diferencia entre Ingreso y Costo de Construcción
Ing. Servicios Operación	OPEX + Diferencia entre Ingreso y Costo de Operación	OPEX + Diferencia entre Ingreso y Costo de Operación
Ing. Financiero	Rendimiento del Activo Financiero	NA
Gastos Operación	OPEX	OPEX
Gastos de Inversión	Se reflejan 100% en P&G como los Costos de Construcción	Se reflejan 100% en P&G como los Costos de Construcción
Depreciación y Amortización	NA.	Se amortizan por tráfico al Activo Intangible de concesión y Gastos Financieros diferidos
Gastos Financieros	Costo de deuda	Costo de deuda
Impuestos	Impuesto Corriente + Impuesto Diferido	Impuesto Corriente + Impuesto Diferido

* Incluye Fondeo Contractual (predios, gestión social, etc.)+ Costo de deuda