



## Informe del Revisor Fiscal

A los Fideicomitentes del  
Patrimonio Autónomo Costera

### Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos del Patrimonio Autónomo Costera que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera del Patrimonio Autónomo al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de este informe. Soy independiente del Patrimonio Autónomo, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, más adelante detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer Piso  
Tel. +57 (601) 484 7000

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (604) 369 8400

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502  
Tel: +57 (602) 485 6280

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 2201

## Medición de Activos Financiero para las Concesiones Viales

### Descripción del Asunto Clave de Auditoría

Como se indica en las notas 4.1 y 10, el Patrimonio autónomo Costera, es parte de acuerdos de concesiones que están en el alcance de la interpretación IFRIC 12 - Acuerdos de Concesión de Servicios, debido a que, tienen sus ingresos totales garantizados según el contrato de Concesión con la Agencia Nacional de Infraestructura ANI el cual fija - a valor presente - los ingresos totales durante los períodos de concesión. La concesión percibe ingresos por diferentes fuentes de retribución como lo son: aportes de la concedente (vigencias futuras ANI), recaudo de peajes e ingresos por explotación comercial. Como parte del acuerdo, existen ciertas garantías de ingresos que representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del activo de concesión vial en el estado de situación financiera asciende a COP\$2.394.044 millones.

El reconocimiento de los activos de acuerdo con el alcance definido por IFRIC 12 requirió el uso de juicios significativos para la ejecución de los procedimientos de auditoría para evaluar la razonabilidad de la estimación y los supuestos como estudios de tráfico, proyecciones de costos de operación y mantenciones y Tasa Interna de Retorno utilizados por la Administración para determinar el monto del activo financiero de concesión al corte de revisión. Por lo anterior, he considerado esta área como un asunto clave de auditoría.

### Respuesta de auditoría

Los procedimientos de auditoría incluyeron: (i) Obtuve una comprensión de las políticas y procedimientos del Concesionario, respecto al reconocimiento de los activos financiero para las Concesiones Viales; (ii) evaluación de los supuestos y de las proyecciones utilizadas por el Patrimonio Autónomo para el cálculo de la Tasa Interna de Retorno, mediante la revisión y análisis de las proyecciones de tráfico y costos de operación y mantenciones determinadas por los especialistas contratados por la Gerencia, así como el recálculo de la Tasa Interna de Retorno; (iii) revisión documental, de costos de operación que afectan reconocimiento de los ingresos ordinarios; de los pagos por infraestructura preexistente; de pagos recibidos del concedente; y de los asientos de diario en las cuentas de activo financiero e ingresos financieros; (iv) revisión documental de la facturación de recaudación de las concesiones al 31 de diciembre del 2022; (v) procedimientos de revisión analítica de correlación entre Activo Financiero por IFRIC 12 y las cuentas de resultados asociadas; (vi) análisis de la posible existencia de cambios en los contratos; (vii) la evaluación de las revelaciones realizadas por el Patrimonio Autónomo y sus subordinadas en los estados financieros.

### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), adoptadas por la Contaduría General de la Nación; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Patrimonio Autónomo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Patrimonio Autónomo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Patrimonio Autónomo.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Patrimonio Autónomo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno del Patrimonio Autónomo una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.


Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Patrimonio Autónomo, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

#### **Otros Asuntos**

Los estados financieros de Patrimonio autónomo Costera por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 15 de febrero de 2022.

#### **Restricción de uso**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento al contrato de concesión bajo el esquema de APP No. 004 del 10 de septiembre de 2014. Por lo anterior, los estados financieros adjuntos pueden no ser útiles para otros propósitos.

  
Norma Constanza Camacho Cadena  
Auditor Independiente  
Tarjeta Profesional 135842-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.

Medellín, Colombia  
10 de Marzo de 2023

**47091 - Patrimonio Autónomo  
Costera - Administrado por  
Fiduciaria Bancolombia S.A.**

Estados Financieros por los años terminados al 31 de  
diciembre de 2022 y 2021 e informe de Auditor  
Externo

PATRIMONIO AUTÓNOMO COSTERA - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. - 47091

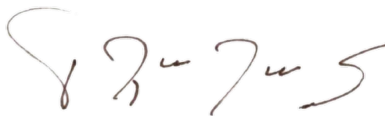
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021  
 (En millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2021</u>
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo	9	\$ 302,512	\$ 434,493
Activo financiero	10	2,394,044	2,222,440
Cuentas por cobrar	11	153,790	23,617
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	51	73
Propiedad y equipo	13	6,369	2,249
Activos en derecho de uso	14	3,332	4,383
Otros activos	15	7,901	6,716
Total activo		<u>\$ 2,867,999</u>	<u>\$ 2,693,971</u>
<b>Pasivo</b>			
Instrumentos financieros - bonos en circulación	16	\$ 1,017,858	\$ 884,992
Pasivos por arrendamiento	17	3,344	4,262
Créditos en bancos y otras entidades financieras	18	747,367	718,186
Cuentas por pagar	19	575,894	558,186
Otros pasivos	20	247,755	229,986
Total pasivo		<u>\$ 2,592,218</u>	<u>\$ 2,395,612</u>
<b>Bienes fideicomitados</b>			
Utilidad de ejercicios anteriores		\$ 298,359	\$ 270,769
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(22,578)	27,590
Total bienes fideicomitados		<u>\$ 275,781</u>	<u>\$ 298,359</u>
Total pasivo y bienes fideicomitados		<u>\$ 2,867,999</u>	<u>\$ 2,693,971</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de los negocios fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.

  
 Albert Diosely Russy Coy  
 Representante Legal

  
 Rodrigo Patiño Sanabria  
 Contador Público  
 T.P. 52652-T

## ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021


(En millones de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 de diciembre de <u>2022</u>	Al 31 de diciembre de <u>2021</u>
<b>Ingresos</b>			
Participación en concesiones		\$ 339,979	\$ 337,966
Rendimientos financieros - cuentas de ahorro		7,529	3,563
Cambios		116,559	128,504
Diversos		36	199
Total ingresos	21	<u>\$ 464,103</u>	<u>\$ 470,232</u>
<b>Costos</b>			
Costo de ventas de servicios contrato de concesión		\$ 84,669	\$ 113,838
Total costos	22	<u>\$ 84,669</u>	<u>\$ 113,838</u>
<b>Gastos</b>			
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		\$ 128,435	\$ 93,601
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses		80,720	73,718
Comisiones		264	79
Honorarios		2,440	333
Cambios		174,274	146,683
Impuestos y tasas		780	587
Seguros		-	148
Depreciación propiedades y equipo		913	881
Depreciación propiedades y equipo por derechos de uso		674	561
Diversos		13,512	12,213
Total gastos	23	<u>\$ 402,012</u>	<u>\$ 328,804</u>
Total gastos y costos		<u>\$ 486,681</u>	<u>\$ 442,642</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		<u>\$ (22,578)</u>	<u>\$ 27,590</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de los negocios fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.

  
Albert Diosely Russy Coy  
Representante Legal

  
Rodrigo Patiño Sanabria  
Contador Público  
T.P. 52652-T

**PATRIMONIO AUTÓNOMO COSTERA - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. - 47091**


**ESTADO DE CAMBIOS EN LOS BIENES FIDEICOMITIDOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**  
(En millones de pesos colombianos)

	Bienes Fideicomitidos					
	Acreedores Fiduciarios		Total Acreedores Fiduciarios	Utilidad de ejercicios anteriores	(Pérdida) Utilidad del ejercicio	Total Bienes Fideicomitidos
	Aportes en dinero	Aportes en especie				
Saldo al 1 de enero de 2022	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 270,769	\$ 27,590	\$ 298,359
Traslado de utilidades acumuladas	-	-	-	27,590	(27,590)	-
(Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	(22,578)	(22,578)
<b>Bienes Fideicomitidos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 298,359</b>	<b>\$ (22,578)</b>	<b>\$ 275,781</b>
Saldo al 1 de enero de 2021	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 247,086	\$ 23,683	\$ 270,769
Traslado de utilidades acumuladas	-	-	-	23,683	(23,683)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	27,590	27,590
<b>Bienes Fideicomitidos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 270,769</b>	<b>\$ 27,590</b>	<b>\$ 298,359</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de los negocios fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.

  
Albert Diosely Russy Coy  
Representante Legal

  
Rodrigo Patiño Sanabria  
Contador Público  
T.P. 52652-T



PATRIMONIO AUTÓNOMO COSTERA - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A

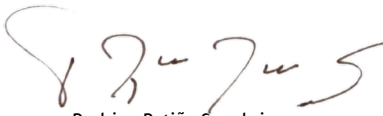
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021  
 (En millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		\$ (22,578)	\$ 27,590
Mas (menos) ingresos (gastos) que no afectaron el capital de trabajo			
Ingresos por intereses valoración activo financiero	21	(248,965)	(203,047)
Ajustes por diferencia en cambio	21-23	66,783	25,301
Depreciación propiedad y equipo	23	965	881
Depreciación propiedad y equipo por derechos de uso	23	866	835
Amortización gastos pagados por anticipado	23	6,211	4,374
Gasto intereses deuda subordinada	23	24,781	23,869
Gasto Intereses bonos - títulos de deuda	23	80,720	73,718
Gasto intereses obligaciones financieras	23	103,287	69,458
Gasto intereses Leasing	23	211	209
Efectivo generado en actividades de operación			
Cambios netos en activos y pasivos de operación			
Disminución del activo financiero	10	\$ 184,141	\$ 93,954
(Incremento) de cuentas por cobrar	11	(132,287)	(10,499)
Disminución (Incremento) Activos mantenidos para la venta	12	22	(73)
(Incremento) de otros activos	15	(7,396)	(17)
(Disminución) Incremento de cuentas por pagar	19	(7,071)	35,034
Incremento de otros pasivos	20	17,769	21,485
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación		\$ 67,459	\$ 163,072
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Adquisición de propiedad y equipo	13	(5,086)	(350)
Adquisición activos por derecho de uso	14	-	(2,821)
Venta o baja propiedad y equipo	13	-	84
Baja activos por derecho de uso	14	185	73
Flujos netos de efectivo (usados en) actividades de inversión		\$ (4,901)	\$ (3,014)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Incremento pasivos por arrendamiento	17	\$ -	\$ 2,571
Pago arrendamiento financiero	17	(1,129)	(1,091)
Desembolsos obligaciones financieras	18	-	2,860
Pago intereses obligaciones financieras y bonos	16-18	(134,598)	(128,455)
Pago capital obligaciones financieras y bonos	16-18	(58,812)	(6,434)
Flujos netos de efectivo (usados en) actividades de financiación		\$ (194,539)	\$ (130,549)
(Disminución) Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		\$ (131,981)	\$ 29,509
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	9	434,493	404,984
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9	\$ 302,512	\$ 434,493

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de los negocios fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.

  
 Albert Diosely Russy Coy  
 Representante Legal

  
 Rodrigo Patiño Sanabria  
 Contador Público  
 T.P. 52652-T

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO GENERAL POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(En millones de pesos colombianos, excepto donde se indique lo contrario)

### **NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE**

Fiduciaria Bancolombia S. A. (en adelante la Fiduciaria) fue constituida mediante Escritura Pública No. 001 otorgada el 2 de enero de 1992 de la Notaría 6 de Bogotá D.C., autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 105 del 15 de enero de 1992, con permiso de funcionamiento vigente, domicilio principal en la ciudad de Medellín, y su duración hasta el año 2100.

El objeto social de la Sociedad es la celebración de todas las operaciones, negocios, actos y servicios propios de la actividad Fiduciaria, ejecutados por medio del establecimiento que lleva su nombre y de acuerdo con las normas legales que le son aplicables, en desarrollo de su objeto la sociedad podrá realizar todas las actividades que las normas autoricen a establecimientos de su especie y efectuar las inversiones que le estén permitidas.

Las obligaciones de la Sociedad Administradora relacionadas con la administración del Fideicomiso son de medio y no de resultado. Los aportes entregados al Fideicomiso no son depósitos, ni generan para la Sociedad Administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de garantías de instituciones financieras Fogafín, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza, estipulada en la cláusula decima quinta del contrato fiduciario.

La comisión fiduciaria es asumida por el fideicomitente.

La Sociedad Administradora recibirá por su gestión una Comisión por concepto de estructuración y montaje del fideicomiso suma pagadera una única vez y una comisión fiduciaria mensual la cual incluye la comisión mensual de administración, la presentación de estados financieros bajo normas NCIF y el auditor externo con el alcance estipulado en el contrato de concesión.

En desarrollo de su objeto social la Fiduciaria celebró con la Concesión Costera Cartagena-Barranquilla S.A.S, el contrato de Fiducia número 7115 suscrito en la ciudad de Bogotá, el 24 de octubre de 2014, que tiene por objeto la constitución del Patrimonio Autónomo Costera (en adelante el Patrimonio Autónomo) cuyo propósito es administrar los aportes de capital a cargo del fideicomitente establecidos en el contrato de concesión, los recursos de deuda requeridos para la ejecución del contrato de concesión y en general todos los recursos necesarios para adelantar las obras, de igual manera el AP.A es responsable del registro contable de todos los hechos económicos generados en desarrollo del objeto del contrato en calidad de centro de imputación contable del proyecto.

El proyecto de concesión está constituido bajo el esquema de asociación público-privada en los términos de la Ley 1508 de 2012 APP No. 004 del 10 de septiembre de 2014. El objeto del contrato comprende realizar los estudios y diseños definitivos, financiación, gestión ambiental, predial y social, construcción, mejoramiento, rehabilitación, operación, mantenimiento y reversión, el cual se divide en 6 unidades funcionales.

De acuerdo a la cláusula décima tercera del contrato fiduciario, relacionada con la responsabilidad tanto del fideicomitente como de la fiduciaria, esta responderá por realizar todas las actividades necesarias para ejecutar las gestiones encomendadas, pero en ningún caso responderá por el éxito o resultado perseguido por cuanto sus obligaciones son de medio y no de resultado, y en especial no garantizará el cumplimiento de las obligaciones del fideicomitente relacionadas con el contrato de concesión, como tampoco los pagos a los terceros destinatarios de los mismos, ni el pago efectivo de las obligaciones adquiridas en desarrollo del contrato fiduciario, que únicamente se obliga a realizar con los recursos existentes en el fideicomiso, hasta su concurrencia. La fiduciaria en ningún caso compromete recursos propios para dar cumplimiento al contrato.

La Fiduciaria dentro de su competencia velará por el destino de los pagos instruidos por el fideicomitente y la agencia, verificando que la orden de pago respectiva y sus anexos guarden relación con la ejecución del proyecto y cumpla con las condiciones establecidas en el contrato fiduciario para la realización del pago correspondiente.

El Fideicomitente con la suscripción del contrato fiduciario expresa e irrevocablemente exonera a la fiduciaria y al fideicomiso de toda responsabilidad relacionada con el desarrollo y ejecución del proyecto, toda vez que el desarrollo y la ejecución de este en todos los aspectos técnicos, administrativos, comerciales, jurídicos, de titulación y de cualquier otra índole son de responsabilidad exclusiva y excluyente del fideicomitente.

De acuerdo con el parágrafo 2 del Artículo 1.1.1.1. - Ámbito de aplicación del Decreto 2420 de 2015, establece que los negocios fiduciarios administrados por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera Colombia deberán definir contractualmente si aplican o no los marcos técnicos normativos vigentes para el grupo 1, en consecuencia, el Fideicomitente instruyó a la Fiduciaria, como administradora y responsable de emitir los estados financieros, sobre las políticas contables que se deben aplicar en la preparación de los mismos.

De acuerdo con el contrato de concesión, se preparan estados financieros de propósito especial de forma semestral con destino a la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI), interventor y Acreedores.

El fideicomiso inició operaciones que generaron contabilidad el 24 de octubre de 2014

El contrato de fiducia tendrá una vigencia hasta el 23 de octubre de 2034.

Al 31 de diciembre de 2022, los beneficiarios de los derechos económicos son la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI y la Concesión Costera Cartagena – Barranquilla S.A.S

Al 31 de diciembre de 2022, el fideicomitente es Concesión Costera Cartagena – Barranquilla S.A.S.

La última rendición de cuentas de acuerdo con lo establecido en la cláusula décima del contrato fiduciario se realizó el 17 de enero de 2023, informando sobre el período comprendido entre el 1 y 31 de diciembre de 2022

La concesión se encuentra actualmente en etapa de operación y mantenimiento a partir del 27 de mayo de 2022.

### **Modificaciones al Contrato Fiduciario**

De acuerdo con el otrosí N.º 1 firmado el día 14 de septiembre de 2015 la cláusula primera del otro si, modifica la cláusula quinta del contrato fiduciario que hace referencia a las cuentas y subcuentas del fideicomiso, la cláusula segunda del otro si, modifica la cláusula decima sexta del contrato fiduciario que hace referencia a los gastos del fideicomiso.

De acuerdo al otrosí N.º 2 firmado el día 14 de Octubre de 2015 se modifica la cláusula tercera del contrato fiduciario que hace referencia al objeto y finalidad del contrato de fiducia mercantil, se adicionan párrafos a la cláusula tercera del contrato fiduciario, haciendo referencia a los créditos que se realicen y su financiación sea realizada con los derechos económicos derivados del contrato de concesión a favor del concesionario sin comprometer ninguna subcuenta de la cual es beneficiaria la ANI, ni las cuentas con destinación específica.

De acuerdo con el otrosí N.º 3 firmado 6 de julio de 2016 se modifica la Cláusula Primera, definiciones del contrato:

“Contrato de fiducia de la Transacción”: Es el contrato de fiduciaria mercantil irrevocable de administración, garantía, fuente de pago celebrado en o antes de la Fecha de Cierre entre el Fideicomitente, como fideicomitente, la Fiduciaria, como sociedad fiduciaria, y el Agente de Garantías Local a cuyo fideicomiso le será concedida la Cesión de la Retribución (o la Compensación Especial, según corresponda), tal y como dicho contrato sea modificado de tiempo en tiempo.

Se modifica la cláusula segunda – partes contratantes del contrato fiduciario.

Se modifica la cláusula tercera, objeto y finalidad del contrato de fiducia, mercantil quedara así:

- (i) Administrará los Recursos de Patrimonio a cargo del Fideicomitente, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Concesión
- (ii) Celebrará contratos o realizará operaciones de crédito o de cobertura con los Prestamistas o con los Accionistas, según corresponda, previa instrucción expresa y escrita del Fideicomitente.
- (iii) Administrará los recursos de deuda requeridos para la ejecución del Contrato de Concesión
- (iv) Administrará los recursos derivados de las transferencias que en virtud del Contrato de Concesión deban efectuarse al Fideicomiso, dentro de los que se incluyen, si fuera el caso, los aportes que deba hacer la Agencia en los términos fijados en el Contrato de Concesión
- (v) Administrará en general todos los recursos del proyecto objeto del Contrato de Concesión, salvo por los flujos económicos derivados de la Retribución (o la Compensación Especial, según corresponda), las Diferencias de Recaudo y el Pago

por Terminación, los cuales serán recibidos y administrados por la fiduciaria bajo el Contrato de Fiducia de la Transacción de conformidad con la Cesión de la Retribución

- (vi) Efectuará con cargo a las Cuentas y Subcuentas según corresponda, los pagos que ordene el Fideicomitente, la Agencia o el Agente que sea beneficiario de las mismas, según corresponda, necesarios para la ejecución del Contrato de Concesión y de los Documentos de la Financiación
- (vii) Actuará como emisor de las Notas, prestatario de los Créditos en Pesos y de los Créditos SMF y como contraparte de los Contratos de Cobertura, en cada caso, en su carácter de obligado bajo las Obligaciones Garantizadas (únicamente con las cuentas diferentes a las Subcuentas de la Concesión) y, en consecuencia, firmará todos los Documentos de la Financiación de los que sea parte el Fideicomiso
- (viii) recibirá los Activos y los entregará al Fideicomitente en comodato, se modifica la cláusula cuarta, bienes fideicomitados, se modifica el numeral 1 de la cláusula quinta, cuentas y subcuentas del fideicomiso, se modifica la cláusula sexta obligaciones de la fiduciaria, se modifica la cláusula octava, obligaciones del fideicomitente, se modifica la cláusula décima tercera, responsabilidad del fideicomitente y la fiduciaria únicamente para agregar un último párrafo específicamente que las obligaciones de pagos y transferencias serán una obligación de resultado, se modifica la cláusula decima sexta, gastos, para especificar que el pago de impuestos y los gastos del fideicomiso se cancelaran con cargo exclusivo a la subcuenta de pagos O&M, se modifica la cláusula decima séptima Cesión, para especificar que en adición a las autoridades previas del fideicomitente y la Agencia, también se requiere la autorización previa del Agente entre Acreedores, se modifica la cláusula decima octava, terminación del contrato, del contrato de fiducia para establecer que la terminación anticipada del mismo deberá contar con la autorización expresa y escrita del Agente entre Acreedores e incluir otros cambios derivados de la estructura de la financiación, se modifica la cláusula decima novena, liquidación del contrato, para incluir pagos a los prestamistas, se modifica la cláusula vigésima primera, modificación del contrato, para especificar que mientras existan saldos pendientes de pago de las Obligaciones garantizadas, el contrato de fiducia no se puede modificar sin autorización previa y escrita del Agente entre Acreedores, se modifica la cláusula vigésima segunda, reemplazo de la fiducia, para especificar que mientras existan saldos pendientes de pago de las obligaciones garantizadas, la fiduciaria no puede ser reemplazada sin autorización previa y escrita del agente entre acreedores ( salvo por lo dispuesto en la última frase en relación con la remoción de la fiduciaria por parte de la agencia), se modifica la cláusula vigésima octava, anexos, se modifica la cláusula decima quinta, comisión fiduciaria.

Cláusula trigésima: Costos de operación. Mientras existan saldos pendientes de pago bajo las obligaciones garantizadas, los costos de operación tendrán el siguiente tratamiento con base en los documentos de la financiación:

- (i) Previo a la ocurrencia de una terminación anticipada del contrato o la entrega de una notificación de aceleración, los costos de operación (que incluyen el fondeo de la subcuenta

interventoría y supervisión, subcuenta soporte contractual y/ subcuenta amigable composición - tal y como cada de estos términos se definen en el contrato de concesión, serán atendidos de manera prioritaria con los recursos de la Retribución (o de la Compensación Especial) depositados en la cuenta receptora de la Retribución (y de la Compensación Especial) creada bajo el contrato de fiducia de la Transacción. En caso de que dichos recursos no fueran suficientes para atender los Costos de Operación durante un Período de Transferencias determinado, los recursos depositados en la Subcuenta de Balance en Pesos, la Subcuenta de Reserva O&M y en la Subcuenta de Créditos y Equity serán utilizados para atender dichos Costos de Operación. Finalmente, se podrán utilizar recursos bajo el Contrato de Crédito en Pesos para atender dichos Costos de Operación;

(ii) En caso de que ocurra una Terminación Anticipada del Contrato o la Fiduciaria reciba una Notificación de Incumplimiento o una Notificación de Aceleración en los términos de la Cláusula 1.8 del Contrato fiduciario, se atenderán los Costos de Operación de conformidad con lo allí previsto."

Cláusula trigésima primera: En la medida en que los recursos de las Subcuentas de la Financiación pueden ser utilizados para un mismo propósito, el Orden de Prelación de Transferencias será el indicado en el Anexo Operativo.

Cláusula trigésima segunda: El Contrato fiduciario se celebra con fines de garantía para respaldar el cumplimiento de las Obligaciones Garantizadas. Por lo tanto, todos los recursos depositados en las Subcuentas de la Financiación servirán de garantía para estos efectos. Ni los recursos depositados en las subcuentas de la Cuenta ANI ni los recursos depositados en la Subcuenta Predios, Subcuenta Compensaciones Ambientales y Subcuenta Redes harán parte de esta garantía.

De acuerdo al otrosí N.º 4 firmado el día 06 de agosto de 2020 se modifica integralmente el párrafo segundo del numeral 2.6 de la cláusula quinta del contrato de fiducia, con el de permitir que, con los recursos trasladados desde la subcuenta de obras menores hacia la subcuenta de excedentes ANI conforme lo previsto en el numeral 2.8 de la cláusula quinta del contrato de fiducia, se puedan atender solicitudes que beneficien a la comunidad, el cual a partir de la fecha de firma del presente otrosí No 4 quedara de la siguiente manera:

#### "2.6. SUBCUENTA EXCEDENTES ANI

La Fiduciaria (i) con los recursos disponibles en la Subcuenta Excedentes ANI diferentes de los recursos trasladados desde la Subcuenta Obras Menores conforme lo dispuesto en el numeral 2.8 de la Cláusula Quinta del Contrato de Fiducia, los destinará conforme lo instruya la AGENCIA mediante notificación a la FIDUCIARIA, para atender los riesgos que se encuentren a cargo de la AGENCIA, en los términos dispuestos en el CONTRATO DE CONCESIÓN; y (ii) respecto de los recursos disponibles en la Subcuenta Excedentes ANI que hayan sido trasladados desde la Subcuenta Obras Menores conforme lo dispuesto en el numeral 2.8 de la Cláusula Quinta del Contrato de Fiducia, los destinará conforme lo instruya la AGENCIA mediante notificación a la FIDUCIARIA, para atender solicitudes que beneficien a la comunidad siempre que se relacionen directamente con la ejecución del proyecto objeto del CONTRATO DE CONCESIÓN."

Cláusula Segunda. Se modifica integralmente el párrafo segundo del numeral 2.8 de la Cláusula Quinta del Contrato de Fiducia, con el fin de permitir que, previa instrucción de la ANI, se puedan trasladar recursos desde la Subcuenta Obras Menores hacia la Subcuenta Excedentes ANI con el fin de atender solicitudes que beneficien a la comunidad, el cual a partir de la fecha de firma del presente Otrosí No. [4], quedará de la siguiente manera:

#### “2.8. SUBCUENTA OBRAS MENORES

(...)

Los recursos disponibles en la Subcuenta Obras Menores (i) se destinarán conforme lo instruya la AGENCIA mediante notificación a la FIDUCIARIA, a cubrir los gastos que se generen a cargo de la AGENCIA para atender el riesgo que se describe en la Sección 13.3(0) de la Parte General del CONTRATO DE CONCESIÓN, y/o (ii) podrán trasladarse a la Subcuenta Excedentes ANI y/o utilizarse, conforme lo instruya la AGENCIA mediante notificación a la FIDUCIARIA, con el fin de atender solicitudes que beneficien a la comunidad, siempre que se relacionen directamente con la ejecución del proyecto objeto del CONTRATO DE CONCESIÓN.”

El Contrato de Concesión cuenta con 13 Otrosíes suscritos desde octubre del 2014 con el No. 1 hasta junio de 2022 con el No. 13. Dentro de las modificaciones más significativas tenemos las siguientes:

Otrosí No. 9 al Contrato de Concesión donde las partes acordaron la modificación de las siguientes cláusulas:

- Sección 3.3. de la parte especial - División del proyecto, tabla 3 del numeral 2.4 (a) del Apéndice técnico 1 – Unidades Funcionales del proyecto, tablas 4, 5 y 6 (modificadas mediante otrosí No. 8) del literal (a) y tablas 34 y 38 del literal (f) numeral 2.5 del Apéndice Técnico 1 – Alcance Unidades Funcionales.
- Se sustituye la intervención de “ciclorruta” por “anden” en el sector comprendido entre las abscisas K1+225 al K1+345 denominado Blas el Teso.
- Plazo para las intervenciones correspondientes a la sustitución de las obras del sector denominado Blas el Teso ubicado en la UF 1 y del Puente vehicular ubicado en la UF 6.
- Sección 4.1. de la Parte especial del Contrato correspondiente a las tablas de “Asignación de vigencias” y “Asignación de Peajes”
- Compensación Especial de la UF 6 en lo que corresponde al porcentaje de inversión efectivamente realizada. El concesionario se obliga a cumplir con las obligaciones pactadas por la gestión predial dentro de la etapa de operación y mantenimiento.



- Se adiciona el literal (e) a la Sección 19.1 de la Parte General del Contrato de Concesión – Obras Menores no previstas, solicitadas por Autoridades Gubernamentales o por comunidades.
- Se adiciona el numeral (4) a la Sección 3.14 (i) (ix), Parte General – Subcuenta Obras Menores.

Mediante Otrosí No. 10 suscrito el 20 de agosto de 2020, se modificó la Sección 19.5(b) de la Parte General del Contrato de Concesión, Cesión de accionistas del concesionario.

Mediante Otrosí No. 11 suscrito el 20 de enero de 2021, se modificaron las siguientes secciones del Contrato de Concesión 004 de 2014:

Algunas Secciones del capítulo de definiciones parte general

Sección 4.17 de la Parte General.

Sección 4.3 (b) de la Parte Especial.

Numeral 2.5. Alcance de las unidades funcionales del Apéndice Técnico 1, en relación con la remisión que hace la sección 4.17 de la Parte General.

Adicionar los literales (e), (f), (g) y (h) a la sección 7.1 de la Parte General

Mediante Otrosí No. 12 suscrito el 28 de junio de 2021, se modificaron las siguientes secciones del Contrato de Concesión 004 de 2014:

- Literal (b) de la Sección 3.7 del Apéndice Técnico 1, Apéndice Técnico 2, Sección 3.3.3.2.4

Mediante Otrosí No. 13 suscrito el 23 de junio de 2022, se modificaron las siguientes secciones del Contrato de Concesión 004 de 2014:

- Modifica la Sección 8.1 (c) (i), 8.1 Gestión Social y Ambiental, (C)
- Modifica la Cláusula Segunda: procedimiento para la distribución anticipada de los recursos de la subcuenta compensaciones ambientales.
- Modifica la Cláusula Tercera: Ejecución De Recursos Con Cargo A La Subcuenta - Compensaciones Ambientales.
- Modifica la Cláusula Cuarta: Insuficiencia Del Valor Reservado En La Subcuenta Compensaciones Ambientales
- Modifica la Cláusula Quinta: Análisis De Escenario De Riesgo
- Modifica La Cláusula Sexta: Modificar La Sección 19.1 (A) Obras Menores No Previstas, Solicitadas Por Autoridades Gubernamentales O Por Comunidades

### **Adquisición Ecopetrol**

El 02 de agosto de 2021, Ecopetrol S.A. presentó una oferta vinculante al Ministerio de Hacienda y Crédito Público para adquirir el 51.4% de las acciones en circulación de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P – ISA (actual socio de la Concesión). El 11 de agosto del 2021, Ecopetrol S.A. suscribió el Contrato Interadministrativo de Compraventa de Acciones con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (“MHCP”), mediante el cual la Compañía



adquirió 569,472,561 acciones de Interconexión Eléctrica S.A. ESP (“ISA”), equivalentes al 51.4% de las acciones en circulación. El precio acordado por acción es de COP\$25,000.

## **NOTA 2. DETALLE DEL ACUERDO DE CONCESIÓN DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO COSTERA**

### **Alcance del Proyecto**

El proyecto comprende la financiación, elaboración de estudios y diseños definitivos, gestión ambiental, gestión predial, gestión social, construcción, rehabilitación, mejoramiento, operación y mantenimiento del corredor proyecto Cartagena-Barranquilla y circunvalar de la prosperidad, de acuerdo con el Apéndice Técnico 1 y demás Apéndices del Contrato de concesión.

El proyecto se divide en 6 unidades funcionales, que con la suscripción del Otrosí No. 9, se modificaron quedando la división del proyecto así:

UF	Sector	Origen (nombre - abscisa)	Destino (nombre - abscisa)	Longitud aproximada origen destino (Km)	Intervención prevista	Observación
UF1	Anillo Vial de Crespo	Conexión Avenida Santander (Sector urbano)	Sector urbano de Cartagena en la conexión a la Avenida Santander	2,35	Operación y Mantenimiento del Anillo Vial de Crespo	Las intervenciones se inician en el sector urbano de Cartagena en la conexión a la Avenida Santander con el Túnel de Crespo y terminan en el PRO+350. Incluyen la Operación y Mantenimiento de la vías y conexiones existentes.
	La Boquilla <sup>(1)</sup>	PR 0+350	PR 1+905	1,555	Construcción segunda calzada	Incluye construcción de los Puentes de la Bocana y Américas
	La Boquilla <sup>(1)</sup>	PR0+000	PR 7+500	7,3	Rehabilitación	
	La Boquilla <sup>(1)</sup>	K1+225	K2+860,84	1,64	Construcción cañada de servicio y cicloruta	Calzada de servicio K1+225-K2+860.84 Cicloruta K1+345-K2+831
UF2	La Boquilla	K1+905	PR 7+500	5,395	Construcción segunda calzada mediante viaductos	Los viaductos se desarrollan para el flujo de tráfico sentido Cartagena - Barranquilla. Incluye Intersecciones.
UF3 <sup>(2)</sup>	Cartagena - Barranquilla	PR 7+500 (K7+323)	PR 16+000 (16+685)	9,4	Operación y Mantenimiento	Operación y Mantenimiento doble calzada existente
	Cartagena - Barranquilla	PR 16+000 (K16+685)	PR 88+060 (K88+790)	72,11	Rehabilitación	Rehabilitación de la calzada sencilla existente.
	Cartagena - Barranquilla	PR 88+060 (K88+790)	PR 97+150 (K98+060)	9,07	Rehabilitación y Operación y Mantenimiento	Rehabilitación calzada existente. Operación y mantenimiento de nueva calzada que se construye por el Concesionario actual.
UF4 <sup>(1)</sup>	Puerto Colombia - Barranquilla	PR 97+150 (K98+060)	PR 109+133 (K109+860)	12,00	Mejoramiento a la Ley 105 de la doble calzada existente.	Mejoramiento
UF5	Malambo - Galapa	PR 68+000 de la vía 2516 (K0+000)	PR 112+300 de la vía 9006 (K17+000)	17	Construcción de doble calzada	
UF6	Galapa - Vía al Mar - Las Flores	PR 112+300 de la vía 9006 (K17+000)	PR 105+000 de la vía 90A01 (K29+000)	12	Construcción de doble calzada	Se puede utilizar la vía existente para conformar la doble calzada
		PR 105+000 de la vía 90A01 (K29+000)	Glorieta las Flores. (K34+700)	7,7	Construcción de doble calzada	Se puede utilizar la vía existente para conformar la doble calzada. Hay una ecuación de empalme que incrementa la longitud en casi 1,7 Km

El avance de obra en las 6 Unidades funcionales al 31 de diciembre de 2022 es del 100%, y a partir del 27 de mayo de 2022 se dio inicio a la Etapa de operación y mantenimiento del proyecto, con la firma de la terminación de la última Acta de Unidad Funcional.

Las unidades funcionales 1 y 4 se incorporaron al contrato a partir del 1 de enero de 2015 en el período establecido en la Sección 3.8 (d) de la Parte Especial del contrato de concesión, como resultado del proceso de desafectación de la concesión Vía al Mar y entregadas a la concesión Costera Cartagena – Barranquilla S.A.S., contemplada en el otrosí modificatorio del 21 de agosto de 2013 al Contrato No. 503 de 1994.

El Valor del Contrato es de un billón setecientos nueve mil trescientos sesenta y cuatro millones quinientos treinta mil doscientos dieciséis pesos (\$1.709.364.530.216) constantes del 31 de diciembre de 2012.

#### Plazos Estimados de las Fases de la Etapa Preoperativa

Duración estimada de la Fase de Pre-construcción: trescientos sesenta (360) días contados desde la fecha de Inicio.

Duración estimada de la fase de construcción: mil ochenta (1080) días contados desde la fecha del acta de inicio de la fase de construcción.

Los plazos de la UF3 y del Anillo Vial de Crespo, ubicado en la UF1, contarán a partir de la fecha efectiva de la entrega de la infraestructura que compone la Unidad Funcional 3 y el Anillo Vial de Crespo, ubicado en la UF1, al Concesionario por parte de la ANI y teniendo en cuenta que:

El 31 de Diciembre de 2019 es la fecha esperada para la terminación y reversión del tramo comprendido entre el PR 7+500 al PR 97+150 del Corredor Cartagena – Barranquilla, que corresponde a la Unidad Funcional 3 y el Anillo Vial de Crespo ubicado en la Unidad Funcional 1 del Contrato de Concesión, en virtud a lo previsto el Otrosí modificatorio al Contrato de Concesión 503 de 1994, suscrito el 21 de agosto de 2013 y como resultado de la obtención o alcance del Ingreso Esperado de Doscientos Sesenta y Nueve Mil Millones (269.000.000.000) de pesos de enero de 2005, y en consecuencia, es la fecha establecida por las Partes para suscribir el Acta de Entrega de la Infraestructura por medio de la cual la ANI hará entrega de los predios y las obras existentes en el estado en que estos se encuentren.

En el evento en que, entre otros, como resultado del comportamiento del tránsito histórico, el Ingreso Esperado previsto en el Contrato de Concesión 503 de 1994 no se haya de obtener o alcanzar al 31 de diciembre de 2019 y, en consecuencia, tanto la terminación y reversión del tramo comprendido entre el PR 7+500 al PR 97+150 del Corredor Cartagena – Barranquilla, correspondiente a la Unidad Funcional 3 como el Anillo Vial de Crespo ubicado en la Unidad Funcional 1 del Contrato de Concesión, por parte del actual concesionario, como la entrega de dicha infraestructura al concesionario de este contrato, se pudiesen ver retrasadas, la ANI, o quien haga sus veces, adelantará la terminación anticipada del contrato de concesión 503 de 1994, de conformidad con lo establecido en la Cláusula Quinta del Adicional No. 9 del 26 de junio de 2010 al contrato de concesión 503 de 1994, para lograr que la reversión se produzca en el plazo máximo del 31 de diciembre de 2019.

En el evento en que, entre otros, como resultado del comportamiento del tránsito histórico, el Ingreso Esperado, en virtud a lo previsto del contrato de concesión 503 de 1994 se obtenga en una fecha anterior al 31 de diciembre de 2019 y, en consecuencia, tanto la terminación y reversión del tramo comprendido entre el PR 7+500 al PR 97+150 del Corredor Cartagena – Barranquilla, correspondiente a la Unidad Funcional 3 como el Anillo Vial de Crespo ubicado en la Unidad Funcional 1 del contrato de concesión, por parte del concesionario Vía al Mar, como la entrega de dicha infraestructura al concesionario del presente contrato, se puedan efectuar antes de la fecha estimada inicialmente, las Partes acuerdan que se procederá de la siguiente manera:

El concesionario recibirá de manera inmediata de parte de la ANI, el tramo comprendido entre el PR 7+500 al PR 97+150 del Corredor Cartagena – Barranquilla, correspondiente a la Unidad Funcional 3 como el Anillo Vial de Crespo ubicado en la Unidad Funcional 1, así como el recaudo y operación de los Peajes de las casetas de Marahuaco, Papiros y Puerto Colombia. Igualmente recibirá para operación y mantenimiento la estación de pesaje existente.

Teniendo en cuenta lo establecido en el literal (ii) anterior, a partir del 7 de noviembre de 2019, le fue entregado a la Concesión Costera Cartagena Barranquilla SAS, el tramo comprendido entre el PR 7+500 al PR 97+150 del Corredor Cartagena – Barranquilla, el cual hacía parte del contrato de concesión 503 de 1994, correspondiente a la Unidad Funcional 3, así como el Anillo Vial de Crespo ubicado en la Unidad Funcional 1, donde actualmente se tiene la operación y mantenimiento de los Peajes Marahuaco, Papiros y Puerto Colombia.

El recaudo de estos peajes de los meses de noviembre y diciembre de 2019, fue consignado en la Subcuenta de Aportes ANI junto con los rendimientos generados y será apropiado por el estado como parte de las Vigencias Futuras.

De acuerdo con lo indicado en el contrato de concesión, si el concesionario recibía de forma anticipada, es decir, antes del 31 de diciembre de 2019, los peajes de la UF 3 (Papiros, Marahuaco y Puerto Colombia), tendría derecho a recibir el valor de \$264.506.641 de pesos de 31 de diciembre de 2012 por concepto de reembolso de costos de operación y manejo del recaudo. Dado que los peajes se recibieron a partir del 7 de noviembre de 2019, el concesionario realizará el cobro a la ANI del valor actualizado a pesos corrientes por la operación de los peajes durante los meses de noviembre y diciembre de 2019.

### **Etapa Preoperativa**

Se refiere a la primera etapa del Contrato de Concesión que comprende la Fase de Pre-construcción y la Fase de Construcción.

### **Programación de las Obras**

En la tabla siguiente se presentan los plazos máximos para el inicio de la operación de las Unidades Funcionales, los cuales deberán contarse a partir de la fecha de suscripción del Acta de Inicio de la Fase de Construcción. En el caso de las Unidades Funcionales 1, 3 y 4 el plazo contará a partir de la fecha efectiva de la entrega de la Infraestructura según lo dispuesto en el numeral 3.8 del Contrato de concesión Parte Especial.

<b>Unidad Funcional</b>	<b>Plazo Máximo de Ejecución</b>
Unidad Funcional 1	18 meses
Unidad Funcional 2	36 meses
Unidad Funcional 3	12 meses
Unidad Funcional 4	12 meses
Unidad Funcional 5	30 meses
Unidad Funcional 6	30 meses

El día 7 de noviembre de 2019, le fue entregado el túnel El Crespo al concesionario, este mismo día se aprobó el UF1 EER4 - El Crespo, como resultado de estudios independientes que determinaron que el túnel El Crespo actualmente no cumple con las especificaciones técnicas establecidas y puede requerir intervenciones para llevarlo a los niveles de cumplimiento contractual. A través del EER, el concesionario y la ANI acordaron un período

de gracia hasta el 9 de junio de 2020 para realizar los estudios necesarios para diagnosticar el estado de la estructura y el alcance de las intervenciones necesarias que permitan tener el túnel conforme a lo requerido contractualmente.

Este período especial se extendió hasta el 12 de julio de 2020, debido a las afectaciones causadas por la pandemia de COVID-19. Una vez que se completaron los estudios, el concesionario proporcionó sus conclusiones sobre la condición estructural del túnel y analizó las intervenciones necesarias.

### Operación y Mantenimiento

La Etapa de operación y mantenimiento dio inicio con la firma de terminación de la última Unidad Funcional, es decir, con la firma del Acta de la UF 3 el día 27 de mayo de 2022.

Dado lo anterior, el Proyecto será operado y mantenido por el concesionario, de acuerdo con los términos definidos en el Apéndice No. 2.

### Porcentaje de Participación de las Unidades Funcionales

Como se describe en Apéndice Técnico 1 del contrato de concesión, el Proyecto está dividido en seis (6) Unidades Funcionales, a las cuales se les asigna el siguiente porcentaje de participación en el Proyecto, para efectos del cálculo de la Retribución para cada Unidad Funcional.

Este porcentaje fue modificado mediante la suscripción del otrosí No.9 del contrato de concesión, asignando los siguientes porcentajes:

### Asignación de Vigencias

Unidad Funcional	Porcentaje de Participación (2016)	Porcentaje de Participación (2017)	Porcentaje de Participación (2018-2019)	Porcentaje de Participación (2020)	Porcentaje de Participación (2021-2038)
Unidad Funcional 1	58,76%	19,87%	14,04%	13,75%	13,38%
Unidad Funcional 2	0,00%	0,00%	29,35%	29,35%	28,57%
Unidad Funcional 3	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,67%
Unidad Funcional 4	41,24%	13,95%	9,85%	9,85%	9,59%
Unidad Funcional 5	0,00%	25,50%	18,02%	18,02%	17,54%
Unidad Funcional 6	0,00%	40,68%	28,74%	29,03%	28,25%
<b>Total Vigencias</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Estructura Tarifaria

De acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión, el valor de las Tarifas se ajustará a más tardar el dieciséis (16) de enero de cada año y se aplicarán para cada año calendario hasta el quince (15) de enero del año siguiente, de acuerdo con el incremento del IPC y aplicando la siguiente fórmula de ajuste:

$$TarifaSR_t = TarifaUsuario_{t-1} * \left(\frac{IPC_{t-1}}{IPC_{t-2}}\right)$$

Dónde:

TarifaSR <sub>t</sub>	Para cada categoría de vehículos y cada Estación de Peaje es el valor de la Tarifa ajustada con la variación del IPC expresada en Pesos corrientes del año <i>t</i> , sin el redondeo a la centena.
TarifaUsuario <sub>t-1</sub>	Para cada categoría de vehículos y cada Estación de Peaje es el valor de la Tarifa (sin incluir el aporte al Fondo de Seguridad Vial o cualquier sobretasa o similar que tenga destinación diferente al Proyecto) del año calendario inmediatamente anterior al año <i>t</i> .
IPC t-1	IPC de Diciembre del año inmediatamente anterior a <i>t</i>
IPC t-2	IPC de Diciembre del año inmediatamente anterior a t-1

Una vez se establezca la tarifa sin el redondeo a la centena, se le adicionarán las tasas correspondientes al Fondo de Seguridad Vial y este resultado se ajustará a más tardar el dieciséis (16) de enero de cada año y se aplicarán para cada año calendario hasta el quince (15) de enero del año siguiente, redondeado a la centena más cercana de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$TarifaUsuario_t = Redondeo100 * [TarifaSR_t + FSV_t]$$

Dónde:

TarifaUsuario <sub>t</sub>	Valor actualizado de la tarifa para el año <i>t</i> .
TarifaSR <sub>t</sub>	Para cada categoría de vehículos y cada Estación de Peaje es el valor de la Tarifa ajustada con la variación del IPC expresada en Pesos corrientes del año <i>t</i> , sin el redondeo a la centena.
FSV <sub>t</sub>	Es el valor del aporte al Fondo de Seguridad Vial para el año <i>t</i> vigente al momento del cálculo, expresado en Pesos corrientes del año <i>t</i> .
Redondeo100	Función que redondea un número al múltiplo de cien (100) más cercano. Redondea hacia la centena superior, si el residuo de dividir el número entre cien (100) es mayor o igual a cincuenta (50). Redondea hacia la centena inferior, si el residuo de dividir el número entre cien (100) es menor que cincuenta (50).

### Cálculo de la Retribución

En la parte especial del contrato de concesión, numeral 4.3 se indica lo siguiente:

La Retribución total será la suma de la Retribución de las Unidades Funcionales.

El cálculo de la retribución por Unidad Funcional para cada Mes será efectuado de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$R_h^u = \text{Aportes}_h^u + \text{Peajes}_h^u + \text{EC}_h^u - D_h$$

Dónde:

$R_h^u$	Retribución correspondiente a la Unidad Funcional $u$ en el Mes $h$
$\text{Aportes}_h^u$	<p><math>\text{Aportes}_h^u = \text{Aportes}D_t^u * \text{ICP}_h^u</math></p> <p>Donde,  <math>\text{Aportes}D_t^u</math> = Valor del saldo disponible en la subcuenta de la Unidad Funcional <math>u</math> (de la Subcuenta Aportes ANI) en el mes <math>h</math></p> <p><math>\text{ICP}_h</math> = Promedio aritmético de los Índices de Cumplimiento de la Unidad Funcional <math>u</math> desde el Mes siguiente al último Mes en el que <math>\text{Aportes}_h^u</math> fue superior a cero (0) hasta el Mes <math>h</math>.</p>
$\text{Peajes}_h^u$	<p><math>\text{Peajes}_h^u = \text{Peajes}E_h^u * \text{IC}_h^u</math></p> <p>Donde,  <math>\text{Peajes}E_h^u</math> = Recaudo de Peaje correspondiente al Mes <math>h</math> consignado en la subcuenta de la Unidad Funcional <math>u</math> (de la Subcuenta Recaudo de Peaje) más los rendimientos existentes en dicha subcuenta. En los Meses en los que no haya Recaudo de Peaje el valor será cero (0). En caso de que el Mes <math>h</math> corresponda al primer periodo de cálculo de la Retribución, posterior al Acta de Terminación de la Unidad Funcional <math>u</math>, este valor corresponderá al monto acumulado del Recaudo de Peaje consignado en la subcuenta de la Unidad Funcional <math>u</math> (de la Subcuenta Recaudo de Peaje) desde la fecha de Inicio hasta el Mes <math>h</math> junto con los rendimientos existentes en dicha subcuenta.</p> <p><math>\text{IC}_h^u</math> = Es el Índice de Cumplimiento de la Unidad Funcional <math>u</math> medido para el Mes <math>h</math>.</p> <p>En el caso que en el Mes <math>h</math> el Concesionario haya alcanzado el VPIP. <math>\text{Peajes}_h^u</math> se calculará de acuerdo con la siguiente formula:</p> <p><math>\text{Peajes}_h^u = \text{Peajes}E_h^u * \text{IC}_h^u * \%RP</math></p> <p>Donde,  <math>\%RP</math> = Para este Proyecto el <math>\%RP_1</math> o <math>\%RP_2</math> se aplicará conforme a lo que se define en el numeral Sección 3.4(g) de la Parte General y los valores serán los que se encuentran establecidos en la tabla de referencias de la presente Parte Especial.</p>
$\text{EC}_h^u$	<p>Donde,  <math>\text{ECE}_h^u</math> = Ingresos por Explotación Comercial correspondiente al Mes <math>h</math> consignado en la subcuenta de la Unidad Funcional <math>u</math> (de la Subcuenta Ingresos por Explotación Comercial) más los rendimientos existentes en dicha subcuenta. En los Meses en los que no haya Ingresos por Explotación Comercial, el valor será cero (0). En caso de que el Mes <math>h</math> corresponda al primer periodo de cálculo de la Retribución, posterior al Acta de Terminación de la Unidad Funcional <math>u</math> (de la Subcuenta Ingresos por Explotación Comercial) desde la fecha de Inicio hasta el Mes <math>h</math> junto con los rendimientos existentes en dicha subcuenta.</p> <p><math>\text{IC}_h^u</math> = es el Índice de Cumplimiento de la Unidad Funcional <math>u</math> medido para el Mes <math>h</math>.</p>
$D$	Cualquier Descuento pendiente de efectuar para el Mes $h$ .
$h$	Contador de Meses. Inicia en el Mes correspondiente a la suscripción del Contrato de Concesión.

La deducción máxima permitida en el Mes  $h$  corresponderá al diez por ciento (10.00%) del valor de la Retribución en dicho Mes que se hubiere generado de no haberse aplicado el Índice de Cumplimiento correspondiente.

Las deducciones que no se efectúen en un período como consecuencia de la deducción máxima a que se refiere este literal se realizarán en el siguiente período.



Límite de deducciones. El límite de deducciones se alcanzará en los siguientes eventos:

(i) Cuando el valor acumulado de la Retribución durante treinta y seis (36) Meses consecutivos –calculado sin aplicar la estipulación sobre Deducción máxima mensual a la que se refiere la Sección 4.3(c), hubiera sido inferior a los setenta y ocho puntos tres ocho por ciento (78.38%) del acumulado de la Retribución que se hubiese causado para el mismo período, de no haberse aplicado Deducción alguna.

(ii) Cuando, dentro de cualquier lapso consecutivo de sesenta (60) Meses, el Índice de Cumplimiento promedio ponderado correspondiente a treinta y seis (36) Meses o más – continuos o discontinuos– haya sido igual o inferior a cero puntos setenta y ocho (0,78) en cada uno de esos treinta y seis (36) meses. El promedio ponderado se calculará teniendo en cuenta el Porcentaje de Participación de las Unidades Funcionales definido en la Sección 4.1 de la Parte Especial para las Unidades Funcionales cuya Acta de Terminación de Unidad Funcional – o Acta de Terminación Parcial de Unidad Funcional, si es del caso – haya sido suscrita. Una vez se haya cumplido el supuesto descrito en esta Sección, se configurará el límite sin que sea necesario el transcurso de la totalidad del lapso de sesenta (60) Meses mencionado.

El valor del aporte ANI por consignar en la Subcuenta Aportes ANI, para cada Unidad Funcional, a más tardar en el 31 de diciembre de cada una de las vigencias presupuestales previstas en la Sección 4.5 (d) de la Parte Especial (al Mes del Año calendario  $t$  en que se efectúa el Aporte ANI) se calculará de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$Aportes_t^u = AportesUSD_t * TRM_t * P^u + Aportes_t * \left( \frac{IPC_t}{IPC_r} \right) * (1 - FUSD_t) * P^u$$

Dónde:

$Apor_{test}^u$	El Valor del Aporte ANI para la Unidad Funcional $u$ correspondiente al Año $t$ , en pesos corrientes del Mes en que se efectuará el Aporte ANI.
$Apor_{tesUSD}_t$	Porción del Aporte ANI para el Año $t$ en Dólares del Día Hábil anterior a la fecha del cierre del Proceso de Selección, calculada de acuerdo con lo establecido en la Sección 4.3(e) de esta Parte Especial.
$Apor_{tes}_t$	El Valor del Aporte ANI solicitados por el Concesionario correspondiente al Año $t$ expresados en pesos del Mes de Referencia.
$FUSD_t$	Fracción de los Aportes ANI en Dólares solicitada por el Concesionario en el Año $t$ , de acuerdo con la Sección 4.3.5 del Pliego de Condiciones.
$IPC_r$	IPC del Mes de Referencia.
$IPC_t$	IPC del Mes inmediatamente anterior al Mes del Año $t$ en que se efectúa el Aporte ANI.
$TRM_t$	TRM del último Día Hábil del Mes inmediatamente anterior al Mes del Año $t$ en que se efectúa el Aporte, certificada por la Superintendencia Financiera.
$P^u$	Porcentaje de participación de la Unidad Funcional $u$ , con respecto a la distribución de las vigencias futuras conforme a lo definido en el numeral 4.1 de esta Parte Especial.
$t$	Contador de cada uno de los Años correspondientes a los Aportes ANI de la Sección 4.5(d) de esta Parte Especial.

La porción de Aporte ANI para el año  $t$  en dólares se calculará de acuerdo con la siguiente fórmula:



$$AporteUSD_t = \frac{Aporte_t \left( \frac{IPC_c}{IPC_r} \right) * (FUSD_t)}{TRM_{pc}}$$

Dónde:

$AportesUSD_t$	Porción del Aporte ANI para el Año t en Dólares del Día Hábil anterior a la fecha del cierre del Proceso de Selección.
$Aportes_t$	El Valor del Aporte ANI solicitado por el Concesionario correspondiente al Año t expresados en pesos del Mes de Referencia.
$IPC_c$	IPC del Mes de la fecha de cierre del Proceso de Selección.
$IPC_r$	IPC del Mes de Referencia.
$FUSD_t$	Fracción de los Aportes Ani en Dólares solicitada por el Concesionario en el Año t, de acuerdo con la Sección 4.3.5 del Pliego de Condiciones.
$TRM_{pc}$	Promedio aritmético de la TRM de los 10 Días Hábiles anteriores a la fecha de cierre del Proceso de Selección, calculado a partir de la TRM, certificada por la Superintendencia Financiera para cada uno de estos Días. El promedio aritmético de la TRM se deberá redondear a dos cifras decimales. Para efectuar el redondeo deberá tenerse en cuenta que en caso que la tercera cifra decimal sea mayor a cinco, la segunda cifra decimal se incrementa en una unidad; en caso que la tercera cifra decimal sea menor o igual a cinco no se modifica la segunda cifra decimal.

La fórmula a la que se refiere la Sección 3.1 (f)(iv) de la parte general, es la siguiente:

$$Diferencia_h = (VT - VSC) * \left( \frac{IPC_h}{IPC_a} \right) * (1 + TDI)^{h-a}$$

Dónde:

$Diferencia_h$	Valor de la diferencia a reconocer entre las Partes. Si la diferencia es negativa, la ANI deberá pagar al Concesionario. Si la diferencia es positiva, el Concesionario deberá pagar a la ANI.
$VT$	Valor de la Retribución calculado por el Interventor antes de la solución de la controversia.
$VSC$	Valor de la Retribución efectivamente determinado por el Amigable Compondor o el Tribunal de Arbitramento.
$IPC_h$	IPC del Mes inmediatamente anterior al Mes h.
$IPC_a$	IPC del Mes inmediatamente anterior al Mes a.
$TDI$	Tasa de descuento real de los ingresos expresada en términos efectivos mensuales y que, para efectos de este Proyecto, será del cero punto cinco ocho siete por ciento (0.5487%).
$a$	Mes en el cual se presenta la controversia respecto a la Retribución del Concesionario.
$h$	Mes en el cual se soluciona la controversia respecto a la Retribución del Concesionario.

## Giros de Equity

El Concesionario deberá girar como mínimo a la cuenta proyecto los siguientes valores expresados en pesos del mes de referencia dentro de los plazos que a continuación se establecen:

<b>Giros</b>	<b>Monto Mínimo</b>	<b>Fecha Maxima del Aporte</b>
Giro 1	\$ 35,391,754	Fecha de constitución del Patrimonio Autónomo
Giro 2	108,505,643	12 Meses desde el Acta de Inicio
Giro 3	61,928,367	24 Meses desde el Acta de Inicio
Giro 4	23,718,875	36 Meses desde el Acta de Inicio
Giro 5	18,930,216	72 Meses desde el Acta de Inicio
Total	\$ 248,474,855	

*El Mes de Referencia es el 31 de diciembre de 2012.*

El Concesionario tendrá la obligación de gestionar y obtener la financiación en firme y los Recursos de Patrimonio necesarios para ejecutar la totalidad de las obligaciones que tiene a su cargo en virtud del Contrato, incluyendo aquellas que, a pesar de no estar estipuladas, sean necesarias para obtener los resultados previstos en este Contrato, sus Apéndices y Anexos. El Concesionario determinará a su entera discreción el nivel de endeudamiento, lo que no podrá implicar la disminución de sus aportes de capital, sin perjuicio de los montos mínimos de Giros de Equity y Cierre Financiero, descritos a continuación.

El Concesionario deberá financiar la ejecución del Proyecto con Recursos de Patrimonio y Recursos de Deuda. Los Recursos de Deuda serán tomados por el Concesionario con los Prestamistas y podrán tener como garantía el Contrato, la Retribución o cualquier otro derecho económico a favor del Concesionario que se derive del Contrato de concesión, sin perjuicio de las demás garantías que le sean solicitadas al Concesionario por parte de los Prestamistas, las cuales correrán por cuenta y riesgo del Concesionario.

La obligación de aportar recursos de deuda contenida en el Contrato de concesión podrá cumplirse mediante la obtención de:

Préstamos bancarios.

Emisión de títulos en el mercado de capitales.

Recursos de Fondos de Capital Privado.

Las demás previstas en la Parte Especial – Deuda subordinada (Ver definiciones del contrato de concesión Parte General numerales 1.81 Giros de Equity y 1.128 Prestamistas)

Combinación de las anteriores modalidades.

## Aportes ANI

Se establecen los valores correspondientes a los aportes ANI, así como las fechas máximas de desembolso para cada uno de ellos. Los valores están expresados en pesos del mes de referencia y serán actualizados, para el cálculo de la retribución.

<b>Aporte</b>	<b>Vigencias en pesos</b>	<b>Fecha</b>
1	24,889,976	31 de diciembre de 2016
2	73,596,120	31 de diciembre de 2017
3	104,172,094	31 de diciembre de 2018
4	104,172,094	31 de diciembre de 2019
5	104,172,094	31 de diciembre de 2020
6	107,029,070	31 de diciembre de 2021
7	107,029,070	31 de diciembre de 2022
8	107,029,070	31 de diciembre de 2023
9	107,029,070	31 de diciembre de 2024
10	107,029,070	31 de diciembre de 2025
11	107,029,070	31 de diciembre de 2026
12	107,029,070	31 de diciembre de 2027
13	107,029,070	31 de diciembre de 2028
14	107,029,070	31 de diciembre de 2029
15	107,029,070	31 de diciembre de 2030
16	107,029,070	31 de diciembre de 2031
17	107,029,070	31 de diciembre de 2032
18	74,920,349	31 de diciembre de 2033
19	-	31 de diciembre de 2034
20	-	31 de diciembre de 2035
21	-	31 de diciembre de 2036
22	-	31 de diciembre de 2037
23	-	31 de diciembre de 2038

*El Mes de Referencia es el 31 de diciembre de 2012.*

#### **Eventos generadores de imposición de multas.**

Para efectos de lo previsto en la Sección 10.1(a) de la Parte General del contrato de concesión, frente a un incumplimiento total o parcial del Concesionario respecto de cualquiera de las siguientes obligaciones estipuladas en el Contrato, la ANI impondrá al Concesionario las Multas los montos y condiciones estipuladas en la parte especial del contrato de concesión.

A continuación, se detallan las obligaciones estipuladas en el contrato de concesión:

Si durante la ejecución del Contrato se generaran incumplimientos del Concesionario, se causarán las Multas que se detallan en la Parte Especial de acuerdo con el procedimiento previsto en la Sección 10.3 siguiente.

Las Multas a las que se refiere la presente Sección son apremios al Concesionario para el cumplimiento de sus obligaciones y, por lo tanto, no tienen el carácter de estimación anticipada de perjuicios, de manera que pueden acumularse con cualquier forma de indemnización, en los términos previstos en el artículo 1600 del Código Civil.

El pago o el Descuento de dichas Multas no exonerará al Concesionario de ejecutar o terminar las Intervenciones ni de realizar adecuadamente la Operación y Mantenimiento del Proyecto, ni del cumplimiento de cualquiera de las obligaciones con respecto de las cuales se haya generado la respectiva Multa.

### **NOTA 3. DETALLE DE LA EMISIÓN DE BONOS Y FINANCIACIÓN.**

Con base en lo dispuesto en los artículos 3.7(c) y 3.11 de la parte general del contrato de Concesión, se ha acordado que los recursos de deuda serán obtenidos a través de préstamos bancarios, emisiones de títulos en el mercado de capitales, recursos de fondos de capital privado en pesos colombianos de corto y largo plazo, mecanismos para conseguir la emisión de títulos en el mercado internacional de capitales bajo las Reglas 144A / Regulación S de la ley de valores de Estados Unidos de 1933 (Securities Act of 1933) (la “Estructura de la Financiación”).

Por lo anterior la emisión de los bonos se realizó con las siguientes condiciones:

La financiación de la Concesión Costera Cartagena Barranquilla, a través de la Fiduciaria Bancolombia, como agente fiduciario del Fideicomiso Patrimonio Autónomo Costera, se realizó entre una combinación de recursos del mercado financiero internacional, por medio de una emisión bajo la Regla 144A Regulación S, y de recursos con entidades financieras en Colombia. El emisor de la financiación es el Fideicomiso Patrimonio Autónomo Costera, actuando exclusivamente como agente fiduciario de la Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S. La concesionaria, por su parte, actúa como obligado solidario de la financiación.

Los dineros provenientes de los recursos de endeudamiento senior serán utilizados para pagar costos y gastos del proyecto Concesión Costera tales como, pero sin limitarse a, costos de construcción de las obras y sus servicios/actividades relacionadas (Capex), gastos de operación y mantenimiento del proyecto (Opex), gastos financieros e impuestos o cargas tributarias.

A continuación, se realiza una descripción de los tramos de la financiación Senior garantizada:

1. Serie A: Emisión bajo la regla 144A Reg S de unos bonos denominados en USD Cuyo Agente administrativo es Citi Bank
  - a. Monto: USD 150.800
  - b. Pagadero: en dólares
  - c. Vencimiento: 15 de enero de 2034
  
2. Serie B: Emisión bajo la regla 144A Reg S de unos bonos denominados en UVR (Unidad de Valor Real). Cuyo Agente administrativo es Citi Bank
  - a. Monto: COP \$ 327.000.000 que equivalen a 1.358.773.563,5 UVRS
  - b. Pagadero: en dólares

- c. Vencimiento: 15 de enero de 2034
- 3. Crédito Tramo A (Bancolombia)
  - a. Monto: COP\$ 250.000.000
  - b. Pagadero: en pesos colombianos
  - c. Vencimiento: 15 de enero de 2028
- 4. Crédito Tramo B (Banco de Bogotá y Banco del Occidente)
  - a. Monto: Entre COP\$ 125.000.000 y 150.000.000
  - b. Pagadero: en pesos colombianos
  - c. Vencimiento: 15 de enero 2034
- 5. Crédito Tramo C (CAF AM ASHMORE)
  - a. Monto: 563.153.727,62 UVRs (equivalentes a miles de pesos 135.000.000) – 1.188.880.091,64 UVRs (equivalentes a COP 285.000.000)
  - b. Pagadero: en pesos colombianos
  - c. Vencimiento: 15 de enero 2034
- 6. Línea de Crédito FDN
  - a. Monto: \$217.500.000
  - b. Pagadero: en pesos colombianos
  - c. Vencimiento: 8 de Julio de 2035

#### **NOTA 4. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

##### **A. Bases de presentación de los Estados Financieros**

###### **Normas contables aplicadas**

El Patrimonio Autónomo, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto 938 del 19 de agosto de 2021, que ampliaron y actualizaron los marcos técnicos de las normas de contabilidad de información financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por el Decreto 2420 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 del 5 de noviembre de 2020, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

La presentación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. Los estimados y los supuestos son revisados constantemente. La revisión de los estimados contables se reconoce en el periodo en el cual los estimados son revisados si la revisión afecta dicho periodo o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como el futuro.

## **B. Presentación de los Estados Financieros**

El Patrimonio Autónomo tiene definido efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año al 31 de diciembre y de propósito especial al 30 de junio. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera en el Patrimonio Autónomo Costera.

El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos no se compensan en el estado de resultados, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas del Patrimonio Autónomo Costera.

## **D. Políticas contables significativas**

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que el Patrimonio Autónomo Costera aplica en la preparación y presentación de sus estados financieros, bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) que fueron entregadas por el fideicomitente:

### **1. Moneda funcional**

Las partidas incluidas en los estados financieros del Patrimonio Autónomo Costera se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que el negocio fiduciario e influye en la estructura de costos e ingresos.

En la preparación de estados financieros y el reconocimiento de los hechos económicos, se determinó que la moneda funcional es el peso colombiano que es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Patrimonio Autónomo Costera.

### **2. Moneda Extranjera**



Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a las tasas de cambio de la moneda funcional vigentes a la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional, vigente a la fecha de cierre del periodo; las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable y las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Todas las diferencias de cambio se reconocen en el estado del resultado integral en la sección estado de resultado.

Para la presentación de los estados financieros del Patrimonio autónomo Costera se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período que se informa. Los ingresos, costos y gastos y flujos de efectivo se convierten a la tasa de cambio especificada el día de causación o pago, según corresponda.

### **3. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Los equivalentes de efectivo se tienen más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios de valor.

El Patrimonio Autónomo Costera revela en sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la Gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece.

El Patrimonio Autónomo presenta el estado de flujos de efectivo por el método indirecto, que incluye la reconciliación del resultado del período y el efectivo neto provisto o usado por las actividades de operación, inversión y financiación.

El efectivo sobre el cual el Patrimonio Autónomo Costera, por cuestiones contractuales no puede disponer, se revelará como restringido, dentro de las revelaciones que exige la norma, tales como las cuentas ANI, dado que presentan restricción a cargo de la ANI, los cuales se usan para el pago de los costos que se generen en la ejecución de contratos de Interventoría, soporte y amigable componedor y otras obras menores.

### **4. Reconocimiento, composición y medición del activo financiero**

#### **4.1 Reconocimiento del Activo Financiero**

De acuerdo con la IFRIC 12 la infraestructura que entra dentro del alcance de esta Interpretación no debe ser reconocida como elemento de propiedad, planta y equipo del operador. El operador tiene acceso a la infraestructura para proporcionar el servicio público en nombre de la concedente, de acuerdo con los términos especificados en el contrato de concesión.

Si el operador proporciona servicios de construcción o de mejora, la contraprestación recibida o a recibir por dicho operador se reconocerá por su valor razonable.

Si se paga al operador por los servicios de construcción, en parte mediante un activo financiero y en parte mediante un activo intangible, es necesario que cada componente de la contraprestación del operador se contabilice por separado. La contraprestación recibida o a recibir por ambos componentes deberá ser inicialmente reconocida por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Se reconocerá por la contraprestación del contrato un activo financiero, en la medida que se tiene un derecho contractual incondicional a recibir del concedente efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción; y la concedente tiene poca o ninguna capacidad de evitar el pago, normalmente porque el acuerdo es legalmente exigible. El operador tiene un derecho incondicional a recibir efectivo cuando la concedente garantiza el pago al operador de (a) importes especificados o determinables o (b) el déficit, si lo hubiere, entre los importes recibidos de los usuarios del servicio público y los importes especificados o determinables, incluso cuando el pago esté condicionado a que el operador garantice que la infraestructura cumple con los requerimientos de calidad o eficiencia especificados.

De acuerdo con lo anterior, la contraprestación a que tiene derecho el P.A. por los servicios de construcción prestados corresponde a un activo financiero, en la medida a que tiene un derecho contractual a recibir efectivo por medio de las fuentes de retribución que componen la contraprestación las cuales son:

1. Aportes ANI
2. Recaudo de peajes
3. Los ingresos por explotación comercial.

El activo financiero se contabilizará de acuerdo con la NIIF 9 como:

- (a) al costo amortizado; o
- (b) medido al valor razonable con cambios en resultados.

El activo financiero se reconocerá inicialmente por su valor razonable y se medirá con posterioridad de manera periódica al costo amortizado, de acuerdo con la tasa de interés establecida en el proyecto por el operador.

El operador reconocerá un activo financiero en la medida en que reciba un derecho (una licencia) a efectuar cargos a los usuarios del servicio público. El derecho para efectuarlos no



es un derecho incondicional a recibir efectivo porque los importes están condicionados al grado de uso del servicio por parte del público.

Los acuerdos de concesión de servicios se pueden clasificar según la CINIIF 12 como activos financieros o activos intangibles. Para determinar el tratamiento contable de las etapas del proyecto, se analizarán las diferentes características que componen el modelo de activo intangible y modelo de activo financiero. El contrato debe cumplir con todos los requisitos de cada uno de los modelos para poderlos aplicar.

El análisis del activo financiero para Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S., es el siguiente:

ACUERDOS DE CONCESIÓN DE SERVICIOS			
Se reconocerá un Activo Financiero si cumple con lo siguiente:	Si aplica	No aplica	Observaciones
1 El operador reconocerá un activo financiero en la medida que tenga un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción. Un activo financiero bajo la NIIF 9 medido a costo amortizado requiere la prueba de: a. La garantía de los flujos de caja. b. Se reciban los flujos de caja.	X		El concesionario tendrá el derecho a recibir el ingreso a través de los siguientes pagos: a) Aportes ANI b) Recaudo de Peaje c) Ingresos por explotación comercial.
2 La concedente tenga poca o ninguna capacidad de evitar el pago.	X		Si la concedente evita el pago estaría incumpliendo el contrato de concesión.
3 El operador tiene un derecho incondicional a recibir efectivo cuando la concedente garantiza el pago al operador de (a) importes especificados o determinables (b) el déficit, si lo hubiere, entre los importes recibidos de los usuarios del servicio público y los importes especificados o determinables.	X		Si el concesionario no ha obtenido el VPIP, la ANI le reconocerá y pagará al concesionario el saldo no devengado del VPIP.
4 Existe un activo financiero, incluso cuando los pagos estén condicionados a que el operador garantice que la infraestructura cumple los requisitos de calidad o eficiencia especificados.	X		La Retribución del Concesionario dependerá del Índice de Cumplimiento. (Parte general, numeral 3.1 literal (i))

El contrato de concesión celebrado entre Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S. y la ANI (Agencia Nacional de Infraestructura) se trata de un activo financiero, debido a que se tiene un derecho incondicional a la remuneración.

#### 4.2 Ingresos y costos del contrato

Confirmando la información del cliente:

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Modelo del activo contractual:

Los contratos de concesión, asociados a la obligación de construir e implementar la infraestructura vial, se clasifican bajo el modelo de activo contractual según NIIF 15. El activo contractual se origina en la medida en la Concesión satisface la obligación de construir e implementar la infraestructura, y los ingresos se reconocen durante el tiempo del proyecto.

El valor del activo contractual de Ruta Costera se mide por el valor presente de los flujos de caja futuros que incluyen la remuneración actual permitida. El flujo de caja futuro es estimado al inicio de la concesión. Los flujos de caja son definidos a partir del esquema de remuneración establecido en el contrato, que es la contraprestación Concesión Costera recibe por la prestación del servicio. Estos recaudos amortizan las inversiones en la infraestructura y eventuales inversiones no amortizadas (bienes reversibles) que generan el derecho de indemnización del concedente al final del contrato.

En esta metodología, el rendimiento de la concesión es reconocido por el método lineal con base en la tasa de descuento implícita aplicada sobre los flujos de caja, que considera las especificaciones del proyecto. La tasa busca definir el componente financiero del activo contractual.

Los costos del contrato se deben separar en costos de construcción y costos de mantenimiento y operación. Los costos de construcción son los que están directamente relacionados con la realización del proyecto, además de otros costos directamente relacionados en los que incurra la concesión y los demás costos están relacionados al mantenimiento y operación del corredor vial.

De acuerdo con el contrato de Concesión, capítulo XIII, clausula 13.1, la remuneración del contrato incluye todos los costos y gastos, tales como:

- \* Costos de construcción
- \* Costos de operación y mantenimiento
- \* Gastos de administración
- \* Costos financieros y de financiación

Los ingresos de actividades ordinarias del contrato se registran por el valor razonable del importe adeudado por la concedente por la actividad llevada a cabo, estos deben separarse en construcción y mantenimiento y operación, para los costos de construcción que generan el ingreso por construcción se utilizará margen 13% y para los costos de mantenimiento y operación se utilizará un margen del 8%.

En los contratos de concesión, los ingresos de los servicios se miden y registran de acuerdo con la NIIF 15, NIIF 9 y CINIIF 12. En los resultados del ejercicio se causan los ingresos asociados a la remuneración de la construcción, así como los costos y gastos incurridos y contratados con proveedores para la construcción; el diferencial entre el ingreso y el costo corresponde al margen en dicha construcción y operación.

#### **4.3 Composición del activo financiero**

El activo financiero incluye todos los costos asociados al contrato que harán parte de la remuneración del mismo, como lo son los costos de construcción, costos de operación y mantenimiento y gastos de administración, entre otros. Esto soportado en los párrafos 91 al 98 de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con clientes que establecen que los costos del contrato incluyen lo siguiente:

#### (a) Costos de cumplir un contrato

- Costos relacionados directamente con el contrato; - Costos que se relacionen con la actividad de contratación en general; - Otros costos que se puedan cargar al cliente bajo los términos pactados en el contrato.

#### (b) Costos incrementales de obtener un contrato

Todos los costos que puedan ser cargados a la ANI harán parte de los costos del contrato de construcción. En el párrafo 3.14 (e). ii del contrato de Concesión detallado anteriormente se establecen los costos que hacen parte del contrato y, por ende, del activo financiero.

El 27.37% de los costos asociados al contrato será relacionado con el activo financiero en dólares y el 72.63% al activo financiero en pesos para su construcción con los márgenes de Capex y Opex establecidos.

De acuerdo con la cláusula 13.1 (a) de la parte general del contrato de Concesión, que establece: “el Concesionario reconoce que la retribución incluye todos los costos y gastos”, y asume todos los riesgos derivados del Contrato; también harán parte del activo financiero los costos establecidos en las cláusulas 7.2 Recursos para la adquisición predios y 8.2. Redes.

#### **4.4 Medición del activo financiero**

La NIIF 9 Instrumentos Financieros puede requerir que la entidad mida los importes adeudados por la concedente al costo amortizado, a menos que la entidad designe esos importes como medidos al valor razonable con cambios en resultados. La cuenta por cobrar se mide inicialmente al valor razonable y posteriormente al costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9 debido a que no hay un mercado activo para medirlo posteriormente al valor razonable, es decir el importe inicialmente reconocido más el interés acumulado sobre ese importe calculado utilizando el método de la tasa de interés efectivo menos los reembolsos.

El costo amortizado de un activo financiero según el párrafo 9 de la NIC 39 Instrumentos Financieros es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del activo financiero.

Esta tasa puede ser variable, según el párrafo GA8 NIC 39 Instrumentos Financieros, la entidad debe revisar las estimaciones y ajustar el importe en libros del activo financiero para

reflejar los flujos de efectivos reales y estimados ya revisados, este ajuste se realiza en contrapartida de los resultados del periodo

#### **5. Amortización del Instrumento Financiero**

Los flujos de efectivo que reducen el importe en libros del instrumento financiero serán los que resulten de restarle al total de vigencias futuras, reembolsos y peajes los ingresos que pagan el ingreso financiero.

#### **6. Instrumentos financieros**

Medición y Reconocimiento de activos financieros: se requiere que sean medidos posteriormente a valor razonable o a costo amortizado. En concreto, los títulos de deuda que se mantienen bajo un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solo pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente, son generalmente medidos al costo amortizado al final de los períodos subsecuentes; los demás títulos de deuda y los instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final de los períodos subsecuentes. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las entidades pueden tomar la decisión irrevocable de presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociar) en otro resultado integral, reconociendo únicamente en el estado de resultados el ingreso por dividendos.

Con respecto a la medición de los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, IFRS 9 requiere que el importe por los cambios en el valor razonable del pasivo financiero, que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo, sea presentado en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito de los pasivos en otro resultado integral creara o incrementara una asimetría contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a resultados. Bajo IAS 39 el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero, designado a valor razonable con cambios en resultados, es presentado en resultados.

La administración del Patrimonio autónomo Costera anticipa que la aplicación de IFRS 9 puede tener un impacto significativo en los importes reportados en los activos y pasivos financieros del P.A. (por ejemplo, las inversiones en notas Redimibles que están clasificadas actualmente como inversiones disponibles para la venta, tendrán que ser medidas al valor razonable al final de los períodos de reporte subsecuentes, reconociendo los cambios en el valor razonable en resultados).

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un instrumento de capital o de patrimonio es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

El patrimonio autónomo no realiza contabilidad de coberturas con las operaciones de derivados.

### Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando el fideicomiso patrimonio autónomo Costera se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. Esto incluye las compras y ventas convencionales, que son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo general establecido.

### Análisis pérdidas crediticia esperadas en Concesión Costera Cartagena Barranquilla SAS

#### 7. Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas

El patrimonio autónomo Costera mide las pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales sobre una base colectiva aplicando el modelo simplificado de la NIIF 9, que establece que se reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas por los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero. ISA y sus empresas actualizan el valor de las pérdidas en cada fecha de balance para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, y en el cálculo considera variables como el histórico de comportamiento de pago de las obligaciones, la ubicación geográfica del deudor y las garantías que la contraparte ha presentado para cubrir cualquier incumplimiento de sus obligaciones. En términos generales, la pérdida esperada se expresa así:

$$\text{Pérdida esperada} = \frac{\text{Probabilidad de incumplimiento}}{\div} \times \text{Saldo expuesto} \times \frac{\text{Pérdida dado incumplimiento}}{\div}$$

Donde:

- Probabilidad de incumplimiento: Es la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de una determinada obligación o cartera incurran en incumplimiento.
- Saldo expuesto: Es el saldo vigente de capital, intereses y otras cuentas por cobrar.
- Pérdida dado incumplimiento (PDI): Es el deterioro económico en que incurriría ISA y sus empresas en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

Concesión Costera considera que se ha constituido un evento de incumplimiento cuando el deudor incumple los convenios financieros o cuando la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores.

#### 8. Cuentas por cobrar a la Nación

El modelo de pérdida esperada estima cuál es el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida o exposición.

La Concesión posee una cuenta por cobrar a la Nación, denominada activo financiero; para el análisis de pérdida esperada de esta cuenta por cobrar, se tomaron las siguientes bases de análisis, establecidas en la norma:

(i) Si, en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses (Párrafo 5.5.5).

(ii) Para determinar si un instrumento financiero tiene riesgo crediticio bajo, una entidad puede utilizar sus calificaciones de riesgo internas u otras metodologías que sean congruentes con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio bajo y que considere los riesgos y el tipo de instrumentos financieros que se están evaluando. Una calificación externa dentro del “grado de inversión” es un ejemplo de un instrumento financiero que puede considerarse como que tiene un riesgo crediticio bajo” (Párrafo B5.5.23).

## **9. Costo amortizado de activos financieros**

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

### **Deterioro de valor**

#### **Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas**

Una entidad reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero medido al costo amortizado o valor razonable (según aplique), una cuenta por cobrar por arrendamientos, un activo de contrato o un compromiso de préstamo y un contrato de garantía financiera a los que se les aplica los requerimientos de deterioro de valor.

En cada fecha de presentación, una entidad medirá la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial — evaluado sobre una base colectiva o individual — considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

#### Determinación de incrementos significativos en el riesgo crediticio

En cada fecha de presentación, una entidad evaluará si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial. Al realizar la evaluación, una entidad utilizará el cambio habido en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, en lugar del cambio en el importe de las pérdidas crediticias esperadas.

Para realizar esa evaluación, una entidad comparará el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre un instrumento financiero en la fecha de presentación con el de la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Una entidad puede suponer que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación. Si la información con vistas al futuro razonable y sustentable está disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, una entidad no puede confiar únicamente en información sobre morosidad para determinar si se ha incrementado el riesgo crediticio de forma significativa desde el reconocimiento inicial.

Sin embargo, cuando la información que tiene más estatus de proyección futura que de morosidad pasada (ya sea sobre una base individual o colectiva) no está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, una entidad puede utilizar la información sobre morosidad para determinar si ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Independientemente de la forma en que una entidad evalúa los incrementos significativos en el riesgo crediticio, existe una presunción refutable de que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días. Una entidad puede refutar esta presunción si tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestre que el riesgo crediticio no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial aun cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días. Cuando una entidad determina que ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio antes de que los pagos contractuales tengan más de 30 días de mora, la presunción refutable no se aplica.

#### Enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos de los contratos y cuentas por cobrar por arrendamientos



Una entidad medirá siempre la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para:

1. Las cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de transacciones que están dentro del alcance de la NIIF 15 y que:

a) o contienen un componente financiero significativo (o cuando la entidad aplica la solución práctica para los contratos que son a un año o menos) de acuerdo con la NIIF 15; o

b) contienen un componente financiero significativo de acuerdo con la NIIF 15, si la entidad elige como su política contable medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Esa política contable se aplicará a todas las cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos, pero puede aplicarse por separado a las cuentas por cobrar comerciales y activos de los contratos.

2. Las cuentas por cobrar por arrendamientos que proceden de transacciones que están dentro del alcance de la NIC 17, si la entidad elige su política contable medir la corrección de valor por pérdida a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Dicha política contable se aplicará a todas las cuentas por cobrar por arrendamientos, pero puede aplicarse por separado a las cuentas por cobrar por arrendamientos operativos y financieros.

Una entidad puede seleccionar su política contable para cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar por arrendamientos y activos de los contratos de forma independiente una de la otra.

#### Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Una entidad medirá las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje:

a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;

b) el valor temporal del dinero; y

c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, una entidad no necesita necesariamente identificar todos los escenarios posibles. Sin embargo, considerará el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que ocurra y de que no ocurra esa pérdida crediticia, incluso si dicha posibilidad es muy baja.

El periodo máximo para considerar para medir las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual máximo (incluyendo opciones de ampliación) a lo largo del cual está expuesta la



entidad al riesgo crediticio, y no a un periodo más largo, incluso si ese periodo más largo es congruente con la práctica de los negocios.

Al determinar si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, una entidad puede aplicar:

- Los requerimientos citados a continuación:
- Una entidad puede suponer que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación.
- El riesgo crediticio de un instrumento financiero se considera bajo a efectos del párrafo anterior, si el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo contractuales. Los instrumentos financieros no se estima que tengan un riesgo crediticio bajo cuando se consideran como que tienen un riesgo bajo de pérdida simplemente debido al valor de la garantía colateral y el instrumento sin este no se juzgaría de riesgo crediticio bajo. Tampoco se considera que los instrumentos financieros tengan riesgo crediticio bajo simplemente porque tienen un riesgo más bajo de incumplimiento que otros instrumentos financieros de la entidad o en relación con el riesgo crediticio de la jurisdicción en la que opera la entidad.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo no se reconocen en un instrumento financiero simplemente porque se había considerado con un riesgo crediticio bajo en el periodo de presentación anterior y no se considera que tenga un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación. En este caso, una entidad determinará si ha habido un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y, por ello, se requiere que las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo sean reconocidas.

a) la presunción refutable mencionada por la norma para pagos contractuales que tengan más de 30 días de mora si una entidad va a aplicar los requerimientos de deterioro de valor identificando los incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial para esos instrumentos financieros sobre la base de la información sobre morosidad.

Si, en la fecha de aplicación inicial, la determinación de si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial requiriera un esfuerzo o costo desproporcionado, una entidad reconocerá una corrección de valor por pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en cada fecha de presentación hasta que el instrumento financiero se dé de baja en cuentas [a menos que el instrumento financiero sea de riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación, en cuyo caso se aplicará lo mencionado en la norma en el párrafo 7.2.19(a)].

Instrumentos financieros que tienen riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación

FC5.180 El IASB propuso en el Proyecto de Norma de Deterioro de Valor de 2013 que independientemente del cambio en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, una entidad no debería reconocer pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en instrumentos financieros con riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación. El IAB propuso esto para reducir los costos operativos y hacer el modelo más ajustado en términos de costo-eficacia. El IASB observó que, para instrumentos financieros con riesgo crediticio bajo, el efecto de esta simplificación en el calendario de reconocimiento y en el importe de pérdidas crediticias esperadas sería mínimo. Este sería el caso incluso si el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo ocurriese después de que, en otro caso, hubieran ocurrido si no hubiera habido simplificaciones. En opinión del IASB, esto ayudaría a lograr un equilibrio apropiado entre los beneficios de distinguir entre instrumentos financieros sobre la base de cambios en el riesgo crediticio y los costos de hacer esa distinción. El IASB también destacó que los instrumentos financieros de esta calidad no eran el centro principal para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

#### **10. Anticipos a contratistas**

Los anticipos realizados por el AP.A Costera se clasificarán teniendo en cuenta el tipo de activo al que van a pertenecer. Los anticipos para la adquisición de elementos de propiedades y equipo se clasificarán como un mayor valor de dicho rubro. Los anticipos realizados a proveedores o contratistas que se convertirán en costo de la obra seguirán en la cuenta de otros activos hasta su legalización y luego harán parte del activo financiero.

Los anticipos se amortizarán o se reconocerán en el costo conforme al plazo acordado cada uno de los proveedores. En el evento en que se configure un evento que dé lugar a la terminación anticipada del Contrato de Concesión, se procederá a la amortización anticipada y acelerada del valor, de forma que el 100% del saldo quede facturado y amortizado a la fecha de terminación del Contrato de Concesión, los mismos serán registrados contablemente como Otros Activos.

Cuando se trate de contratos, donde se haya acordado desembolsos de recursos, y estos no superen los 5 SMLV (salarios mínimos legales vigentes), no se exigirá la póliza.

#### **11. Fondo Rotatorio**

El patrimonio autónomo Costera constituye un fondo rotatorio cuya finalidad es asignar recursos monetarios entregados en mandato al fideicomitente, para que, en nombre propio, pero por cuenta del Patrimonio Autónomo, realice los pagos correspondientes a costos del proyecto, que deban efectuarse con cargo a los recursos existentes en el Fondo, hasta la concurrencia de los mismos, por ejemplo, pagos de nómina.

Para la legalización de los recursos, el fideicomitente debe hacer entrega a la Fiduciaria de un informe de costos detallado, en el cual se relacione el concepto, tipo y monto de cada costo, el cual quedará en poder del mandante.

El fideicomitente es el responsable en la administración y en la ejecución de estos recursos.

El fondo rotatorio en el patrimonio autónomo es reconocido en el estado de situación financiera como otros activos, en el entendido que este no se ajusta a la definición establecida en la NIC7 referente a equivalente al efectivo, en la cual contempla: “Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados en efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.”

De acuerdo con el Otrosí No. 3 firmado el día 25 de julio de 2016, celebrado entre la Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S. y Fiduciaria Bancolombia S.A. sociedad fiduciaria y de conformidad con el giro ordinario del negocio del P.A. Costera, se hace necesario que el valor del fondo rotatorio sea aumentado a la suma de mil millones de pesos m/cte. (COP \$ 1.000.000.000) valor que se actualiza con el IPC de cada año, para que este pueda cubrir los costos y compras de materiales correspondientes a las obras de ejecución propias del proyecto.

## **12. Provisión fondo rotatorio**

La provisión del fondo rotatorio corresponde a la mejor estimación de los costos del proyecto cancelados por medio del fondo; recursos que no han sido legalizados al cierre del período sobre el cual se informa. Para la creación de la provisión el fideicomitente debe remitir el formato con la relación de los costos del proyecto a provisionar. Al momento de la legalización se debe afectar directamente la cuenta del fondo rotatorio.

## **13. Pasivos financieros**

En el reconocimiento inicial, el Patrimonio Autónomo Costera mide sus pasivos financieros, por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del pasivo financiero y clasifica al momento del reconocimiento inicial los pasivos financieros para la medición posterior a costo amortizado mediante la tasa de interés efectiva.

El Patrimonio Autónomo Costera en el reconocimiento inicial de acuerdo con la NIC 32, registra los pasivos financieros inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del pasivo financiero, posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado.

Los intereses, dividendos y pérdidas y ganancias se reconocerán como ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.

Los pasivos a costo amortizado se miden usando la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como costo financiero en el estado de resultado integral en la sección de resultados del período.

El cálculo del costo amortizado incluye los costos de transacción, el cupón de descuento de la emisión de los bonos y demás erogaciones incurridas para la emisión de bonos y obtención de créditos con entidades financieras.

Sobre la emisión de los bonos se causan intereses y la amortización del pasivo mensualmente, los cuales son reconocidos en el estado de resultados.

#### **14. Costo amortizado de pasivos financieros**

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora).

##### **El método de la tasa de interés efectiva**

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

Para calcular la tasa de interés efectiva, se estimarán los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada de un grupo de instrumentos financieros similares pueden ser estimados con fiabilidad.

#### **15. Costos de transacción**

Son los costos incrementales directamente atribuibles a la adquisición, emisión, o disposición de un activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción incluyen honorarios y comisiones pagadas a los agentes (incluyendo a los empleados que actúen como agentes de venta), asesores, comisionistas e intermediarios, tasas establecidas por las agencias reguladoras y bolsas de valores, así como impuestos y otros derechos.

Los costos de transacción no incluyen primas o descuentos sobre la deuda, costos financieros, costos internos de administración o costos de mantenimiento.

Las comisiones de disponibilidad se reconocerán como gastos pagados por anticipado u otros activos según la política de gastos pagados por anticipado, para ser incluidas dentro del costo amortizado del respectivo pasivo financiero en el momento en que se realice el desembolso del mismo.

Los costos de transacción que están asociados a la totalidad de los créditos en pesos son asignados parcialmente a los desembolsos efectivamente recibidos.

#### **16. Costos amortizables**

La deuda emitida, tanto en pesos como en dólares, por el P.A. se medirá bajo NIIF al costo amortizado, se debe utilizar el método de la tasa de interés efectiva, dentro de este cálculo se debe incluir cualquier prima o descuento que se haya generado en la emisión y los costos de transacción de la deuda en dólares y en pesos, definidos en el párrafo GA13 de la NIC 39.

Las comisiones de disponibilidad pactadas en la emisión cumplen con la definición de costos de transacción y se deben incluir en el flujo de la deuda en pesos y en dólares para conocer la tasa de interés efectiva.

Las comisiones se reconocerán como menor valor de la deuda en pesos y en dólares y se amortizarán durante el vencimiento de estas, mediante la tasa de interés efectiva.

El desembolso del monto total de los préstamos no se realizará al principio, se hará por partes. Esto podrá generar un conflicto al registrar las comisiones de disponibilidad como menor valor de la deuda, debido a que las comisiones están asociadas a préstamos que aún no se han realizado.

Las comisiones se reconocerán como otros activos no financieros (gastos pagados por anticipado u otros activos), hasta el momento en que se realicen los desembolsos que cubran la totalidad de las comisiones. Esto significa que a medida que se realicen desembolsos que cubran el activo no financiero, se reclasifican las comisiones como menor valor de la deuda para hacer parte del costo amortizado; el valor reclasificado de otros activos no financieros no debe ser mayor al valor de la deuda desembolsada debido a que esto generaría unos intereses negativos (ingresos).

Se deberán identificar las comisiones que corresponden a la deuda en pesos y a la deuda en dólares para reconocerlas dentro del costo amortizado de cada deuda.

Estas comisiones reconocidas como otros activos no financieros cumplen con la definición de intangible, determinado en el párrafo 21 de la NIC 38 Activos Intangibles como se tiene un probable beneficio económico futuro debido a que con el pago de estas comisiones se asegura el desembolso de los recursos con los cuales se ejecutará la construcción y pueden ser medidas de forma fiable.

Se debe tener en cuenta que si existe incertidumbre por parte de la concesión respecto a la solicitud de los montos que tienen disponibles, estas comisiones se deberán registrar directamente en el resultado del período.

## **17. Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como títulos negociables y derivados estandarizados) se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio. Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

### **Jerarquías para clasificación**

El Patrimonio Autónomo utiliza una jerarquía de valor razonable para reflejar la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo las mediciones del valor razonable. De acuerdo con esta jerarquía los instrumentos financieros son clasificados en niveles como se muestra a continuación:

**Nivel 1:** Las mediciones de valor razonable de Nivel 1 corresponde a los activos y pasivos cuyos precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos son idénticos a los cuales puede acceder el P.A. en la fecha de medición.

**Nivel 2:** Las mediciones de valor razonable Nivel 2 utilizan variables diferentes a los precios cotizados directamente en un mercado activo (Nivel 1) y aplica los que sean observables indirectamente (cotizaciones de activos o pasivos con características similares según categorías del proveedor oficial de precios).

**Nivel 3:** Las mediciones de valor razonable Nivel 3 utilizan variables no observables en el mercado para el activo o pasivo.

La jerarquía dentro del cual se clasifica la medición del valor razonable se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del mismo. Si una estimación del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del P.A., se consideran datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

### **Técnicas de valoración de los instrumentos financieros**

En la determinación de los valores razonables de los instrumentos financieros del P.A. Costera se utilizaron las siguientes técnicas de valoración:

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se consideran nivel 3 por la cantidad de variables no observables que se están teniendo en cuenta en el modelo como por decir los datos de costos presupuestados y flujos de caja que se esperan recibir, márgenes de cada obligación de desempeño, por lo cual el modelo de negocio y contrato APP es distinto en cada Concesión con obligaciones de desempeño, riesgos y precios variables dado el tipo de construcción, operación y mantenimiento.

## **18. Propiedades y equipo**

Comprende el grupo de activos del Patrimonio Autónomo Costera en el cual cada uno de este cumple con las siguientes características:

### Elementos físicos o tangibles

Se encuentran disponibles para uso del P.A. Costera con la finalidad de generar beneficios futuros para la misma, sea para utilización propia o arrendamiento a terceros  
Tienen una vida útil igual o superior a los 12 meses.

Esta política contable debe ser aplicada a los activos tangibles que posee el patrimonio autónomo Costera para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para propósitos administrativos y que se esperan usar durante más de un período, tales como:

- a. Maquinaria y equipo
- b. Equipo de oficina.
- c. Equipo de cómputo y comunicación
- d. Flota y equipo de transporte

### Tratamiento de los derechos del patrimonio autónomo Costera sobre la infraestructura entregada por la concedente:

El acuerdo contractual de servicio de construcción establece la entrega de infraestructura para que el operador pueda proporcionar el servicio público en nombre de la concedente mas no le otorga el derecho de uso. Por tanto, estas propiedades no son reconocidas como propiedades planta y equipo dentro de los estados financieros del patrimonio autónomo Costera.

### Reconocimiento

El patrimonio autónomo Costera reconocerá los elementos de propiedad, planta y equipo como activos si, y sólo si:

Los beneficios económicos futuros asociados con el activo fluirán al patrimonio autónomo Costera.

El costo del activo se puede medir confiablemente.

En el Patrimonio Autónomo Costera, adicionalmente, se ha definido que se reconocerá como propiedad y equipo, aquellos bienes que superen un costo de 50 UVT.

## Medición inicial

Un elemento de propiedad y equipo se medirá a su costo de adquisición.

*Costo de la propiedad y equipo adquirido* - el costo será el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Los desembolsos que conforman el costo son:

El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;

Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

El desmantelamiento corresponde a los costos futuros en que se incurrirían para dar de baja los activos fijos cuando estos sean representativos.

*Medición Posterior - Modelo del costo* - con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedad y equipo se contabilizará por su costo menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro del valor.

## **Costos subsecuentes**

El costo de reemplazo de parte de un elemento de propiedad y equipo se reconoce en el importe en libros, si es probable que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan al P.A. Costera y su costo puede ser medido con fiabilidad. El importe en libros de la pieza sustituida se cancela y los costos de las operaciones de manutención diaria de propiedad y equipo se reconocen en los resultados del período.

## **Depreciación**

El cargo por depreciación de cada período se reconocerá en el resultado del período, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuirá de forma sistemática a lo largo de su vida útil, definida acorde con la expectativa de uso del activo del P.A. Costera.

El patrimonio autónomo Costera utilizará el método de depreciación por línea recta. Las siguientes son las vidas útiles definidas para las propiedades planta y equipo.

Concepto	Vida Útil (en Años)
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación y comunicación	5
Flota y equipo de transporte	5



El valor residual, la vida útil de un activo y el método de depreciación se revisarán, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable.

El P.A. Costera no identificó elementos de propiedad y equipo cuyo valor residual sea material al finalizar la vida útil estimada del activo en el momento de reconocimiento inicial, por lo anterior, se determinó como nulo.

Los gastos por depreciación de la propiedad y equipo que se esté utilizando en el proceso de construcción serán reconocidos dentro de los costos del contrato.

Los costos derivados del mantenimiento diario del elemento se reconocerán en el estado de resultados como un gasto. Los demás desembolsos posteriores que se realicen que no impliquen beneficios económicos adicionales futuros se reconocerán como un gasto en el período en que se incurren.

### **Baja en cuentas**

Se dará de baja en libros a un elemento de propiedad y equipo:

Por su disposición.

Cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de propiedad y equipo se incluirá en el resultado del período cuando la partida sea dada de baja en cuentas.

Las ganancias no se clasificarán como ingresos de actividades ordinarias. La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de propiedad y equipo, se determinará como la diferencia entre el importe neto que, en su caso, se obtenga por la disposición y el importe en libros del elemento.

Deterioro de valor de propiedades y equipo

### Reconocimiento

Existe pérdida por deterioro de valor cuando el importe en libros es mayor que su valor recuperable (Precio de venta estimado menos los costos estimados de terminación y venta) y/o su valor en uso. La pérdida por deterioro es un gasto en el estado de resultados.

El P.A. Costera evalúa, al final de cada ejercicio sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, estimará el importe recuperable del activo con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro del valor.

Si existiera algún indicio del deterioro del valor de un activo, el importe recuperable se estimará para el activo individualmente considerado.

Al evaluar si existe algún indicio del deterioro activo se considerará, como mínimo, las siguientes fuentes:

Fuentes externas de información:

Durante el período, el valor de mercado del activo ha disminuido significativamente más de lo esperado esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.

Durante el período han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre el patrimonio autónomo Costera referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que esta ópera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.

Durante el período, las tasas de interés de mercado, u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han sufrido incrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que disminuyan su importe recuperable de forma significativa.

El importe en libros de los activos netos del patrimonio autónomo Costera es mayor que su capitalización bursátil.

Fuentes internas de información:

Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.

Durante el período han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente.

Estos cambios incluyen el hecho de que el activo esté ocioso, planes de discontinuación o reestructuración de la operación a la que pertenece el activo, planes de vender o disposición por otra vía del activo antes de la fecha prevista, y la reconsideración como finita de la vida útil de un activo como finita, en lugar de indefinida.

Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre: su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

Si el valor razonable menos los costos de venta o el valor en uso es mayor que el valor en libros no es necesario calcular el otro importe. El activo no está deteriorado.

**Reconocimiento y medición de la pérdida por deterioro del valor**

El P.A. Costera reducirá el importe en libros de un activo hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esta reducción se denomina pérdida por deterioro del valor.

La pérdida por deterioro del valor se reconocerá inmediatamente en el resultado del período.

El patrimonio autónomo Costera no reducirá el importe en libros de un activo por debajo del mayor de los siguientes valores:

Su valor razonable menos los costos de venta.

Su valor en uso.

Cero.

### **Reversión de las pérdidas por deterioro del valor**

El patrimonio autónomo Costera evaluará, al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor reconocida, en períodos anteriores, para un activo, ya no existe o podría haber disminuido. Si existiera tal indicio, estimará de nuevo el importe recuperable del activo.

El valor en libros incrementado debido a la reversión no debe ser mayor que el costo histórico depreciado si no se hubiera reconocido el deterioro. La reversión de una pérdida por deterioro del valor en un activo se reconocerá en el resultado del período.

#### **i. Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican acorde a lo establecido NIIF 16 como arrendamientos financieros siempre que se cumplan los términos allí establecidos, incluyendo los arrendamientos de activos de derechos de uso.

##### **Arrendamiento financiero de activos**

Si el Patrimonio Autónomo Costera tiene activos adquiridos como resultado de un arrendamiento financiero, dicho activo se reconoce, en el estado de situación financiera, como un activo y un pasivo por el mismo importe.

El que un arrendamiento sea financiero u operativo dependerá de la esencia económica y naturaleza de la transacción, más que de la mera forma del contrato. Los siguientes son indicadores que pueden usarse para determinar si existe un arrendamiento financiero:

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo al fideicomiso Costera al finalizar el plazo del arrendamiento;

P.A. Costera tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea suficientemente inferior al valor razonable en el momento en que la opción sea ejercitable,

de modo que, al inicio del arrendamiento se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida;

El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación

Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo objeto de la operación.

El importe reconocido por un activo dado en arrendamiento financiero es igual al valor razonable del bien arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por su arrendamiento (en caso de que sea menor) determinados al inicio del arrendamiento. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añade al importe reconocido como activo.

### **Arrendamiento operativo de activos**

Los activos dados en arrendamiento operativo son todos aquellos que no entran dentro del alcance de arrendamiento financiero. Estos no pueden ser reconocidos dentro del estado de situación financiera como un activo.

Para un activo dado en arriendo operativo se reconoce las cuotas derivadas del acuerdo de forma lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

### **Alcance**

Una entidad aplicará esta Norma a todos los arrendamientos, incluyendo los arrendamientos de activos de derechos de uso en un subarrendamiento, excepto en:

- (a) Acuerdos de arrendamiento para la exploración o uso de minerales, petróleo, gas natural y recursos no renovables similares;
- (b) Activos biológicos dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura mantenidos por un arrendatario;
- (c) Acuerdos de concesión de servicios dentro del alcance de la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios;
- (d) Licencias de propiedad intelectual concedidas por un arrendador dentro del alcance de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes; y
- (e) derechos mantenidos por un arrendatario bajo acuerdos de licencia que estén dentro del alcance de la NIC 38 Activos Intangibles para elementos como películas de cine, videos, juegos, manuscritos, patentes y derechos de autor.

### **Exenciones al reconocimiento**

Un arrendatario puede optar por no reconocer un arrendamiento cuando:

(a) Arrendamientos a corto plazo; y

(b) Arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor

Si un arrendatario opta por no aplicar los requerimientos de los arrendamientos a corto plazo o a arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, el arrendatario reconocerá los pagos por arrendamiento asociados con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, o según otra base sistemática. El arrendatario aplicará otra base sistemática si aquella es más representativa del patrón de beneficios del arrendatario.

### **Identificación de un arrendamiento y plazo del arrendamiento**

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

Una entidad determinará el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento, junto con:

(a) Los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si el arrendatario va a ejercer con razonable certeza esa opción; y

(b) Los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si el arrendatario no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

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

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

(a) esté dentro del control del arrendatario; y

(b) afectan a la razonable certeza de que el arrendatario va a ejercer una opción no incluida en su determinación previa del plazo del arrendamiento, o no va a ejercer una opción incluida en su determinación previa del plazo del arrendamiento.

### **Reconocimiento:**

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

### **Medición inicial del activo por derecho de uso**

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

El costo del activo por derecho de uso comprenderá:

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

### **Medición inicial del pasivo por arrendamiento**

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

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

- (a) Pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- (b) pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo
- (c) importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- (d) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- (e) pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa descritos en el literal (b) del párrafo anterior incluyen, por ejemplo, pagos vinculados al índice de precios al consumidor, precios vinculados a una tasa de interés de referencia (tal como la LIBOR) o pagos que varían para reflejar cambios en los precios de alquiler del mercado.

### **Contratos de leasing financiero**

Para efectos de la implementación de la NIIF 16, Concesión Costera tiene 5 contratos de leasing financiero celebrados con Bancolombia, los cuales cumplen con las condiciones para seguir siendo reconocidos como arrendamientos financieros:

1. Los contratos tienen activos identificados.
2. Concesión Costera Cartagena Barranquilla SAS tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios del uso del activo a lo largo del periodo de uso.
3. Concesión Costera Cartagena Barranquilla SAS tiene el derecho para dirigir cómo y cuál es el propósito en que será usado el activo.

El pasivo por arrendamiento asociado con este tipo de contratos se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados a la tasa de interés implícita del arrendamiento y la medición posterior del pasivo por arrendamiento se realiza de acuerdo con el párrafo 36 de la NIIF 16.

Por su parte, el derecho de uso se mide inicialmente por igual importe al pasivo por arrendamiento (descrito en el párrafo anterior), y posteriormente de acuerdo con la política de propiedades, planta y equipo, que en el caso de la Concesión es al modelo del costo.

### **19. Gastos pagados por anticipado (otros activos)**

Los Gastos Pagados por Anticipado, son gastos que se registraron como un activo y que deben ser usados dentro del término de un año o en un ciclo financiero a corto plazo, a excepción de las comisiones de disponibilidad y costos de transacción los cuales son clasificados en el largo plazo.

Estos gastos corresponden principalmente al valor registrado por adquisición de licencias de software, los cuales se difieren y amortizan durante el período de vigencia. Estos gastos que sean atribuibles a la contratación en general y puedan ser imputados al contrato en específico se pueden reconocer dentro de los costos de la obra.

<b>Intangible</b>	<b>Vida útil (años)</b>
Programas para computador	3

Los seguros pagados por anticipado se amortizan por el método de línea recta sobre el 100% de su costo en el tiempo de duración de la póliza. La amortización se efectúa contra la cuenta contable de gastos, en la medida en que se utilicen los beneficios y en forma proporcional al tiempo del prepago.

Bajo el método lineal la cuota mensual de amortización se determina tomando el total del gasto pagado por anticipado dividido proporcionalmente en el número de meses durante los cuales se espera obtener el beneficio del servicio objeto de este.

Los servicios pagados por anticipado como arrendamientos y suscripciones se reconocerán en el estado de resultados en el momento en que la Compañía recibe el servicio. En caso de que el servicio sea prestado por más de un periodo se deberá reconocer el gasto en el estado de resultados en la medida en que el tercero vaya avanzando en el trabajo.

## **20. Impuestos**

De acuerdo con las normas vigentes los Patrimonios Autónomos no están sujetos a impuesto de renta. Fiduciaria Bancolombia S.A. tiene responsabilidad de practicar retención en la fuente sobre las utilidades de conformidad con el Art. 102 del Estatuto Tributario el cual señala en su parágrafo primero que “Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 23-1 de este Estatuto, el fiduciario deberá practicar retención en la fuente sobre los valores pagados o abonados en cuenta, susceptibles de constituir ingreso tributario para los beneficiarios de los mismos, a las tarifas que correspondan a la naturaleza de los correspondientes ingresos, de acuerdo con las disposiciones vigentes.”, teniendo en cuenta lo anterior para el Patrimonio Autónomo Costera para efectos de la liquidación se consideró lo dispuesto en del Decreto 2235 de 2017 el cual reglamenta disposiciones especiales para contratos de concesión.

## **21. Cuentas por pagar**

Registra las obligaciones causadas y pendientes de pago por concepto de servicios, honorarios, proveedores, retenciones y otras sumas por pagar de características similares.

La medición de las partidas reconocidas como pasivos no financieros corresponden al importe por pagar al tercero, de acuerdo con las condiciones inicialmente pactadas y legalizadas, ya que aplicar el costo amortizado sobre la misma no genera un cambio significativo de valor, por ser una partida de corto plazo, y además no tiene efecto de financiación o cobro de intereses, por tanto, el reconocimiento equivale al valor nominal de cobro realizado al fideicomiso.

## **22. Provisiones y Contingencias**

Una provisión en un pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su cuantía y vencimiento.

El patrimonio autónomo Costera debe reconocer una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.



Si estas condiciones no se cumplen, no se debe reconocer una provisión.

El valor reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del período sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Las provisiones se deben usar solamente para el propósito con el cual originalmente se reconocieron.

Los activos y pasivos contingentes no se contabilizan, solamente se revelan, excepto cuando se considere una salida o entrada de beneficios económicos.

Un pasivo contingente es una obligación posible que depende si ocurre algún evento futuro incierto, o una obligación presente pero cuyo pago no es probable o la cantidad no se puede medir confiablemente.

Un activo contingente es un activo posible que surge de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o varios eventos futuros inciertos que no están dentro del control del P.A. Costera.

### **23. Otros pasivos**

Registra los valores adeudados a la Agencia Nacional de infraestructura (ANI) por concepto de rendimientos financieros y recaudo de peaje y el valor adeudado por concepto de retención en garantía, cuentas por pagar a terceros y cuentas por pagar Fosevi.

### **24. Aportes de los Fideicomitentes**

Los aportes en dinero recibidos por parte del Fideicomitente del Patrimonio Autónomo Costera constituyen el aporte equity en los términos y plazos contemplados en la parte especial del contrato de concesión, el fideicomitente deberá actualizar los valores de los giros al IPC en la fecha del aporte.

En el numeral 1.133 – parte general del contrato de concesión establecen las condiciones de los recursos de patrimonio.

### **25. Ingresos**

#### Reconocimiento y medición de la contraprestación del acuerdo

El modelo contable de P.A. Costera es activo financiero. Los ingresos en la etapa de construcción se reconocen según la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

El P.A. Costera actúa como un suministrador de servicios de construcción, es decir, el operador, quien construye o mejora la infraestructura utilizada para proporcionar un servicio público, la operación mantiene servicios un período de tiempo específico.

Si el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, el P.A. Costera reconocerá los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo, como ingreso de actividades y gastos asociados a la construcción, rehabilitación y mejoramiento, con referencia al estado de terminación de cada unidad funcional o porcentaje de avance de obra.

El método utilizado por P.A. Costera para medir el grado de avance es la proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo ya realizado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados para el contrato.

La contraprestación por los servicios de construcción se reconoce como derechos de concesión siguiendo el modelo del instrumento financiero. Los lineamientos contables de estos derechos se encuentran contenidos dentro de la política de derechos de concesión.

### **Ingresos y costos cuando es reconocido como activo financiero**

El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos con referencia al estado de terminación del contrato es denominado método del porcentaje de terminación. El P.A. Costera, establece el porcentaje de avance de los contratos de construcción a través de los costos incurridos y costos por préstamos incurridos con relación a los costos presupuestados. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo, incurridos en la consecución del estado de terminación en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ya ejecutado más los márgenes Capex del 13% y Opex del 8%.

Todos los costos asociados al contrato como: costos de construcción, costos de operación y mantenimiento, gastos de administración, gastos de financiación, entre otros, harán parte de la remuneración del mismo, lo anterior teniendo en cuenta las instrucciones del fideicomitente basadas en el párrafo 97 de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes el cual establece que los costos del contrato incluyen lo siguiente:

Mano de obra directa que corresponde a salarios de los empleados que proporcionan los servicios comprometidos directamente con la ANI.

Materiales directos y demás suministros utilizados para el desarrollo de la obra.

Distribuciones de costos atribuibles directamente con el contrato; costos de gestión y supervisión del contrato, seguros, depreciación de herramientas y equipo utilizado en el cumplimiento del contrato.

Costos que son imputables de forma explícita al cliente según el contrato; y

Otros costos en los que se incurre porque P.A. Concesión Costera ha subcontratado para la ejecución de la obra.

## **NIIF 15 - Ingresos De Actividades Ordinarias Procedentes De Contratos Con Clientes**

Como parte del cumplimiento en la presentación de Estados Financieros bajo NIIF, el Fideicomitente ha adoptado a partir de enero 1 de 2018 la NIIF 15 por el método modificado.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, los ingresos fueron reconocidos de acuerdo con la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias. A partir del 1 de enero de 2018, los ingresos se reconocerán según la NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes.

**Principio fundamental:** Se debe reconocer los ingresos ordinarios, de forma que la transferencia de bienes o servicios se registre por un valor que refleje la contraprestación cambio de dichos bienes o servicios.

**Reconocimiento y medición:** Para realizar el reconocimiento de los ingresos, se deben tener en cuenta los siguientes pasos establecidos:

### **Identificar el contrato con el cliente:**

Un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles. En este paso se identifican los contratos y las modificaciones que puedan presentarse. El contrato puede ser escrito, verbal o implícito.

### **Combinación de Contratos con clientes:**

Una entidad combinará dos o más contratos realizados aproximadamente al mismo tiempo, con el mismo cliente y los contabilizará como uno único, si:

- Los contratos se negocian como un paquete con un objetivo comercial único.
- El importe de la contraprestación a pagar en un contrato depende del precio o desempeño del otro contrato.
- Los contratos incluyen bienes o servicios que suponen una única obligación de desempeño.

### **Modificaciones contractuales**

Una modificación contractual “aprobada” se contabiliza como un contrato independiente si:

Genera una obligación independiente de desempeño “diferenciada”  
El precio adicional refleja el precio de venta aislado de dicha obligación independiente.

De lo contrario se contabilizará como un ajuste del contrato original.

### **Identificar las obligaciones separadas del contrato:**

Identificar los compromisos y obligaciones (bienes o servicios comprometidos) diferenciadas dentro de un contrato.

Las obligaciones diferenciadas son bienes y servicios comprometidos en virtud de un contrato que deben ser registrados de forma independiente si cumplen con ambas de las siguientes condiciones:

El cliente puede beneficiarse del bien o servicio por sí sólo o juntamente con otros recursos que están a su disposición (el bien o servicio es diferenciable).

El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente se puede identificar separadamente de otros compromisos asumidos en virtud del contrato.

Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S., reconoce los ingresos a lo largo del tiempo, en la medida que se van cumpliendo las obligaciones de desempeño, correspondientes a: construcción por unidad funcional.

#### **Determinar el precio de la transacción:**

El precio de la transacción corresponde al importe de la contraprestación a la que Concesión Costera espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos a la ANI, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros. Bajo este esquema el precio de la transacción de cada obligación de desempeño se determina utilizando el enfoque del costo esperado más el margen Capex del 13% y Opex del 8%.

Se estima el precio de la transacción, teniendo en cuenta:

Cuando un contrato incluye un componente significativo de financiación, los efectos del valor temporal del dinero se tienen en cuenta ajustando el precio de la transacción y reconociendo los ingresos o gastos financieros a lo largo del período de financiación.

Contraprestaciones no monetarias.

Otras contraprestaciones por pagar por el cliente.

Cuando exista evidencia de incobrabilidad de los ingresos registrados, se reconocerá las pérdidas por deterioro, en los resultados del período.

#### **Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato:**

Cuando un contrato incluye más de una obligación diferenciada, la entidad debe distribuir el precio de la transacción entre las distintas obligaciones de forma proporcional a los precios de venta independientes correspondientes.

#### **Contabilizar los ingresos a medida que la entidad satisface las obligaciones:**

Se reconocen los ingresos a medida que se satisfacen las obligaciones de desempeño, mediante la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos.

Una obligación se cumple a lo largo del tiempo y así mismo deberían reconocerse los ingresos, si se satisface *al menos una* de las siguientes condiciones:

- El cliente recibe y consume los beneficios a medida que la entidad lleva a cabo la prestación.
- La entidad crea o mejora un activo (por ejemplo, productos o trabajos en curso) que está bajo el control del cliente durante su creación.
- La entidad no crea un activo que tenga una aplicación alternativa para sí misma, pero tiene derecho al pago por la prestación realizada hasta la fecha.

P.A. Costera utiliza el método del recurso para determinar el progreso de las obligaciones de desempeño, basados en los esfuerzos o recursos invertidos por la entidad vs los recursos totales estimados.

#### **Costos del contrato:**

Los costos de cumplimiento se activan cuando se relacionan directamente a un contrato, generan o mejoran los recursos que se usarán para cumplir con las obligaciones y se espera que se vayan a recuperar.

Si los costos incurridos en el cumplimiento de un contrato con un cliente no están dentro del alcance de otra norma (por ejemplo, NIC 2 Inventarios, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo o NIC 38 Activos Intangibles), una entidad reconocerá un activo por los costos incurridos para cumplir un contrato solo siempre que dichos costos cumplan todos los criterios siguientes:

Los costos se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado que la entidad puede identificar de forma específica (por ejemplo, los costos relacionados con servicios por prestar bajo una renovación de un contrato existente o los costos de diseño de un activo a ser transferido bajo un contrato específico que aún no ha sido aprobado)

- (a) los costos generan o mejoran recursos de la entidad que se utilizarán para satisfacer (o para continuar satisfaciendo) obligaciones de desempeño en el futuro
- (b) se espera recuperar los costos.

En el caso de costos incurridos en el cumplimiento de un contrato con un cliente que están dentro del alcance de otra Norma, una entidad los contabilizará de acuerdo con esas otras Normas.

Los costos están directamente relacionados con un contrato (o un contrato anticipado específico) incluyen cualquiera de los siguientes conceptos:

Mano de obra directa (por ejemplo, salarios y sueldos de los empleados que proporcionan los servicios comprometidos directamente con el cliente); materiales directos (por ejemplo, suministros utilizados para prestar los servicios comprometidos con el cliente); distribuciones de costos que se relacionan directamente con el contrato o con actividades del contrato (por ejemplo, costos de gestión y supervisión del contrato, seguros y depreciación de herramientas y equipo utilizados en el cumplimiento del contrato); costos que son imputables de forma explícita al cliente según el contrato; y otros costos en los que

se incurre solo porque una entidad ha realizado el contrato (por ejemplo, pagos a subcontratistas).

Una entidad reconocerá los siguientes costos como gastos cuando tengan lugar:

Costos generales y administrativos (a menos que dichos costos sean imputables de forma explícita al cliente según el contrato.

Costos de materiales despreciados, mano de obra u otros recursos para cumplir el contrato que no se reflejaban en el periodo del contrato.

Costos que se relacionan con las obligaciones de desempeño que se satisfacen (u obligaciones de desempeño que se satisfacen parcialmente) del contrato (es decir, costos que se relacionan con desempeños pasados).

Costos para los que una entidad no puede distinguir si los costos se relacionan con obligaciones de desempeño no satisfecha o con obligaciones de desempeño que ya están satisfechas (u obligaciones de desempeño parcialmente satisfechos).

#### **Presentación:**

Cuando una de las partes de un contrato haya cumplido, una entidad presentará el contrato en el estado de situación financiera como un activo del contrato o un pasivo del contrato, dependiendo de la relación entre el desempeño de la entidad y el pago del cliente. Una entidad presentará los derechos incondicionales a recibir la contraprestación como una cuenta por cobrar separada.

#### **Plazos Estimados de las Fases de la Etapa Preoperativa**

a. Duración estimada de la Fase de Pre-construcción: Trescientos sesenta (360) días contados desde la Fecha de Inicio.

b. Duración estimada de la Fase de Construcción: Mil ochenta (1080) días contados desde la fecha del Acta de Inicio de la Fase de Construcción.

#### **Etapa Preoperativa**

Se refiere a la primera etapa del Contrato de Concesión que comprende la Fase de Pre-construcción y la Fase de Construcción.

#### **Programación de las Obras**

En la tabla siguiente se presentan los plazos máximos para el inicio de la operación de las Unidades Funcionales, los cuales deberán contarse a partir de la fecha de suscripción del Acta de Inicio de la Fase de Construcción. En el caso de las Unidades Funcionales 1, 3 y 4 el plazo contará a partir de la fecha efectiva de la entrega de la Infraestructura según lo dispuesto en

el numeral 3.8 del Contrato Parte Especial. En la tabla siguiente se presentan los plazos por unidad funcional:

<b>Unidad Funcional</b>	<b>Plazo Máximo de Ejecución</b>
Unidad Funcional 1	18 meses
Unidad Funcional 2	36 meses
Unidad Funcional 3	12 meses
Unidad Funcional 4	12 meses
Unidad Funcional 5	30 meses
Unidad Funcional 6	30 meses

### **Operación y Mantenimiento**

El concesionario acogió en su integridad el protocolo establecido por la ANI para regular y coordinar las tareas de operación y mantenimiento que llevan a cabo los concesionarios que comparten el corredor de manera transitoria, como resultado de la ejecución del Proyecto. En este protocolo la ANI delimitó claramente las zonas que pertenecían a cada uno de los concesionarios, así como las reglas de coordinación entre concesionarios para que se generaren las menores afectaciones a los usuarios de la vía y entre ambos concesionarios.

Actualmente, en el contrato se establecen como obligaciones exigibles todas las actividades que resulten necesarias para el cumplimiento de las obligaciones de resultado allí establecidas. en este sentido, se identificaron las siguientes obligaciones de desempeño:

<b>Obligación de desempeño</b>	<b>Reconocimiento del ingreso</b>
Construcción por unidad funcional	Se reconocen los ingresos de actividades ordinarias a lo largo del tiempo, en la medida en que se satisface la obligación de desempeño mediante la ejecución de los servicios de construcción, operación y mantenimiento.
Operación y mantenimiento rutinario	
Mantenimiento mayor	

El precio de la transacción y los importes asignados a las obligaciones de desempeño:

Una entidad revelará información sobre los métodos, datos de entrada y supuestos utilizados para todos los extremos siguientes:

Determinación del precio de la transacción, que incluye, pero no se limita a la estimación de la contraprestación variable, el ajuste a la contraprestación por los efectos del valor temporal del dinero y la medición de contraprestaciones distintas al efectivo;

Evaluación de si una estimación de la contraprestación variable está restringida;

Asignación del precio de la transacción, incluyendo la estimación de los precios de venta independientes de los bienes o servicios comprometidos y la distribución de descuentos y contraprestación variable a una parte específica del contrato (si fuera aplicable); y

Medición de las obligaciones de devolución, reembolso y otras obligaciones similares.

Además, una entidad revelará:



Los saldos de cierre de los activos reconocidos por los costos incurridos para obtener o cumplir un contrato con un cliente, por categoría principal de activo (por ejemplo, costos para obtener contratos con clientes, costos de precontratos y costos de elaboración del contrato); y

El importe de amortización y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida en el período de presentación.

El precio de la transacción es el derecho que tiene La Concesionaria, contractualmente, de obtener una retribución mínima, la cual asegura la recuperación de los costos de construcción y mejora, por intermedio del recaudo de peaje, a través de precios regulados, junto con aportes de La Concedente e ingresos por servicios adicionales; se considera claramente que hace referencia a recibir efectivo sin depender del grado de uso del servicio por parte de los usuarios.

El activo financiero que se menciona anteriormente está limitado al valor de la retribución mínima al que La Concesionaria tiene derecho.

### **Bases de conclusión y análisis**

El precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que una Concesionaria espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente. Al determinar el precio de la transacción se deben considerar los siguientes aspectos:

<b>Componente del análisis</b>	<b>Análisis</b>
Componente significativo de financiación: una concesionaria tendrá que ajustar el precio de la transacción para los efectos del valor del dinero en el tiempo si el momento de los pagos acordados por las partes del contrato proporciona al cliente o a la Concesionaria un beneficio significativo.	El activo financiero incluye todos los costos asociados al contrato que harán parte de la remuneración del mismo, tales como: costos de construcción, costos de operación y mantenimiento, gastos de administración, gastos de financiación, entre otros.
Contraprestación no monetaria: cuando una Concesionaria recibe, o espera recibir una contraprestación distinta al efectivo (por ejemplo, propiedad, planta y equipo, o un instrumento financiero), el valor razonable de la contraprestación no monetaria al inicio del contrato se incluye en el precio de la transacción.	La Concesionaria no recibe, o espera recibir, una contraprestación distinta al efectivo.

Cuando un contrato incluye más de una obligación diferenciada, se debe distribuir el precio de la transacción entre las distintas obligaciones de forma proporcional a los precios de venta independientes correspondientes.

El precio de la transacción se asignó utilizando el enfoque del costo esperado más un margen. Es decir, proyectando sus costos esperados de satisfacer una obligación de desempeño y luego añadir un margen apropiado para ese bien o servicio. La asignación del precio de la transacción se realiza con base en el precio global y fijo que se estableció en el contrato de

Concesión. Dicho precio se establece en el capítulo 3 numeral 3.4 de la parte especial del contrato de Concesión. A continuación, se distribuye el precio en cada obligación de desempeño:

Obligación de desempeño	Costo	Margen	Precio de la Transacción
Construcción por unidad funcional	1,122,743,001,015	25%	1,403,428,751,269
Operación y mantenimiento rutinario	1,365,142,787,242	10%	1,501,657,065,966
Mantenimiento mayor	281,302,816,945	10%	309,433,098,640
<b>Total</b>	<b>2,769,188,605,202</b>		<b>3,214,518,915,875</b>

*\*\*La información presentada en el cuadro está a miles de pesos colombianos.*

El reconocimiento de los ingresos por parte de la Concesionaria Costera Cartagena Barranquilla se realiza a medida que los bienes y servicios comprometidos son transferidos al cliente, es decir, a lo largo del tiempo. Dicho procedimiento se realiza mensualmente y se basa en los esfuerzos o recursos invertidos por la Concesionaria vs. los recursos totales estimados (costos incurridos/costos totales estimados).

#### **Transición:**

Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S., aplica esta Norma utilizando el

#### ***método modificado.***

El cambio en política contable por la adopción de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con clientes en la Concesionaria se realiza utilizando el método de transición modificado. Es decir, retroactivamente reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según proceda) del período de presentación anual que incluya la fecha de aplicación inicial y revelar los efectos en cada partida de los estados financieros. Este cambio solo aplicará para los contratos vigentes en la fecha de transición.

#### **Ingresos de Actividades Ordinarias**

En la fase de construcción, operación y mantenimiento los ingresos recibidos por estas actividades se reconocen en el resultado del ejercicio, al igual que los costos asociados como ingresos financieros de acuerdo con la aplicación de una tasa interna de retorno – TIR en el modelo de costo amortizado para el activo financiero.

Los ingresos financieros que resultan de ajustar el activo financiero con la tasa de interés efectiva (de acuerdo con lo establecido por la NIC 39), se reconocen como parte de los ingresos por actividades ordinarias.

#### **Prestación de servicios**

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen en función al grado de terminación. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los

ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado.

### **Ingresos por intereses**

Para el Patrimonio Autónomo los ingresos de actividades ordinarias por intereses (cuentas de ahorro, otros activos financieros) deben ser reconocidos, siempre que sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos y el importe de los ingresos pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses financieros del activo financiero deberán reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo.

En la fase de operación y mantenimiento los ingresos recibidos por estas actividades se reconocen en el resultado del ejercicio basándose en el método del costo (costos incurridos más margen) al igual que los costos asociados como ingresos financieros de acuerdo con la aplicación del modelo de costo amortizado del activo financiero que implica la utilización de la TIR para el proyecto.

Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder los ingresos de actividades ordinarias totales derivados del mismo, las pérdidas esperadas deben reconocerse inmediatamente como un gasto. La cuantía de tales pérdidas se determina con independencia de, si los trabajos del contrato han comenzado o no, el grado de realización de la actividad del contrato, o la cantidad de ganancias que se espera obtener en otros contratos, siempre que aquéllos y éste no sean tratados como uno para efectos contables.

Un cambio en las estimaciones en cuanto a los ingresos y costos presupuestados del contrato de construcción o el desenlace esperado del contrato, serán tratados como cambios en las estimaciones contables. Las estimaciones revisadas se usarán en la determinación de los importes de ingresos de actividades ordinarias y gastos reconocidos en el resultado, tanto en el período en que tiene lugar el cambio como en los períodos subsiguientes.

Cuando el presupuesto del proyecto deje de ser una estimación fiable de la realidad del proyecto, la entidad reconoce: Los ingresos de actividades ordinarias sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato; y Los costos del contrato deben reconocerse como gastos del período en que se incurren.

### **26. Costos**

El Patrimonio Autónomo reconoce los costos de los contratos cuando se incurren en ellos, son parte del costo del contrato aquellos costos directos, costos indirectos atribuibles a la actividad del contrato y costos específicamente cargables al cliente, así como también se incluyen eventualmente costos por asegurar el contrato y costos financieros relacionados con contratos específicos.

### **27. Gastos**

Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos en el período sobre el que se informa, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio.

Los gastos que surgen de la actividad ordinaria incluyen la depreciación y corresponden a una disminución del valor de los activos y los gastos financieros mensuales generados de la emisión de los bonos.

## **28. Provisión para mantenimiento**

Por política financiera del P.A. Costera las provisiones por mantenimiento periódico se reconocen solo cuando se haya entregado la primera unidad funcional. Esta definición se toma en torno a que:

Es la fecha en la cual se cuenta con una cuantificación 100% fiable de la obligación futura por mantenimiento periódico.

Es realmente en la fecha de entrega de la unidad funcional que la concesión costera adquiere como tal la obligación para proveer mantenimiento periódico sobre las vías que entran dentro del alcance del contrato.

## **NOTA 5. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

### **Pronunciamientos contables recientes**

#### **1. CAMBIOS NORMATIVOS**

##### **1.1 Nueva normatividad incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada de manera obligatoria en periodos posteriores del 1 de enero de 2022.**

El Decreto 1611 de 2022 modifica las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera para el Grupo 1 que hacen parte del DUR 2420 de 2020 para los estados financieros de propósito general: NIC 1: Información a revelar sobre políticas contables, NIC 8: Modifica la definición de estimaciones contables, y NIIF 16: Reducciones de alquiler relacionadas con el COVID-19, más allá del 30 de junio de 2021. La aplicación de estas normas será de obligatorio cumplimiento a partir del 1ro de enero de 2024 o la adopción de forma anticipada.

##### **1.2 Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) ha publicado un primer conjunto de correcciones editoriales para 2021. Estas se refieren a las normas NIIF emitidas en este año y a las normas NIIF requeridas en el mismo periodo; exactamente, a párrafos reproducidos erróneamente de la NIIF 1, la NIIF 9 y la NIC 39.

Estas correcciones editoriales no cambian el significado o la aplicación de los pronunciamientos, sino que corrigen errores involuntarios.

## **NOTA 6. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMACIONES Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Uso de estimaciones y juicios**

La presentación de estados financieros requiere que el fideicomitente del Patrimonio autónomo Costera realice estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Estas estimaciones realizadas se refieren a:

- a. Vida útil de las propiedades y equipo e intangibles
- b. Tasa de interés efectiva para determinar el costo amortizado de pasivos financieros
- c. El margen de utilidad del activo financiero sobre los gastos Capex y Opex.
- d. La tasa interna de retorno del proyecto usada para el cálculo del ingreso financiero generado por el activo financiero.
- e. Determinación del monto y tiempo de los ingresos provenientes de contratos con clientes.
- f. Provisiones.
- g. Compromisos y contingencias.
- h. Provisión por riesgo de crédito.
- i. Valor razonable de activos y pasivos financieros.
- j. Contrato de Arrendamientos Financieros NIIF 16.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan de forma permanente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas.

Durante el ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2022 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio, distintos de los indicados en los Estados Financieros.

### **Negocio en Marcha**

El Patrimonio Autónomo Costera prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la Gerencia considera la posición financiera actual de la Concesionaria, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del grupo. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que la concesionaria no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha.

### **Impactos macroeconómicos en la elaboración de los estados financieros.**

No existen impactos macroeconómicos que afecten el Patrimonio autónomo Costera al 31 de diciembre de 2022.

## **NOTA 7. RIESGOS**

### **Administración de los riesgos de mercado, de liquidez y de crédito**

Las actividades de la Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S., la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Concesión, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de mercado y de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Concesión controla y minimiza los potenciales efectos adversos, hasta donde es posible. La Gerencia de la Concesión es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Concesión (Efectivo y obligaciones financieras) para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado consolidado de resultados integrales o en el patrimonio, si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada para el periodo comprendido al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, con los saldos de los activos y pasivos en financieros moneda extranjera a esas fechas. La Concesión no mantiene instrumentos derivados para propósitos especulativos.

### **Riesgo de mercado**

#### **Tráfico**

El riesgo de tráfico vehicular está contemplado en el contrato de concesión, solamente como efectos favorables o desfavorables de la variación del tráfico durante la vida del Proyecto, respecto de la liquidez del Recaudo de Peaje únicamente, debido a que el contrato establece ingresos por Concepto de peajes garantizados a favor del concesionario mediante los pagos de los diferenciales de recaudo (DR) para los años 8, 13 y 18.

### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgos: riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

### **Riesgo de interés**

Costera se encuentra expuesta al riesgo de intereses de flujo de caja por los depósitos a plazo que mantiene y los préstamos a largo plazo y a tasas variables.

La Concesión analiza la exposición a la tasa de interés, semestralmente se realiza un análisis de sensibilidad aplicando una técnica de simulación a los pasivos que representan posiciones importantes sujetas a intereses. Se analizan varios escenarios tomando en consideración la refinanciación y/o renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternos y compensaciones. Todos los escenarios favorables o desfavorables se analizan dentro del modelo financiero del proyecto el cual se analiza y se ajusta periódicamente.

Si las tasas de interés a que están sujetos los depósitos a plazo y los préstamos o financiamientos obtenidos, hubiesen sido 10 por ciento más altos (o más bajos) al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Detalle	Aumento / disminución de tasa (puntos porcentuales)	Efecto en Resultado COP \$ (millones de pesos)
Al 31 de diciembre 2022		
Tasa de interés	+10.0	0
Tasa de interés	-10.0	0
Al 31 de diciembre 2021		
Tasa de interés	+10.0	286
Tasa de interés	-10.0	(286)

La gerencia considera que el riesgo de interés no es importante, debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés que se encuentra disponible para la concesionaria en el mercado, para instrumentos similares.

Los riesgos de interés existen, debido a que las tasas de interés que generan un ingreso a favor de la concesión por definición del contrato, los instrumentos financieros de tasa de interés de

inversión y la gerencia consciente de este riesgo ha dispuesto del efectivo necesario para cumplir con las obligaciones.

### Riesgo de cambio

La mayor parte de las transacciones de la Concesión se realizan en pesos, y algunas que se referencian más adelante en dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de los préstamos que toma la Concesión, con entidades bancarias extranjeras, que están denominadas en dólares norteamericanos. En el Estado de Situación Financiera, estos Conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período

Para mitigar la exposición al riesgo cambiario, por contrato 4G se negociaron compensaciones con vigencias futuras en dólares hasta un monto, que, en opinión de la gerencia, cubre con suficiencia los riesgos de pagos en esta moneda.



Esta definición de cobertura natural se encuentra considerada y proyectada dentro del modelo financiero el cual se revisa trimestralmente.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la autoridad monetaria respectiva (v.gr. TRM – tasa representativa de mercado, establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia).

Los activos y pasivos financieros en dólares son los siguientes convertidos con la TRM correspondiente a cada periodo para 31 de diciembre de 2022 \$4,810.20 y para el 31 de diciembre de 2021 \$3,981.16:

Concepto	Al 31 de diciembre 2022 (Millones USD)	Al 31 de diciembre 2021 (Millones USD)
Caja y bancos	-	22
Activo Financiero en USD	134	141
<b>Total Activos</b>	<b>134</b>	<b>164</b>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	-	-
Obligaciones financieras a corto y a largo plazo	212	222
Rendimientos ANI USD	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>212</b>	<b>223</b>
<b>Pasivo neto</b>	<b>78</b>	<b>59</b>

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros activos y pasivos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (peso colombiano) en un 5% el efecto será el siguiente:

Sensibilidad a 31 de diciembre de 2022 (cifras en millones de dólares)			
		Variación tasa de cambio	Efecto en resultados
Activos (USD)	134		
Incremento			
Disminución		241	0
Pasivos (USD)	212		
Incremento			
Disminución		241	0

Sensibilidad a 31 de diciembre de 2021 (cifras en millones de dólares)			
		Variación tasa de cambio	Efecto en resultados
Activos (USD)	164		
Incremento			
Disminución		(199)	-
Pasivos (USD)	223		
Incremento			
Disminución		(199)	-

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo de la compañía, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Corresponde al riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas vencen.

La política de la Concesión, por definición de tesorería propia, y por requerimiento del contrato 4G, es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, mantiene saldos de efectivo para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días.

Adicionalmente, la Concesionaria cuenta con una línea de liquidez con la Financiera de Desarrollo Nacional, la cual, se puede utilizar en dado caso de llegar a requerir recursos para el pago de capital de trabajo para la adquisición de predios y redes. No obstante, estos recursos son reembolsados por la Agencia Nacional de Infraestructura una vez se tramite la solicitud con la misma entidad.

Por otro lado, desde la concesión se realiza un monitoreo del cumplimiento al plan de aportes al fondo de contingencias que se aprobó para el proyecto y que es de obligatorio cumplimiento por parte de la Agencia Nacional de Infraestructura como ente concedente.

Los riesgos de liquidez se encuentran debidamente considerados y proyectados dentro del modelo financiero.

### Riesgos operacionales

Actualmente la concesionaria cuenta con un modelo de gestión integral de riesgos, en virtud del cual se identifican y valoran sus riesgos, definen e implementan las medidas para la gestión de éstos y monitorean su aplicación con una metodología semicuantitativa; se cuenta con una amplia cobertura de riesgos operacionales mediante la expedición de pólizas de seguros multirisgos, todo riesgo daños materiales, infidelidad, directores y administrativos, pólizas de automóviles, entre otras.

### Gestión de capital

Para el manejo de todos los recursos del proyecto se establecieron dos patrimonios autónomos para su administración, dentro de los cuales se hicieron los aportes de capital correspondientes a los accionistas, dando cumplimiento a lo establecido en el contrato de concesión, garantizando los recursos suficientes para una óptima ejecución del proyecto.

En cuanto a la disminución del capital o distribución de dividendos, esta reglada por medio de los diferentes contratos de financiamiento del proyecto, los cuales condicionan el movimiento de los recursos disponibles de caja hacia los accionistas.

### NOTA 8. MONEDA EXTRANJERA

Se relacionan los activos y pasivos en moneda extranjera (expresados en dólares)

	<u>AL 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>AL 31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Activos monetarios		
Disponible	USD 30	USD 22,170,802
Activo financiero	134,214,719	141,332,317
Total activos monetarios	<u>USD 134,214,749</u>	<u>USD 163,503,119</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar Comerciales	(USD 89,775)	(USD 184,787)
Emisión de bonos serie A	(135,171,127)	(141,623,645)
Emisión de bonos serie B	(76,433,041)	(80,671,485)
Rendimientos a favor ANI	(47,840)	(99,436)
Total Pasivo	<u>(USD 211,741,783)</u>	<u>(USD 222,579,353)</u>
Pasivo neto	<u>(USD 77,527,034)</u>	<u>(USD 59,076,235)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 estos rubros se encuentran re expresados a una TRM de \$4,810.20 y \$3,981.16 en pesos respectivamente, con base en la información publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### **NOTA 9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el efectivo estaba compuesto por los siguientes conceptos:

## Cuentas Patrimonio Autónomo

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
<b>Bancos moneda legal</b>		
Cuenta de ahorros 03132760747 - Bancolombia - Predios	\$ 7,891	\$ 9,878
Cuenta de ahorros 03132760879 - Bancolombia - Compensación	16,707	83,504
Cuenta de ahorros 03132760933 - Bancolombia - Redes	1,361	2,077
Cuenta de ahorros 03160890630 - Bancolombia - Pagos O&M	445	2,159
Cuenta de ahorros 03160888406 - Bancolombia - Capex	26,633	32,659
Cuenta de ahorros 03160887973 - Bancolombia - Reserva en pesos	-	12,092
Cuenta de ahorros 03160888279 - Bancolombia - Reserva O&M	-	43,422
Cuenta de ahorros 69000003834 - Bancolombia - Compensación Ambientales	28,513	-
<b>Bancos moneda extranjera</b>		
Cuenta de ahorros 116363 - Citibank NY - Disbursmnt Collateral (1)	\$ -	\$ 27
Cuenta de ahorros 116366 - Citibank NY - Usd Ct Debt Serv (1)	-	12,932
<b>Total Cuentas P.A</b>	<b>\$ 81,550</b>	<b>\$ 198,750</b>

## Cuentas ANI

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
<b>Bancos moneda legal</b>		
Cuenta de ahorros 3132760976 - Bancolombia - Costera General Aportes ANI	\$ 2	\$ -
Cuenta de ahorros 03132761140 - Bancolombia - Interventoria (2)	3,949	8,770
Cuenta de ahorros 03132761239 - Bancolombia - Soporite contractual (2)	3,595	3,083
Cuenta de ahorros 03132761301 - Bancolombia - Amigable composición (2)	1,695	1,498
Cuenta de ahorros 03132761689 - Bancolombia - Obras (2)	11,313	14,916
Cuenta de ahorros 03170246721 - Bancolombia - Vigencias ANI UF - 6 (2)	15,071	27,121
Cuenta de ahorros 03132761077 - Bancolombia - Recaudo (2)	9,921	6,737
Cuenta de ahorros 03100011718 - Bancolombia - Recaudo UF 5 (2)	2,300	831
Cuenta de ahorros 03100011742 - Bancolombia - Recaudo UF 6 (2)	4,553	2,011
Cuenta de ahorros 03170240595 - Bancolombia - Subcuenta Vigencias ANI UF 1	27,889	13,387
Cuenta de ahorros 03170241273 - Bancolombia - Subcuenta Vigencias ANI UF 2	59,551	28,585
Cuenta de ahorros 03170241583 - Bancolombia - Subcuenta Vigencias ANI UF 4	19,989	9,595
Cuenta de ahorros 03170241982 - Bancolombia - Subcuenta Vigencias ANI UF 5	36,560	17,549
Cuenta de ahorros 03170241842 - Bancolombia - PA Costera UF 3	5,569	-
Cuenta de ahorros 03160890940 - Bancolombia - Subcuenta Vigencias ANI UF 6	56	46
Cuenta de ahorros 03194690052 - Bancolombia - Supervision Viaticos Contratistas (2)	104	100
Cuenta de ahorros 03100011688 - Bancolombia - Subcuenta Recaudo UF 1	4,149	602
Cuenta de ahorros 03100011696 - Bancolombia - Subcuenta Recaudo UF 2	3,093	1,127
Cuenta de ahorros 3100011700 - Bancolombia - Subcuenta Recaudo UF 3	2,423	16,626
Cuenta de ahorros 03100011726 - Bancolombia - Subcuenta Recaudo UF 4	1,215	443
Cuenta de ahorros 03108506384 - Bancolombia - Subcuenta Recaudo UF 3	1	1
Cuenta de ahorros 03111545781 - Bancolombia - Subcuenta Excedentes ANI	14	8
Cuenta de ahorros 69000000815 - Bancolombia - Subcuenta	7,950	7,401
<b>Bancos moneda extranjera</b>		
Cuenta corriente 400008303 - Banco de Occidente - Aportes UF 1 (1) (2)	\$ -	\$ 10,619
Cuenta corriente 400008304 - Banco de Occidente - Aportes UF 2 (1) (2)	-	22,675
Cuenta corriente 400008306 - Banco de Occidente - Aportes UF 4 (1) (2)	-	7,611
Cuenta corriente 400008307 - Banco de Occidente - Aportes UF 5 (1) (2)	-	13,921
Cuenta corriente 400008308 - Banco de Occidente - Aportes UF 6 (1) (2)	-	20,478
Cuenta corriente 400008302 - Banco de Occidente - Aportes ANI USD (1) (2)	-	2
<b>Total Cuentas ANI</b>	<b>\$ 220,962</b>	<b>\$ 235,743</b>
<b>Total Efectivo Y Equivalente de Efectivo</b>	<b>\$ 302,512</b>	<b>\$ 434,493</b>

La rentabilidad del efectivo en cuentas de ahorro Bancolombia fue la siguiente:

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 la rentabilidad mínima fue 2.90% EA y la máxima del 15% EA.

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 la rentabilidad mínima fue 1,90% EA y la máxima del 2,90% EA.

1. Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 las cuentas en moneda extranjera presentan un saldo de USD 29.6 (en miles) y USD 22,171 (en miles) respectivamente; reexpresado a una tasa de \$4,810.20 (TRM 31/12/2022) y \$3,981.16 (TRM 31/12/2021), tomada de la Superintendencia Financiera de Colombia para cada año respectivamente.
2. Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, presenta restricción en los saldos cuyo beneficiario es la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, los cuales se usan para el pago de los costos que se generen en la ejecución de contratos de Interventoría, soporte y amigable componedor y otras obras menores.

Al 31 de diciembre de 2022 existen las siguientes partidas pendientes de regularizar (en millones de pesos):

Año 2022	Número de partidas	Número de partidas menores a 30 días	Valor en pesos	Número de partidas mayores a 30 días	Valor en pesos
Notas crédito no registradas en extracto	290	284	3,927	6	88
Notas crédito no contabilizadas en libros	201	194	3,938	7	88

Al 31 de diciembre de 2021 existen las siguientes partidas pendientes de regularizar. (en millones de pesos).

Año 2021	Número de partidas	Número de partidas menores a 30 días	Valor en pesos	Número de partidas mayores a 30 días	Valor en pesos
Notas crédito no registradas en extracto	6	0	\$ -	6	\$ 88
Notas crédito no contabilizadas en libros	7	0	\$ -	7	\$ 88

Al 31 de diciembre de 2022 para las cuentas de Bancolombia, la calificadora Fitch Ratings INC en su revisión periódica confirmó sus calificaciones de deuda de largo plazo de 'BB+' y de deuda de corto plazo de 'B' de Bancolombia S. A. con fecha de informe técnico diciembre de 2022.

Mediante el informe del día 18 de mayo de 2022 para las cuentas de Banco de Occidente Panamá, BRC Investor Services S.A. SCV en revisión periódica confirmó sus calificaciones de deuda de largo plazo de 'AAA' y de deuda de corto plazo de 'BRC 1+' del Banco de Occidente (Panamá) S.A. con respecto a la información a diciembre de diciembre de 2022 Banco de Occidente indica que el próximo informe se genera en los meses de mayo y junio de 2023.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían restricciones ni embargos sobre el efectivo.

## NOTA 10. ACTIVO FINANCIERO

Los activos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 corresponden a los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Retribución por servicios de construcción, operación y mantenimiento COP (1)	\$ 820,765	\$ 952,346
Retribución por servicios de construcción, operación y mantenimiento USD (1)	534,461	497,193
Intereses retribución por servicios de construcción, operación y mantenimiento COP (2)	927,679	707,428
Intereses retribución por servicios de construcción, operación y mantenimiento USD (2)	111,139	65,473
Total activo financiero	<u>\$ 2,394,044</u>	<u>\$ 2,222,440</u>

El movimiento del activo financiero a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
<b>Saldo Inicial</b>	<u>\$ 2,222,440</u>	<u>\$ 2,040,860</u>
Ingresos por servicios de operación (+)	55,582	49,539
Ingresos por servicio de construcción (+)	35,432	85,380
Ingreso Intereses por cobrar (+) (IFRIC 12)	248,965	203,047
Cobros por retribución de peajes (-)	(88,007)	(50,811)
Cobros Vigencias Futuras (-)	(188,894)	(171,394)
Cobros reembolsos (-)	(319)	(6,668)
Diferencia en cambio porción USD	108,845.00	72,487.00
<b>Saldo Final</b>	<u>\$ 2,394,044</u>	<u>\$ 2,222,440</u>

(1) Corresponde al derecho de retribución que se mide al valor razonable (jerarquía nivel 3) actualizado a costo amortizado asociado a la remuneración por la prestación de servicios de construcción, operación y mejora. El valor razonable de la contraprestación a recibir por la inversión en Capex se ha definido que es igual al costo de construcción más un margen adicional conforme a lo indicado en la política de activo financiero del 13%. Se considera que el consorcio constructor Costera es la empresa constructora que obtiene el ingreso por esta actividad y no la concesionaria, en virtud de lo establecido en la cláusula 5.1 (b) de la parte general del contrato de concesión. El valor razonable de la contraprestación a recibir por la inversión en Opex se ha definido que es igual a los costos incurridos de las intervenciones en mantenimiento rutinario y operación construcción más un margen adicional de 8%. La suma de los dos costos de construcción más los márgenes conforman el activo financiero, el cual se actualiza como se indica en el siguiente numeral (3) Así mismo conforme a lo indicado en la política de activo financiero se discrimina esta cuenta por cobrar entre pesos y dólares.



Instrumento Financiero	Valor Razonable					
	Al 31 de diciembre de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
	Jerarquía 1	Jerarquía 2	Jerarquía 3	Jerarquía 1	Jerarquía 2	Jerarquía 3
Activo Financiero			2,394,044			2,222,440
Cuentas por Cobrar			153,790			23,617

Los costos que son base para determinar el activo financiero son todos los costos asociados al contrato que harán parte de la remuneración del mismo, como lo son los costos de construcción, costos de operación, costos de mantenimiento y gastos de administración, entre otros. (Ver Nota 22).

También harán parte del activo financiero los costos establecidos en las cláusulas 7.2 Recursos para la adquisición predios y 8.2. Redes.

(2) Corresponde al interés implícito que estima la concesión sobre el activo financiero para actualizarlo a su costo amortizado mediante el método de interés efectivo en pesos y dólares el cual corresponde al 16.75% EA y 6.75% EA respectivamente para el año 2022 y del 14.15% EA y 0.55% EA para el año 2021..

Basado en la evaluación de los activos financieros que actualmente tiene el P.A. Costera., se evidencia que no se presentan cambios significativos en la clasificación y medición de los activos financieros, teniendo en cuenta la clasificación actual es consistente con el modelo de negocio.

Los instrumentos financieros no tienen garantías otorgadas.

#### NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 corresponden a los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Retenciones por cobrar (1)	\$ 394	\$ 407
Bienes	28	101
Varias (2)	965	563
Cuentas por Cobrar al Fideicomitente (3)	22,987	16,944
Traslado PA Transacción (4)	129,416	5,602
Total cuentas por cobrar	<u>\$ 153,790</u>	<u>\$ 23,617</u>

1) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de la cuenta retenciones por cobrar está conformado por:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2021</u>
Municipio de Puerto Colombia	\$ 140	\$ 155
Concesión Costera (a)	252	252
PA Caribe S.A ESP	1	-
Ultratek	1	-
Total retenciones por cobrar	<u>\$ 394</u>	<u>\$ 407</u>

- (a) Corresponde a la retención por utilidades generadas en el año 2015, esta cuenta por cobrar será legalizada una vez el fideicomiso se encuentre en etapa de operación (Ver nota 4.13).
- 2) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de la cuenta varias está conformado por:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2021</u>
Recaudo de Peajes	\$ 891	\$ 521
CXC Fondo de Seguridad Vial	17	9
CXC Sobretasa Ambientales	57	33
Total varias	<u>\$ 965</u>	<u>\$ 563</u>

- 3) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, corresponde a los recursos entregados a la concesión exclusivamente para el pago de sus impuestos para los cuales esta actúa como sujeto pasivo, estos valores se legalizarán cuando el fideicomiso se encuentre en etapa de operación y mantenimiento y se cumplan las condiciones establecidas para entrega de utilidades.
- 4) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la variación corresponde al traslado de recursos desde el Patrimonio Autónomo Costera al Patrimonio Autónomo de la Transacción Costera por la terminación de la etapa de Construcción, de acuerdo con lo establecido en el anexo operativo de las subcuentas.

Como resultado de la evaluación de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se encontró indicios de deterioro.

Al corte del 31 de diciembre de 2022, Patrimonio Autónomo Costera realizó el análisis sobre todas sus cuentas por cobrar las cuales están desagregadas de la siguiente manera:

Concepto cuenta por cobrar	Saldo al 31 de diciembre de 2022	Análisis
Retenciones por cobrar	20,570	Estos rubros corresponden a recursos entregados a la concesión exclusivamente para el pago de los impuestos sobre los cuales esta actúa como sujeto pasivo; estos rubros se legalizarán cuando el fideicomiso se encuentre en etapa de operación y mantenimiento. Estas cuentas por cobrar están respaldadas con la utilidad del Concesionario, por tanto, se consideran recuperables en su totalidad.
Recaudo de peajes	891	Esta cuenta por cobrar corresponde a los recursos del recaudo de peajes que no alcanzar a ingresar a la cuenta de "Ingresos para terceros - Peajes". Esta cuenta es saldada al siguiente día hábil de cada mes, cuando la transportadora de valores consigna los recursos en la Fiduciaria.
Cxc fondo de seguridad vial	17	Esta cuenta por cobrar corresponde a los recursos del Fondo de Seguridad Vial que no alcanzar a ingresar a la cuenta de "Ingresos para terceros - Peajes". Esta cuenta es saldada al siguiente día hábil de cada mes, cuando la transportadora de valores consigna los recursos en la Fiduciaria.
Comisiones	75	Estos rubros corresponden a la comisión fiduciaria del PA transacción. Estas cuentas por cobrar están respaldadas con la utilidad del Concesionario, por tanto, se consideran recuperables en su totalidad
Venta de bienes	28	Corresponde a la venta de dos vehículos entregado a la compañía SIMEDICA SAS.
Sobretasa ambiental	57	Esta cuenta por cobrar corresponde a los recursos del recaudo de peajes que no alcanzar a ingresar a la cuenta de "Ingresos para terceros - Peajes". Esta cuenta es saldada al siguiente día hábil de cada mes, cuando la transportadora de valores consigna los recursos en la Fiduciaria.
Cuenta por cobrar proveedores	152	Esta cuenta por cobrar corresponde a retenciones no aplicadas.
Traslado PA Transacción	129,416	Esta cuenta traslada los recursos a la Fiducia de la transacción, este importe se disminuye a medida que se da cumplimiento a las obligaciones establecidas en el contrato de Fiducia. Debido a la dinámica de esta cuenta, la cual es servir como puente de las transacciones con la Fiducia de la Transacción, no se realiza análisis de pérdida esperada.
Varias	2,584	Saldo por cobrar por pagos proveedores con cargo proyecto parque lineal e incapacidades generadas del año 2022 y reclamaciones a aseguradoras.
<b>Total</b>	<b>153,790</b>	

Para el 2022, la calificadora S&P Global Ratings mantuvo la calificación crediticia soberana de largo plazo en moneda extranjera de Colombia en 'BB+' y su calificación de largo plazo en moneda local en 'BBB-'.

Agency	Long Term Foreign Currency	Long Term Local Currency	Outlook	Last Update
Fitch	BB+	BB+	Stable	10-jun-2022
S&P	BB+	BBB-	Stable	5-may-2022

(Fuente

[http://168.101.60.190.host.ifxnetworks.com/webcenter/portal/IRC/pages\\_knowcolombia/sovereigncreditratings](http://168.101.60.190.host.ifxnetworks.com/webcenter/portal/IRC/pages_knowcolombia/sovereigncreditratings) )

Al 31 de diciembre de 2022, la compañía no reconoce valor de pérdida esperada para su activo financiero, ya que se ha determinado que su riesgo crediticio es bajo

Estas cuentas por cobrar no tienen garantías otorgadas.

#### NOTA 12. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 saldo de los activos mantenidos para la venta es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Vehículos	<u>\$ 51</u>	<u>\$ 73</u>

Al 31 de diciembre de 2022 corresponde a los activos mantenidos para la venta aplicando los requerimientos establecidos en la NIIF 5, dichos activos se encuentran en proceso de venta por parte del concesionario.

### NOTA 13. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de la propiedad y equipo corresponde a:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Maquinaria	\$ 2,466	\$ 104
Vehículos	528	764
Enseres y accesorios	224	166
Equipo Informático	3,151	1,215
Total propiedad y equipo	<u>\$ 6,369</u>	<u>\$ 2,249</u>

El movimiento de las propiedades y equipo fue el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo Inicial al 1 de enero de 2022</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>depreciación del periodo</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Saldo Final al 31 de diciembre de 2022</u>
Maquinaria	\$ 104	\$ 2,391	\$ -	\$ -	\$ (29)	\$ -	\$ 2,466
Vehículos	764	22	-	-	(258)	-	528
Muebles y enseres	166	195	-	-	(137)	-	224
Equipo Informático	1,215	2,477	-	-	(541)	-	3,151
<b>Total</b>	<b>\$ 2,249</b>	<b>\$ 5,085</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (965)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 6,369</b>

<u>Concepto</u>	<u>Saldo Inicial al 1 de enero de 2021</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Depreciación del periodo</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Saldo Final al 31 de diciembre de 2021</u>
Maquinaria	\$ 237	\$ -	\$ (112)	\$ 15	\$ (36)	\$ -	\$ 104
Vehículos	925	78	97	(118)	(218)	-	764
Muebles y enseres	57	17	(23)	223	(108)	-	166
Equipo de Oficina	20	-	(9)	(6)	(5)	-	-
Equipo Informático	1,625	119	(37)	22	(514)	-	1,215
<b>Total</b>	<b>\$ 2,864</b>	<b>\$ 214</b>	<b>\$ (84)</b>	<b>\$ 136</b>	<b>\$ (881)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2,249</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 existen pólizas de seguros para cubrir riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión y actos mal intencionado de terceros, las cuales se encuentran vigentes.

Al 31 de diciembre de 2022 no se evidencian indicios de deterioro sobre la propiedad y equipo.

No existen restricciones ni embargos sobre estos activos.

El siguiente es el movimiento de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2022:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo Inicial al 1 de enero de 2022</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldo Final al 31 de diciembre de 2022</u>
Maquinaria	\$ 35	\$ 29	\$ 64
Vehículos	1,367	258	1,625
Muebles y enseres	141	137	278
Equipo Informático	1,271	541	1,812
<b>Total</b>	<b>\$ 2,814</b>	<b>\$ 965</b>	<b>\$ 3,779</b>

El siguiente es el movimiento de depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo Inicial al 1 de enero de 2021</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldo Final al 31 de diciembre 2021</u>
Vehículos	\$ 1,427	\$ (60)	\$ 1,367
Equipo Informático	1,840	(569)	1,271
Muebles y enseres	60	81	141
Maquinaria	169	(134)	35
Equipo de oficina	31	(31)	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3,527</b>	<b>\$ (713)</b>	<b>\$ 2,814</b>

Al 31 de diciembre de 2021 el gasto por depreciación es de \$881 el cual difiere del valor que tenemos en PYE de \$95 corresponde a la reversión de la depreciación de las bajas de activos mediante actas DA003 Elementos menores DA 004Muebles y Enseres DA005 vehículos remitidas durante 2021.

#### NOTA 14. ACTIVOS EN DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el saldo de los activos en derecho de uso corresponde a:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Derechos de Uso - Edificios	\$ 1,917	\$ 2,317
Derechos de Uso - Maquinaria	130	180
Derechos de Uso - Vehículos	1,084	1,657
Derechos de Uso - Oficinas	201	229
<b>Total</b>	<b>\$ 3,332</b>	<b>\$ 4,383</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 corresponde el saldo de propiedad y equipo por derecho de uso según la aplicación de la NIIF 16, conformado por:

<u>Concepto</u>	<u>Al 1 de enero de 2022</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Depreciación del período</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Edificios	\$ 2,317	\$ -	\$ (185)	\$ -	\$ (215)	\$ -	\$ 1,917
Maquinaria	180	-	-	-	(50)	-	130
Vehículos	1,657	-	-	-	(573)	-	1,084
Oficinas	229	-	-	-	(28)	-	201
<b>Total</b>	<b>\$ 4,383</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (185)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (866)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 3,332</b>

<u>Concepto</u>	<u>Al 1 de enero de 2021</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Depreciación del período</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Edificios	\$ -	\$ 2,571	\$ -	\$ -	\$ (254)	\$ -	\$ 2,317
Maquinaria	1,194	-	-	(1,039)	25	-	180
Vehículos	1,276	-	(73)	1,039	(585)	-	1,657
Oficinas	-	250	-	-	(21)	-	229
<b>Total</b>	<b>\$ 2,470</b>	<b>\$ 2,821</b>	<b>\$ (73)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (835)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 4,383</b>

El Fideicomitente ha mantenido medidas necesarias para la conservación y protección de los activos.

En desarrollo de los contratos de concesión, dada la especificidad de bienes que se requieren para llevar a cabo los proyectos y la necesidad de que éstos estén ubicados en el lugar donde se realizan las actividades por el Concesionario, bajo su tenencia y custodia, es éste quien - en virtud de contratos de comodato y mandato celebrados con el patrimonio autónomo - tiene a su cargo la adquisición de los activos, la recepción de los mismos, la celebración de contratos para su administración, seguridad y mantenimiento, la obtención de permisos y licencias para su operación y, en general, todos los actos relacionados con su rol de ejecutor del proyecto concesionado.

No existen restricciones ni embargos sobre estos activos.

Los pagos mínimos de los activos bajo la figura de leasing se describen en la nota 17.

El Fideicomitente no reportó al P.A. Costera indicios que impliquen la realización de las pruebas de deterioro como lo establece la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, ni conocimiento de pérdidas, daños o hurto de dichos activos que afecten el saldo registrado como costo en la cuenta de Propiedad y Equipo al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

El siguiente es el movimiento de depreciación acumulada:

	<u>Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2021</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldo Acumulado al 31 de diciembre de 2022</u>
Edificios	\$ 254	\$ 216	\$ 470
Maquinaria	72	50	122
Vehículos	1,201	572	1,773
Oficinas	21	28	49
Total	<u>\$ 1,548</u>	<u>\$ 866</u>	<u>\$ 2,414</u>

#### NOTA 15. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de los otros activos correspondía a:



<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
Seguros (1)	\$ 5,582	\$ 4,276
Anticipos a Contratos (2)	1,735	1,223
Intangible - Programas para computador software (3)	151	282
Programas y aplicaciones	337	366
Fondo rotatorio	96	569
Total	<u>\$ 7,901</u>	<u>\$ 6,716</u>

1. El movimiento de los gastos pagados por anticipado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 por concepto de Seguros fue el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Al 1 de enero de</u> <u>2022</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización del</u> <u>periodo</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2022</u>
Chubb Seguros Colombia S.A. (a)	\$ 2,513	\$ 3,923	\$ (3,431)	\$ 3,005
Compañía Aseguradora de Fianzas (b)	1,007	1,374	(962)	1,419
Jmalucelli Travelers Seguros (c)	594	-	(556)	38
BBVA Seguros Colombia SA	22	150	(144)	28
Zurich Colombia Seguros S.A.	81	134	(199)	16
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	59	145	(135)	69
Berkley International Seguros	-	1,051	(77)	974
Seguros Generales Suramericana S.A.	-	41	(8)	33
Total	<u>\$ 4,276</u>	<u>\$ 6,818</u>	<u>\$ (5,512)</u>	<u>\$ 5,582</u>

<u>Concepto</u>	<u>Al 1 de</u> <u>enero</u>	<u>Adicione</u> <u>s</u>	<u>Amortizació</u> <u>n</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u>
Chubb Seguros Colombia S.A. (a)	\$ 1,315	\$ 3,136	\$ (1,938)	\$ 2,513
Compañía Aseguradora de Fianzas (b)	1,681	728	(1,402)	1,007
Jmalucelli Travelers Seguros (c)	1,352	-	(758)	594
ZURICH COLOMBIA SEGUROS S.A.	69	178	(166)	81
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A	7	141	(89)	59
BBVA Seguros Colombia SA	-	29	(7)	22
Subtotal	<u>\$ 4,424</u>	<u>\$ 4,212</u>	<u>\$ (4,360)</u>	<u>\$ 4,276</u>

- a) Las pólizas adquiridas con Chubb Seguros Colombia S.A. fueron 7 por un monto de \$3,923 a 31 de diciembre de 2022 y a 13 polizas por un monto de \$3,136 31 de diciembre de 2021.
- b) Las pólizas adquiridas con Compañía Aseguradora de Fianzas S.A fueron 11 por un monto de \$1,374 a 31 de diciembre de 2022 y a 15 polizas por un monto de \$728 31 de diciembre de 2021.

- c) Concesión Costera ha adquirido con motivo del cierre financiero una póliza con la empresa Jmalucelli Travelers con el fin de cubrir posibles sobrecostos generados en el contrato con el Consorcio de Diseños Costera.
2. Corresponde a los desembolsos realizados a los proveedores para la ejecución de la obra y /o el mantenimiento de esta, los cuales se segregan de la siguiente manera:

<u>Tercero</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Construcciones Zarza y Gómez S.A.S	\$ -	\$ 166
Atlante Proyectos de Ingeniería S.A.S.	176	176
Soluciones Integrales de Servicios y Proyectos S.A.	-	254
Aquabiosfera S.A.S.	63	104
Proyectos AF S.A.S	115	-
F2X SAS	1,251	261
Inferiores a 100,000	130	262
Total	<u>\$ 1,735</u>	<u>\$ 1,223</u>

3. El movimiento del rubro de programas para computador adquisición - software es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Al 1 de Enero de 2022</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Intangible - Programas para computador software	\$ 282	\$ 193	\$ (324)	\$ 151

<u>Concepto</u>	<u>Al 1 de Enero de 2021</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Intangible - Programas para computador software	\$ 128	\$ 224	(\$ 70)	\$ 282

#### **NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS – BONOS EN CIRCULACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de títulos de inversión en circulación corresponde a los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Bonos en garantía serie A	\$ 687,383	\$ 600,359
Bonos en garantía serie B	440,777	392,168
Costos transaccionales al momento de la emisión	(221,210)	(190,464)
Intereses Bonos	110,908	82,929
Valor neto emisión de bonos	<u>\$ 1,017,858</u>	<u>\$ 884,992</u>

Emisión	Valor Bonos al 31 de diciembre de 2022	Costos Transaccionales	Amortización Acumulada Costos Transaccionales	Intereses	Saldo Deuda costo amortizado
Serie A	\$ 687,383	\$ (102,309)	\$ (4,399)	\$ 69,525	\$ 650,200
Serie B	440,777	(118,901)	229	45,553	367,658
Total	<u>\$ 1,128,160</u>	<u>\$ (221,210)</u>	<u>\$ (4,170)</u>	<u>\$ 115,078</u>	<u>\$ 1,017,858</u>

Emisión	Valor Bonos al 31 de diciembre de 2021	Costos Transaccionales	Amortización Acumulada Costos Transaccionales	Intereses	Saldo Deuda costo amortizado
Serie A	\$ 600,359	\$ (84,676)	\$ 26,934	\$ 21,209	\$ 563,826
Serie B	392,168	(105,788)	21,604	13,182	321,166
Total	<u>\$ 992,527</u>	<u>\$ (190,464)</u>	<u>\$ 48,538</u>	<u>\$ 34,391</u>	<u>\$ 884,992</u>

Los valores desembolsados en dólares fueron los siguientes (en millones de USD)

Concepto	2016
Emisión Serie A - Dolares	USD 150.800
Emisión Serie B - UVR	109.493
Cupón de descuento	(29.081)
Comisiones estructuradores	(21.738)
Total títulos de inversión en circulación	<u>USD 209.474</u>

Al 31 de diciembre de 2022 se encuentra re expresada la emisión de los bonos en dólares a una TRM \$4,810.20 publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia y en UVR de \$324.3933.

Al 31 de diciembre de 2021 se encuentra re expresada la emisión de los bonos en dólares a una TRM \$3,981.16 publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia y en UVR de \$ 288.6191.

Al 31 de diciembre de 2022 se ha reconocido la amortización de los costos de transacción y se han causado los intereses por pagar a los tenedores de los bonos por USD 13,536 reexpresados con una TRM de \$4,810.20 que corresponden a COP 65,1262 de la serie A y 141,131 UVR (en miles) re expresados con una UVR de 324.3933 (en pesos) corresponden a COP 45,7827 de la serie B.

Al 31 de diciembre de 2021 se ha reconocido la amortización de los costos de transacción y se han causado los intereses por pagar a los tenedores de los bonos por USD 12,093 re expresados con una TRM de \$3,981.16 que corresponden a COP 48,143 de la serie A y 120,527 UVR (en millones) re expresados con una UVR de \$ (288.6191) que corresponden a COP 34,786 de la serie B.

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se ha reconocido gasto por reexpresión de los bonos, costos transaccionales e intereses de las series A por valor de \$111,732,319 y

\$75,775,8875 y se reconoció un ingreso por reexpresión por la serie B por valor de \$ 46,492,122 y \$14,680,931 COP respectivamente.

Entre el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2022 se realizaron los siguientes pagos de intereses según documentos de financiación así:

Serie	Saldo intereses en USD a 31 de diciembre 2021 (en millones)	Valor Causado intereses USD del 01 de enero al 31 de Diciembre 2022(en miles)	Fecha de Pago	Valor Pago USD (en miles)	Valor por pagar intereses en USD a 31 de Diciembre de 2022 (en millones)	Valor por Pagar intereses en pesos a 31 de Diciembre de 2022 (en millones)
<b>Serie A</b>	12,093	11,399	17/01/2022	5,210	13,539	65,126
			17/07/2022	4,743		

Serie	Saldo intereses en UVR a 30 de junio 2021 (en millones)	Valor Causado intereses UVR del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2022(en millones)	Fecha de Pago	Valor Pago UVR (en millones)	Valor por pagar intereses en UVR a 31 de Diciembre de 2020 (en millones)	Valor por Pagar intereses en pesos a 31 de Diciembre de 2022 (en millones)
<b>Serie B</b>	120,526	110,707	17/01/2022	48,769	141,131	45,782
			17/07/2022	41,333		

Entre el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2021 se realizaron los siguientes pagos de intereses según documentos de financiación así:

Serie	Saldo intereses en USD a 31 de diciembre 2020 (en millones)	Valor Causado intereses USD del 01 de enero al 31 de Diciembre 2021(en miles)	Fecha de Pago	Valor Pago USD (en miles)	Valor por pagar intereses en USD a 31 de diciembre de 2021 (en millones)	Valor por Pagar intereses en pesos a 31 de diciembre de 2021 (en millones)
<b>Serie A</b>	10	12	15/01/2020	5	12,093	48,143
			15/07/2020	5		

Serie	Saldo intereses en UVR a 31 de diciembre 2020 (en millones)	Valor Causado intereses UVR del 01 de enero al 31 de Diciembre 2021(en millones)	Fecha de Pago	Valor Pago UVR (en millones)	Valor por pagar intereses en UVR a 31 de diciembre de 2021 (en millones)	Valor por Pagar intereses en pesos a 31 de diciembre de 2021 (en millones)
<b>Serie B</b>	102	103	15/01/2020	42,811	120,526	34,786
			15/07/2020	42,113		

La amortización del costo amortizado se calcula en 18 años y la tasa de interés efectiva es del 887073% EA de la serie A y 994896% EA de la serie B.

En junio 30 de 2016 se publicó el Memorando de Oferta, a través del cual se hizo la exposición de las Notas Serie A y Serie B, así como el marco completo del proyecto Vial Costera, con el

fin de conocer el interés de los inversionistas. El resultado de esto fue la colocación detallada a continuación, realizada el 8 de julio de 2016:

EMISOR	FIDEICOMISO P.A. COSTERA		
CALIFICACIÓN	BBB- EN UNA ESCALA GLOBAL, DADA POR FITCH RATINGS LTDA		
MONEDA	Series A: U.S. Dólares Series B: UVR		
VALOR DEL EN DEUDAMIENTO	Series A: US\$150,800,000.00 Series B: UVR 1,358,773,563.50 pagaderos en Dólares US\$ 110,217,164.89		
CUPON	Series A: 6.750% por año, pagaderos semestralmente Series B: 6.250% por año, pagaderos semestralmente		
VENCIMIENTOS	Series A: Enero 15, 2034 Series B: Enero 15, 2034		
TASA DE COMPRA	Series A: 7.000% Series B: 6.875%		
FECHA DE PAGO DE INTERESES	Enero 15 y Julio 15 de cada año		
CRONOGRAMA DE AMORTIZACIÓN	Series A		
	FECHA DE PAGO PRINCIPAL	%	
	15-ene-22	5.24%	
	15-ene-23	5.59%	
	15-ene-24	5.97%	
	15-ene-25	6.37%	
	15-ene-26	6.80%	
	15-ene-27	7.26%	
	15-ene-28	7.73%	
	15-ene-29	8.27%	
	15-ene-30	8.83%	
	15-ene-31	9.43%	
	15-ene-32	10.07%	
	15-ene-33	10.74%	
	15-ene-34	7.67%	
	Series B		
	FECHA DE PAGO PRINCIPAL	%	UVR Balance
	15-ene-22	0.00%	100.00%
	15-ene-23	0.00%	100.00%
	15-ene-24	0.00%	100.00%
	15-ene-25	0.00%	100.00%
	15-ene-26	0.00%	100.00%
	15-ene-27	0.00%	100.00%
15-ene-28	9.47%	90.53%	
15-ene-29	9.32%	81.21%	
15-ene-30	12.65%	68.56%	
15-ene-31	16.74%	51.82%	
15-ene-32	14.74%	37.08%	
15-ene-33	20.41%	16.67%	
15-ene-34	16.67%	0.00%	

#### NOTA 17. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de los pasivos por arrendamiento corresponde a:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Pasivo por arrendamiento - Capital	\$ 3,320	\$ 4,260
Pasivo por arrendamiento - Intereses	24	2
Total	<u>\$ 3,344</u>	<u>\$ 4,262</u>

<u>Concepto</u>	<u>Al 1 de Enero de 2022</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminución</u>	<u>Pagos</u>	<u>Intereses</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Contrato Oficinas	\$ 2,362	\$ 28	\$ (185)	\$ (202)	\$ -	\$ 2,003
Contrato Vehículo / Maquinaria	1,900	-	-	(770)	211	1,341
<b>Total</b>	<b>\$ 4,262</b>	<b>\$ 28</b>	<b>\$ (185)</b>	<b>\$ (972)</b>	<b>\$ 211</b>	<b>\$ 3,344</b>

<u>Concepto</u>	<u>Al 1 de Enero de 2021</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminución</u>	<u>Pagos</u>	<u>Intereses</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Contrato Oficinas	\$ -	\$ 2,571	\$ -	\$ (209)	\$ -	\$ 2,362
Contrato Vehículo / Maquinaria	2,573	-	-	(882)	209	1,900
<b>Total</b>	<b>\$ 2,573</b>	<b>\$ 2,571</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (1,091)</b>	<b>\$ 209</b>	<b>\$ 4,262</b>

De acuerdo con la evaluación realizada por el concesionario para efectos de NIIF 16, se determina que el fideicomiso debe registrar un pasivo por arrendamiento financiero, derivado del contrato de concesión.

Los pasivos por arrendamiento se deberán disminuir de acuerdo con los montos pagados por concepto de intereses y pagos mínimos equivalentes a la contraprestación de cada activo subyacente identificado en los contratos de arrendamiento

El contrato de arrendamiento tiene un canon variable que se ajusta bajo volatilidades de la DTF especificadas en el contrato.

El contrato no solo cubre el costo financiero sino también costos implícitos de mantenimientos e impuestos especificados en el mismo.

Para efectuar el perfil de amortización estipulado por la normatividad, utilizamos una tasa implícita de descuento, en ese momento se utilizó la tasa DTF +3.91 puntos.

#### **NOTA 18. CRÉDITOS EN BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de los créditos en bancos corresponde a:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Créditos bancarios - Capital (1)	\$ 722,418	\$ 716,555
Costos transaccionales (2)	(37,436)	(36,376)
Créditos bancarios - Intereses	62,385	38,007
<b>Total</b>	<b>\$ 747,367</b>	<b>\$ 718,186</b>

1. Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 existe un (1) crédito sindicado con las entidades financieras: Bancolombia, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Ashmore Caf y Financiera de Desarrollo Naconal, con el fin de ejecutar la obra acordada en el contrato de concesión. Los desembolsos de estos créditos serán



entregados al patrimonio autónomo de acuerdo con las condiciones establecidas en el contrato de crédito.

- Corresponde a la asignación de costos de transacción que están asociados directamente con la financiación a largo plazo del proyecto tales como las comisiones de disponibilidad, comisiones de estructuración, asesorías financieras, entre otros. Los costos mencionados anteriormente hacen parte del cálculo de la TIE para la medición del pasivo financiero a su costo amortizado.

Se proyectaron los flujos de cada uno de los desembolsos del crédito sindicado obligaciones vigentes, hasta su vencimiento, de conformidad con lo establecido en el anexo 1.1.6 del otro sí No. 2 al contrato de crédito, emitidos por las entidades financieras y posteriormente reconocidos en los estados financieros del Patrimonio. A continuación, se detallan los saldos (en millones de pesos) de los desembolsos al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

CREDITO SINDICADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022										
ENTIDAD	DESEMBOLSOS REALIZADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021	DESEMBOLSOS REALIZADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022	PAGOS CREDITOS CAPITAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2022	COSTOS TRANSACCIONALES	SALDO INTERESES	INTERESES CAUSADOS	INTERESES PAGADOS	SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022	TASA DE INTERES	FECHA DE VENCIMIENTO
BANCOLOMBIA	250,000	-	(7,874)	(14,290)	15,687	41,188	(29,408)	255,303	IPC + 7.5%	15/01/2028
BANCO DE OCCIDENTE	150,000	-	(3,000)	(6,759)	1,032	24,450	(12,512)	153,211	IPC + 9.0%	15/01/2034
BANCO DE BOGOTÁ	150,000	-	(3,000)	(6,788)	7,499	24,450	(18,933)	153,228	IPC + 9.0%	15/01/2034
ASHMORE CAF	181,972	-	-	(9,599)	7,155	13,704	(12,303)	180,929	IPC + 7.4%	15/01/2034
FINAN DESARROLLO NACIONAL	4,584	-	(264)	-	210	656	(490)	4,696	IBR + 8.2%	1/01/2035
<b>TOTALES</b>	<b>736,556</b>	<b>-</b>	<b>(14,138)</b>	<b>(37,436)</b>	<b>31,583</b>	<b>104,448</b>	<b>(73,646)</b>	<b>747,367</b>		

CREDITO SINDICADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021										
ENTIDAD	DESEMBOLSOS REALIZADOS A DICIEMBRE 31 DE 2020	DESEMBOLSOS REALIZADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021	PAGOS CREDITO CAPITAL A 30 DE DICIEMBRE DE 2021	COSTOS TRANSACCIONALES	CAPITAL PAGADO	SALDO INTERESES	INTERESES PAGADOS	SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021	TASA DE INTERÉS	FECHA DE VENCIMIENTO
BANCOLOMBIA	\$ 250,000	250,000	\$ -	14,290	-	15,686	23,312	251,396	IPC + 7.5 %	15/01/2028
BANCO DE OCCIDENTE	\$ 150,000	150,000	\$ -	6,759	-	7,454	16,170	150,695	IPC + 9.0%	15/01/2034
BANCO DE BOGOTÁ	\$ 150,000	150,000	\$ -	6,787	-	7,499	16,170	150,712	IPC + 9.0%	15/01/2034
ASHMORE CAF	154,300	158,916	\$ -	8,540	-	7,155	11,425	157,531	IPC + 7.4%	15/01/2034
FINAN DESARROLLO NAC.	\$ 8,225	7,639	\$ 6	-	-	213	562	7,852	IBR + 8.2%	1/01/2035
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 712,525</b>	<b>\$ 716,555</b>	<b>\$ 6</b>	<b>\$ (36,376)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 38,007</b>	<b>\$ 67,639</b>	<b>\$ 718,186</b>		

A continuación, se detalla la obligación de CAF ASHMORE en su moneda original (UVR) y reexpresado a una tasa de y 324.3933 pesos al 31 de diciembre de 2022 y \$288.6191 al 31 de diciembre de 2021:

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022						
ENTIDAD	INTERESES PAGADOS EN UVR	INTERESES PAGADOS EN MILLONES DE PESOS	TASA DE INTERÉS	SALDO DE INTERESES UVR	SALDO DE INTERESES EN MILLONES DE PESOS	CORRECCION MONETARIA
CAF-AM ASHMORE	40,770	\$ 189,771	UVR + 7.40	26,376	\$ 8,556	\$ 19,159

A 31 DE DICIEMBRE DE 2021						
ENTIDAD	INTERESES PAGADOS EN UVR	INTERESES PAGADOS EN MILLONES DE PESOS	TASA DE INTERÉS	SALDO DE INTERESES UVR	SALDO DE INTERESES EN MILLONES DE PESOS	CORRECCION MONETARIA
CAF-AM ASHMORE	20,385	\$ 6	UVR+7.40	24,791	\$ 7	\$ 7



Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 según lo establecido en los contratos de crédito, los desembolsos de las entidades financieras indicadas anteriormente completaron el monto máximo establecido.

Las condiciones del crédito sindicado por cada una de las entidades financieras son las siguientes:

De acuerdo con lo establecido en el Otrosí No. 1 al Contrato de Crédito, en su anexo 1.1.6, el pago de capital para los desembolsos del Tramo A y Tramo B iniciará el 15 de enero del año 2022 y será pagadero cada año en la misma fecha hasta el año 2028, para el Tramo C el capital se deberá pagar a partir del 15 de enero del año 2028 y será pagadero de forma anual en la misma fecha hasta el año 2034.

#### **Tramo A**

Prestamista: Bancolombia S.A.

Compromiso del Tramo A: COP \$ 250.000.000

Plazo: 12 años

Tasa: IPC + 7.50% en etapa de Construcción

IPC + 7.00% en etapa de Operación y Mantenimiento

Los intereses son pagaderos de forma semestral, en los meses de enero y Julio de cada año de acuerdo con lo estipulado en el contrato de crédito.

#### **Tramo B**

Prestamistas: Banco de Bogotá y Banco de Occidente

Compromiso del Tramo B: COP \$ 300.000.000

Plazo: 17 años

Tasa: IPC + 9.00% en etapa de Construcción

IPC + 6.00% en etapa de Operación y Mantenimiento

Los intereses son pagaderos de forma semestral, en los meses de enero y Julio de cada año de acuerdo con lo estipulado en el contrato de crédito.

#### **Tramo C**

Prestamista: Fondo de Deuda Senior para Infraestructura en Colombia CAF-AM Ashmore

Compromiso del Tramo C: 560.961.562,91 UVRs equivalentes en pesos a 135.000.000

Plazo: 17 años

Tasa: 7.40%

Los intereses son pagaderos de forma semestral, en los meses de enero y julio de cada año de acuerdo con lo estipulado en el contrato de crédito.

Al 31 de diciembre de 2022, el codeudor y garante del crédito es ISA Inversiones Costera Chile SpA, de acuerdo con lo establecido en los contratos de cesión de deuda.

**Otros Créditos:**

Prestamista: Fondo de Desarrollo Nacional  
 Monto: \$ 217.500.000 (en miles de pesos)  
 Plazo: 17 años  
 Tasa: 16.31%

Al 31 de diciembre de 2022, el codeudor y garante del crédito es ISA Inversiones Costera Chile SpA, de acuerdo con lo establecido en los contratos de cesión de deuda.

Al 31 de diciembre de 2022, existen cinco (5) contratos de leasing financiero No. 207632, 209645, 209711, 216106 y 246187 los cuales corresponden a vehículos y adquisición de plantas eléctricas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los pagos por capital e intereses incurridos fueron realizados por el Patrimonio Autónomo.

**NOTA 19. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de cuentas por pagar correspondía a los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Deuda subordinada socios (1)	\$ 375,113	\$ 375,113
Intereses Deuda subordinada socios (2)	161,396	136,615
Impuestos (3)	459	597
Otras cuentas por pagar		
Estampillas, contribuciones	12	20
Proveedores (4)	4,385	6,162
Diversas corto plazo (5)	34,529	39,679
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 575,894</b>	<b>\$ 558,186</b>

1. El pasivo financiero corresponde a los recursos recibidos por el Patrimonio Autónomo de la deuda subordinada existente entre el concesionario (fideicomitente) y su accionista catalogado como aportes equity realizados, los cuales se detallan a continuación:

<u>Accionista</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Isa Inversiones Costera Chile SpA	\$ 375,113	\$ 375,113

De acuerdo con el numeral 1.135 del contrato de concesión estos giros pueden registrarse como deuda subordinada del concesionario (fideicomitente) con los accionistas. El pago de esta deuda se realizará una vez se cumplan con todos los compromisos establecidos en el contrato de concesión. El 100% de los créditos subordinados son de ISA Inversiones Costera Chile SpA.

2. De acuerdo con los contratos de créditos subordinados el plazo máximo para el pago total de las deudas será en el año 2036, los intereses asociados a esta deuda se liquidarán a una tasa efectiva anual de DTF (vigente a la fecha del desembolso) más 2%. De acuerdo con el numeral 1.133 “Recursos de Patrimonio” de la parte general del contrato de Concesión, se efectuarán los pagos de capital e intereses correspondientes a la deuda subordinada a partir del inicio de la etapa de operación y mantenimiento.
3. Corresponde a las retenciones que la Fiduciaria en su calidad de vocera y administradora del patrimonio practicó a los proveedores del mismo por conceptos de Renta, IVA e ICA, estos valores son cancelados a la DIAN y a los entes municipales.
4. Corresponde a la causación de costos y gastos inherentes al proyecto con los subcontratistas definidos por el concesionario, quien de acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión en su numeral 19.4 de la parte general, podrá subcontratar la ejecución del contrato con personas naturales o jurídicas o con estructuras plurales conformadas por personas que tengan la idoneidad y capacidad para desarrollar la actividad subcontratada, incluyendo a los contratistas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se relacionan los proveedores más representativos:

<u>Proveedores Nacionales</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Arup Colombia SAS	\$ -	\$ 67
Braulio Rafael Ortiz Diaz	152	180
Compañía Aseguradora de Finanzas S.A.	365	-
Combarranquilla - Caja de compensación familia	123	-
Concesion costera Cartagena	1,291	-
Consortio de Diseños Costera (a)	-	7
Construcciones Zarza y Gomez SAS	-	676
Constructora Colpatría (b)	131	198
F2X S.A.S	239	92
Fundacion omacha	-	237
Grupo infraestructura y construccion SAS	-	136
LST Ingenieria	281	93
MAB Ingenieria de valor S.A.	-	539
Metal Industria projects SAS	-	461
Puentes y torones S.A	127	-
Seguridad y Servicios Señalización S.A.	-	249
Sisgeo latinoamerica SAS	-	591
Sismedica SAS	126	114
Softtek renovation LTDA	-	145
Soluciones de Ingenieria	-	15
Soluciones viales MM SAS	-	271
Otros proveedores	1,118	1,356
<b>Total Proveedores Nacionales</b>	<b>\$ 3,953</b>	<b>\$ 5,427</b>
<u>Proveedores del exterior (c)</u>		
Clifford chance us LLP	\$ 428	\$ 326
Fitch Ratings	-	239
KPMG Advisor Tax y Legal S.A.S.	-	3
Larrabe Lucero Eduardo Marcelo	4	-
Steer Davies & Gleave INC	-	167
<b>Total Proveedores del Exterior</b>	<b>\$ 432</b>	<b>\$ 735</b>
<b>Total proveedores</b>	<b>\$ 4,385</b>	<b>\$ 6,162</b>

- a) Al 31 de diciembre de 2022 corresponde a la causación de la factura FC CDFE25 por concepto de servicios prestados por obras civiles en el mes de marzo.
- b) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 corresponde a la facturación de los consorciados- EPC (Epecista) por prestación de servicios de construcción.
- c) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se detallan los proveedores del exterior expresados en dólares:

<u>Proveedores del exterior</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Clifford Chance US LLP	USD 88	USD 82
Steer Davies & Gleave INC	-	42
KPMG Advisor Tax y Legal S.A.S.	-	1
Larrabe Lucero Eduardo Marcelo	1	-
Fitch Ratings	-	60
<b>Total Proveedores del Exterior</b>	<b>USD 89</b>	<b>USD 185</b>

5. Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, corresponde al valor de pasivos no facturados a terceros por concepto de costos, interventoría, nómina y

comisiones de disponibilidad que no han sido facturados al Patrimonio autónomo, pero cuyos bienes o servicios ya fueron prestados y/o entregados.

<u>Terceros</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Arup de Colombia SAS	\$ 244	\$ 261
Concesion Costera CA	314	-
Concesión Costera Cartagena Barranquilla SAS	377	66
Consortio de Gestion Costera	-	2,856
Consortio Diseños Costera	27,900	31,461
Financiera de desarrollo nacional S.A.	3,893	3,967
Fundacion Víctor Salvi	143	-
HP Financial Services	105	-
MAB Ingenieria de valor S.A.	442	424
Seguridad Atlas Ltda	101	-
Seguridad y Servicios Señalización S.A.	-	54
SISGEO Latinoamerica	254	-
Sismedica	126	115
Proveedores Inferiores a 100.000	630	475
Total Diversas a corto plazo	<u>\$ 34,529</u>	<u>\$ 39,679</u>

## NOTA 20. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de otros pasivos corresponde a los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Otros pasivos (1)	\$ 192,947	\$ 206,502
Subcta Obras Compen Ambientes (2)	27,271	-
Rendimientos (3)	20,218	16,265
Retenciones a terceros (4)	4,824	5,209
A fideicomitente - Conceptos Laborales	1,672	1,841
Reconocimiento de Comp	617	67
CXP Fosevi Peajes	109	53
Contribucion de obra	65	9
Reembolsos ANI	40	40
Aportes ANI USD	2	-
Total Otros pasivos	<u>\$ 247,765</u>	<u>\$ 229,986</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2022 corresponde a los recursos entregados por la ANI por concepto de vigencias futuras y retribución especial de acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión y al recaudo, sobrantes y tiquetes prepago del peaje Galapa, Juan Mina, Papiros, Marahuaco y Puerto Colombia, el cual es administrado por el fideicomitente conforme a la cláusula 3.3 del contrato de concesión.

(2) Al 31 de diciembre de 2022 corresponde a un giro de remanentes por compensación ambiental realizado en septiembre de 2022 por valor de \$27,271.

(3) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 corresponde a los rendimientos generados en las cuentas del disponible y están a favor de la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, de acuerdo con lo estipulado en el literal (a) (ii) Cuenta ANI de la cláusula 3.14 de la parte general del contrato de concesión, cuentas y subcuentas del P.A.

- (4) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 corresponde al valor retenido a los proveedores de la concesión por concepto de rete garantía sobre los bienes o servicios contratados, los cuales serán reintegrados al proveedor cuando el fideicomitente así lo instruya. Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el tercero más representativo es MHC Ingeniería Construcciones Obras Civiles con un saldo de \$ 1,491 y \$1,471 respectivamente.

## NOTA 21. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la cuenta de ingresos está compuesta por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
Participaciones en Concesiones (1)	\$ 339,979	\$ 337,966
Rendimientos Financieros - Cuentas de ahorro (2)	7,529	3,563
Cambios - Por diferencia en cambio no realizada de otros activos (3)	115,987	105,391
Cambios - Por diferencia en cambio no realizada de otros pasivos (3)	2	22,790
Cambios - Por realización de otros activos (4)	349	73
Cambios - Por liquidación de otros pasivos	221	250
Diversos - Utilidad en venta de vehículos	-	153
Diversos - Indemnización Compañías de Seguros	23	46
Diversos - Recuperaciones costos y gastos	7	-
Diversos - Reintegro daños en activos	6	-
Total Ingresos	<u>\$ 464,103</u>	<u>\$ 470,232</u>

- Corresponde al ingreso por el activo financiero que se determina como el valor de costos incurridos en la construcción, operación, mantenimiento de la obra más un margen y la actualización del activo: (Capex, Opex, margen sobre Capex 13%, margen sobre Opex 8%, TIR del proyecto para actualizar el activo financiero en pesos y dólares del 16.75% E.A. y 6.29% E.A. respectivamente).

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2021</u>
Retribución Capex - Costos más margen 25%	\$ 35,432	\$ 85,380
Retribución Opex - Costos más margen 10%	55,582	49,539
Intereses financieros - Activo financiero - TR del proyecto	248,965	203,047
Total participación en concesiones	<u>\$ 339,979</u>	<u>\$ 337,966</u>

- Corresponde a los rendimientos generados por las cuentas de ahorro del fideicomiso diferentes a las cuentas cuyo beneficiario es la Agencia Nacional de Infraestructura - ANI.

- Corresponde al reconocimiento de la diferencia en cambio no realizada por concepto de anticipos legalizados en moneda extranjera, diferencia en cambio no realizada del activo financiero y por la diferencia en cambio en proveedores del exterior y obligaciones financieras.

## NOTA 22. COSTOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la cuenta de costos está compuesta por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
<u>CAPEX</u>		
Adquisición y compra de predios (1)	\$ 2,576	-\$ 1,744
Estudios y diseños	467	74
Gestion redes	325	1,843
Inversion en infraestructura (2)	-	67,645
Total CAPEX	<u>\$ 3,368</u>	<u>\$ 67,818</u>
<u>OPEX</u>		
Estudios y proyectos (3)	\$ 33,989	\$ 562
Costos de operación	18,081	7,854
Mantenimiento vial	11,804	9,059
Gastos de operación y administracion	9,708	11,031
Amortizaciones	5,755	4,501
Mantenimiento parque lineal	1,830	499
Infraestructura de operación (4)	72	3,900
Social y Ambiental	61	1
Gastos Administrativos	1	-
Impuestos	-	26
Proyectos	-	8,587
Total OPEX	<u>\$ 81,301</u>	<u>\$ 46,020</u>
Total costos	<u>\$ 84,669</u>	<u>\$ 113,838</u>

- Costos incurridos en la adquisición de predios para la realización del proyecto, se presentaron reembolsos del depósito judicial consignados de los predios. Corresponde a costos incurridos por servicios profesionales para estudios de proyectos de interventoría, licencias ambientales y honorarios de amigable componedor.
- La variación a 31 de diciembre de 2022 se debió a que dado que el patrimonio autónomo se encuentra en etapa de operación, ya no se incurren en costos CAPEX sino por el contrario se provisiona la cuenta de Inversión en infraestructura en costos OPEX.
- Corresponde a costos incurridos por servicios de interventoria, gestion ambiental y amigable componedor.



(4) Corresponden a los costos asumidos por infraestructura de operación en las estaciones de peajes Galapa, Papiros, Puerto Colombia y Marahuaco.

### NOTA 23. GASTOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la cuenta de gastos está compuesta por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2021</u>
Intereses bancos nacionales (1)	\$ 103,654	\$ 69,732
Intereses deuda subordinada (2)	24,781	23,869
Intereses y costos amortización Bonos (3)	80,720	73,718
Comisiones	264	79
Honorarios - Asesorías financieras	2,440	333
Cambios - Reexpresión de otros pasivos moneda extranjera (4)	171,224	120,615
Cambios - Reexpresión de otros activos (4)	2,156	25,859
Cambios - Por realización de otros activos (4)	23	67
Cambios - Liquidación de otros pasivos (4)	871	142
Impuestos y tasas	780	586
Seguros	-	148
Depreciación de la propiedad y equipo	913	881
Depreciación de la propiedad y equipo por derecho de uso	674	561
Diversos - Procesamiento electrónico	700	70
Diversos - Servicios Públicos	16	-
Otros - Servicios de leasing	59	44
Otros - Impuestos asumidos (5)	3,395	3,043
Otros - Servicios Públicos Acueducto	48	-
Otros - Gastos financieros (6)	8,279	8,363
Otros - Contribuciones	1,013	611
Otros - Perdida en baja de activos (7)	2	83
Total	<u>\$ 402,012</u>	<u>\$ 328,804</u>

- Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde a los intereses generados por los desembolsos realizados por los bancos: Bancolombia, Banco de Bogotá, Banco Occidente, Fondo de Deuda Senior para Infraestructura en Colombia y Financiera de Desarrollo Nacional S.A., así como la respectiva amortización de los costos de transacción.
- Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde a intereses causados por la deuda subordinada del concesionario (fideicomitente) con su socio.
- Corresponde a la causación de los intereses medidos a costo amortizado de la emisión de bonos emitidos en julio de 2016.
- Corresponde a ajustes por diferencia en cambio en los activos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
<b>Cambios en Activos</b>		
Bancos en moneda extranjera (a)	\$ 42	\$ 934
Diferencia en cambio no realizada de otros activos	2,114	24,756
Realización de otros activos (b)	21	4
Diferencia en cambio realizada bancos (b)	2	232
<b>Total Cambios por diferencia en cambio en activos</b>	<b>\$ 2,179</b>	<b>\$ 25,926</b>
<b>Cambios en Pasivos</b>		
Diferencia en cambio no realizada de otros pasivos	\$ 4	\$ 37
Diferencia en cambio obligaciones financieras	109,737	95,633
Diferencia en cambio realizada	1,393	-
Diferencia en cambio UVR obligaciones financieras (c)	60,090	24,934
Diferencia en cambio no realizada de Proveedores	-	11
Liquidación de Otros pasivos (d)	3	136
Liquidación diferencia en cambio realizada proveedores (d)	868	6
<b>Total Cambios por diferencia en cambio en pasivos</b>	<b>\$ 172,095</b>	<b>\$ 120,757</b>

- a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde a la diferencia en cambio no realizada de los recursos en dólares que se encuentran en la cuenta por cobrar al P.A. Transacción.
- b) Corresponde a la diferencia en cambio en el pago de la retribución, compensación especial, en la cuenta por cobrar P.A. Transacción.
- c) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde a la diferencia en cambio no realizada de UVR de costos transaccionales, intereses y capital de la deuda con el Fondo de Deuda Senior para Infraestructura en Colombia por \$19,159 y con Citibank por \$40,931.
- d) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde a la diferencia en cambio de obligaciones financieras con Citibank.
5. Corresponde a las retenciones en la fuente asumidas por el fideicomiso producto de pagos a proveedores del exterior.
6. Al 31 de diciembre de 2022 corresponde al reconocimiento de los gastos incurridos en la comisión de disponibilidad de crédito con el ente financiero Financiera de Desarrollo Nacional, por lo que los periodos en que se cancelan es enero y julio.
7. Al 31 de diciembre de 2022 corresponde al reconocimiento de bajas de activos en el mes de octubre 2022 por cumplimiento de vida útil y 2021 corresponde al reconocimiento de bajas de activos mediante memorandos (OYM- 002/ ITS001/

DA001) por conceptos de daños, activos obsoletos, cumplimiento de vida útil, chatarrización.

#### NOTA 24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2022 el detalle de las transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

En cuanto a los intereses de la deuda subordinada son producto de los contratos de deuda suscritos por el concesionario con los accionistas, valor que se registra mes a mes en el fideicomiso:

Sociedad	Detalle	Relación	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
ISA Inversiones Chile Spa. (1)	Aporte Equity	Accionista	375,113	375,113
ISA Inversiones Chile Spa.(2)	Intereses Deuda subordinada	Accionista	161,397	136,616
ISA Inversiones Chile Spa.	Gasto por Interes deuda subordinada	Accionista	(24,781)	(23,869)
<b>Total transacciones con partes relacionadas</b>			<b>\$ 511,729</b>	<b>\$ 487,860</b>

(1) El pasivo financiero corresponde a los recursos recibidos de la deuda subordinada existente entre el concesionario y sus accionistas catalogados como aportes Equity realizados.

De acuerdo con el numeral 1.135 del contrato de concesión estos giros pueden registrarse como deuda subordinada de la Concesión con los accionistas. El pago de esta deuda se realizará una vez se cumplan con todos los compromisos establecidos en el contrato de concesión.

(2) De acuerdo con los contratos de créditos subordinados el plazo máximo para el pago total de las deudas será en el año 2036, los intereses asociados a esta deuda se liquidarán a una tasa efectiva anual de DTF (vigente a la fecha del desembolso) más 2%.

#### NOTA 25. DEMANDAS, LITIGIOS Y TUTELAS

Mediante auto de abril 12 de 2021 se admitió el llamamiento en garantía presentado por la demandada respecto de la Concesión Costera Cartagena – Barranquilla S.A.S, siendo dicha sociedad notificada a través de correo electrónico de abril 13 del mismo año. Encontrándose dentro del término de traslado, la sociedad Concesión Costera Cartagena – Barranquilla S.A.S contestó la demanda, y a su vez solicitó nuevos llamados en garantía, a saber, la compañía de seguros Zúrich Seguros Colombia S.A., a la nación – Ministerio De Defensa – Policía Nacional, y al Patrimonio Autónomo Fiduciaria Bancolombia, póliza de automóviles de la empresa QBE en el cual registra como tomador la Concesión Costera Cartagena – Barranquilla S.A.S y como asegurado y beneficiario el Patrimonio Autónomo Fiduciaria Bancolombia, identificándose el vehículo de placas COD-657 como asegurado, incluyéndose dentro de los amparos, responsabilidad civil extracontractual – lesiones.

Respecto del Patrimonio Autónomo Fiduciaria Bancolombia, se sustenta la misma en que funge como titular del derecho de dominio del vehículo de placas COD-567, lo cual, se constata con su certificado de tradición, aunado a que es una persona jurídica diferente a la Concesión Costera Cartagena – Barranquilla S.A.S. teniendo en cuenta lo anterior, y constatado a folio 232 del archivo 16 del expediente digital, que quien registra como propietario del vehículo inmiscuido en el accidente objeto del presente proceso es el Patrimonio Autónomo Fiduciaria Bancolombia.

Al 29 de julio de 2022 el auto resuelve: admitir el llamamiento en garantía presentado por la Fiduciaria Bancolombia respecto de la sociedad Zúrich Seguros De Colombia y dejar sin efecto la fijación en lista de las excepciones realizada por secretaría el 7 de junio de 2022.

#### **NOTA 26. HECHOS POSTERIORES**

##### **Pago Intereses Notas serie A y serie B**

El 17 de enero de 2023 tal como establece el prospecto de emisión, por medio del Patrimonio Autónomo Transacción Costera, se realizó el pago No. 12 de intereses de la emisión de los bonos por valor de USD 7.771 (en miles) y capital por valor de USD 8.431 (en miles). El capital Re expresado en pesos para Serie A con una TRM de \$ 4,693.99 corresponden a \$39.576.099. Los intereses Re expresados en pesos para Serie A con una TRM de \$ 4,693.99 corresponden a \$22.890.241 y para Serie B \$13.589.212.

Así mismo, se realizaron los pagos de los intereses y capital de los créditos en pesos y comisiones relacionados a continuación:

<b>ENTIDAD</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>INTERESES</b>
BANCOLOMBIA	\$ 53,125	\$ 20,161
ASHMORE	\$ -	\$ 6,721
OCCIDENTE	\$ 3,000	\$ 11,495
BOGOTA	\$ 3,000	\$ 11,495
FDN	\$ -	\$ 382
DETALLE PAGO COMISION SMF (FDN)	\$ 4,145	\$ -

#### **NOTA 27. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros fueron autorizados y aprobados por la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria el día 16 de febrero de 2023 y serán presentados a la Asamblea de Accionistas que se celebrará el día 17 de marzo de 2023.



## Informe del Revisor Fiscal

A los Fideicomitentes del  
Patrimonio Autónomo Transacción Costera

### Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos del Patrimonio Autónomo Transacción Costera que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera del Patrimonio Autónomo al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de este informe. Soy independiente del Patrimonio Autónomo, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros adjuntos. He determinado que no hay asuntos clave de auditoría que comunicar en este informe.

### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), adoptadas por la Contaduría General de la Nación; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer Piso  
Tel. +57 (601) 484 7000

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (604) 369 8400

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502  
Tel: +57 (602) 485 6280

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 2201

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Patrimonio Autónomo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Patrimonio Autónomo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Patrimonio Autónomo.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Patrimonio Autónomo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.



Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

#### **Otros Asuntos**

Los estados financieros de Patrimonio autónomo Costera por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 15 de febrero de 2022.

#### **Restricción de uso**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento al contrato de concesión bajo el esquema de APP No. 004 del 10 de septiembre de 2014. Por lo anterior, los estados financieros adjuntos pueden no ser útiles para otros propósitos.

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Norma Constanza Camacho Cadena'.

Norma Constanza Camacho Cadena  
Auditor Independiente  
Tarjeta Profesional 135842-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.

Medellín, Colombia  
10 de Marzo de 2023



**64313 – Patrimonio Autónomo  
Transacción Costera - Administrado  
por Fiduciaria Bancolombia S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 e  
Informe del Auditor externo.

**PATRIMONIO AUTÓNOMO TRANSACCIÓN COSTERA - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**


(En millones de pesos colombianos)

<b>Activo</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>
Efectivo	4	\$ 135,404	\$ 5,706
Cuentas por cobrar	5	395	-
Total activo		<u>\$ 135,799</u>	<u>\$ 5,706</u>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	6	\$ 395	\$ -
Total pasivo		<u>\$ 395</u>	<u>\$ -</u>
<b>Bienes Fideicomitados</b>			
Acreedores Fiduciarios	7	\$ 125,486	\$ 5,602
Resultados acumulados de períodos anteriores		104	4
Resultados del período		9,814	100
Total Bienes Fideicomitados		<u>\$ 135,404</u>	<u>\$ 5,706</u>
Total pasivo y Bienes Fideicomitados		<u>\$ 135,799</u>	<u>\$ 5,706</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de los negocios fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.

  
Albert Diosely Russy Coy  
Representante Legal

  
Rodrigo Patiño Sanabria  
Contador Público  
T.P. 52652-T

**PATRIMONIO AUTÓNOMO TRANSACCIÓN COSTERA - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO**

**POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES COMPRENDIDOS DEL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**


(En millones de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
<b>Ingresos</b>			
Rendimientos financieros		\$ 5,819	\$ 387
Diferencia en cambio		3,995	2,218
Total ingresos	8	<u>\$ 9,814</u>	<u>\$ 2,605</u>
<b>Gastos</b>			
Cambios - Reexpresión de otros activos		\$ -	\$ 2,505
Total gastos	9	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,505</u>
Resultado del periodo		<u>\$ 9,814</u>	<u>\$ 100</u>
Total resultados		<u>\$ 9,814</u>	<u>\$ 100</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de los negocios fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.

  
Albert Diosely Russy Coy  
Representante Legal

  
Rodrigo Patiño Sanabria  
Contador Público  
T.P. 52652-T

PATRIMONIO AUTÓNOMO TRANSACCIÓN COSTERA - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(En millones de pesos colombianos)

Notas	Bienes Fideicomitados							
	Acreedores Fiduciarios				Total Acreedores Fiduciarios	Resultados acumulados	Resultado del año	Total Bienes Fideicomitados
	Aportes en dinero	Restitución de Aportes	Pagos contra aportes					
Saldo al 1 de enero de 2022	\$ 1,421,843	\$ (780,797)	\$ (635,444)	\$ 5,602	\$ 4	\$ 100	\$ 5,706	
Aportes recibidos del fideicomitente	552,904	-	-	552,904	-	-	552,904	
Restituciones de aportes	-	(231,168)	-	(231,168)	-	-	(231,168)	
Pagos a terceros	-	-	(201,852)	(201,852)	-	-	(201,852)	
Traslado de resultados acumulados	-	-	-	-	100	(100)	-	
Resultado del período	-	-	-	-	-	9,814	9,814	
Bienes Fideicomitados al 31 de diciembre de 2022	7 \$ 1,974,747	\$ (1,011,965)	\$ (837,296)	\$ 125,486	\$ 104	\$ 9,814	\$ 135,404	
Saldos al 1 de enero de 2021	\$ 1,018,241	\$ (525,886)	\$ (492,339)	\$ 16	\$ (85)	\$ 89	\$ 20	
Aportes recibidos del fideicomitente	403,602	-	-	403,602	-	-	403,602	
Restituciones de aportes	-	(254,911)	-	(254,911)	-	-	(254,911)	
Pagos a terceros	-	-	(143,105)	(143,105)	-	-	(143,105)	
Traslado de resultados acumulados	-	-	-	-	89	(89)	-	
Resultado del período	-	-	-	-	-	100	100	
Bienes Fideicomitados al 31 de diciembre de 2021	7 \$ 1,421,843	\$ (780,797)	\$ (635,444)	\$ 5,602	\$ 4	\$ 100	\$ 5,706	

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de los negocios fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.

  
Albert Diosely Russy Coy  
Representante Legal

  
Rodrigo Patiño Sarabria  
Contador Público  
T.P. 52652-T

**PATRIMONIO AUTÓNOMO TRANSACCIÓN COSTERA - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES COMPRENDIDOS DEL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

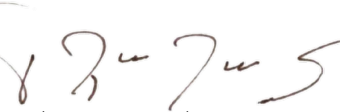
(En millones de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Flujos de efectivo de las Actividades de Operación:			
Resultado del período		\$ 9,814	\$ 100
(Aumento) Cuentas por cobrar	5	(395)	-
Aumento Cuentas por pagar	6	395	-
Flujo neto de provisto por actividades de operación		\$ 9,814	\$ 100
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Aportes fideicomitentes	7	\$ 552,904	\$ 403,602
Restitucion de aportes de los fideicomitentes	7	(231,168)	(254,911)
Pagos a terceros	7	(201,852)	(143,105)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de financiación		\$ 119,884	\$ 5,586
Aumento neto en efectivo		129,698	5,686
Efectivo al inicio del período	4	5,706	20
Efectivo al final del período	4	\$ 135,404	\$ 5,706

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de los negocios fiduciarios administrados por la Sociedad Fiduciaria.

  
Albert Diosely Russy Coy  
Representante Legal

  
Rodrigo Patiño Sanabria  
Contador Público  
T.P. 52652-T

**PATRIMONIO AUTÓNOMO TRANSACCIÓN COSTERA - ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**(En millones de pesos colombianos, excepto donde se indique lo contrario)**

## **1. ENTIDAD REPORTANTE**

Fiduciaria Bancolombia S.A. (en adelante la Fiduciaria) fue constituida mediante Escritura Pública No. 001 otorgada el 2 de enero de 1992 de la Notaría 6 de Bogotá D.C., autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 105 del 15 de enero de 1992, con permiso de funcionamiento vigente, domicilio principal en la ciudad de Medellín, y su duración hasta el año 2100.

El objeto social de la Sociedad es la celebración de todas las operaciones, negocios, actos y servicios propios de la actividad Fiduciaria, ejecutados por medio del establecimiento que lleva su nombre y de acuerdo con las normas legales que le son aplicables, en desarrollo de su objeto la sociedad podrá realizar todas las actividades que las normas autoricen a establecimientos de su especie y efectuar las inversiones que le estén permitidas.

En desarrollo de su objeto social la Fiduciaria celebró el contrato de fiducia mercantil número 9367 con la Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S. suscrito el 6 de Julio de 2016, denominado Patrimonio Autónomo Transacción Costera (en adelante “el Patrimonio Autónomo”), el cual tiene por objeto constituir el patrimonio autónomo con los bienes fideicomitidos, los cuales serán administrados por la fiduciaria a título de fiducia mercantil irrevocable en los términos del contrato, a cambio de la remuneración. La fiduciaria será la vocera y representante del patrimonio autónomo y, en tal calidad, realizará los pagos y transferencias a que haya lugar y cumplirá con las demás obligaciones previstas en los documentos de la financiación y en el contrato.

**Consideraciones del contrato fiduciario** - El Patrimonio Autónomo surge con el objeto de aislar la retribución del proyecto entregada por la ANI, y así garantizar el pago y pagar, por cuenta del Patrimonio Autónomo Costera (Emisor), las obligaciones adquiridas, como parte del proceso de financiación del proyecto.

El Patrimonio Autónomo Transacción se creó con el propósito de dar cumplimiento a la obligación de garantizar el pago de la financiación generada el 8 de Julio de 2016, en el proceso de cierre financiero del PA Costera constituido en el proceso licitatorio No. VJ-VE-IP-011-2013, la ANI, mediante Resolución No. 862 del 2014, amparándose en la cláusula 3.7 del contrato de concesión – parte general, donde establece que el concesionario podrá utilizar una figura especial de cesión de los flujos de la retribución por unidad funcional.

En virtud de lo dispuesto en la cláusula 3.7(a) de la parte general del contrato de concesión, el fideicomitente, en su condición de concesionario bajo el contrato de concesión, tiene la obligación de:

- a. Gestionar y obtener los recursos de patrimonio y;

- b. Gestionar y obtener la financiación firme necesaria para ejecutar la totalidad de las obligaciones que tiene a su cargo en virtud del contrato de concesión (Las “obligaciones de obtener financiación”).

El patrimonio autónomo es de administración, fuente de pago, pago y garantía y servirá de fuente de pago, pago y garantía de las obligaciones garantizadas, que se definen en la Cláusula 1.2 del contrato de Fiducia firmado entre la Fiduciaria Bancolombia y la Concesión Costera Cartagena Barranquilla, aceptado y acordado por el agente de garantías local.

Para estos efectos, la fiduciaria, como vocera y administradora del patrimonio autónomo deberá:

- i. Garantizar el pago y pagar por cuenta de los obligados las obligaciones garantizadas adquiridas por los obligados con los recursos disponibles en el patrimonio autónomo;
- ii. Recibir el 100% de los bienes fideicomitidos (Diferentes de los Activos) a través de las cuentas bancarias, recaudarlos, administrarlos, invertirlos y destinarlos a la realización de las transferencias y pagos de conformidad con lo establecido en el contrato;
- iii. Constituir las cuentas en pesos y las cuentas en dólares que, de conformidad con el contrato, deban estar asociadas a las cuentas y fondearlas de conformidad con lo dispuesto en el contrato;
- iv. Administrar los bienes fideicomitidos y aplicarlos al objeto del contrato, siguiendo para el efecto lo establecido en el contrato y, en cuanto fuere aplicable, las directrices que imparta el Agente de Garantías Local y, únicamente luego de repagadas definitiva, irrevocable y en su totalidad las obligaciones garantizadas según sea evidenciado en la notificación de pago el fideicomitente, las directrices del fideicomitente;
- v. Cuando así sea requerido en el contrato, invertir los bienes fideicomitidos (Diferentes de los activos) depositados en las cuentas en pesos y en las cuentas en dólares asociadas a las cuentas únicamente en las inversiones permitidas y en los plazos y términos que decida el comité fiduciario del Patrimonio Autónomo;
- vi. Destinar los bienes fideicomitidos en los términos previstos en el contrato con la finalidad de atender la ejecución del proyecto y el repago de las obligaciones garantizadas;
- vii. Realizar todas las transferencias y pagos detalladas en los literales (i) al (vii) del contrato de fiducia anteriormente indicado.
- viii. A la liquidación del contrato de fiducia como consecuencia del pago definitivo, total y absoluto de las obligaciones garantizadas, restituir los bienes fideicomitidos a las personas que correspondan de acuerdo con lo previsto en el contrato fiduciario.

La garantía constituida en virtud del contrato de fiducia 9367 Patrimonio Autónomo Transacción se perfeccionó mediante su celebración. No obstante, de conformidad con lo dispuesto en el parágrafo del Artículo 3 y el parágrafo del Artículo 21 de la Ley 1676 de 2013, el contrato de fiducia produce efectos



frente a terceros mediante su inscripción en el Registro de Garantías, la cual fue realizada por el agente de garantías local con base en la información contenida en capítulo IV del contrato fiduciario, el 19 de mayo de 2016 ante Confecámaras.

Para dar cumplimiento al objeto del contrato fiduciario del Patrimonio Autónomo Transacción, el fideicomitente transfiere y promete transferir de manera irrevocable a título de fiducia mercantil a la fiduciaria los siguientes recursos:

- i. Los flujos de los aportes ANI en dólares;
- ii. Los flujos de los aportes ANI en pesos;
- iii. Los flujos del recaudo de peajes;
- iv. Los flujos de los ingresos por explotación comercial;
- v. Los flujos por las diferencias de recaudo;
- vi. Los flujos por el pago por terminación;
- vii. Los flujos por la compensación especial;
- viii. La totalidad de los flujos, pagos y derechos de crédito a los que tenga derecho el Fideicomitente (A) bajo los Instrumentos de Liquidez Aceptables o el Efectivo en Garantía de los Accionistas que, en uno y otro caso, superen el valor mínimo de los Giros de Equity que el Fideicomitente debe girar en la Cuenta Proyecto del Fideicomiso de la Concesión de conformidad con lo previsto en el Contrato de Concesión y, con respecto al Soporte O&M, sin ningún límite mínimo, (B) bajo la garantía bancaria otorgada bajo el Subcontrato EPC, (C) bajo la póliza de cumplimiento (EPC performance insurance policy) bajo el Contrato EPC y el reaseguro del mismo, (E) bajo cualquier póliza de seguros que deba mantener el Fideicomitente de conformidad con los Documentos de la Financiación, en cada caso cuando los fondos provenientes de dichos flujos, pagos y/o derechos de crédito deban ser desembolsados o transferidos directamente al patrimonio autónomo como consecuencia de la terminación anticipada del contrato de concesión o la ocurrencia de un evento equivalente a la aceleración;
- ix. La totalidad de los recursos existentes en las subcuentas de reserva y en la subcuenta de balance cuando se firme la última acta de terminación de unidad funcional y cualquier otro recurso depositado en las subcuentas de la financiación que, de conformidad con el contrato de fiducia de la concesión, el anexo operativo y los demás documentos de la financiación, y en concordancia con el contrato de concesión, sea o deba ser trasladado desde el fideicomiso de la concesión hacia el patrimonio autónomo;
- x. Provenientes del derecho contractual cuando ocurra la condición suspensiva prevista en la cláusula 2.02 del contrato de cesión en garantía que establece: (...) “cede en garantía que establece: (...)” cede

en garantía al Acreedor garantizado los Derechos de Crédito con el fin de garantizar el cumplimiento de las Obligaciones Garantizadas a pesar de que los Derechos de Crédito no existen a la fecha de celebración del contrato de cesión de garantía, éste último se reputa perfeccionado con la firma de las partes, quedando pendiente únicamente la tradición de los Derechos de Crédito cuando se verifique la condición suspensiva. Esta cesión se entiende realizada sin contraprestación alguna.” (...)

- xi. En general, cualquier otro pago, contraprestación, remuneración, indemnización, reembolso, ente otros, a los que tenga derecho el fideicomitente y que, de conformidad con el contrato de concesión, no tenga que realizarse en el fideicomiso de la concesión;
- xii. Los rendimientos (Incluyendo aquellos resultantes de las inversiones permitidas) que lleguen a generar cualquiera de los anteriores en el patrimonio autónomo (Salvo por los rendimientos de las cuentas soporte, los cuales pertenecerán a los accionistas salvo que ocurra la terminación anticipada del contrato o un evento equivalente a la aceleración); es de aclarar, que el término “accionistas” se relaciona con los accionistas del fideicomitente, es decir de la Concesión Costera Cartagena Barranquilla, conforme lo expresa la cláusula 1.02 definiciones y que solo en el caso expreso de la cláusula 5.15 (V y VI), y 5.16 ((V y VI), los rendimientos serán destinados a ellos, por lo consiguiente todos los demás rendimientos generados harán parte del Patrimonio Autónomo Transacción.
- xiii. La totalidad de los Activos.

**Responsabilidades de la Fiduciaria** - Según el contrato fiduciario, con excepción de la obligación a cargo de la Fiduciaria de realizar las transferencias y pagos previstos en el contrato, existiendo recursos disponibles en las cuentas bancarias respectivas que será una obligación de resultado, las demás obligaciones de gestión que contrae la Fiduciaria en virtud de la celebración del contrato son de medio y no de resultado y de esa forma se evaluará por las partes del contrato de Fiducia su desempeño y se apreciará su responsabilidad. La responsabilidad de la Fiduciaria se extiende hasta la culpa leve, según la definición que de ésta trae el Código Civil. De manera similar se entiende que:

- i. En el evento de presentarse dudas respecto a las obligaciones y facultades de la Fiduciaria que no estén expresamente previstas en el contrato, la Fiduciaria podrá solicitar instrucciones al fideicomitente o al Agente del Fideicomiso que corresponda en lo que sea de la competencia de cada uno. En caso de no recibir respuesta a dicha solicitud dentro de los 30 días siguientes a la presentación, o en caso de que dichas instrucciones sigan siendo poco claras bajo su criterio, la Fiduciaria solicitará instrucciones a la Superintendencia Financiera de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 7.01 (ii) (e): “Pedir instrucciones al Fideicomitente o al Agente de Garantías Local (Si la Fiduciaria ha recibido una Notificación de Incumplimiento o una Notificación de Aceleración)”.
- ii. En ningún caso la fiduciaria podrá ser considerada responsable por cualquier omisión que ocurra durante el periodo siguiente a la solicitud de instrucciones, ya sea al Fideicomitente o a la Superintendencia Financiera hasta el recibo de estas y que se relacionen con el contrato;

- iii. La fiduciaria se limitará a seguir instrucciones que contengan las autorizaciones definidas en el contrato o las que en su desarrollo imparta el fideicomitente o el Agente de Garantías Local;
- iv. La fiduciaria no responderá por la insuficiencia de fondos para realizar los pagos, siendo entendido que sólo ejecutará los mencionados pagos o transferencia de sumas a que haya lugar en desarrollo de este contrato con base en los fondos disponibles, y no asumirá ninguna responsabilidad por las devoluciones de los cheques y/o Vouchers consignados o cualquier otra circunstancia no imputable a la fiduciaria, que impida o retarde la disponibilidad de los fondos o la respectiva transferencia. Por lo anterior, la fiduciaria en ningún caso compromete recursos propios para dar cumplimiento al contrato;
- v. La realización de todos los pagos está sujeta a la disponibilidad de recursos en la cuenta correspondiente, motivo por el cual el fideicomitente acepta expresamente que, en caso de insuficiencia de recursos en el patrimonio autónomo, la fiduciaria no será responsable por dicha circunstancia, salvo que la insuficiencia de recursos sea causada o imputable al incumplimiento de las obligaciones de la fiduciaria bajo el contrato.
- vi. La fiduciaria no será responsable por la mora en la realización de los pagos o transferencias hacia el fideicomiso de la concesión cuando el retardo en su realización sea imputable a la acción u omisión del fideicomitente;
- vii. Salvo por lo previsto en otros apartes del contrato, la fiduciaria no asumirá en forma directa o a título institucional las obligaciones adquiridas por el patrimonio autónomo razón por la cual siempre deberá entenderse que la fiduciaria, en relación con el patrimonio autónomo, actúa única y exclusivamente como vocera, representante o administradora del mismo y en ningún caso como obligada directa o solidaria de dichas obligaciones, motivo por el cual no asume ninguna responsabilidad ante cualquier incumplimiento de las obligaciones a cargo del patrimonio autónomo o del fideicomitente, salvo que se originen en circunstancia imputables a cualquier acción u omisión de la fiduciaria o de sus empleados o agentes.

**Pagos en Cascada** - Las cascadas determinan el orden en el que se atenderá el pago de obligaciones del proyecto (Costos de operación, costos del proyecto, servicio de deuda, entre otros).

Las cuentas desde las cuales se corren las cascadas son las cuentas de disponible que están en el patrimonio autónomo y que son únicamente la cuenta de ingresos en pesos y la cuenta de ingresos en dólares.

La cascada en dólares únicamente se corre desde la cuenta ingresos dólares y con los pagos de los aportes ANI en dólares. Se estima que la cascada en dólares se correrá una vez al año, el día hábil colombiano inmediatamente siguiente a aquel en que se reciban los aportes ANI en dólares en la cuenta de efectivo o en la fecha de Transferencias que coincida con la fecha de cumplimiento del NDF (Non Delivery Forward). O cada vez que se dé pago de Compensación Especial o pago de Retribución en dólares.

La cascada en pesos se corre cada mes en cada fecha de Transferencias desde la cuenta ingresos en pesos.

El patrimonio autónomo inició operaciones que generaron contabilidad a partir del 2 de enero de 2017.

La comisión fiduciaria es asumida por el fideicomitente.

La Fiduciaria recibirá por su gestión una Comisión fija mensual de un salario mínimo legal mensual vigente (SMLMV), más el IVA correspondiente.

El contrato de fiducia se encuentra activo y tendrá una vigencia hasta el pago definitivo, irrevocable y el total de las obligaciones garantizadas.

Con excepción de la obligación a cargo de la Fiduciaria de realizar las transferencias y pagos previstos en el contrato, existiendo recursos disponibles en las cuentas bancarias respectivas que será una obligación de resultado, las demás obligaciones de la Fiduciaria relacionadas con la administración del patrimonio autónomo son de medio y no de resultado. Los aportes entregados al patrimonio autónomo no son depósitos, ni generan para la Fiduciaria las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fideicomiso de garantías de instituciones financieras Fogafín, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza.

La fiduciaria responderá por realizar todas las actividades necesarias para ejecutar las gestiones encomendadas, pero en ningún caso responderá por el éxito o resultado perseguido, y en especial no garantizará el cumplimiento de las obligaciones del fideicomitente relacionadas con el contrato fiduciario, como tampoco los pagos a los terceros destinatarios de los mismos, ni el pago efectivo de las obligaciones adquiridas en desarrollo del contrato, que únicamente se obliga a realizar con los recursos existentes en el patrimonio autónomo, hasta su concurrencia. La fiduciaria en ningún caso compromete recursos propios para dar cumplimiento al contrato de fiducia.

La fiduciaria dentro de su competencia velará por el destino de los pagos instruidos por el fideicomitente y el Agente de Garantías Local, verificando que la orden de pago respectiva y sus anexos guarden relación con el objeto y con las condiciones establecidas en el contrato para la realización del pago correspondiente.

El fideicomitente con la suscripción del contrato expresa e irrevocablemente exonera a la fiduciaria y al patrimonio autónomo de toda responsabilidad relacionada con el desarrollo y ejecución del proyecto, toda vez que el desarrollo y la ejecución de este en todos los aspectos técnicos, administrativos, comerciales, jurídicos, de titulación y de cualquier otra índole son de responsabilidad exclusiva y excluyente del fideicomitente.

De acuerdo con el parágrafo 2 del Artículo 1.1.1.1. - Ámbito de aplicación del Decreto 2420 de 2015, establece que los negocios fiduciarios administrados por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera Colombia deberán definir contractualmente si aplican o no los marcos técnicos normativos vigentes para el grupo 1, en consecuencia, el Fideicomitente instruyó a la Fiduciaria, como administradora y responsable de emitir los estados financieros, sobre las políticas contables que se deben aplicar en la preparación de estos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los beneficiarios de los derechos económicos del patrimonio autónomo es Cititrust Colombia S.A. como Garante local y Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S.

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el fideicomitente es la Concesión Costera Cartagena – Barranquilla S.A.S.

La última rendición de cuentas del Patrimonio Autónomo se realizó el día 28 de julio de 2022 informando sobre el periodo comprendido entre el día 1 de enero y el 01 de junio de 2022.

### **Adquisición Ecopetrol**

El 2 de agosto de 2021, Ecopetrol S.A. presentó una oferta vinculante al Ministerio de Hacienda y Crédito Público para adquirir el 51.4% de las acciones en circulación de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P – ISA (actual socio de la Concesión). El 11 de agosto, Ecopetrol S.A. suscribió el Contrato Interadministrativo de Compraventa de Acciones con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (“MHCP”), mediante el cual la Compañía adquirió 569,472,561 acciones de Interconexión Eléctrica S.A. ESP (“ISA”), equivalentes al 51.4% de las acciones en circulación. El precio acordado por acción es de COP\$25,000.

## **2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

**Bases de presentación de los estados financieros** El Patrimonio Autónomo, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto 938 del 19 de agosto de 2021, que ampliaron y actualizaron los marcos técnicos de las normas de contabilidad de información financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por el Decreto 2420 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 del 5 de noviembre de 2020, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) al 31 de diciembre de 2020.

La presentación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera, los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

Los estimados y los supuestos son revisados constantemente. La revisión de los estimados contables se reconoce en el periodo en el cual son revisados, si la revisión afecta dicho periodo o los periodos futuros.

**Bases de preparación** - El Patrimonio Autónomo tiene definido efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, con corte al 31 de diciembre y de propósito especial semestralmente de acuerdo con lo requerido en el contrato fiduciario. Para efectos legales en Colombia los estados financieros principales son los estados financieros separados o individuales, los cuales se expresan en millones de pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera el Patrimonio Autónomo.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los valores razonables al final de cada periodo de reporte, como se explica en las políticas contables. El costo histórico esta generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

Según el contrato de Fiducia, el Patrimonio Autónomo debe presentar estados financieros auditados dentro a más tardar dentro de los primeros 10 días de los meses de septiembre y marzo de cada año al Fideicomitente y al Agente de Garantías Local con corte al 31 de diciembre y 31 de diciembre de cada año, como lo estipula la cláusula 7.01 (Obligaciones de la Fiduciaria), numeral V literal (d) del contrato fiduciario.

El Patrimonio Autónomo presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez.

El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos no se compensan en el estado de resultados, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas del Patrimonio Autónomo.

**Uso de estimaciones y juicios** - La preparación de estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados del Patrimonio Autónomo y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

**Negocio en marcha** - El Patrimonio Autónomo prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la Gerencia considera la posición financiera actual del fideicomitente, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras fideicomitente. A la fecha de este informe no se tiene conocimiento de ninguna situación que permita creer que el Patrimonio Autónomo no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha.

**Políticas contables significativas**- A continuación, se detallan las principales políticas contables significativas que el Patrimonio Autónomo aplica en la preparación de sus estados financieros.

**Moneda funcional** - Las partidas incluidas en los estados financieros del Patrimonio Autónomo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que el negocio fiduciario opera (Moneda funcional).

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros del Patrimonio Autónomo es el peso colombiano, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera el Patrimonio Autónomo Costera.

*Efectivo* - El efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluye el dinero en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Estados de flujos de efectivo – El Patrimonio Autónomo presenta el estado de flujos de efectivo por el método indirecto, que incluye la reconciliación del resultado del período y el efectivo neto provisto o usado por las actividades de operación, inversión y financiación.

*Aportes de los Fideicomitentes* - La cláusula 3.06 del contrato de fiducia, menciona que al momento de recibir aportes por parte del fideicomitente, se reconocerán en el estado de la situación financiera como instrumentos de patrimonio medidos al costo, en el entendido que dichos instrumentos otorgan al tenedor el derecho a participar proporcionalmente de los activos netos del Patrimonio Autónomo en la fecha de liquidación y no incluye una obligación de entregar efectivo y otro instrumento en condiciones desfavorables para el Patrimonio Autónomo.

Adicionalmente, de conformidad con lo estipulado en el Decreto 2420 de 2015 y el plan único de cuentas establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, los aportes de los fideicomitentes y los pagos a terceros se registran en las cuentas del patrimonio.

Los aportes que se realizan al patrimonio autónomo son utilizados para el pago de los intereses de las obligaciones financieras y bonos, y comisiones de disponibilidad, de acuerdo con lo estipulado en el contrato fiduciario y se reflejan como un menor valor de los aportes en los bienes fideicomitados. Así mismo, cada vez que se reciban recursos producto de las retribuciones o compensaciones especiales, estos son utilizados para realizar la cascada de pagos contenida en el anexo operativo.

*Restitución* - De acuerdo con lo estipulado en el anexo operativo, los recursos producto de los pagos por Compensación Especial y Retribuciones que ingresan a las cuentas de ingresos en USD e ingresos en pesos del Patrimonio Autónomo, son utilizados para correr las cascadas de pagos mensuales, y deberán ser trasladados al P.A. Costera para tal fin.

*Ingresos por intereses* - Los ingresos de actividades ordinarias por intereses financieros (Cuentas de ahorro, otros activos financieros) deben ser reconocidos, siempre que sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos y el importe de los ingresos pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses deberán reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo.

*Gastos* - Corresponden principalmente a Re-expresión de las cuentas bancarias en el exterior (USD-COP) y pagos de rendimientos de cuentas bancarias a favor del Patrimonio Autónomo.

### 3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

- Nueva normatividad incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada de manera obligatoria en periodos posteriores del 1 de enero de 2022.



El Decreto 1611 de 2022 modifica las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera para el Grupo 1 que hacen parte del DUR 2420 de 2020 para los estados financieros de propósito general: NIC 1: Información a revelar sobre políticas contables, NIC 8: Modifica la definición de estimaciones contables, y NIIF 16: Reducciones de alquiler relacionadas con el COVID-19, más allá del 30 de junio de 2021. La aplicación de estas normas será de obligatorio cumplimiento a partir del 1ro de enero de 2024 o la adopción de forma anticipada.

- **Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) ha publicado un primer conjunto de correcciones editoriales para 2021. Estas se refieren a las normas NIIF emitidas en este año y a las normas NIIF requeridas en el mismo periodo; exactamente, a párrafos reproducidos erróneamente de la NIIF 1, la NIIF 9 y la NIC 39.

Estas correcciones editoriales no cambian el significado o la aplicación de los pronunciamientos, sino que corrigen errores involuntarios.

#### 4. EFECTIVO

Al 31 diciembre 2022 y 31 de diciembre de 2021, el efectivo estaba compuesto por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Bancos moneda legal		
Cuenta de ahorros -03162177167- Bancolombia (1)	\$ 1,515	\$ 610
Cuenta de ahorros -03162177370- Bancolombia	6	87
Cuenta de ahorros -03162176837- Bancolombia (2)	9,224	5,009
Cuenta de ahorros -03162176977- Bancolombia (3)	59,106	-
Cuenta de ahorros -03162177043- Bancolombia (4)	46,647	-
Bancos moneda extranjera		
Cuenta de ahorros Citibank New York 116296	1	-
Cuenta de ahorros Citibank New York 116297 (5)	18,905	-
Total efectivo	<u>\$ 135,404</u>	<u>\$ 5,706</u>

La rentabilidad del efectivo en cuentas de ahorro al 31 diciembre de 2022 fue de 15% EA, la mínima en cuentas de ahorro fue 2,90% EA y la máxima del 15% EA, y al 31 de diciembre de 2021, la mínima en cuentas de ahorro fue 2% EA y la máxima del 2,90% EA

- (1) Cuenta Fondeo en Pesos. Según el numeral 5.09 de la Cláusula 5 del contrato de Fiducia, con los recursos de esta cuenta se pueden realizar transferencias, pago de intereses de crédito en

pesos y comisiones de disponibilidad de bancos nacionales que, de conformidad con los Documentos de Financiación deban transferirse hacia la cuenta de pago de las Notas.

- (2) Cuenta de ingresos en pesos. Según numeral 5.05 del Contrato Fiduciario, con los recursos disponibles en las Cuentas en Pesos, la Fiduciaria únicamente correrá la Cascada en Pesos en cada fecha de Transferencias. El aumento generado en esta cuenta obedece a los recursos producto de la retribución por Vigencias Futuras 2021 y recaudo del año.
- (3) Cuenta de reserva en pesos. Según el numeral 5.07 de la Cláusula 5 del contrato de Fiducia se administrará la Reserva Requerida en Pesos; aclarándose que mientras la Subcuenta de Reserva en Pesos se encuentre abierta, los saldos depositados en la Cuenta de Reserva en Pesos y la Subcuenta de Reserva en Pesos serán sumados a los efectos de determinar la suficiencia de la Reserva Requerida en Pesos, el incremento corresponde a los traslados realizados del PA Concesión al PA Transacción producto del acta de terminación de la unidad funcional 3.
- (4) Cuenta de Reserva O&M. Según lo establecido en el numeral 5.10 del Contrato Fiduciario, la cuenta de Reserva O&M será fondeada desde la Subcuenta de Reserva O&M del Fideicomiso de la Concesión cuando se firme la última Acta de Terminación de Unidad Funcional y hasta por la Reserva Requerida de O&M. Al 31 diciembre de 2022 el saldo de la cuenta constituye el valor de la Reserva Requerida para el proyecto. El incremento corresponde a los traslados realizados del PA Concesión al PA Transacción producto del acta de terminación de la unidad funcional 3.
- (5) Cuenta Reserva en USD. Según lo establecido en el numeral 5.06 del Contrato Fiduciario, la Cuenta de Reserva en Dólares será fondeada desde la Subcuenta de Reserva en Dólares del Fideicomiso de la Concesión cuando se firme la última Acta de Terminación de Unidad Funcional y hasta por la Reserva Requerida en Dólares. Al 31 diciembre de 2022 el saldo de esta cuenta conforma la Reserva Requerida en dólares para el proyecto. El incremento corresponde a los traslados realizados del PA Concesión al PA Transacción producto del acta de terminación de la unidad funcional 3.

Al 31 diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no tenían partidas pendientes de regularizar.

Al 31 diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existían restricciones ni embargos sobre el efectivo.

## **5. CUENTAS POR COBRAR**

Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponden al siguiente concepto:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Retencion en la fuente	\$ <u>395</u>	\$ <u>-</u>

Corresponde a la cuenta por cobrar al fideicomitente producto de la retención en la fuente sobre las utilidades generadas en el fideicomiso.

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponden al siguiente concepto:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Renta y complementarios	\$ <u>395</u>	\$ <u>-</u>

Corresponde al valor pendiente por cancelar a la DIAN en virtud de la retención en la fuente sobre las utilidades generadas en el fideicomiso.

## 7. ACREEDORES FIDUCIARIOS

Al 31 diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la cuenta de acreedores fiduciarios presentó los siguientes movimientos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Movimiento del período</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Aportes en dinero (1)	\$ 1,974,747	\$ 552,904	\$ 1,421,843
Impuestos	(19)	-	(19)
Restituciones de aportes (2)			
Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S.	(1,011,964)	(231,168)	(780,796)
Pagos a Terceros - Comisiones (3)			
Banco de Bogotá	(4,123)	(307)	(3,816)
Bancolombia	(6,953)	(517)	(6,436)
Fondo de Deuda Senior para Infraest. En Colombia	(9,845)	(732)	(9,113)
Banco de Occidente	(4,090)	(304)	(3,786)
Financiera Nacional de Desarrollo S.A.	(31,679)	(6,494)	(25,185)
Pagos a Terceros - Intereses (3)			
Banco de Bogotá	(86,083)	(21,367)	(64,716)
Bancolombia	(131,134)	(36,421)	(94,713)
Fondo de Deuda Senior para Infraest. En Colombia	(45,644)	(12,003)	(33,641)
Citibank Nek York	(90,145)	593	(90,738)
Financiera Nacional de Desarrollo S.A.	(16,301)	(4,935)	(11,366)
Banco de Occidente	(86,083)	(21,367)	(64,716)
Citibank Emisión de bonos	(234,004)	(52,258)	(181,746)
Pagos a Terceros - Abono Crédito (3)			
Financiera de Desarrollo Nal	(45,614)	(160)	(45,454)
Banco de Bogota	(3,011)	(3,011)	-
Banco de Occidente	(3,011)	(3,011)	-
Banco de Bancolombia SA	(7,902)	(7,902)	-
Banco Citibank	(31,656)	(31,656)	-
<b>Total</b>	<b>\$ 125,486</b>	<b>119,884</b>	<b>\$ 5,602</b>

- (1) Corresponde a los aportes realizados por el Fideicomitente por medio del Patrimonio Autónomo Costera, para atender el pago de intereses de las obligaciones financieras, intereses de los bonos y las comisiones de disponibilidad de los cuales el Patrimonio Autónomo Costera es el deudor. El aumento se debe al traslado de la compensación especial reconocida al Concesionario por el avance de obra en la unidad funcional uno, dos, cuatro, cinco y seis del proyecto, y el pago de compensaciones especiales por los peajes de Juan Mina, Galapa, Puerto Colombia, Papiros y Marahuaco.
- (2) Corresponde a la devolución de aportes realizados por el Fideicomitente los cuales fueron trasladados al Patrimonio Autónomo Costera, y al cumplimiento de la ejecución de la cascada de pagos del periodo.
- (3) Corresponde a los pagos de los intereses, comisiones y abono a capital generadas por las obligaciones financieras adquiridas por el Patrimonio Autónomo Costera con las entidades

financieras Bancolombia, Banco de Occidente, Banco de Bogotá, Fondo de Deuda Infraestructura Ashomora, Citibank y Financiera De Desarrollo Nacional, los cuales se realizaron en los meses de enero, mayo y julio de acuerdo con lo establecido en los contratos de crédito.

## 8. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la cuenta de ingresos está compuesta por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
Rendimientos Financieros (1)	\$ 5,819	\$ 387
Diferencia en cambio (2)	3,995	2,218
Total Ingresos	<u>\$ 9,814</u>	<u>\$ 2,605</u>

- (1) Corresponde a los rendimientos de las cuentas de ahorros 03162177167, 03162177370, 03162176837, 03162176977, 03162177043, 03162177264 y 03162177337 del patrimonio autónomo.
- (2) Corresponde al reconocimiento de la diferencia en cambio (USD a COP) de las cuentas de ahorros en dólares del Citibank No. 116296 y 116297

## 9. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la cuenta de gastos está compuesta por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2021</u>
Diferencia en cambio no realizada - Bancos	\$ -	\$ 2,505

A 31 diciembre de 2021 Corresponde al reconocimiento de la diferencia en cambio (USD a COP) de las cuentas de ahorros en dólares del Citibank No. 116296 y 116297

## 10. PAGOS DE INTERESES DE LA EMISIÓN DE BONOS DE P.A. COSTERA

Producto de la colocación de las Notas Serie A y Serie B del Patrimonio Autónomo Costera realizada el 8 de julio de 2016, se han realizado, durante los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022, los siguientes pagos de intereses con recursos recibidos del Patrimonio Autónomo Costera, así:

Serie A	Fecha de Pago	Valor pagos USD (En Millones)	Valor Pagos Pesos (En Millones)
Serie A	16/01/2018	5,061	14,454
Serie A	16/07/2018	5,089	14,565
Serie A	15/01/2019	5,089	15,908
Serie A	15/07/2019	5,061	16,237
Serie A	15/01/2020	5,089	12,895
Serie A	15/07/2020	5,089	18,409
Serie A	15/01/2021	5,089	17,659
Serie A	15/07/2021	5,089	19,320
Serie A*	15/01/2022	13,073	52,209
Serie A*	15/07/2022	4,743	21,435

\*Incluye capital e intereses

Serie B	Fecha de Pago	Valor pagos USD (En Millones)	Valor Pagos Pesos (En Millones)
Serie B	16/01/2018	42,113	10,590
Serie B	16/07/2018	41,880	10,865
Serie B	15/01/2019	42,811	10,991
Serie B	15/07/2019	42,112	11,203
Serie B	15/01/2020	42,810	11,689
Serie B	15/07/2020	42,354	11,637
Serie B	15/01/2021	42,810	11,797
Serie B	15/07/2021	42,112	11,913
Serie B	15/01/2022	42,810	12,509
Serie B	15/07/2022	2,890	13,063

## 11. RIESGOS

Administración de los riesgos de mercado, de liquidez y de crédito – Las actividades del patrimonio autónomo la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Concesión, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de mercado, de liquidez y de crédito. El programa de administración de riesgos de la fiduciaria, y minimiza los potenciales efectos adversos, hasta donde es posible. La Gerencia de la fiduciaria es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas.

### Riesgo de mercado

#### *Aspectos generales*

## 1. Descripción de la exposición al riesgo

El Riesgo de Mercado, se define como la posibilidad del Patrimonio Autónomo en incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus inversiones, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros. La gestión de riesgo de mercado es realizada por Fiduciaria de acuerdo con lo definido por el fideicomitente en el contrato fiduciario y la naturaleza del negocio.

Durante el primer semestre del año 2022 el Patrimonio Autónomo no registró inversiones sobre títulos de tesorería.

## 2. Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Las políticas de identificación, medición, control y monitoreo del SARM de Fiduciaria Bancolombia se encuentran incorporadas en el Manual de Riesgo de Mercado de la Entidad y cumplen con la aprobación de la Junta Directiva. La gestión del riesgo de mercado de los negocios fiduciarios realizada por la Gerencia de Riesgo de Administración de Activos se realiza sobre las operaciones de tesorería.

La identificación de los riesgos de mercado de los activos que presentan exposición es el resultado de análisis técnicos y conceptuales que se incorporan en las metodologías para la gestión del riesgo. Para ello, se definen y categorizan los activos expuestos a variaciones en su valor como consecuencia de cambios en las cotizaciones o precios de mercado. Posteriormente, se identifican las características y particularidades que afectan la valoración para definir los factores de riesgo relevantes, determinando si son susceptibles de ser cuantificados.

En el proceso de medición de riesgos Fiduciaria construye metodologías robustas, cuyo objetivo es determinar una cantidad monetaria que señale la pérdida potencial en que incurre un portafolio de inversiones, en un periodo de tiempo y con una probabilidad determinada.

Las metodologías de control y monitoreo están orientadas principalmente a generar herramientas que contribuyan a realizar seguimiento a los niveles de exposición a los riesgos deseables o tolerables, incluyendo políticas diseñadas con el propósito de facilitar el seguimiento periódico de las exposiciones, las alertas de riesgo y los modelos de medición.

*Análisis de sensibilidad* - El análisis de sensibilidad de un negocio fiduciario se fundamenta en los factores de riesgo que registre y su participación dentro de la exposición total. El grado de sensibilidad se determina en función de la participación que cada factor tiene dentro de la exposición total del negocio y de las correlaciones que registran los diferentes factores de riesgo entre sí. Cabe mencionar que en el caso que un Patrimonio Autónomo presente exposición a un sólo factor de riesgo, el cambio en la sensibilidad por correlación es nulo debido a que no existen compensaciones que permitan la diversificación del riesgo total.

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgos: riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precio.



## Riesgo de liquidez

### *Aspectos Generales*

#### 1. Descripción de la exposición al riesgo

El Riesgo de Liquidez de Patrimonio Autónomo se define como la posibilidad de no disponer de los recursos necesarios para cumplir con obligaciones contractuales o los requerimientos de los fideicomitentes. La gestión de liquidez del Patrimonio Autónomo es ejecutada por la Fiduciaria de acuerdo con la naturaleza del negocio y lo definido contractualmente por el fideicomitente.

#### 2. Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

La gestión del riesgo de liquidez de los negocios fiduciarios a cargo de Fiduciaria se encamina fundamentalmente al cumplimiento de la voluntad del fideicomitente y la protección del derecho consignado a favor del beneficiario bajo las siguientes premisas:

- a. Todo negocio fiduciario administrado por la Fiduciaria refleja una finalidad que constituye el objetivo de la gestión y administración, y;
- b. En la Fiduciaria se actúa con la debida diligencia y se desarrollan las actividades necesarias para llevar a buen término el cumplimiento del objeto del negocio fiduciario.

Así, a partir del conocimiento de la finalidad concreta y clara de cada negocio fiduciario, la gestión del riesgo de liquidez de dichos negocios, en sus etapas tanto de estructuración como de administración, está siempre orientada hacia el cumplimiento de esa finalidad dentro del marco normativo vigente, y al cumplimiento de las políticas definidas por la Fiduciaria para la gestión de este riesgo.

### *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. No existe riesgo de crédito en las cuentas por cobrar de los estados financieros del Patrimonio Autónomo.

Conforme a lo establecido en el contrato de Fiducia, numeral 10.17. Mecanismos para la Gestión de Riesgos, Para el desarrollo del negocio fiduciario, la Fiduciaria aplicará los sistemas de gestión de diversos riesgos, a saber: Sistema para la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), de Mercado, Crédito, Liquidez y Operacional.

## **12. DEMANDAS, LITIGIOS Y TUTELAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Patrimonio Autónomo no presenta procesos, litigios, tutelas, demandas que puedan conllevar al pago o recibo de una suma de dinero.

## **13. HECHOS POSTERIORES**

El 17 de enero de 2023 tal como establece el prospecto de emisión, por medio del Patrimonio Autónomo, se realizó el pago No. 12 de intereses de la emisión de los bonos por valor de USD 7.771 (en miles) y capital por valor de USD 8.431 (en miles). El capital Re expresado en pesos para Serie A con una TRM de \$ 4,693.99 corresponden a \$39.576.099. Los intereses Re expresados en pesos para Serie A con una TRM de \$ 4,693.99 corresponden a \$22.890.241 y para Serie B \$13.589.212.

Así mismo, se realizó el pago de los intereses de los créditos en pesos y comisiones SMF por valor de \$45.252.189.

#### **14. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros fueron autorizados y aprobados por la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria el día 16 de febrero de 2023 y serán presentados a la Asamblea de Accionistas que se celebrará el día 17 de marzo de 2023.

#### **15. SUCESOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS**

No se tiene conocimiento de sucesos y transacciones significativas entre la fecha de cierre de estados financieros y la fecha de emisión, que puedan afectarlos significativamente y/o deban ser revelados.

---