

# **Odinsa S.A y Subsidiarias**

**Estados financieros consolidados condensados para el periodo intermedio de 3 meses a 31 de marzo 2018.**

## CONTENIDO

**Estado de situación financiera consolidado condensado**

**Estado de resultados consolidado condensado**

**Estado de resultado integral consolidado condensado**

**Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado**

**Estado de flujos de efectivo consolidado condensado**

**Notas a los estados financieros consolidados condensados**

Nota 1. Información general

Nota 2. Base de presentación y políticas contables significativas

Nota 2.1. Declaración de cumplimiento

Nota 2.2. Bases de preparación y políticas contables

Nota 2.3. Políticas contables significativas

Nota 3. Normas emitidas por el IASB, vigentes en Colombia

Nota 3.1. Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

Nota 4. Juicios contables críticos y fuentes clave de estimación

Nota 4.1. Juicios esenciales al aplicar las políticas contables

Nota 4.2. Fuentes clave de incertidumbres en las estimaciones

Nota 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Nota 6. Cuentas Comerciales por Cobrar y otras cuentas por cobrar

Nota 7. Inventarios neto

Nota 8. Activos del grupo clasificados como mantenidos para la venta

Nota 9. Activos Intangibles, Neto

Nota 10. Propiedades, planta y equipo

Nota 11. Propiedades de Inversión

Nota 12. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Nota 12.1. Información general de las asociadas y negocios conjuntos

Nota 12.2. Restricciones y compromisos significativo

Nota 12.3. Información financiera resumida

Nota 13. Subsidiarias

Nota 13.1. Composición de Grupo

Nota 14. Préstamos y Obligaciones

Nota 15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Nota 16. Provisiones

Nota 17. Títulos Emitidos

Nota 18. Capital social

Nota 19. Reservas y otro resultado integral

Nota 19.1. Reservas

Nota 19.2. Otro resultado integral

Nota 20. Otros componentes del patrimonio

Nota 21. Dividendos

Nota 22. Ingreso de actividades ordinarias

Nota 23. Gastos de administración

Nota 24. Otros Ingresos (egresos)

Nota 25. Gastos financieros, neto

Nota 26. Ganancias por acción

Nota 27. Contratos de concesión

Nota 28. Información por segmentos

Nota 28.1. Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse

- Nota 28.2. Información geográfica
- Nota 29. Información de partes relacionadas
  - Nota 29.1. Transacciones con partes relacionadas
  - Nota 29.2. Remuneración al personal clave de la gerencia
- Nota 30. Contingencias
- Nota 31. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

# Odinsa S.A.

## Estados de situación financiera consolidados.

Cifras en miles de pesos colombianos  
A 31 de marzo de 2018 y diciembre de 2017

ACTIVOS	Nota	Marzo-2018	Diciembre-2017
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	149,9 72,577	19 2,265,788
Efectivo restringido	5	713,224,945	646,872,1 40
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	228,847,068	309,816,511
Inventarios	7	114,130	133,240 8,316,0
Otros activos no financieros		21,859,155	70
Activos por impuestos		51,484,050	41,508,395
Activos del grupo clasificados como mantenidos para la venta	8	41,738,047	41,738,0 47
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,207,2 39,972</b>	<b>1,2 40,650,191</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12	1,277,778, 000	1,258, 486,061
Propiedades, Planta y Equipo	10	26,864,430	24,075,6 67
Propiedades de inversión	11	7,175,656	7,262,91 2
Activos por impuestos diferidos sobre la renta		46,775,345	48,888,938
Otros activos financieros		-	317,324
Activos intangibles, neto	9	143,370,764	131,079,269
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		2,249,180,102	2,411,499,7 25
Otros activos no financieros		6,937,076	7,291,6 97
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,758,081,3 73</b>	<b>3,888,901,5 93</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>4,965,321, 345</b>	<b>5,129, 551,784</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>Patrimonio atribuible a los Propietarios</b>			
Capital en acciones	18	19,604,682	19,604,68 2
Prima de emisión		354,528,587	354,528,587
Resultados del ejercicio		20,144,556	144,006,0 78
Ganancias acumuladas		(243,028,279)	(243,028,27 1)
Reservas	19	1,117,639,704	1,072,633,6 26
Otros resultados integrales		38,489,221	83,088,6 41
Otros componentes de patrimonio		(7,142,743)	(7,154,63 4)
Participación no controladora		455,683,519	482,438,257
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,755,919,24</b>	<b>1,906,116,</b>

		7	966
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Préstamos y obligaciones	14	488,137,475	374,246,957
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	272,717,994	167,374,418
Pasivos por impuestos		41,193,938	20,567,896
Provisiones	16	89,286	-
Otros pasivos no financieros		48,207,256	53,617,185
Beneficios a empleados		6,685,321	11,900,995
Títulos emitidos	17	125,179,183	135,538,084
Otros pasivos financieros		507,580	356,943
Ingresos recibidos por anticipado		-	1,258,315
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>982,718,033</b>	<b>764,860,793</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Préstamos y obligaciones	14	884,585,787	1,097,892,495
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	143,252,917	148,228,966
Otros pasivos no financieros		234,431,831	218,015,168
Beneficios a empleados		2,775,521	2,772,273
Provisiones	16	93,408,387	96,678,020
Pasivos por impuestos diferidos		119,215,490	119,707,675
Títulos emitidos	17	749,014,132	775,279,428
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2,226,684,065</b>	<b>2,458,574,025</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3,209,402,098</b>	<b>3,223,434,818</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>4,965,321,345</b>	<b>5,129,551,784</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**Gustavo Ordoñez Salazar**  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

**Mario Alonso García Romero**  
Contador  
Tarjeta Profesional No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

**Jorge Eliecer Moreno Urrea**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 42619 - T  
Designado por  
PricewaterhouseCoopers Ltda.

**Odinsa S.A.**  
**Estado de resultados consolidados condensado**

Cifras en miles de pesos colombianos  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

	NOTA	Primer Trimestre	
		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	22	142,552,094	141,341,067
Costo de ventas		(25,684,843)	(32,933,446)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		41,336,546	32,257,897
<b>Ganancia bruta</b>		<b>158,203,797</b>	<b>140,665,518</b>
Otros ingresos	24	6,028,558	32,980,174
Gastos de administración	23	(43,939,961)	(43,971,140)
Otros gastos	24	(7,202,449)	(8,437,322)
<b>Ganacia por operación</b>		<b>113,089,945</b>	<b>121,237,230</b>
Ingresos financieros	25	4,173,771	9,064,828
Costos financieros	25	(50,313,190)	(48,294,060)
<b>Costo Financiero, neto</b>		<b>(46,139,419)</b>	<b>(39,229,232)</b>
<b>Ganancia, antes de impuestos</b>		<b>66,950,526</b>	<b>82,007,997</b>
Gasto por Impuesto		(33,936,123)	(16,436,024)
<b>Ganancia del grupo por operaciones continuadas</b>		<b>33,014,403</b>	<b>65,571,973</b>
Ganancia neta del grupo por operaciones discontinúas		-	1,488,036
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<b>33,014,403</b>	<b>67,060,010</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		12,869,847	13,063,873
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>20,144,556</b>	<b>53,996,137</b>
<b>Ganancia por acción (en pesos)</b>		<b>102,75</b>	<b>342,00</b>
<b>De operaciones continuas</b>		102,75	334,00
<b>De operaciones discontinúas</b>		0	8,00

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Gustavo Ordoñez Salazar  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

Mario Alonso García Romero  
Contador  
Tarjeta Profesional No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

Jorge Eliecer Moreno Urrea  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 42619 - T  
Desigando por PricewaterhouseCoopers Ltda.

# Odinsa S.A.

## Estado de otro resultado integral consolidado

Cifras en miles de pesos colombianos

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

	Primer Trimestre	
	2018	2017
<b>Ganancia atribuible a propietarios de la controladora</b>	<b>20,144,556</b>	<b>53,996,137</b>
<b>Otros resultados integrales</b>		
Diferencia en cambio por conversión - operaciones discontinuadas	-	(534,450)
Diferencia en cambio por conversión	(86,717,707)	(43,626,391)
Método de participación patrimonial	42,118,280	9,911,087
<b>Total otros resultados integrales</b>	<b>(44,599,427)</b>	<b>(34,249,754)</b>
<b>Ganancia Integral atribuible propietarios de la Compañía</b>	<b>(24,454,871)</b>	<b>19,746,383</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

\_\_\_\_\_  
**Gustavo Ordoñez Salazar**  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

\_\_\_\_\_  
**Mario Alonso García Romero**  
 Contador  
 Tarjeta Profesional No 69852-T  
 (Ver certificación adjunta)

\_\_\_\_\_  
**Jorge Eliecer Moreno Urrea**  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 42619 - T  
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

## Odinsa S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

Cifras en miles de pesos colombianos

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Reservas para inversiones y donación	Otros resultado integrales	Resultado del periodo	Resultados acumulados del periodo	Otros componentes del patrimonio	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Saldo al 1° de enero de 2018</b>	19,604,682	354,528,587	78,498,174	994.135.452	83,088,641	144,006,078	(243,028,271)	(7,154,634)	482,438,257	1,906,116,966
Ganancia del periodo						20,144,556			12,869,847	33,014,403
Otro resultado integral					(44,599,427)				9,659,101	(34,940,326)
Dividendos ordinarios distribuidos en efectivo				(99,000,000)						(99,000,000)
Constitución de reservas						(144,006,078)				(144,006,078)
Apropiaciones				144,006,078						144,006,078
Otros movimientos								11,890	(49,283,686)	(49,271,796)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	19,604,682	354,528,587	78,498,174	1,039,141,530	38,489,214	22,144,557	(243,028,271)	(7,142,744)	455.683.519	1,755,919,247

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Reservas para inversiones y donación	Otros resultados integrales	Resultado del Periodo	Resultados acumulados del periodo	Otros componentes del patrimonio	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Saldo al 1° de enero de 2017</b>	<b>19,604,682</b>	<b>354,528,587</b>	<b>78,498,174</b>	<b>420,569,618</b>	<b>121,023,458</b>	<b>670,201,765</b>	<b>(229,121,173)</b>	<b>(6,541,592)</b>	<b>382,476,273</b>	<b>1,811,239,792</b>
Ganancia del periodo						53,996,137			13,063,873	67,060,010
Otro resultado integral					(34,249,754)				(11,041,801)	(45,291,556)
Dividendos ordinarios distribuidos en efectivo						(95,000,369)				(95,000,369)
Apropiación de reservas				573,565,834		(575,201,396)				(1,635,562)
Compras y ventas a las participaciones no controladoras									(24,504,256)	(24,504,256)
Otras variaciones							7,412	(1,168,118)		(1,160,706)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2017</b>	<b>19,604,682</b>	<b>354,528,587</b>	<b>78,498,174</b>	<b>994,135,452</b>	<b>86,773,704</b>	<b>53,996,137</b>	<b>(229,113,761)</b>	<b>(7,709,710)</b>	<b>359,994,089</b>	<b>1,710,707,353</b>

---

**Gustavo Ordoñez Salazar**  
**Representante Legal**  
 (Ver certificación adjunta)

---

**Mario Alonso García Romero**  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No 69852-T**  
 (Ver certificación adjunta)

---

**Jorge Eliecer Moreno Urrea**  
**Revisor Fiscal**  
**Tarjeta Profesional No. 42619 - T**  
 Designando por PricewaterhouseCoopers Ltda.

# Odinsa S.A.

## Estado de flujos de efectivo consolidados

Periodos que terminaron el 31 de Marzo, cifras en miles de pesos colombianos  
Cifras expresadas en miles de pesos

Marzo

	2018	2017
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
<b>Ganancia neta</b>	<b>33,014,403</b>	<b>67,060,010</b>
Gasto del impuesto a la renta	33,936,123	16,436,024
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(41,336,546)	(32,257,898)
Gastos financieros reconocidos en el periodo	49,407,792	47,357,601
Ingresos por intereses reconocidos en resultados del periodo	(58,917,946)	(3,702,487)
Gastos reconocidos con respecto a beneficios a empleados y provisiones	-	1,900
Utilidad /pérdida, neta por venta de propiedades, planta y equipo	(1,298)	(20,294)
		(9,245,356)
Utilidad /pérdida, neta por venta de inversiones	-	6)
Peridida (utilidad), neta por valoración de instrumentos Financieros, medidos a valor razonable	54,668	(38,589)
Operaciones discontinuas	-	995,624
Ineficacia del instrumento sobre la cobertura del flujo de Efectivo	507,580	-
Deterioro, neto de activos no corrientes reconocidos en resultados del periodo	16	1,795,366
Depreciación y amortización de activos no corrientes	11,665,225	13,963,391
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	(2,528,437)	-
Otros ajustes par conciliar la ganacia (perdida)	1,335,706	-
	<b>(27.137.286)</b>	<b>102.345.292</b>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	92,928,216	(117,228,313)
Inventarios	-	8,979
		(3,344)
Otros activos	(194,247)	662)
Otros activos- impuestos, gastos pagados por anticipado	(13,888,486)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(26,039,244)	8,003,279
Provisiones	13,289	(2,418,342)
Ingresos diferidos	2,617,948	-
Beneficios a empleados	(5,172,665)	-
	(6,46)	
Otros pasivos	2,469)	2,904,740
	(1,25)	
Intereses recibidos	8,314)	-
<b>Efectivo pagado por las operaciones</b>	<b>69,681,314</b>	<b>(9,729,028)</b>
Impuesto a la renta pagado	(23,218,742)	(7,014,652)
Dividendos recibidos de las asociadas y negocios conjuntos	3,150,128	955,967
<b>Flujo de efectivo provisto de actividades de Operación</b>	<b>49,612,700</b>	<b>(15,787,712)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(4,432,719)	(1,115,821)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	17,995	27,600
Adquisición de activos intangibles	(9,401,054)	(7,637,837)
Producto disminución de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	-	24,281,069
Adquisición participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(8,436,950)	-
Otras entradas / salida e efectivo	-	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de inversión</b>	<b>(22.252.728)</b>	<b>15,555,011</b>

**Flujos de efectivo por actividades de financiación**

Pago de bonos y papeles comerciales	(7,700,217)	(7,269,498)
Aumento de otros instrumentos de financiación	57,846,328	2,437,463
Dividendos pagados	(1,508,088)	(12,195,309)
Intereses pagados	(28,464,149)	(17,504,078)
Otras entradas / salidas de efectivo	1,100,719	-
<b>Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<b>21,274,593</b>	<b>(34,531,422)</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	839,137,928	835,237,718
Efectos de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	(24,574,971)	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>863,197,522</b>	<b>800,473,595</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

\_\_\_\_\_  
**Gustavo Ordoñez Salazar**  
**Representante Legal**  
 (Ver certificación adjunta)

\_\_\_\_\_  
**Mario Alonso García Romero**  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No 69852-T**  
 (Ver certificación adjunta)

\_\_\_\_\_  
**Jorge Eliecer Moreno Urrea**  
**Revisor Fiscal**  
**Tarjeta Profesional No. 42619 - T**  
 Designando por PricewaterhouseCoopers Ltda.

## **Notas a los estados financieros consolidados**

**A 31 de marzo 2018 y 31 de diciembre 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

### **NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL**

Odinsa S.A. es una Compañía con domicilio en Colombia; su domicilio a la Carrera 43 A 1 A Sur (Medellín, Colombia). Fue constituida por Escritura Pública No. 1920, de julio 16 de 1992, de la Notaría 42 de Bogotá, y posteriormente registrada en la Cámara de Comercio de Medellín el 12 de mayo de 2016, en el libro 9º, bajo el número 11696.

Odinsa S.A. y sus subsidiarias, es un grupo que tiene por objeto principal el estudio, realización, financiación y explotación, por sí misma o en asocio con terceras personas, de todas las actividades y obras propias de la ingeniería y la arquitectura, en todas sus manifestaciones, modalidades y especialidades, dentro o fuera del país. El diseño, fabricación, compra, venta, permuta, administración, arrendamiento, almacenamiento, intermediación, promoción, explotación y operación de bienes propios o necesarios para la industria de la construcción. La promoción, creación y desarrollo de entidades, que tengan por objeto realizar o apoyar las actividades relacionadas con la ingeniería; la arquitectura o la industria de la construcción. La inversión, a cualquier título, de sus propios recursos en otras personas jurídicas, fondos o patrimonios autónomos, con el fin de obtener rentabilidad. La explotación económica de actividades de recaudo de cualquier naturaleza y sus actividades conexas. Administración, recaudo y operación de peajes, tarifas, tasas o contribuciones. La prestación de servicios de valor agregado y telemática, instalación, operación y mantenimiento de proyectos de servicios de telecomunicaciones, de telefonía, de conectividad a internet y servicios asociados. La estructuración, gestión y ejecución de proyectos relacionados con la explotación, producción, distribución y comercialización de hidrocarburos y gas de la industria petroquímica de la minería, así como la explotación, generación, distribución y comercialización de todo tipo de energía.

Para el desarrollo del objeto social, la sociedad podrá participar en licitaciones o concursos ante todo tipo de entidades nacionales o extranjeras por sí misma o en asocio con terceras personas y celebrar contratos de cualquier naturaleza que le permitan el desarrollo de su objeto social.

Por ser emisor de títulos valores, el Grupo está controlado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Odinsa S.A. presenta información consolidada de forma independiente a su estado financiero separado.

Durante el 2015 Grupo Argos adquirió el 54,75% de las acciones del Odinsa S.A., y como resultado de la transacción obtuvo el control de la entidad; a partir de septiembre de 2015, la matriz de la entidad es la sociedad denominada Grupo Argos S.A., quien en 2016, aumentó significativamente su participación, quedando con un 98,55% de las acciones. En 2017, Sator SAS, compañía del grupo Argos adquirió una participación del 4,95%; quedando el Grupo Argos con una participación del 94,7565%. La adquisición del control accionario de Odinsa S.A. está en línea con la estrategia definida por Grupo Argos como una matriz enfocada en infraestructura y, en su condición de accionista controlante, apoyará la estrategia de Odinsa, buscando fortalecer su presencia en la región.

### **NOTA 2: BASE DE PRESENTACIÓN Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **Nota 2.1. Declaracion de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de Odinsa S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

(International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados. Los estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 19 de febrero de 2018 por medio del acta No. 355 de 2018, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

## **2.2. Bases de preparación y políticas contables**

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Las propiedades de inversión se valorizan a su valor razonable.
- Los activos de las operaciones discontinuas.

### **a. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad. Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la matriz. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

### **b. Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Se relaciona a continuación las normas de valoración que requiere una mayor cantidad de estimaciones:

#### **Propiedades, planta y equipos (Nota 9)**

La determinación de las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos requiere de estimaciones respecto al nivel de utilización de los activos, así como a la evolución tecnológica esperada. La hipótesis respecto al nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro implica un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de futuros eventos son difíciles de prever.

#### **Estimación de tráfico amortización de otros activos intangibles**

Las proyecciones de tráfico, tienen un nivel de incertidumbre. Para minimizar estos riesgos, las proyecciones de tráfico se realizaron con la asistencia de consultores independientes. El Grupo utiliza estas estimaciones para la amortización de su activo intangible.

#### **Deterioro de activos no financieros**

El valor recuperable aplicado a las pruebas de deterioro ha sido determinado a partir de los flujos de efectivo descontados basados en los presupuestos del Odinsa S.A. que históricamente se han cumplido sustancialmente.

### **Reconocimiento de ingresos**

El Grupo realiza la estimación de los ingresos en el periodo sobre el que se informa y que aún no han sido facturados, evaluando el grado de avance de los proyectos de construcción, o conforme al servicio que es posible medir de forma fiable y cuyos beneficios económicos son probables.

### **Provisiones**

Odinsa realiza la mejor estimación para el registro de las contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, procesos jurídicos, indemnizaciones de clientes y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

### **Impuesto a las ganancias**

El cálculo del gasto por el impuesto sobre las ganancias requiere la interpretación de normativa fiscal en vigor. Odinsa S.A. evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

### **Nota 2.3. Políticas contables significativas**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado financiero consolidado, bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo.

### **Bases de consolidación**

#### **Combinación de Negocios**

El Grupo mide la plusvalía al valor razonable de la contraprestación transferida incluyendo el monto reconocido de cualquier participación no controladora en la adquirida, menos el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos, todos valuados a la fecha de adquisición. Cuando el exceso es negativo, una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en resultados.

El Grupo elige sobre la base de cada transacción individual si valuar la participación no controladora a su valor razonable o a su participación proporcional del monto reconocido de los activos netos identificables, a la fecha de adquisición.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de instrumentos de deuda o patrimonio que se incurre en relación a una combinación de negocios se registran en gastos a medida en que se incurren. Las combinaciones de negocios son contabilizadas utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que se transfiere el control al Grupo. El control es el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus

actividades. Se toman en cuenta potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables o convertibles al evaluar el control.

## **Subsidiarias**

Se consideran subsidiarias, incluyendo las entidades estructuradas, aquellas sobre las que el Grupo, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. El Grupo controla a una subsidiaria cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. El Grupo tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes.

Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidado desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término del mismo. Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación corresponden al mismo período y a la misma fecha de presentación que los de la Sociedad dominante.

## **Pérdida de control**

Cuando se pierde control sobre una subsidiaria, dan de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si se retiene alguna participación en la exsubsidiaria, esta será medida a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

## **Inversiones en entidades asociadas**

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas. Se asume que existe influencia significativa cuando el Grupo posee entre el 20% y el 50% del derecho de voto de otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas y los negocios conjuntos se reconocen según el método de participación y se miden inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en las utilidades o pérdidas y en el otro resultado integral de inversiones contabilizadas según el método de la participación, después de realizar los ajustes necesarios para alinear las políticas contables con las del Grupo.

## **Deterioro**

El Grupo aplica los criterios de deterioro de sus inversiones en asociadas desarrollados para instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración con el objeto de determinar si es necesario registrar pérdidas por deterioro adicionales a las ya registradas en la inversión neta en la asociada como consecuencia de la aplicación del método de participación.

El cálculo de deterioro se determina como resultado de la comparación del valor en libros asociado a la inversión neta en la asociada con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costos de enajenación o disposición por otra vía. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación del Grupo en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de los importes que pudieran resultar de la enajenación final de la asociada.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones de valor de las inversiones contra resultados, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable. La pérdida por deterioro se presenta separadamente de la participación del Grupo en los resultados de las asociadas.

## Acuerdos Conjuntos

Los acuerdos conjuntos son aquellos sobre los cuales existe control conjunto, establecido por contratos que requieren el consentimiento unánime para las decisiones relacionadas con las actividades que afectan significativamente los rendimientos del acuerdo. Se clasifican y contabilizan como sigue:

- Operación conjunta – cuando el Grupo tiene derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo, contabiliza cada activo, pasivo y transacción, incluidos los mantenidos o incurridos de forma conjunta, en relación con la operación.
- Negocio conjunto – cuando el Grupo tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo, contabiliza su participación utilizando el método de participación, como ocurre con las asociadas

## Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías del Grupo, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

## Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos y sus porcentajes de participación, que se incluyen en estos estados financieros consolidados son las siguientes:

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2018	% Participación dic 2017
Aerotocumen S.A.	Negocio Conjunto	Construcción del aeropuerto de Aerotocumen en Panamá.	Panamá	50,00%	50,00%
Autopistas del Nordeste S.A.	Subsidiaria	Concesionaria vial del proyecto de concesión vial de la carretera Juan Pablo II.	República Dominicana	0,02%	0,02%
Autopista del Nordeste (Cayman) Limited.	Subsidiaria	Vehículo de inversión.	República Dominicana	67,48%	67,48%
Autopistas del Oeste S.A.	Subsidiaria	Concesionaria del proyecto vial en República Dominicana.	República Dominicana	79,92%	79,92%
Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación	Subsidiaria	Operación y mantenimiento de las vías que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto López, Cumaral y Veracruz.	Colombia	68,46%	68,46%
Autopistas del Café S.A.	Subsidiaria	Estudios, diseños, obras de rehabilitación, operación y mantenimiento de la carreta Armenia – Pereira – Manizales.	Colombia	59,67%	59,67%
Black Coral Investment Inc.	Subsidiaria	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Concesionaria de la segunda etapa del contrato de concesión en administración de régimen de peaje de la carretera Santa Domingo- Cruce Rincón de Molinillos, en República Dominicana.	República Dominicana	67,50%	67,50%
Caribbean Infrastructure Company	Subsidiaria	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.	Aruba	100,00%	100,00%
Concesión Vial de Los Llanos S.A.S.	Subsidiaria	Diseño y construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada – Villavicencio – Puente Arimena y el Anillo Vial de Villavicencio y accesos a la ciudad.	Colombia	51,00%	51,00%
Consortio Constructor Nuevo Dorado	Negocio Conjunto	Modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado	Colombia	35,00%	35,00%

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2018	% Participación dic 2017
Consorcio Dovicon EPC	Negocio Conjunto	Ejecutor de obra del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%
Consorcio Dovicon O&M	Negocio Conjunto	Operación y mantenimiento del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%
Consorcio Farallones	Negocio Conjunto	Consorcio constructor de la Concesión La Pintada (Pacífico II)	Colombia	50,00%	50,00%
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	Ejecutar el diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas complementarias y no previstas del contrato de concesión suscrito entre el INCO y Autopistas el Café S.A.	Colombia	59,67%	59,67%
Consorcio Imhotep	Negocio Conjunto	Construcción de todo tipo de estructuras en concreto reforzado o metálicas para puentes y edificios.	Colombia	50,00%	50,00%
Consorcio Mantenimiento Opain	Negocio Conjunto	Mantenimiento de las obras que hacen parte de la etapa de modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado, así como las obras y servicios complementarios.	Colombia	35,00%	35,00%
Consorcio Odinsa Mincivil Condor	Negocio Conjunto	Mejoramiento del terreno de las zonas de mantenimiento, y construcción de las plataformas de carga para el nuevo edificio Terminal de carga Fase I del Aeropuerto Internacional el Dorado.	Colombia	35,00%	35,00%
Consorcio App Llanos	Subsidiaria	Contratista para el desarrollo del proyecto Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	51,00%	51,00%
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A.	Subsidiaria	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá.	Colombia	51,00%	51,00%
Dovicon S.A.	Negocio Conjunto	Sociedad concesionaria dedicada a la ejecución del contrato de construcción y mantenimiento del proyecto Vías Dominicana.	República Dominicana	50,00%	50,00%
Green Coral Corporation.	Subsidiaria	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Barbados	100,00%	100,00%
JV Proyectos ADN S.R.L.	Subsidiaria	Constructor de la concesión vial Juan Pablo II, el cual provee acceso directo entre Santo Domingo y la Región Nordeste de la provincia de Samaná, en República Dominicana.	República Dominicana	67,50%	67,50%
JV Proyectos BTA S.R.L.	Subsidiaria	Constructor de la concesión vial del proyecto Boulevard Turístico del Atlántico.	República Dominicana	67,50%	67,50%
La Concepción Advisors Inc.	Subsidiaria	Vehículo de inversión, prestamista directo a Generadora de Energía del Atlántico S.A.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
La Pintada S.A.S.	Asociada	Sociedad Concesionaria encargada de ejecutar el proyecto vial denominado Autopista Conexión Pacifico II,	Colombia	78,85%	78,85%
Marjoram Riverside Company S.A.	Subsidiaria	Vehículo de inversión.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
N.V. Chamba Blou	Subsidiaria	Su operación es la construcción del proyecto Green Corridor, es el contratista de la entidad Caribbean Infrastructure..	Aruba	100,00%	100,00%
Norein S.A.	Negocio Conjunto	Entidad no operativa.	Colombia	47,00%	47,00%
Odinsa Holding. Inc.	Subsidiaria	Holding de Inversiones de Odinsa S.A.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	Encargada de la operación, explotación, organización y gestión total del servicio de recaudo de las diferentes estaciones de peaje que se encuentran ubicadas a lo largo de la red vial nacional por medio del contrato de Concesión No. 250 de 2011.	Colombia	99,67%	99,67%
Odinsa Servicios S.A.S	Subsidiaria	Proveedor de servicios para señalización vial en las vías concesionadas.	Colombia	100,00%	100,00%
OPAIN S.A.	Asociada	Administrar, modernizar, operar y explotar comercial y mantener el Aeropuerto El Dorado por medio de contrato de concesión.	Colombia	35,00%	35,00%
Quadrat Group Inc.	Subsidiaria	Vehículo de inversión.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Quiama Ltda.	Asociada	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	50,00%	50,00%

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2018	% Participación dic 2017
Quiport Holding S.A.	Negocio Conjunto	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Uruguay	50,00%	50,00%
Red Coral Investment Inc.	Subsidiaria	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Summa S.A.S.	Asociada	Brindar apoyo a las empresas del Grupo Argos en áreas financieras, contables y administrativas.	Colombia	25,00%	25,00%
Agregados S.A.S	Asociada	Empresa dedicada al manejo de canteras para abastecer de agregados a la construcción de infraestructura	Colombia	24,00%	24,00%

## Moneda extranjera

### Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Grupo en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

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

### Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierte a la moneda de presentación, como sigue: los activos y pasivos de operaciones en el extranjero, incluido la plusvalía y los ajustes al valor razonable que surgen en la adquisición, son convertidos a pesos a las tasas de cambio a la fecha de reporte, los ingresos y gastos de las operaciones en el extranjero son convertidos a pesos a las tasas de cambio de tipo medio mensual.

Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otro resultado integral. Desde el 1 de enero de 2015, la fecha de transición del Grupo a las NIIF, tales diferencias han sido reconocidas en la reserva de conversión a moneda extranjera.

Cuando se vende una operación en el extranjero, el monto correspondiente en la conversión se transfiere a resultados como parte del resultado de la venta.

Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera que surgen de una partida monetaria por cobrar o pagar a una operación en el extranjero, cuya liquidación no está planificada ni tiene probabilidad de ocurrir en un futuro previsible y que, en esencia se considera forma parte de la inversión neta en la operación en el extranjero, se reconocen en el otro resultado integral en la reserva de conversión.

## Instrumentos financieros

### Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo

financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

### **Medición posterior de activos financieros**

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando clasificación que a continuación se detalla:

#### **Activos financieros a valor razonable**

Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, el Grupo realizó una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales.

#### **Activos financieros medidos al costo amortizado**

##### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengo a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

No obstante, las cuentas por cobrar con un vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

##### **Baja en activos**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
  - Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y
- a) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo,
  - b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

## **Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por el Grupo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

## **Pasivos financieros no derivados**

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a valor razonable incluyendo cualquier costo de transacción directamente atribuible. Luego del reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

## **Capital social / acciones comunes**

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

## **Propiedad Planta y Equipo**

### **Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizados al costo menos depreciación acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo fue determinado con referencia al valor razonable o a la revalorización de los PCGA anteriores en la adopción de NIIF.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

Las propiedades en proceso de construcción o desarrollo son clasificadas como propiedades, planta y equipo y valuadas al costo, hasta que la construcción o desarrollo se ha completado.

Si partes significativas de un elemento de propiedades, planta y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos consolidados (componentes significativos) de propiedades, planta y equipo.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

El software adquirido que es esencial para la funcionalidad del equipo respectivo se capitaliza como parte de ese equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Cuando el valor según libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

### **Costos posteriores**

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros,

si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan al Grupo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de la propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

## Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo, excepto las plantas termoeléctricas que se deprecian por el método de unidades de producción.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que el Grupo obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Elemento	Vida útil años
Construcciones y Edificaciones	70 a 80
Maquinaria y Equipo de producción	5 a 15
Muebles y enseres	2 a 5
Equipo de oficina (equipo de cómputo y comunicación)	2 a 5
Equipo de Transporte	3 a 5

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales se revisarán a cada fecha de balance y se ajustarán si es necesario.

## Activos Intangibles y Plusvalía

### Plusvalía

La plusvalía que surge durante la adquisición de subsidiarias se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. La plusvalía resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo UGE o grupos de UGES del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación.

### Investigación y desarrollo

No se reconocerán activos intangibles surgidos de la investigación; los gastos generados en la etapa de investigación serán registrados como gastos del periodo.

Los desembolsos en actividades de desarrollo se capitalizan solo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y el Grupo pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. Serán capitalizables las Asociaciones Públicos Privadas cuando se encuentren en la etapa de factibilidad.

Las iniciativas de Asociación Público Privadas (APP), se asemejan en su tratamiento al de un activo intangible con arreglo a la NIC 38; constituyen un instrumento de vinculación de capital privado, que se materializan en un contrato entre una entidad estatal y una persona natural o jurídica de derecho privado, para la provisión de bienes públicos y de sus servicios relacionados, que involucra la retención y transferencia de riesgos entre las partes y mecanismos de pago, relacionados con la disponibilidad y el nivel de servicio de la infraestructura y/o

servicio. Su estructuración se realiza mediante dos etapas relevantes, a saber:

- **Etapas de Pre-factibilidad:**

Corresponde al planteamiento de la idea de negocio a la entidad estatal, en la que el particular deberá señalar claramente la descripción del proyecto (diseño, alcance, estudios, especificaciones, costo estimado y fuentes de financiación). Una vez presentada la iniciativa por el particular, la entidad estatal (ANI) tendrá 3 meses para determinar la viabilidad del proyecto para continuar con la etapa de factibilidad. Lo anterior no implica aún ninguna obligación por parte de la entidad estatal en favor del particular; es decir, la aprobación para pasar a factibilidad no implica la aceptación del proyecto por parte del Estado. Los desembolsos generados en la etapa de pre-factibilidad se registrarán en resultados.

- **Etapas de Factibilidad**

Una vez aceptada la idea en la etapa de pre-factibilidad, se estructuran ciertas características del proyecto, incluyendo el modelo financiero, la descripción de las fases y duración del proyecto, los estudios de impacto (ambiental, económico y social), y los estudios de factibilidad (técnica, financiera y jurídica). Los costos incurridos en la etapa de factibilidad son capitalizados como activos intangibles.

## Programas informáticos y licencias

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas. Los gastos relacionados con el desarrollo mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurren en ellos.

## Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

## Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual, utilizando el método de la línea recta sobre la vida útil estimada, y se reconoce generalmente en el resultado.

La vida útil estimada es como sigue:

CLASIFICACIÓN	VIDA ÚTIL
Licencias y software	3 años – 10 años
Costos de desarrollo capitalizados (APP)	Al término del Proyecto

## Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados. Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedades, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

### **Acuerdo de Concesión**

Las concesiones están dentro del alcance de CINIIF 12 “Acuerdos de concesión de servicios”. Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada bajo el rubro propiedad, planta y equipo del operador, sino como un activo financiero, un intangible o una combinación de ambos, según corresponda.

La administración concluyó que, dadas las características de los acuerdos de concesión, el Grupo posee activos de ambas naturalezas; (i) un activo financiero, representado por la cuenta por cobrar garantizada por el Estado, y (ii) un intangible que está representado por el derecho a utilizar la infraestructura pública por un tiempo determinado y cobrar a los usuarios las tarifas que corresponda. A continuación se describen las políticas contables más significativas en relación a los activos:

#### **a) Cuenta por cobrar (activo financiero)**

Corresponde al derecho contractual incondicional (según lo establecido en la CINIIF 12) a percibir un flujo de efectivo por parte del Estado según lo establecido en los contratos de concesión. Esta cuenta por cobrar, que se incluye bajo el rubro de “Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente”, se valoriza al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados descontados a la tasa de interés determinada en el contrato de concesión.

#### **b) Intangible**

El Grupo ha reconocido un activo intangible, que surge del acuerdo de concesión de servicios, considerando lo establecido en la CINIIF 12, en la medida que tiene el derecho a cobrar a los usuarios por el uso de la infraestructura. Se han capitalizado los costos de construcción y como parte de la medición inicial del activo, parte de los gastos financieros asociados al financiamiento de la construcción, los cuales se activaron hasta el momento de la puesta en servicio de la concesión (inversión en infraestructura).

Este intangible, representa el derecho del Grupo sobre el excedente de los flujos garantizados, provenientes de la cobranza de peajes, sobre el monto de los ingresos mínimos garantizados. Como se mencionó, los Ingresos Mínimos Garantizados forman parte de la cuenta por cobrar (Activo Financiero) y por lo tanto, no han sido incluidos en la medición del intangible.

La amortización del activo intangible de la concesión es reconocida en resultados con conforme al método

de tráfico estimado, el cual consiste en determinar el cargo a resultados, con base a la proporción del tráfico estimado frente al real de tráfico de vehículos. Este efecto se presenta en la línea de gastos de amortización en el Estado de Resultados.

El activo intangible de vida útil definida surgido por las combinaciones de negocio se analiza linealmente hasta la finalización del contrato.

## **Inventarios**

El inventario de combustible se encuentra valuado al menor costo o valor neto de realización, utilizando el método de costo promedio ponderado. El inventario de piezas y repuestos está valuado al costo promedio.

## **Arrendamientos**

Los arrendamientos en términos en los cuales el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado, de acuerdo con la política contable aplicable a este.

Otros arrendamientos son arrendamientos operativos y, excepto para las propiedades de inversión, los activos arrendados no son reconocidos en el estado de situación financiera del Grupo. Las propiedades de inversión mantenidas bajo arrendamientos operacionales son reconocidas al valor razonable en el estado de situación financiera del Grupo.

## **Deterioro**

### **Activos financieros medidos a costo amortizado**

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que no se considerarían en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

El Grupo considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión a nivel específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa con cambios en resultados.

### **Activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, propiedades de inversión e impuestos diferidos, se

revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. En el caso de las plusvalías y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son asociados en el Grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Los activos corporativos del Grupo no generan entradas flujo de efectivo separadas. Si existe un indicio de que un activo corporativo pueda estar deteriorado, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

La plusvalía que forma parte del valor en libros de una inversión en una asociada no se reconoce por separado y, en consecuencia, no se le aplican pruebas de deterioro por separado. Por el contrario, el monto total de la inversión en una asociada se prueba por deterioro como un activo único cuando existe evidencia objetiva de que la inversión pueda estar deteriorada.

### **Activos del grupo clasificados como mantenidos para la venta – Operaciones discontinuas**

Una operación discontinuada es un componente del Grupo que ha sido dispuesto, cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente y:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica significativa;
- Es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de operación que sea significativa; o
- Es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación de una operación discontinuada ocurre al momento de la disposición o cuando la operación cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, si esto ocurre antes.

Cuando una operación es clasificada como operación discontinuada, se presenta en el estado comparativo del resultado integral como si la operación hubiese estado discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

La entidad clasifica las operaciones del segmento energía como discontinuas, porque se recuperan fundamentalmente a través de transacciones altamente probables de ventas.

El grupo clasificará a un activo no corriente (o un grupo de activos para su disposición) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

## **Beneficios a los Empleados**

### **Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el Grupo posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

### **Planes de beneficios definidos**

La obligación neta del Grupo relacionada con planes de beneficios definidos (plan de pensiones de jubilación) se calcula estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe.

El método usado es el de la unidad de créditos proyectados. Cuando el cálculo resulta en un potencial activo para El Grupo, el reconocimiento del activo se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, y el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otro resultado integral. El Grupo determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del período, aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción del beneficio mejorado, que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados, es reconocida en resultados, usando el método lineal en el período promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados inmediatamente, el gasto es reconocido en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, los beneficios resultantes de servicios pasados o la ganancia o pérdida por la reducción se reconocen de inmediato en resultados. La Compañía reconoce las ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando estas ocurren.

### **Planes de aportaciones definidas**

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

### **Beneficios por terminación**

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando el Grupo no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando el Grupo reconoce los costos de reestructuración. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan.

## **Provisiones**

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, el Grupo posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

## **Litigios**

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra el Grupo por parte de determinados empleados y clientes. De acuerdo con la opinión de los Administradores, después de la correspondiente asesoría legal, no se espera que el resultado de estos litigios difiera significativamente de los importes provisionados al cierre de cada año.

## **Contratos de carácter oneroso**

Una provisión para contratos de carácter oneroso es reconocida cuando los beneficios económicos que el Grupo espera de éste contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones del contrato. La provisión es reconocida al valor presente del menor entre los costos esperados para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, el Grupo reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

## **Mantenimiento mayor**

Para las concesiones próximas a iniciar el mantenimiento mayor se realizan estudios preliminares del costo estimado de dicho mantenimiento, y sobre la base a los estudios realizados y consideraciones internas de la gerencia. En estos análisis se incluye la evaluación de índice de estados que son evaluados por la interventoría y los modelos económicos que han sido aprobados contractualmente.

Para el mantenimiento mayor de las concesiones a largo plazo, la obligación de pavimentación surge como consecuencia del uso de la carretera durante la fase de operación, considerando los costos estimados ajustados con IPC de EEUU, sobre este monto se realiza la actualización a valor presente de la obligación.

## **Ingresos**

### **Prestación de servicios**

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del estado de situación financiera. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

### **Contratos de construcción**

Los ingresos ordinarios de los contratos de construcción incluyen el importe inicial del ingreso acordado, cualquier modificación incorporada en el alcance de los trabajos contemplados en el contrato así como los importes relacionados con reclamaciones e incentivos que se consideren probables, siempre que éstos últimos conceptos se puedan valorar con fiabilidad.

Asimismo, los costos de los contratos de construcción incluyen los costos directamente relacionados con el contrato, aquellos relacionados con la actividad del contrato en general que pueden ser imputados al mismo y cualquier otro costo que se puede repercutir al cliente, según los términos del contrato. Los costos del contrato comprenden igualmente aquellos incurridos durante su negociación si pueden ser identificados y valorados con fiabilidad, siempre que se considere probable la aceptación del contrato por parte del cliente.

Los ingresos ordinarios y los costos asociados con un contrato de construcción, se reconocen considerando su grado de realización a la fecha de cierre, cuando el resultado del mismo puede ser estimado con fiabilidad. Una pérdida esperada por causa de un contrato se reconoce inmediatamente en resultados.

### **Ingresos por peajes**

Los ingresos por peajes se reconocen en el momento del cobro a los usuarios que utilizan la carretera concesionada. El Grupo rebaja de sus ingresos, la porción asociada al activo financiero por los ingresos proyectados del modelo determinado de acuerdo con CINIIF 12.

### **Ingresos por financiación (activo financiero)**

Corresponde al ingreso de la valoración a costo amortizado del activo financiero registrado de acuerdo a las condiciones del contrato, por tener un derecho contractual incondicional (según lo establecido en la CINIIF 12

### **Otros ingresos financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos principalmente, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. .

### **Ingresos por dividendos**

El Grupo reconoce los ingresos por dividendos cuando tiene el derecho a recibir el pago, que es generalmente cuando son decretados los dividendos, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión y cuando los ingresos por dividendos pertenecen a asociadas, negocios conjuntos que se detallan en la política 5.1.4.

### **Impuesto a las ganancias**

El gasto o ingreso por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente, impuesto de renta para la equidad (CREE, el cual se aplicó hasta el año 2016) y el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta corriente e impuesto de renta para la equidad (CREE, el cual se aplicó hasta el año 2016), se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en otro resultado integral, respectivamente.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre la renta relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto de renta debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base tributaria.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

## **Ingresos por dividendos**

El Grupo reconoce los ingresos por dividendos cuando tiene el derecho a recibir el pago, que es generalmente cuando son decretados los dividendos, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión.

## **Impuesto a las ganancias**

El gasto o ingreso por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente, impuesto de renta para la equidad (CREE, el cual se aplicó hasta el año 2016) y el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta corriente e impuesto de renta para la equidad (CREE, el cual se aplicó hasta el año 2016), se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en otro resultado integral, respectivamente.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre la renta relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto de renta debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base tributaria.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

## **Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

## **Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

## **Medición**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

## **Compensación y clasificación**

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

## **Impuesto a la riqueza**

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará de manera anual el 1 de enero de cada año. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a reservas

patrimoniales.

El Grupo registró el impuesto a la riqueza con cargo a sus reservas patrimoniales.

### **Ganancia por acción**

El Grupo presenta las ganancias por acción básicas dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios del Grupo por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

### **Información financiera por segmentos**

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Los segmentos definidos por el Grupo son los siguientes:

- Concesiones
- Construcción
- Operación
- Otras en el exterior
- Otros directos Odinsa

### **Operaciones discontinuas**

Una operación discontinuada es un componente del Grupo que ha sido dispuesto, cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente y:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica significativa;
- Es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de operación que sea significativa; o
- Es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación de una operación discontinuada ocurre al momento de la disposición o cuando la operación cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, si esto ocurre antes.

Cuando una operación es clasificada como operación discontinuada, se presenta en el estado comparativo del resultado integral como si la operación hubiese estado discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

### **Determinación de valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables de algunos activos (financieros y no financieros). El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye el involucramiento de expertos externos

encargados de las mediciones significativas del valor razonable.

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

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

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

Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

TIPO	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Propiedades de inversión		X	
Instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa	X		
Combinación de negocios		X	
Operaciones discontinuadas		X	

La siguiente tabla muestra las técnicas de valuación usadas para determinar los valores razonables dentro del Nivel 2 y 3 de la jerarquía, junto con las variables no observables usadas en los modelos de valuación.

Tipo	Enfoque de valuación	Variables no observables clave	Interrelación entre variables no observables clave y medición del valor razonable
Propiedades de inversión Propiedades comerciales para arrendamiento cuando hay disponibles precios por metro cuadrado para edificios y arrendamientos comparables.	Los valores razonables se determinan aplicando en enfoque de comparación de mercado. El modelo de valuación se basa en un precio por metro cuadrado derivado de datos de mercado observables, derivados de un mercado activo y transparente.	Precios por metro cuadrado (\$2.870 a \$11.685).	El valor razonable estimado aumenta mientras mayores son las primas por edificios de mayor calidad y plazos de arrendamiento.
Instrumentos financieros acciones	Flujo para los accionistas compuesto por Dividendos - Impuestos por dividendos.	Se consideran en esta categoría los datos requeridos para la valoración, como el costo de capital (que responde a expectativas de los accionistas), que resulta de una construcción particular conforme a la metodología CAPM (Capital Assets Pricing Model).	Los ingresos son predecible con cierta volatilidad. Los costos de operación son estables y conocidos pues responden a los gastos de personal administrativo de la concesión, contratos de operación y servicios establecidos actualmente. También están definidas las inversiones en mantenimiento de toda la infraestructura civil y tecnológica necesaria para el funcionamiento. Las tasas de financiamiento y tributarias son conocidas, pero los costos finales en ambos rubros dependen de las necesidades de caja y niveles finales de renta que genere el negocio.

Tipo	Enfoque de valuación	Variables no observables clave	Interrelación entre variables no observables clave y medición del valor razonable
Combinación de negocios-Activos Intangibles	Flujo de Caja Descontado (FCD).	El valor razonable de los contratos fue estimado basado en la metodología Multi-period Excess Earnings Method ("MEEM"). Varios de los contratos fueron valorados de forma conjunta debido a que los activos tienen la misma vida útil. Se calculó un NOPAT (Net Operating Profit After Tax) para cada uno de los contratos y con esto se crea un NOPAT conjunto que será al que se le reste el CAC y se descuenta así para la valoración conjunta. WARA ADN-JV ADN: 9%-9,1% WARA BTA-JVBTA: 10,8%-11,4%	El valor razonable estimado disminuye mientras menores son los costos estimados y menor es la utilidad definida en la proyección de flujos de caja.
Operaciones discontinuas	Precio de venta	Acuerdo de Venta realizado entre Odinsa S.A. y Odinsa Holding, y los compradores.	El valor razonable dependerá del valor de la moneda al momento del pago, así como los cambios que se puedan presentar en las condiciones al cierre de la venta.

### Segmentos de operación

El Grupo presenta información financiera diferenciada para los siguientes segmentos de operación:

SEGMENTO	NATURALEZA / DESCRIPCIÓN
Concesiones	Representa el segmento en donde existen contratos de concesión firmados con la nación para el diseño, construcción y operación de infraestructura vial, y el segmento que agrupa la realización de contratos de obra con el estado para el recaudo de peajes.
Construcción	Segmento que agrupa la realización de contratos de obra directamente por Odinsa y/o a través de negocio conjuntos.
Aeropuertos	Representa el segmento de participación en concesiones aeroportuarios en Ecuador.
Otros directos Odinsa	Segmento corporativo y de estudio e inversión en nuevos proyectos.

La definición de los segmentos se basa en la estrategia de la Compañía. Se trata de aislar por tipo de infraestructura las sociedades que gestionan los contratos de concesiones diferenciando entre Aeropuertos y Vías.

Se manejan en un segmento aparte aquellos Consorcios o Negocios conjuntos que se crearon con el propósito de ejecutar actividad de construcción, como servicios fundamentales para las mismas concesiones. Esos consorcios surgen normalmente al principio del proyecto, asumiendo el riesgo de construcción, mediante la firma de un contrato EPC (Engineering, Procurement and Construction).

Algunos consorcios pueden prolongarse hacia etapas de mantenimiento u operación

## NOTA 3: NORMAS EMITIDAS POR EL IASB, VIGENTES EN COLOMBIA

### 3.1 Nuevas normas aplicadas a partir del 1 enero de 2018

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada

NORMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA	TEMA DE LA NORMA O ENMIENDA	DETALLE
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	<p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.</li> <li>• Fase 2: Metodología de deterioro.</li> <li>• Fase 3: Contabilidad de Cobertura.</li> </ul> <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p>
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	<p>Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.</p> <p>Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 18 - Ingreso.</li> <li>• NIC 11 - Contratos de construcción.</li> <li>• CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes.</li> <li>• CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles.</li> <li>• CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes.</li> <li>• SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.</li> </ul>
NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 - Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

El nuevo modelo de deterioro aplicará a los activos financieros medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

#### NOTA 4: JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, base de presentación y políticas contables significativas, la administración debe hacer estimaciones y presunciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo de reporte. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente por la Administración. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión, si la revisión solo afecta ese periodo, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

#### **4.1. Juicios esenciales al aplicar las políticas contables.**

A continuación se presentan los juicios esenciales, aparte de aquellos que involucran los estimados, hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de Grupo y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados

##### **4.1.1 Información a revelar sobre juicios y suposiciones significativas realizados en relación con participaciones en otras ent**

idades

El Grupo posee inversiones patrimoniales en compañías que bajo NIIF clasificó como subsidiarias, asociadas, negocios conjuntos, de acuerdo con el grado de relación mantenido con la participada: control, influencia significativa y el tipo de negocio conjunto. El grado de relación se determinó de acuerdo con lo establecido en la NIIF 10 - estados financieros consolidados, NIC 28 - inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 11 - acuerdos conjuntos. A continuación se describen los juicios y suposiciones significativas aplicadas al efectuar esta clasificación:

##### *Subsidiarias - Entidades sobre las cuales Grupo tiene el control*

En la determinación de control, El Grupo evalúa la existencia de poder sobre la entidad, la exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad y la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos. El juicio es aplicado al determinar las actividades relevantes de cada entidad y la capacidad de toma de decisiones sobre estas actividades. Para esto, se evalúa el propósito y diseño de la entidad, se identifican las actividades que más impactan su rendimiento y se evalúa cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes. En la evaluación de la toma de decisiones se consideran los derechos de voto existentes, los derechos de voto potenciales, los acuerdos contractuales suscritos entre la entidad y otras partes, y los derechos y capacidad para designar y destituir los miembros clave de la gerencia, entre otros aspectos. El juicio también es aplicado en la identificación de rendimientos variables y la exposición a estos. Los rendimientos variables incluyen, sin limitarse a, dividendos y otras distribuciones de beneficios económicos procedentes de la entidad, remuneración por administrar los activos o pasivos de la entidad, comisiones y exposición a pérdidas por proporcionar apoyo de crédito o liquidez.

##### *Asociadas - Entidades sobre las cuales Grupo tiene influencia significativa*

El juicio es aplicado en la evaluación de influencia significativa. Se entiende que Grupo tiene influencia significativa sobre la asociada cuando tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la misma. Para ello, El Grupo considera la existencia y efecto de los derechos de voto potenciales que sean ejercitables o convertibles, en ese momento, incluyendo los derechos de voto potenciales poseídos por otras empresas, para evaluar si ejerce influencia significativa sobre una inversión. Tampoco deberá considerar los que no puedan ser ejercidos o convertidos hasta una fecha futura, o hasta que haya ocurrido un suceso futuro.

##### *Acuerdos conjuntos como operación conjunta o como negocio conjunto*

Una vez se determina la existencia de un acuerdo conjunto mediante la evaluación del acuerdo contractual en que dos o más partes ejercen control conjunto en un acuerdo, El Grupo aplica juicios y supuestos significativos que le permitan determinar si el acuerdo es un negocio conjunto o una operación conjunta; es decir, i) si existe una operación conjunta a pesar de que se tenga un vehículo separado, por ejemplo, si al Grupo se le otorga derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relativos al acuerdo, y no, derecho a los activos netos del acuerdo; o ii) si existe un negocio conjunto, mediante un acuerdo contractual que esté estructurado a través de un vehículo separado o no y le otorga derechos sobre los activos netos del acuerdo, y no derecho sobre los activos y obligaciones relacionados con el acuerdo. Grupo deberá considerar los siguientes aspectos para reconocer un negocio conjunto cuando éste se constituya a través de un vehículo separado: i) la forma legal del vehículo separado, ii) las cláusulas del acuerdo contractual, y iii) cuando corresponda, otros factores y circunstancias.

#### 4.1.2 Moneda funcional

La Administración utiliza su juicio en determinar su moneda funcional. La determinación de la moneda funcional de la Matriz y cada una de sus inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se determina evaluando el principio y los indicadores establecidos en la NIC 21 - efecto de las variaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera.

#### 4.1.3 Unidades generadoras de efectivo

En la realización de las pruebas de deterioro de valor de los activos no financieros, los activos que no generan individualmente flujos de entrada de efectivo que sean ampliamente independientes de los flujos generados por los otros activos o grupos de activos, se deben agrupar a la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo, que es el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a favor de la empresa, que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. La Administración utiliza su juicio en la determinación de las unidades generadoras de efectivo para efectos de las pruebas de deterioro de valor, de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 - deterioro del valor de los activos.

La determinación de las Unidades Generadoras de Efectivo - UGE's- se realizó a partir de la definición estratégica de la Compañía indistintamente de donde operen o dispongan de activos para desarrollar su objeto social. Considerando la relevancia de cada negocio y su capacidad de generar flujos de efectivo, las UGE's están asociadas a cada compañía que agrupa las diferentes inversiones de cada negocio. Para potenciar sus negocios el Grupo determina la asignación de capital a invertir por industria, y efectúa sus análisis de capacidad de retorno de inversión desde la misma perspectiva. Para efectos de los análisis de permanencia en un negocio siempre considera el sector en el que participa y no los activos de forma individual. No obstante, cada negocio analiza sus UGE's de manera independiente, conforme la agrupación de activos o negocios que sinérgicamente aportan al negocio.

#### 4.1.4 Reconocimiento de impuesto diferido activo procedente de pérdidas o créditos fiscales no utilizados

La Administración aplica su juicio para reconocer un activo por impuestos diferidos al evaluar la existencia de suficientes ganancias fiscales de periodos posteriores para su compensación, de acuerdo con la con la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias.

#### 4.1.5 Determinación de las tasas de cambio promedio para la conversión de los estados financieros

Los ingresos, costos y gastos consolidados de las subsidiarias cuya moneda funcional difiere de la moneda funcional de la matriz, se convierten a la moneda de presentación utilizando la tasa de cambio promedio para el periodo sobre el que se informa. La Administración considera que las tasas de cambio promedio se aproximan a las tasas vigentes en la fecha de la transacción.

## 4.2. Fuentes clave de incertidumbres en las estimaciones

A continuación se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo periodo.

### 4.2.1 Evaluación del deterioro de valor del crédito mercantil

El Grupo realiza como mínimo anualmente pruebas de deterioro de valor del crédito mercantil. La evaluación de deterioro de valor del mismo requiere la estimación del importe recuperable de la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo a las cuales éste ha sido asignado. La estimación del importe recuperable requiere la estimación de los flujos de efectivos futuros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, y la estimación de supuestos financieros como la tasa de inflación, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

### 4.2.2 Impuesto a las ganancias

El Grupo reconoce montos de impuesto a las ganancias corriente y diferido en los estados financieros separados dado el volumen de las operaciones. La determinación del impuesto corriente y diferido se basa en la mejor interpretación de la Administración de las leyes vigentes y aplicables y las mejores prácticas de las jurisdicciones en las que opera.

### 4.2.3 Posiciones fiscales inciertas

Las posiciones fiscales inciertas son posturas fiscales donde el tratamiento fiscal no es claro, o puede ser cuestionado por las autoridades fiscales. El Grupo podría tener posiciones fiscales inciertas principalmente por la exclusión o tratamiento de ingresos como no gravados en las declaraciones de impuestos o como gastos que no se consideran deducciones. No se reconoce provisión por las posiciones fiscales inciertas remotas o posibles. El análisis de probabilidad se basa en opiniones de expertos y análisis de la regulación tributaria vigente en la jurisdicción aplicable.

### 4.2.4 Estimación de la vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipo

El Grupo revisa como mínimo anualmente la estimación de las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo. Cuando existe evidencia de cambios en las condiciones o en la utilización esperada de un elemento de la propiedad, planta y equipo, la Administración realiza una nueva estimación de la vida útil del elemento. La estimación de las vidas útiles de las propiedades, planta y equipo se determina con base en el desempeño histórico del activo, expectativa de uso del activo por la Administración y las restricciones legales existentes para uso. La estimación de las vidas útiles requiere de juicio de la Administración.

En la política contable de propiedades, planta y equipo se indica la estimación de la vida útil.

### 4.2.5 Valor razonable de propiedades de inversión

Para la determinación del valor razonable el Grupo optó por contratar a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valuación de bienes inmuebles.

Para el proceso de valoración, estos expertos seleccionan uno de los tres enfoques mencionados en la NIIF 13 valor razonable de acuerdo con las características del inmueble y su uso:

- Enfoque de mercado
- Enfoque del costo
- Enfoque del ingreso

### 4.2.6 Provisiones para litigios y demandas

Los litigios y demandas a los cuales está expuesto el Grupo son administrados por el área legal, los procesos son de carácter laboral, civil, penal, tributario y administrativo. El Grupo considera que un suceso pasado ha dado

lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. Se reconoce la provisión cuando la probabilidad de que un evento ocurra es superior a la que no ocurra. Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de Grupo, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes. La ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan.

Para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente, se involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos. En la estimación de la provisión por los litigios y demandas la Administración considera supuestos como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares, entre otros.

#### 4.2.7 Activos y pasivos contingentes

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para la Compañía pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la Administración y sus asesores legales. La estimación de las contingencias de pérdida necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión. En la estimación de contingencias de pérdida en procesos legales que están pendientes contra el Grupo, los asesores legales evalúan entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos caso por caso.

#### 4.2.8 Deterioro de valor de cuentas por cobrar

EL Grupo evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva sobre el deterioro de una cuenta por cobrar o un grupo de ellas. La Administración considera supuestos como, sin limitarse a, dificultades financieras del deudor, infracciones en cláusulas contractuales, probabilidad de quiebra o reestructuración financiera del deudor, entre otras.

#### 4.2.9 Deterioro de valor de los activos - propiedad, planta y equipo e intangibles

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre anual del estado de situación financiera o en cualquier momento, si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos. Si existe tal indicio, se estima el valor recuperable del activo o de la Unidad Generadora de Efectivo.

Para evaluar la procedencia de realizar la prueba de deterioro completa, el Grupo hará anualmente una revisión de los indicadores de negocio que afectan el valor razonable de los activos en cada mercado. La matriz de indicadores se define para cada geografía o mercado en el cual se desarrollan los negocios y se revisan periódicamente para asegurar su validez. Los indicadores generales son:

- Indicio observable de que el valor de los activos ha disminuido durante el periodo significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- Cambios en el entorno legal, social, ambiental o de mercado que puedan disminuir el valor del activo.
- Variación en precios que afecten sus ingresos futuros.
- Variación de su capacidad de generación de ingresos.
- Variación de su costo total.

La prueba de deterioro de valor tiene como propósito determinar el valor recuperable, que corresponde al mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso.

#### 4.2.10 Planes de pensión y otros beneficios definidos post-empleo

El pasivo por planes de pensión y otros beneficios post-empleo se estima aplicando la técnica de la unidad de crédito proyectada, que requiere el uso de supuestos financieros y demográficos, entre estos y sin limitarse a,

tasa de descuento, índices de inflación, expectativa de incremento salarial, expectativa de vida y tasa de rotación de empleados. La estimación del pasivo, así como la determinación de los valores de los supuestos utilizados en la valoración es realizada por un actuario externo independiente, considerando las condiciones de mercado existentes en la fecha de medición.

Dado el horizonte de largo plazo de estos planes de beneficios, los estimados están sujetos a un grado de incertidumbre. Cualquier cambio en los supuestos actuariales impacta directamente el valor de la obligación por pensión y otros beneficios post-empleo.

#### 4.2.11 Activos identificables y pasivos asumidos en combinación de negocios

En la fecha de adquisición, los activos identificables, pasivos asumidos y cualquier activo o pasivo contingente que surja de una combinación de negocios se incluyen por el método de consolidación global en los estados financieros de Grupo por sus valores razonables. En la medición del valor razonable, la Administración realiza supuestos sobre los resultados operativos futuros, y supuestos clave como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento a perpetuidad. La estimación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, así como la determinación de los valores de los supuestos utilizados en la valoración es realizada por un valuador externo independiente. Cualquier cambio posterior en los estimados afecta el crédito mercantil siempre que el cambio califique como un ajuste del periodo de medición. Cualquier otro cambio se reconoce en el estado de resultados.

#### 4.2.12 Pasivos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

La provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación se reconoce por el valor presente de los costos esperados para liquidar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. En el proceso de medición del valor presente de la obligación la Administración realiza estimaciones sobre los desembolsos futuros para realizar las actividades de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, las fechas estimadas en las que se realizarán los desembolsos y la estimación de supuestos financieros como la tasa de inflación y la tasa de descuento. Dado el horizonte de largo plazo de las obligaciones de desmantelamiento, los estimados están sujetos a un grado de incertidumbre y pueden afectar las cifras de los estados financieros consolidados.

#### 4.2.13 Reconocimiento de ingresos

En cada fecha de presentación de los estados financieros se realizan estimaciones de los ingresos causados sobre las bases de información disponible. Normalmente, estas estimaciones no presentan variaciones significativas con las posteriores mediciones reales.

#### 4.2.14 Reconocimiento de costos

Los costos y gastos se registran con base en causación. En cada fecha de presentación de los estados financieros se realizan estimaciones de los costos causados sobre las bases de información disponible. Normalmente, estas estimaciones no presentan variaciones significativas con las posteriores mediciones reales.

## **NOTA 5: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes del grupo Comprenden:

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y sus equivalentes incluye el neto de sobregiros bancarios pendientes. El saldo total de ésta se encuentra al final del periodo en que se informa, como se muestra en el estado de flujos de efectivo consolidado, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera consolidado de la siguiente manera:

	<b>Marzo-2018</b>	<b>Diciembre-2017</b>
Caja	143.792	135.611
Bancos	116.528.630	135.469.122
Derechos fiduciarios (1)	33.079.054	56.513.767
Fondos	221.101	147.288
<b>TOTAL CORRIENTE</b>	<b>149.972.577</b>	<b>192.265.788</b>
Efectivo restringido		
Corriente (2)	<b>713.224.945</b>	<b>646.872.140</b>
No corriente	-	-

1) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para las empresas del grupo, gestionados a través de fideicomisos por \$ 33.079,054 (2017 \$ 56.513.767); entre los valores mas significativos se encuentran Autopistas de los Llanos por \$ 7.793.450 (2017 \$ 8.298.762); Autopistas del Café por \$ 351.428 (2017 \$ 351.428); Odinsa servicios (2017 \$ 37.074); Odinsa proyectos e inversiones por \$ 24.882.667 (2017 \$ 47.365.223); Odinsa \$51.509 (2017 \$461.280)

2) El efectivo de uso restringido corriente para Grupo corresponde a: \$ 713.224.945:

Boulevard Turístico del Atlántico S.A. por \$ 211.805.733 (2017: \$ 162.850.499), provienen de la recolección de peajes y del pago del ingreso mínimo garantizado, restringido por instituciones multilaterales. Estos fondos están depositados en cuentas de ahorro en el Bank of New York Mellon y generan interes a una tasa anual aproximadamente igual a 0.01%. El ingreso de interes por este concepto es reconocido como interes ganado en los estados financieros de la Compañía; Autopista del Nordeste Cayman Limited por \$ 135.200.732 (2017: \$ 147.800.128), corresponde al efectivo recibido por el reembolso de los bonos que mantiene restricciones a ser utilizadas en ciertas actividades de operación, de acuerdo con el contrato de fideicomiso. Estos fondos se depositan en el Banco de Nueva York Mellon y generan intereses pagaderos mensualmente a una tasa anual de 0,009%; Autopista del Café S.A. y Concesionaria Vial de los Llanos S.A. por \$ 112.712.828 y \$ 253.505.652, respectivamente 2017: (\$ 95.628.952 y \$ 240.592.561) por los recursos de las subcuentas constituidas en el proyecto que son de disposición exclusiva del concedente (Agencia Nacional de Infraestructura, ANI), con actas en las que certifique el cumplimiento de las condiciones para su liberación.

Durante el primer trimestre del año 2018, no hubo transacciones relevantes que implicaron movimiento de efectivo.

## **NOTA 6: CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas comerciales por cobrar y cuentas corrientes por cobrar al 31 de marzo comprendían:

	<b>Marzo-2018</b>	<b>Diciembre-2017</b>
Activo financiero concesión (1)	2.213.291.679	2.437.037.179
A compañías vinculadas (2)	109.235.496	119.937.738
Cuentas corrientes comerciales	64.664.249	56.200877
Ingresos por cobrar	8.826.436	7.507.500
Cuentas por cobrar a trabajadores	427.940	310.622
Depósitos	386.327	303.391

Otras cuentas por cobrar (3)	79.483.593	97.367.676
Reclamaciones	1.711.449	2.651.253
	<b>2.478.027.170</b>	<b>2.721.316.236</b>
No corriente	2.249.180.102	2.411.499.725
Corriente	228.847.068	309.816.511

Activo financiero reconocido en virtud de contratos de concesión:

- 1) Los valores reconocidos corresponden principalmente a contratos de concesión por valor de \$1.433.071.463 (2017 - \$ 892.994.567) en Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., \$479.829.197(2017- \$572.461.848) en Boulevard Turístico del Atlántico, \$217.523.656 (2017 - \$229.349.631) en Caribbean Infraestructure. En las concesiones mantenidas en Colombia incluye en Autopistas del Café S.A. \$48.084.156 (2017 - \$ 44.785.542)
- 2) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar en Black Coral y Green Coral por préstamo a Corporation Quiport Holding \$109.235.496 (2017 \$115.735.180)

## NOTA 7: INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de marzo comprendían:

	<b>Marzo-2018</b>	<b>Diciembre-2017</b>
Materiales, repuestos y accesorios (1)	81.194	92.541
Otros	40.166	47.929
	<b>121.359</b>	<b>140.470</b>
Deterioro de inventarios	<b>(7.230)</b>	<b>(7.230)</b>
<b>Corriente</b>	<b>114.130</b>	<b>133.240</b>

- (1) En Autopistas del Nordeste Cayman, los inventarios representan principalmente la compra de repuestos para equipos de peajes por \$ 63.217. (2017 \$74.564) En Confase S.A., corresponde a los insumos destinados para el consumo de obra y los inventarios comprados para terceros, de acuerdo a lo estipulado en los contratos de mandato celebrados para el 2017 por \$ 17.977. (2017 \$ 17.977).

## NOTA 8: ACTIVOS DEL GRUPO CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Activos no corrientes mantenidos para la venta comprendían:

En noviembre de 2017 se realizó traslado de \$28,481,113 de propiedades de inversión correspondiente a oficinas de la Camara Colombiana de la Infraestructura y el valor de \$14,203,919 correspondiente al Edificio de la calle 93 de acuerdo a la decisión de ponerlas en disposición para su venta, para el cierre del periodo de 2017 se reconocieron al VNR, en el trimestre no sufrieron ningún cambio.

Los activos se detallan a continuación:

Marzo 2018	Diciembre 2017
------------	----------------

<b>Activos</b>		
Propiedad, planta y equipo	14.203.919	14.203.919
Propiedades de Inversión	27.534.128	27.534.128
<b>Activos</b>	<b>41.738.047</b>	<b>41.738.047</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>41.738.047</b>	<b>41.738.047</b>

## NOTA 9: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Los intangibles comprendían:

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Marcas, listas de clientes y relacionados		
Concesiones, franquicias y derechos (1)	142.117.364	131.489.039
Patentes, licencias y software	2.178.691	2.150.478
Activos intangibles en curso	1.060.176	839.818
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto</b>	<b>145.356.231</b>	<b>134.479.335</b>
Amortización acumulada	(1.985.467)	(3.400.066)
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>143.370.764</b>	<b>131.079.269</b>

- 1) Concesión Vial de los Llanos por \$ 135.487.217 corresponde al fondeo de subcuenta, interventoría y supervisión, intervenciones prioritarias, intereses deuda subordinada, obras Otrosí N° 6 ya que todo lo que corresponda a gastos de obra se registra como intangibles según NIIF; adicionalmente Odinsa tiene los siguientes proyectos; Campo de Vuelo, Perimetral Sabana, Cartagena y Sociedad Aeroportuaria de Bogotá, a la fecha tienen un valor en miles de \$6.630.147.

## NOTA 10: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad planta y equipo comprendían:

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Terrenos	180.000	180.000
Construcciones y edificaciones	4.608.766	2.380.387
Maquinaria y equipo de producción	7.400.913	7.454.193
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	7.079.490	6.349.393
Equipo de transporte terrestre	7.595.261	7.711.694
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>26.864.430</b>	<b>24.075.667</b>

Los movimientos del costo, la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo son:

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo de producción	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Total
<b>1° de enero de 2018</b>	<b>180.000</b>	<b>2.987.969</b>	<b>12.047.756</b>	<b>10.892.637</b>	<b>15.371.974</b>	<b>41.480.336</b>
Adiciones	0	2.323.179	448.787	1.092.154	568.602	4.432.719
Efecto de las diferencias en cambio	0	(123.879)	(223.332)	(71.520)	(168.661)	(587.392)
Venta y retiros	0	0	0	(5.188)	(31.305)	(36.493)
<b>Costo histórico</b>	<b>180.000</b>	<b>5.187.269</b>	<b>12.273.211</b>	<b>11.908.080</b>	<b>15.740.610</b>	<b>45.289.170</b>
<b>1° de enero de 2018</b>	0	607.582	4.593.563	4.543.244	7.660.277	17.404.666
Depreciación del periodo	0	21.489	358.031	362.832	602.750	1.345.102
Efecto de las diferencias en cambio	0	(50.568)	(79.295)	(75.939)	(102.046)	(307.845)
Venta y retiros	0	0	0	(1.546)	(15.635)	(17.181)
<b>Depreciación y deterioro</b>	<b>0</b>	<b>578.503</b>	<b>4.872.299</b>	<b>4.828.591</b>	<b>8.145.346</b>	<b>18.424.742</b>
<b>Total Propiedad, planta y equipo al 31 de Marzo de 2018</b>	<b>180.000</b>	<b>4.608.766</b>	<b>7.400.913</b>	<b>7.079.490</b>	<b>7.595.261</b>	<b>26.864.430</b>

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo de producción	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Otros activos	Total
<b>1° de enero de 2017</b>	1.683.757	15.926.369	16.011.342	9.902.871	14.455.433	196.577	58.176.349
Adiciones	0	1.171.743	870.898	1.519.288	2.408.372	0	5.970.301
Mantenidos para la venta	-	-13.390.732	0	0	0	0	-
Efecto de las diferencias en cambio	1.503.757						14.894.489
Otros cambios	0	129.338	-6.879	12.808	-12.824	0	122.443
Otros cambios	0	- 848.749	- 4.827.605	- 542.330	- 1.479.007	-196.577	-7.894.268
<b>Costo histórico</b>	<b>180.000</b>	<b>2.987.969</b>	<b>12.047.756</b>	<b>10.892.637</b>	<b>15.371.974</b>	<b>0</b>	<b>41.480.336</b>
<b>1° de enero de 2017</b>	0	1.299.670	6.899.737	3.402.082	6.157.424	1	17.758.914
Depreciación del periodo	0	231.792	1.622.335	1.679.291	2.452.468	0	5.985.886
Mantenidos para la venta	0	-690.569	0	0	0	0	-690.569
Efecto de las diferencias en cambio	0	-3.507	696	-2.271	-2.764	0	-7.846
Otros cambios	0	-229.804	-3.929.205	-535.858	-946.848	-1	-5.641.716
<b>Depreciación y deterioro</b>	<b>0</b>	<b>607.582</b>	<b>4.593.563</b>	<b>4.543.244</b>	<b>7.660.280</b>	<b>0</b>	<b>17.404.669</b>
<b>Total Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>180.000</b>	<b>2.380.387</b>	<b>7.454.193</b>	<b>6.349.393</b>	<b>7.711.694</b>	<b>0</b>	<b>24.075.667</b>

Para Marzo del 2018 JV ADN posee compromisos contractuales por la adquisición de dos locales comerciales en la Torre Novo Centro. Ambas propiedades fueron financiadas mediante un préstamo hipotecario con el Banco BHD, y dadas en garantía a dicho banco. Se poseen adecuadas pólizas de seguros para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, terremoto, corriente débil, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos. Estas pólizas actualmente se encuentran endosadas al Banco BHD León como beneficiario de las mismas. El valor actual de la propiedad en garantía es \$1.114.435 (Diciembre 2017 \$1.208.941).

Odinsa no ha tenido ningún cambio de estimación contable que tenga incidencia significativa en el periodo que me afecte el valor residual, vidas útiles, métodos de depreciación.

## NOTA 11: PROPIEDADES DE INVERSION

Las propiedades de inversión comprendían:

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Terrenos		
Construcciones y edificaciones	7.175.656	7.262.912
<b>Total</b>	<b>7.175.656</b>	<b>7.262.912</b>

Para Marzo del 2018 no se presentaron aumentos en las propiedades de inversiones, porque no se ha realizado ningún tipo de avalúo ni compra, Para Diciembre del 2017, Las propiedades de inversión fueron valuadas por la Compañía Avalúos y Asesorías Industriales Aval Ltda., determinando un mayor valor razonable de los bienes en el 2017 por importe de \$ 1.231.838.

Los supuestos de valoración utilizados fue el enfoque de comparación de mercado actual, considerando influencia económica de edificios, locales u oficinas que están siendo vendidos en el sector y de características similares, teniendo en cuenta su ubicación, facilidades de acceso, los servicios y zonas de uso común con que se cuenta.

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión del periodo ascendieron a Marzo del 2018 \$141.261 (Diciembre del 2017 \$ 855.360) registrado en el rubro de ingreso de las actividades ordinarias.

Los gastos por concepto de impuesto predial relacionados con propiedades de inversión a Marzo del 2018 son \$28.430 (Diciembre del 2017 \$ 112.267).

## NOTA 12. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos comprendían:

### Nota 12.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

Razón social asociada o negocio conjunto	País	Participación nominal		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
		mar-18	dic-17		mar-18	dic-17
Holding Quiport	Uruguay	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	794.361.396	832.317.284
Aerotocumen S.A.	Panamá	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	1.767.563	1.898.395

Concesión La Pintada S.A.S	Colombia	78,85%	78,85%	Asociada	197.232.867	166.430.508
Consortio Constructor Nuevo Dorado	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	8.847.676	8.723.778
Consortio Dovicon O&M	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	15.719	15.714
Consortio Farallones	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	48.405.530	39.961.382
Consortio Mantenimiento Opain	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	528.843	523.837
Consortio Odinsa Mincivil Cóndor	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	100.362	100.362
Consortios Imhotep	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	3.549.273	3.549.273
Dovicon S.A.	República Dominicana	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	4.433	3.989
JV Dovicon EPC S.A.S.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	27.359	27.289
JV Dovicon O&M S.A.S.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	22	0
OPAIN SA	Colombia	35,00%	35,00%	Asociada	220.547.263	202.710.099
Summa SAS	Colombia	25,00%	25,00%	Asociada	132.675	126.994
Agregados Argos SA.	Colombia	24,00%	24,00%	Asociada	2.256.819	2.097.157
					<b>1.277.777.800</b>	<b>1.258.486.061</b>

### Nota 12.2. Restricciones y compromisos significativo

Todas las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de la participación patrimonial en los estados financieros separados y consolidados. Ninguna de las inversiones está listada en el mercado de valores nacional o extranjero, no existe un precio de mercado cotizado para la inversión.

### Nota 12.3. Información financiera resumida

A continuación se detalla la información financiera resumida adicional para las asociadas y negocios conjuntos significativos:

	Holding Quiport	Aerotocumen S.A	Conces La Pintada SAS	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Cons. Dovic on O&M C	Consortio Farallones	Consortio c. Mantenimiento Opain	Consortio Imhote p	Dovicon S.A.	JV Dovic on EPC S.A.S.	JV Dovic on O&M S.A.S.	Consortio Odisa Mincivil Condor	Opain S.A.	Agregados Argos SAS	Summa SAS
<b>Marzo 2018</b>															
Activos corrientes	259.511.832	10.542.113	152.293.473	105.507.351	36.604	104.843.535	680.720	253.587	839.493	62.150	11.660	304.837	851.608.351	37.740.975	15.783.693
Activos no corrientes	2.086.803.580	5.162.538	646.951.578	31.295.925	0	54.024.780	1.039.507	6.868.153	0	0	0	0	1.828.583.946	2.320.201	0
Total de activos	2.346.315.412	15.704.651	799.245.051	136.803.275	36.604	158.868.315	1.720.227	7.121.740	839.493	62.150	11.660	304.837	2.680.192.297	40.061.176	15.783.693
Pasivos corrientes	225.597.731	3.133.426	127.747.533	111.524.201	18	74.662.744	209.247	0	227.581	31	11.648	3.802	662.806.809	36.357.761	14.533.008
Pasivos no corrientes	991.474.181	9.036.099	484.056.183	0	0	32.488.560	0	23.194	0	0	0	0	1.400.242.871	0	719.982
Total de pasivo	1.217.071.912	12.169.525	611.803.716	111.524.201	18	107.151.304	209.247	23.194	227.581	31	11.648	3.802	2.063.049.680	36.357.761	15.252.990
Patrimonio	1.129.243.500	3.535.126	187.441.336	25.279.075	36.586	51.717.011	1.510.980	7.098.546	611.912	62.119	12	301.035	617.142.617	3.703.415	530.703
Ingreso de actividades ordinarias	120.917.200	0	141.923.836	21.404.528	0	109.080.226	1.170.365	0	0	0	0	0	223.653.695	34.214.389	1.867.201
Utilidad neta de operaciones continuadas	48.787.318	-148	9.364.675	1.457.093	0	12.440.316	917.347	0	0	0	0	0	4.874.949	-193.746	9.165
Utilidad neta después de operaciones discontinuadas	48.787.318	-148	9.364.675	1.457.093	0	12.440.316	917.347	0	0	0	0	0	4.874.949	-193.746	9.165
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	48.787.318	-148	9.364.675	1.457.093	0	12.440.316	917.347	0	0	0	0	0	4.874.949	-193.746	9.165
Dividendos recibidos o Utilidades distribuidas (2)	5.670.100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo	166.088.012	7.599	152.293.473	3.629.964	0	5.977.746	227.189	241.501	0	0	0	304.837	746.974.831	6.494.248	7.009.824
Pasivos financieros corrientes (1)	126.957.320	3.133.426	125.443.377	5.411.701	0	58.569.769	93.433	14.796	0	0	0	3.802	485.591.719	31.724.374	9.978.020
Pasivos financieros no corrientes (1)	388.664.233	9.036.099	388.515.169	0	0	32.488.560	0	0	0	0	0	0	1.230.440.120	0	0
Pasivos financieros	515.621.553	12.169.525	513.958.546	5.411.701	0	91.058.329	93.433	14.796	0	0	0	3.802	1.716.031.839	31.724.374	9.978.020

ros (1)																
Gasto de depreciación y amortización	23.723.045	0	108.980	483.302	0	1.069.139	33.906	0	0	0	0	0	39.456.987	664	0	
Ingresos por intereses	13.475	0	4.288.955	0	0	296	298	0	0	0	0	0	1.406.284	0	11.155	
Gastos por intereses	4.122	0	10.423.087	0	0	1.036.873	0	0	0	0	0	0	18.764.491	0	12.993	
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	0	0	9.390.084	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.116.770	401.000	5.488	

	Holding Quiport	Aerotocumen S.A	Concesión La Pintada SAS	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Dovicon O&MC	Consortio Farallones	Consortio o Mantenimiento Opain	Consortio Imhotep	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S.	JV Dovicon O&M S.A.S.	Consortio Odinsa Mincivil Condor	Opain S.A.
<b>Diciembre 2017</b>													
Activos corrientes	224.755.576	11.384.022	122.186.585	157.886.378	39.283	80.696.168	1.666.445	4.825.789	900.944	66.699	12.514	304.837	888.354.890
Activos no corrientes	2.252.531.726	5.540.435	497.252.322	2.662.382	0	52.528.211	1.073.412	2.064.108	0	0	0	0	1.901.852.185
Total de activos	2.477.287.303	16.924.457	619.438.907	160.548.760	39.283	133.224.379	2.739.857	6.889.897	900.944	66.699	12.514	304.837	2.790.207.075
Pasivos corrientes	232.410.164	3.430.116	49.117.993	136.246.005	19	59.747.455	1.243.400	23.194	244.240	33	12.500	3.802	766.155.971
Pasivos no corrientes	1.078.008.392	9.697.544	551.062.391	0	0	32.379.496	0	0	0	0	0	0	1.457.874.495
Total de pasivo	1.310.418.556	13.127.660	600.180.384	136.246.005	19	92.126.951	1.243.400	23.194	244.240	33	12.500	3.802	2.224.030.466
Patrimonio	1.166.868.747	3.796.797	19.258.523	24.302.755	39.264	41.097.428	1.496.457	6.866.703	656.704	66.666	14	301.035	566.176.609
Ingreso de actividades ordinarias	489.403.883	0	277.983.668	205.226.666	0	166.698.765	3.090.316	282.058	0	0	0	0	870.106.581
Utilidad neta de operaciones continuadas	185.106.009	-23.905	-16.541.464	22.661.953	0	38.476.141	659.952	-283.873	0	0	0	0	41.897.949
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	185.106.009	-23.905	-16.541.464	22.661.953	0	38.476.141	659.952	-283.873	0	0	0	0	41.897.949
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.425.812
Resultado integral total	185.106.009	-23.905	-16.541.464	22.661.953	0	38.476.141	659.952	-283.873	0	0	0	0	56.323.761
Dividendos pagados a la tenedora	33.940.762			11.517.350			875.000	0	0	0	0	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo	145.840.324	8.146	120.596.213	1.243.849	0	24.362.473	434.918	241.501	0	0	0	304.837	780.077.523
Pasivos financieros corrientes (1)	133.589.621	3.430.116	46.537.746	7.300.777	0	25.892.228	140.652	11.251	0	0	0	3.802	766.155.971
Pasivos financieros no corrientes (1)	424.045.860	9.697.544	482.177.156	0	0	32.379.496	0	0	0	0	0	0	1.457.874.495
Pasivos financieros (1)	557.635.481	13.127.660	528.714.902	7.300.777	0	58.271.724	140.652	11.251	0	0	0	3.802	2.224.030.466
Gasto de depreciación y amortización	96.878.349	0	346.707	2.730.699	0	2.626.993	139.217	218.785	0	0	0	0	22.182.274

Ingresos por intereses	394.461	0	10.713.716	325.999	0	1.112	69.127	0	0	0	0	0	19.755.655
Gastos por intereses	51.288.989	0	3.233.008	1.137.052	0	2.997.128	0	0	0	0	0	0	28.387.639
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	0	0	7.346.940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41.305.058

## NOTA 13: SUBSIDIARIAS

### Nota 13.1 Composición de Grupo

Las subsidiarias comprendían: Al 31 de marzo de 2018, el Grupo consolida las compañías detalladas a continuación:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	País	Moneda funcional	Participación accionaria	Participación accionaria
				Mar-18	dic-17
Autopista del Oeste	Concesionaria del proyecto Vías Dominicana.	República Dominicana	Pesos dominicanos	79,92%	79,92%
Autopistas de los Llanos S. A. en Liquidación	Concesión a cargo la operación y mantenimiento de tres carreteras que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto Lopez, Cumaral y Veracruz por medio del contrato 446- de 1994.	Colombia	Peso colombiano	68,46%	68,46%
Autopistas del Café S. A.	Concesión encargada de los estudios, diseños definitivos, las obras de rehabilitación, la operación y el mantenimiento de la carreta Armenia – Pereira – Manizales por medio del contrato 113 de 1997.	Colombia	Peso colombiano	59,67%	59,67%
Autopistas del Nordeste Cayman LTD.	Vehículo corporativo especial de inversión	Islas Cayman	Dólar americano	67,48%	67,48%
Autopistas del Nordeste S.A.	Concesión a cargo de la construcción de la Carretera Santo Domingo - Rincón de Molinillos para su posterior gestión a través de una concesión. La empresa firmó un contrato de concesión con el Gobierno dominicano el 18 de julio de 2001 por un período de treinta años.	República Dominicana	Dólar americano	0,02%	0,02%
Black Coral Investment Inc.	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Virgenes Británicas	Dólar americano	100,00%	100,00%
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Concesión a cargo del desarrollo, construcción y rehabilitación de la Autopista Nagua - Sánchez - Samaná - El Limón y Las Terrenas, está en la segunda etapa del Contrato de Concesión en Administración de peaje.	República Dominicana	Dólar americano	67,50%	67,50%
Caribbean Infrastructure Company	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.	Aruba	Florines arubenses	100,00%	100,00%
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Diseño y construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada – Villavicencio – Puente Arimena y Anillo Vial de Villavicencio y accesos a la Ciudad.	Colombia	Peso colombiano	51,00%	51,00%
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café	Ejecutar el diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas complementarias y no previstas del contrato de concesión suscrito entre el INCO y Autopistas el Café S.A.	Colombia	Peso colombiano	59,67%	59,67%
Consortio APP Llanos	Contratista para el desarrollo del proyecto Concesión vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	51,00%	51,00%
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A.	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá por medio del contrato 136-2007	Colombia	Peso colombiano	51,00 %	51,00%

Green Coral Corporation.	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Barbados	Dólar americano	100.00%	100.00%
JV Proyecto ADN, S.R.L.	La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales, la contratación y subcontratación de obras de ingeniería con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Autopistas de Nordeste.	República Dominicana	Peso Dominicano	67,50%	67,50%
JV Proyecto BTA, S.R.L.	La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales, la contratación y subcontratación de obras de ingeniería con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	República Dominicana	Peso Dominicano	67,50%	67,50%
La Concepción Advisors Inc.	Vehículo de inversión, prestamista directo a Generadora de Energía del Atlántico S.A.	Islas Vírgenes Británicas	Balboas	100.00%	100.00%
Marjoram Riverside Company S.A.	Vehículo de inversión.	Islas Vírgenes Británicas	Dólar americano	100.00%	100.00%
N.V. Chamba Blou	Subsidiaria Su operación es la construcción del proyecto Green Corridor, es el contratista de la entidad Caribbean Infrastructure	Aruba	Florines arubenses	100.00%	100.00%
Odinsa Holding. Inc.	Holding de Inversiones del Odinsa.	Islas Vírgenes Británicas	Dólar americano	100.00%	100.00%
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Encargada de la operación, explotación, organización y gestión total del servicio de recaudo de las 39 estaciones de peaje que se encuentran ubicadas a lo largo de la red vial nacional por medio del contrato de Concesión No. 250 de 2011, el cual actualmente se encuentra suspendido por la Agencia Nacional de Infraestructura - ANI	Colombia	Peso colombiano.	99,67%	99,67%
Odinsa Servicios S.A.S	Proveedor de servicios para señalización vial en las vías concesionadas.	Colombia	Peso colombiano	100.00%	100.00%
Quadrat Group Inc.	Vehículo de inversión	Islas Vírgenes Británicas	Dólar americano	100.00%	100.00%
Red Coral Investment Inc.	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes Británicas	Dólar americano	100.00%	100.00%

## NOTA 14: PRESTAMOS Y OBLIGACIONES

Los préstamos y obligaciones comprendían:

	<b>Marzo 2017</b>	<b>Diciembre 2017</b>
Dólares estadounidenses	1.299.801.231	1.440.696.052
Pesos colombianos	72.922.031	31.443.400
	<b>1.372.723.262</b>	<b>1.472.139.452</b>
Corriente	488.137.475	374.246.957
No corriente	884.585.787	1.097.892.495

A continuación se presenta por Compañía las obligaciones financieras del Grupo:

<b>COMPAÑÍA</b>	<b>Marzo 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>
Marjoram Riverside Company S.A.	507,333,806	533.630.376
Odinsa Holding Inc.	338,452,864	365.894.952
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	293,317,203	323.851.456
Odinsa S.A.	72,922,031	76.197.188
Caribbean Infraestructure S.A.	160,047,688	171.811.205
JV Proyectos ADN	649,670	748.063
Autopistas del Café S.A.	-	6.212
	<b>1.372.723.262</b>	<b>1.472.139.452</b>

## NOTA 15: CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar comprendían:

	<b>2017</b>	<b>2017</b>
A Compañías vinculadas	103.513.967	3.881.898
Costos y gastos por pagar	310.842.795	311.415.550
Retenciones y aportes de nómina	1.614.149	305.936
<b>TOTALES</b>	<b>415.970.911</b>	<b>315.603.384</b>
Corriente	272.717.994	167.374.418
No corriente	143.252.917	148.228.966

## NOTA 16: PROVISIONES

Las provisiones al 31 de marzo comprendían:

	<b>Marzo 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>
Litigios y Demandas	2.413.000	2.413.000
Ambientales	5.309.918	4.358.905
Otras	85.774.755	89.906.115
<b>Saldo final</b>	<b>93.497.673</b>	<b>96.678.020</b>
Corriente	89.286	-
No corriente	93.408.387	96.678.020

El movimiento de provisiones fue:

	<b>Litigios y Demandas</b>	<b>Ambientales</b>	<b>Otras</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero de 2018	2.413.000	4.358.906	89.906.114	96.678.020
Provisiones realizadas	-	951.012		951.012
Provisiones pagadas directamente por la Compañía	-	-	-	
Ajuste en estimación de provisiones	-	-	(4.220.645)	(4.220.645)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>2.413.000</b>	<b>5.309.918</b>	<b>85.685.469</b>	<b>93.408.387</b>

(1) Las compañías hacen parte de procesos judiciales de diferente naturaleza, actuando tanto en calidad de demandante como demandando, dichos procesos vienen siendo atendidos diligentemente por parte de abogados calificados contratados por Odinsa. Los conflictos son de orden civil, administrativo, penal y fiscal; este tipo de litigios son aquellos que surgen en el curso ordinario de los negocios que desarrolla cualquier compañía del tamaño y complejidad de operaciones de Odinsa y es probable que impliquen una salida de recursos. Para estos procesos se han estimado las correspondientes reservas con base en criterios como la naturaleza del proceso, las pruebas obrantes, los factores económicos, la posible condena proyectada, etc., que permita cubrir las posibles condenas o decisiones desfavorables que se puedan producir. Consideramos que el tiempo estimado de terminación de estos procesos oscila entre tres (3) y ocho (8) años aproximadamente.;

(2) No existen partidas por desmantelamiento a Marzo de 2018

(3) El grupo se encuentra obligado a incurrir en costos por obligaciones ambientales relacionados con compensaciones forestales por explotación de canteras y aprovechamiento forestal, costos para el retiro y posterior disposición de residuos peligrosos, específicamente PCB's (bifenilos policlorados), previamente almacenados.

Para las compensaciones forestales, Odinsa se ha comprometido a liquidar sus obligaciones ambientales en un periodo máximo de cinco años o según lo indicado en la Resolución correspondiente a cada pasivo ambiental identificado. En la determinación del mejor estimado a liquidar la Administración considera principalmente variables financieras y los costos de siempre siembra, aislamiento y mantenimiento por un periodo de cuatro años; La Concesión Autopistas del Café S.A tiene la obligación de pagar el 1% sobre el valor invertido en la construcción de las obras, derivado de la licencia ambiental otorgada al proyecto, por el uso de recursos hídricos en el desarrollo de las obras. Esta obligación se paga a las corporaciones autónomas regionales de los departamentos donde se han ejecutado obras. El saldo a 31 de Marzo de 2018 es de \$5.309.917

(4) Operaciones de contratos onerosos no se presentaron en el periodo.

(5) Autopistas del Nordeste Cayman Ltda y Boulevard Turístico del Atlántico S.A., tiene la obligación contractual de realizar mantenimientos mayores cada 10 años a las vías de la concesión, que incluye tratamiento de pavimento, señalización y todos los procedimientos de mantenimiento necesarios para mantener un índice de pavimento requerido por el estado, y una carretera en óptimas condiciones, dicho valor se reclasifica como pasivo real; Al 1er trimestre del 2018, hay una disminución en este concepto por valor de \$6.744.136.

## NOTA 17: TÍTULOS EMITIDOS

Los títulos emitidos comprendían:

	<b>Marzo 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>
Bonos en circulación	855,865,295	902.107.951
Intereses	18,328,020	8.709.561
	<b>874.193.315</b>	<b>910.817.512</b>
Corriente	125,179,183	135.538.084
No Corriente	749,014,132	775.279.428

El detalle de los bonos emitidos pendientes a la fecha por la Compañía es el siguiente:

EMISOR	PLAZO	TASA	CANTIDAD DE BONOS	Marzo 2018	Diciembre 2017
Odinsa S.A.	3 años	8,10% EA pagadero TV	279.250	279.250.000	279.250.000
Odinsa S.A.	5 años	IPC + 4,55 EA pagadero TV	120.750	120.750.000	120.750.000
Odinsa S.A.	10 años	IPC+ 7,9 EA pagadero TV	2.650	26.500.000	26.500.000
Odinsa S.A.	10 años	13,5% EA pagadero TV	5.250	52.500.000	52.500.000
Autopistas del Nordeste (Cayman) Ltd.	18 años	9.39 % EA	162.000	395.193.315	423.107.952
		<b>TOTAL COLOCACIÓN</b>		<b>874.193.315</b>	<b>902.107.952</b>
Odinsa S.A.		Intereses causados al corte		9.250.609	288.562
Autopistas del Nordeste (Cayman) Ltd.		Intereses causados al corte		9.077.411	8.420.998
		<b>TOTAL INTERESES</b>		<b>18,328,020</b>	<b>8.709.560</b>
		<b>SALDO AL CIERRE</b>		<b>874.193.315</b>	<b>910.817.512</b>

## NOTA 18: CAPITAL SOCIAL

El capital social comprendía:

	<b>Marzo 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>
<b>Capital autorizado:</b>		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	20.000.000	20.000.000
<b>Capital suscrito y pagado:</b>		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	19.604.682	19.604.682

## NOTA 19: RESERVAS Y OTRO RESULTADOS INTEGRALES

Las reservas y otros resultados integrales comprendían:

	<b>Marzo 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>
Reserva legal	78.498.174	78.498.174
Otras reservas ocasionales	1.039.141.530	994.135.452
<b>Total reservas</b>	<b>1.117.639.704</b>	<b>1.072.633.626</b>

## 19.1 Reservas

**Reserva legal:** La compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la matriz, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad por la asamblea general de accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

**Otras reservas ocasionales:** La Asamblea General de Accionistas del 21 de marzo de 2018 apropió de las utilidades del ejercicio para reservas para futuras inversiones un valor de \$144.006.078.

El saldo de las otras reservas ocasionales comprende:

	<b>Marzo 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>
Reserva para futuras inversiones	1.039.141.530	994.135.452
	0	
<b>Total reservas inversiones y futuros ensanches</b>	<b>1.039.141.530</b>	<b>994.135.452</b>
	0	

## Nota 19.2 Otro resultado integral

	<b>Marzo 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>
Coberturas de flujos de efectivo	(15.638.669)	(57.770.470)
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero	54.127.890	140.859.111
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>38.489.221</b>	<b>83.088.641</b>

## NOTA 20: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO

Cuando cambie la proporción de patrimonio mantenido por las participaciones no controladoras, una entidad ajustará los importes en libros de las participaciones controladoras y no controladoras para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. La entidad reconocerá directamente en patrimonio la diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida y atribuida a los propietarios de la controladora.

## NOTA 21: DIVIDENDOS

### Dividendos decretados

La Asamblea General de Accionistas de Odinsa, celebrada el 21 de marzo de 2018, decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias de \$504,98 pesos anuales por acción, pagaderos en tres cuotas, una de \$ 50,50 por acción en julio del 2018, una de \$ 227,24 por acción en septiembre de 2018 y \$227,24 por acción en diciembre de 2018, para un valor total de \$99.000 millones de pesos.

Adicionalmente, se destinaron reservas para futuras inversiones \$ 144.006.078 millones de pesos.

Dividendos decretados en 2018	Acciones	\$ anuales por acción	Dividendos en efectivo (Millones)
Dividendos ordinario	196.046.822	504,98	99.000
<b>Total</b>	<b>196.046.822</b>	<b>504,98</b>	<b>99.000</b>

Dividendos decretados en 2017	Acciones	\$ anuales por acción	Dividendos en efectivo (Millones)
Dividendos ordinario	196.046.822	484,58	95.000
<b>Total</b>	<b>196.046.822</b>	<b>484,58</b>	<b>95.000</b>

## NOTA 22: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias para el periodo terminado a 31 de marzo comprendían:

	Marzo	
	2018	2017
Recaudo de peajes (1)	67.482.361	68.858.000
Construcción (2)	14.879.442	30.175.117
Arrendamientos	115.521	443.133
Comercio al por mayor y por menor	-	76.679
Ingresos por transportes, almacenamiento y comunicación	2.668.720	-
Actividad financiera (3)	57.406.050	41.788.138
<b>Total ingreso de actividades ordinarias</b>	<b>142.552.094</b>	<b>141.341.067</b>

1) Corresponden a ingresos por recaudo de peajes provenientes principalmente de las siguientes compañías: Autopistas del Café S. A. por un valor \$39.673.856, Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por un valor \$4.570.542, Boulevard Turístico del Atlántico S. A. por un valor \$ 14.305.074 y Autopistas del Nordeste Cayman por un valor \$ 8.932.889

2) Corresponden a ingresos por concepto de construcciones en edificaciones y obras civiles recibidos principalmente de Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café S. A. por un valor de \$11.651.351, N.V. Chamba Blou por un valor de \$2.664.788, Constructora Bogotá Fase III – Confase por un valor de \$ 370.788

3) Corresponde principalmente a ingresos por intereses Autopistas del Nordeste Cayman por un valor de \$27.148.472, Boulevard Turístico del Atlántico por un valor de \$17.883.650, Autopistas del Café S. A. por un valor de \$ 933.080, Odinsa S.A por un valor de \$ 8.104.486., Caribbean Infraestructure Company \$3.058.176

## NOTA 23: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el periodo terminado a 31 de marzo comprendían:

	Marzo	
	2018	2017
Gastos del personal	11.194.353	10.140.695
Servicios	3.466.748	3.636.708
Amortización de activos intangibles	10.279.773	12.443.260
Honorarios	7.350.384	6.277.082
Impuestos	941.137	1.220.400
Mantenimiento y reparaciones	1.238.567	1.243.672
Seguros	1.630.395	1.421.851
Deterioro	-	716.407
Gastos de viaje	1.835.361	1.311.811
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.286.620	1.343.863
Arrendamientos	1.102.803	862.162
Gastos legales	262.434	285.889
Contribuciones y afiliaciones	478.042	530.498
Adecuación e instalación	113.847	17.252
Diversos	2.759.491	2.519.590
<b>Total gastos de administración</b>	<b>43.939.961</b>	<b>43.971.140</b>

## NOTA 24: OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Los otros ingresos (egresos) por el periodo terminado a 31 de marzo comprendían:

	Marzo	
	2018	2017
Arrendamiento Bienes Muebles	67.392	289.504
Utilidad en venta de Inversiones	-	9.245.355
Servicios y comisiones	46.412	48.639
Utilidad en venta de maquinaria, vehículos y equipos	2.809	20.294
Recuperaciones (1)	2.206.757	18.075.870
Indemnizaciones	15.479	16.514
Aprovechamientos	411.896	-
Diversos (2)	3.277.813	5.283.998
<b>Total otros ingresos</b>	<b>6,028,558</b>	<b>32,980,174</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gastos extraordinarios	(1.219.128)	(988.571)
Gastos por Impuestos	(259.037)	-
Gastos diversos (3)	(5.601.652)	(6.587.763)
Donaciones	(121.120)	(59.302)
Pérdida en venta y retiro de inversiones o bienes	(1.512)	(801.686)
<b>Total otros egresos</b>	<b>(7.202.449)</b>	<b>(8,437,322)</b>

(1) Corresponde principalmente a recuperación de costos y gastos de Consorcio App Llanos de contratos de estudio \$812.298, Caribbean Infrastructure Company \$925.708

(2) Corresponde principalmente a la reversión de la amortización de los leasing de los bancos BBVA \$415.497, Bancolombia \$750.796, ajuste utilidades acumuladas Agregados Argos \$206.160

(3) Corresponde principalmente al ajuste de utilidades acumuladas de Caribbean Infrastructure Company \$3.516.430, Autopistas del café \$1.796.160.

## NOTA 25: GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y gastos financieros netos a 31 de Marzo, por el periodo terminado a 31 marzo comprendían:

	Marzo	
	2018	2017
Ingresos por intereses	1.511.896	3.702.487
Otros ingresos financieros	70.395	3.258.665
Ingresos ganancias por vr razonable	-	360.950
Diferencia en Cambio	2.591.480	1.742.726
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>4.173.771</b>	<b>9.064.828</b>
Intereses	(49.407.792)	(47.805.551)
Gastos y comisiones bancarias	(343.149)	(475.647)
Gastos ganancias por vr razonable	(562.249)	(12.862)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(50.313.190)</b>	<b>(48.294.060)</b>
<b>Neto Financieros</b>	<b>(46.139.419)</b>	<b>(39.229.232)</b>

## NOTA 26: GANANCIAS POR ACCIÓN

	Marzo	
	2018	2017
<b>Ganancias por acción básicas:</b>		
Provenientes de operaciones continuadas*	505	342
<b>Ganancias por acción básicas totales</b>	<b>505</b>	<b>485</b>

\*Cifras expresadas en pesos colombianos (pesos por acción)

## NOTA 27: CONTRATOS DE CONCESION

A continuación se describen los principales contratos de concesión de las subsidiarias y asociadas del Grupo:

### Autopistas del Café S.A.:

Contrato de concesión No. 0113 de primera generación suscrito el 21 de abril de 1997 con el Instituto Nacional de Vías (INVIAS); en el 2003 se cedió este contrato al Instituto Nacional de Concesiones (INCO) y finalmente, a partir del año 2011, el concedente es la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). Su objeto es realizar por el sistema de concesión, los estudios y diseños definitivos, las obras de rehabilitación y de construcción, la operación y el mantenimiento, y la prestación de los servicios del proyecto vial Armenia-Pereira-Manizales-Calarcá-La Paila. Actualmente, se encuentra en etapa de operación (con 270 kilómetros de longitud). La Concesión estima que el valor total del contrato es de \$ 172.597 millones (expresados en pesos del año 1996), y su duración será hasta el 1 de febrero de 2027.

El 5 de mayo de 2015, se firmó el otrosí No. 14 entre Autopistas del Café S. A. y la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, con el objeto de realizar la rehabilitación de 8.66 kilómetros de vía en el tramo Calarcá – La Española, el contrato tiene un valor de \$ 18.492.437 miles y un plazo de 12 meses.

Durante el año 2016, se firmó el Otrosí No. 15 del 07 de abril de 2016 mediante el cual se contrataron 0,84 km adicionales de la rehabilitación del tramo Calarcá – La Española por valor de \$ 1.800.000 miles como complemento del otrosí No. 14. Del mismo modo se firmó el Otrosí No. 16 del 22 de junio de 2016 mediante el cual se modificó la cláusula compromisoria del contrato de concesión y se concluyó con la firma del Otrosí No. 17 del 29 de diciembre de 2016 mediante el cual se contrató la construcción del puente peatonal Bosques de la Acuarela en el municipio de Dosquebradas, así como la operación y mantenimiento rutinario de la Variante Troncal de Occidente y los Estudios y Diseños Fase III del Par Vial Campoalegre y la doble calzada entre el peaje de Tarapacá II y la Variante La Paz en el municipio de Chinchiná por valor de \$6.591.483 miles.

El 03 de octubre de 2017 se firmó el otro si No. 11 al contrato de fiducia mercantil No. 059 de 1997 suscrito entre la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - Fiducoldex y Autopistas del Café S.A., mediante el cual se adiciona a la cláusula sexta (6) la obligación de implementación de las NIIF.

### **Autopistas de los Llanos S.A.:**

El pasado 8 de septiembre de 2016, terminó la operación del contrato 446 de 1994. Su objeto fue realizar por el sistema de concesión los estudios, diseños definitivos, las obras de rehabilitación, la operación y el mantenimiento de las carreteras Villavicencio-Granada, Villavicencio-Puerto López y Villavicencio-Retrepo-Cumara, en el departamento del Meta. Este contrato también perteneció a los denominados de primera generación y recibió ingreso mínimo garantizado hasta el 23 de noviembre de 2013. Actualmente, la sociedad se encuentra en estado de liquidación.

### **Autopistas del Nordeste Cayman S.A.:**

Encargada de la Operación y Mantenimiento de la Carretera Juan Pablo II, en República Dominicana; esta carretera comunica la capital de la república con la región Nordeste del país, además de las localidades de Monte Plata, Bayaguana, Sabana Grande de Boya y Nagua. La concesión fue otorgada por el Gobierno Dominicano en el 2001, por un período de treinta (30) años, y la concesionaria inició actividades operativas en junio de 2008, cuando abrió la vía y las estaciones de peaje.

El valor inicial del contrato es de aproximadamente USD\$ 125.516.000, además de la recepción de la vía en concesión administrativa por el sistema de peajes. Como parte del acuerdo, el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones de República Dominicana está comprometido a preservar el equilibrio económico del contrato, garantizando un ingreso mínimo de aproximadamente USD\$ 660.000.000 que se actualiza con la tasa de inflación de EEUU. Según el acuerdo de concesión, este flujo será cancelado trimestralmente desde agosto de 2008 hasta mayo de 2038.

El Contrato de Concesión fue aprobado por las cámaras legislativas y reconfirmado por el Presidente, dándole el estatus de “Contrato-Ley”, vía la Resolución No. 37 - 02 de fecha 22 de Marzo de 2002. Fue publicado en la Gaceta Oficial No. 10126.

En adición a este contrato-ley, que fija el marco legal del proyecto, todos los hitos del proyecto fueron contractualmente documentados, firmándose 17 enmiendas o “Actas de Acuerdo” entre la compañía y sus contrapartes del Gobierno. De esta manera los hitos del proyecto más relevantes fueron de igual manera aprobados por el Congreso.

El Contrato de Concesión, en su artículo 5, incluye como alcance adicional del proyecto, el circuito Nagua – Sánchez - Samaná., conocido como el “Boulevard Turístico del Atlántico”.

\*El artículo 27 del referido contrato, permite la cesión total o parcial del alcance del proyecto.

\*En el “Acta de Acuerdo No. 10” de fecha agosto 23, 2007: Autopistas del Nordeste asigna de manera formal el alcance adicional de su contrato de concesión con el Estado Dominicano, a la entidad legal Boulevard Turístico

del Atlántico, S.A., la cual tiene la misma estructura y porcentaje de participación accionaria de los promotores del proyecto Autopistas del Nordeste.

Como parte del acuerdo, el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones está obligado a preservar el equilibrio económico del proyecto. Según esta cláusula, debe mantenerse en equilibrio entre los fondos recibidos, y los costos del proyecto. Debido a que el proyecto no ha alcanzado los niveles de tráfico proyectados, el gobierno está pagando una subvención para alcanzar el ingreso mínimo.

#### **Boulevard Turístico del Atlántico S.A.:**

A través del 'Acuerdo No. 10', de fecha Agosto 23 de 2007, firmado entre el gobierno de República Dominicana, representado por el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones y Autopistas del Nordeste S.A., entidad relacionada con Boulevard Turístico del Atlántico S.A. (concesionaria), quien originalmente tenía el proyecto.

Según lo estipulado en dicha acta, Boulevard Turístico del Atlántico S.A. se compromete al desarrollo, construcción y rehabilitación de la autopista Nagua – Sánchez – Samaná – El Limón y Las Terrenas a través del sistema de concesión, así como el desarrollo total o parcial de instalaciones públicas y privadas.

El valor inicial del contrato es de aproximadamente USD\$ 151.000.000, además de la recepción de la vía en concesión administrativa por el sistema de peajes. El acta también indica que la Compañía se compromete a aportar el 100% del costo de las obras de construcción, en un plazo de 24 meses.

Como parte del acuerdo, el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones de República Dominicana está comprometido a preservar el equilibrio económico del contrato, garantizando un ingreso mínimo de aproximadamente USD\$ 1.348.500.000 a 31 de diciembre de 2016 (2015: USD\$ 954.215.000) que se actualiza con la tasa de inflación de EEUU. Según el acuerdo de concesión, este flujo será cancelado trimestralmente desde el primer trimestre de 2012 hasta abril de 2038.

#### **Concesión Vial de los Llanos S.A.S.:**

Contrato de concesión bajo el esquema de Asociación Público Privada No. 004 de cuarta generación suscrito el 5 de mayo de 2015 con la Agencia Nacional de Infraestructura, ANI. El objeto de este contrato es realizar los estudios, diseños financiación, construcción, operación, mantenimiento, gestión social, predial y ambiental respecto de los siguientes ítems: i) Corredor Granada - Villavicencio- Puerto López- Puerto Gaitán- Puente Arimena. ii) Anillo Vial de Villavicencio y Accesos a la ciudad - Malla Vial del Meta. Actualmente, se encuentra en etapa de pre construcción, el plazo del contrato es hasta septiembre de 2045.

#### **Caribbean Infrastructure Inc.:**

Contrato de APP firmado con el gobierno de Aruba en julio de 2015 denominado "DBFM Agreement Green Corridor". El objeto de este contrato es el diseño, construcción, financiación y mantenimiento del proyecto Green Corridor que consta de la construcción de una segunda calzada entre el Aeropuerto Reina Beatriz y PosChiquito, con tres intersecciones tipo glorieta, la construcción de un puente sobre el caño Mahuma y la construcción de un puente de arco superior sobre Laguna Española. En el sector de PosChiquito se construirá una rambla y se rehabilitarán vías secundarias en los sectores de San Nicolas, Sabaneta, PosGrande y PosChiquito. Actualmente, se encuentra en etapa de construcción con una longitud de 30 kilómetros, el plazo del contrato es aproximadamente por 20 años con un cierre del contrato en el mes de agosto de 2035.

## **NOTA 28: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

### **Nota 28.1 Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse**

SEGMENTO	NATURALEZA / DESCRIPCIÓN
Concesiones	Representa el segmento en donde existen contratos de concesión firmados con la nación para el diseño, construcción y operación de infraestructura vial.
Construcción	Segmento que agrupa la realización de contratos de obra directamente por Odinsa y/o a través de negocio conjuntos.
Otras en el exterior (Quiport + ADN + BTA)	Segmento que agrupa las inversiones en el exterior que se dedican a inversiones, préstamos e infraestructura vial.
Otros directos Odinsa	Segmento corporativo y de estudio e inversión en nuevos proyectos.
Aeropuertos	Representa el segmento de participación en concesiones aeroportuarios en Ecuador.

A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados de Grupo provenientes de operaciones que continúan por segmentos sobre los que debe informarse, esta información incluye los ajustes por homologación para efectos de consolidación:

Información por segmentos Marzo 2018	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	130.716.003	746.649	1.434.185	9.655.256	142.552.094
Costos	15.079.832	10.157.030	-	349.148	25.586.010
Ingresos Método de Participación	-	-	22.115.564	19.220.982	41.336.546
<b>Utilidad bruta</b>	115.636.172	- 9.410.381	23.549.749	28.527.090	158.302.630
<i>Margen bruto</i>	88%	-1266%	100%	98%	86%
Gastos Operacionales	10.722.973	3.146.064	634.204	17.870.328	32.373.568
Depreciaciones y amortizaciones	795.993	257.471	-	1.203.028	2.256.492
<b>EBITDA</b>	106.860.065	- 11.630.460	23.012.166	- 33.919	118.207.852
<i>Margen EBITDA</i>	82%	-1558%	98%	0%	67%
Utilidad por actividades de operación	106.064.072	- 11.887.931	23.012.166	- 1.236.947	115.951.360
<i>Margen Operativo</i>	81%	-1592%	98%	-6%	65%
Utilidad o Pérdida en la matriz	65.082.395	- 12.212.266	12.626.970	- 29.621.282	35.875.817
<i>Margen</i>	50%	-1636%	54%	-133%	20%

Información por segmentos Marzo 2017	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	132.320.369	30.279.693	1.399.007	-22.658.002	141.341.067
Costos	44.711.812	16.902.222	-	-28.856.820	32.757.214
Ingresos Método de Participación	-1.486.806	10.807.101	22.904.729	32.874	32.257.898
<b>Utilidad bruta</b>	86.121.751	24.184.571	24.303.736	6.231.692	140.841.750
<i>Margen bruto</i>	66%	59%	100%	223%	81%
Gastos Operacionales	12.398.120	3.716.351	-	14.069.546	30.184.017
Depreciaciones y amortizaciones	1.729.375	259.055	-	11.974.925	13.963.355
<b>EBITDA</b>	73.970.350	28.546.866	26.776.647	5.900.604	135.194.467
<i>Margen EBITDA</i>	57%	69%	110%	240%	78%
Utilidad por actividades de operación	72.240.975	28.287.811	26.776.647	-6.074.321	121.231.112
<i>Margen Operativo</i>	55%	69%	110%	103%	70%
Utilidad o Pérdida en la matriz	26.248.474	21.242.518	16.291.613	-9.779.722	54.002.883
<i>Margen</i>	27%	60%	67%	-114%	38%

## Nota 28.2 Información geográfica

Los ingresos provenientes de los clientes externos de las operaciones que continúan del Grupo por ubicación geográfica son los siguientes:

	Marzo	
	2018	2017
Colombia	83.720.678	62.206.310
Islas Virgenes	24.173.185	20.005.305
Aruba	7.724.693	28.146.814
República Dominicana	68.270.085	63.240.534
<b>Total ingresos provenientes de clientes externos</b>	<b>183.888.640</b>	<b>173.598.964</b>

## NOTA 29: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS

### Nota 29.1 Transacciones con partes relacionadas

Odinsa S.A. realizó las siguientes transacciones y presentan los siguientes saldos por cobrar o pagar con partes relacionadas:

	Venta de bienes y otros ingresos		Compra de bienes y otros gastos	
	Marzo		Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Controladas (i)	0	0	0	9.712
Asociadas (ii)	5.318.457	1.432.843	98.454	0
Negocios conjuntos (iii)	1.512.633	508.611	0	202.175
Personal clave de la Gerencia (iv)	0	0	129.312	103.997
Subsidiarias (v)	0	0	0	0
Otras partes relacionadas (vi)	0	0	1.344.633	758.538
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>6.831.090</b>	<b>1.941.454</b>	<b>1.572.399</b>	<b>1.074.422</b>

(i) Los gastos con casa matriz corresponden a alquiler de vehículo.

(ii) Ingresos generados corresponde a honorarios. Los gastos corresponden a honorarios.

(iii) Corresponde a ingresos recibidos por concepto de servicios de construcción, arrendamientos e intereses tanto del periodo actual como anterior.

(iv) Los gastos respecto del periodo anterior corresponden a honorarios legales.

(vi) Los ingresos respecto del periodo anterior corresponden a servicios, los gastos corresponden a honorarios y servicios.

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	Marzo		Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Controladas (i)	0	108.013	94.046.008	93.739.032
Asociadas (ii)	10.424.499	158.749.737	1.733.423	0
Negocios conjuntos (iii)	120.324.708	253.671.112	1.914.667	197.742.021

Personal clave de la Gerencia (iv)	0	0	0	0
Subsidiarias (v)	0	0	0	0
Otras partes relacionadas (vi)	0	418.887	5.226.982	469.518
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>130.749.207</b>	<b>412.947.749</b>	<b>102.921.080</b>	<b>291.950.571</b>

(i) Cuentas por pagar a casa matriz por concepto de dividendos, prestamos e intereses.

(ii) Respecto del año anterior corresponde a cuentas por cobrar por concepto de capital a intereses.

(iii) Cuentas por pagar por concepto arrendamientos de consorcios. Respecto del periodo anterior Corresponde a cuentas por cobrar por concepto de capital a intereses.

(vi) Cuentas por pagar por concepto de honorarios, capital e intereses. Respecto del periodo anterior corresponde a cuentas por cobrar por concepto de capital a intereses.

Al 31 de Marzo de 2018 y 31 de Marzo de 2017 no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas. Las transacciones entre la Compañía que reporta y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días, las cuentas por pagar entre las partes relacionadas tienen un plazo promedio de 60 días. El plazo promedio de los préstamos para el año 2017 es un año, pactados a una tasa en pesos de 5,22%.

## 29.2 Remuneración al personal clave de la gerencia

La remuneración otorgada al personal clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2018	Marzo	2017
Beneficios a los empleados a corto plazo	3.308.640		2.371.261
Beneficios post-empleo	7.031		5.781
Otros beneficios a largo plazo	0		0
Beneficios por terminación	0		0
Pagos basados en acciones	0		0
<b>Total remuneración al personal clave de la gerencia</b>	<b>3.315.671</b>		<b>2.377.042</b>

## NOTA 30: CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de los estados financieros no se presentaron cambios respecto a las contingencias reportadas a 31 de diciembre de 2017; los hechos mas revelantes fueron:

### Autopistas del Café:

Respecto al Laudo Arbitral, se presentó lectura del laudo el día 5 de marzo de 2018 a las 11am en la Cámara de Comercio de Bogotá con los siguientes fallos favorables a la concesión:

- Se conserva el plazo de la concesión a 31 de enero de 2027.
- Se ratifica el valor del capex y la infraestructura de operación del modelo financiero.
- Se aprueba la actualización del modelo financiero sólo con el IPC y no incorporando la DTF como lo hizo la ANI, lo que el ejercicio arroja que la concesión se extendería 5 meses más, pero se respeta el plazo pactado en el otrosí del 15 de junio de 2005 de enero 31 de 2027.

- No se condena al concesionario en los desplazamientos de las inversiones de Quiebra del Billar, Avenida del Ferrocarril y Circasia 1.

Fallo estación de pesaje La María:

- Se condena al concesionario al pago de \$13,924 millones de pesos por la estación de pesaje La María. Desde septiembre de 2017 la concesión había trasladado a una subcuenta en el patrimonio autónomo la suma de \$33.351 millones.

#### **Concesión Vial de los Llanos:**

En relación con el Tribunal de Arbitramento convocado el 1° de diciembre de 2016 ante la Cámara de Comercio de Bogotá por la Concesión Vial de los Llanos contra la Agencia Nacional de Infraestructura, durante el primer trimestre del año 2018 se realizaron las siguientes actividades: 1.) Audiencia de Conciliación del trámite arbitral, la cual se declaró fallida el 8 de febrero de 2018 y 2.) El 7 marzo se realizó la Primera Audiencia de Trámite, mediante la cual, entre otros, el Tribunal asumió competencia para dirimir las controversias presentadas y se decretaron las pruebas del proceso. Una vez iniciada la etapa probatoria, el 15 de marzo se posesionó el Perito Financiero decretado de oficio y se le otorgó plazo hasta el 15 de mayo de 2018 para presentar su concepto. Así mismo, se decretaron para los meses de abril de 2018 y mayo de 2018 recepción de los testimonios decretados.

### **NOTA 31: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de Odinsa, no se presentan eventos subsecuentes que afecten materialmente sus estados financieros consolidados y/o situación financiera.