

# **Odinsa S.A y Subsidiarias**

**Estados financieros consolidados condensados para el periodo terminado a 30 de septiembre 2017.**

**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 2017

Nota 3.2. Otras normas emitidas

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. Inventarios neto

Nota 7. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Nota 7.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Nota 7.2. Operaciones discontinuadas

Nota 8. Intangibles, Neto

Nota 9. Propiedades, planta y equipo, neto

Nota 9.1. Deterioro del valor de los activos

Nota 10. Propiedades de Inversión

Nota 11. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Nota 11.1. Información general de las asociadas y negocios conjuntos

Nota 11.2. Restricciones y compromisos significativo

Nota 11.3. Información financiera resumida

Nota 12. Subsidiarias

Nota 12.1. Composición de Grupo

Nota 13. Provisiones

Nota 14. Capital social

Nota 15. Reservas y otro resultado integral

Nota 15.1. Reservas

Nota 15.2. Otro resultado integral

Nota 16. Otros componentes del patrimonio

Nota 17. Dividendos

Nota 18. Participación no controladora

Nota 19. Ingreso de actividades ordinarias

Nota 20. Gastos de administración

Nota 21. Otros Ingresos (egresos)

Nota 22. Gastos financieros, netos

Nota 23. Ganancias por acción

Nota 23.1. Ganancias por acción básicas

Nota 24. Información por segmentos

Nota 24.1. Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse

Nota 24.2. Información geográfica

Nota 25. Información de partes relacionadas

Nota 25.1. Transacciones con partes relacionadas

Nota 25.2. Remuneración al personal clave de la gerencia

Nota 26. Hechos Relevantes

# Odinsa S.A.

## Estado de situación financiera consolidado

En miles de pesos colombianos

	A 30 de septiembre 2017	A 31 de diciembre 2016
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	141.776.644	311.590.615
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	487.666.198	398.378.258
Inventarios, neto	66.351	247.653
Activos por impuestos	43.591.054	28.054.602
Otros activos financieros	32.884.483	2.257
Otros activos no financieros	12.342.968	13.338.480
Operaciones discontinuas	-	342.358.651
Efectivo restringido	635.619.869	523.647.103
<b>Activos corrientes</b>		
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1.353.947.566</b>	<b>1.617.617.619</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1.035.240.236	990.742.935
Propiedades, planta y equipo, neto	39.879.305	40.417.435
Propiedades de inversión	39.117.421	39.117.421
Activos por impuestos diferidos	50.567.989	49.684.944
Otros activos financieros	373.842	422.079
Otros activos intangibles	177.823.270	137.410.325
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	2.351.838.722	2.325.691.501
Otros activos no financieros	8.168.123	7.334.458
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>3.703.008.908</b>	<b>3.590.821.098</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5.056.956.474</b>	<b>5.208.438.717</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Préstamos y obligaciones	480.212.964	501.667.201
Otras provisiones	29.406	2.552.524
Otros pasivos financieros	5.325	0
Otros pasivos no financieros	59.322.242	71.108.882
Pasivos por beneficios a empleados	8.639.057	7.239.304
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	234.325.111	149.209.692
Pasivo por impuestos corrientes	37.149.838	22.858.916
Títulos emitidos	16.691.793	40.885.749
Operaciones discontinuas	13.172.638	190.874.829
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>849.548.375</b>	<b>986.397.097</b>

# Odinsa S.A.

## Estado de situación financiera consolidado

En miles de pesos colombianos

	A 30 de septiembre 2017	A 31 de diciembre 2016
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Préstamos y obligaciones	1.264.885.737	1.303.120.406
Otras provisiones	119.924.888	112.321.091
Otros pasivos no financieros	256.873.547	203.823.225
Pasivos por beneficios a empleados	5.041.241	4.935.525
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	241.652.997	231.362.367
Impuesto diferido	45.360.378	50.761.915
Títulos emitidos	495.396.926	504.477.299
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2.429.135.714</b>	<b>2.410.801.828</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.278.684.089</b>	<b>3.397.198.925</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital en acciones	19.604.682	19.604.682
Prima de emisión	354.528.587	354.528.587
Resultados del ejercicio	120.042.580	670.201.765
Otro resultado integral	85.547.234	121.023.458
Ganancias acumuladas	(229.113.761)	(229.121.173)
Reservas	1.072.633.626	499.067.792
Otros componentes del patrimonio	(7.154.634)	(6.541.592)
Participaciones no controladoras	362.184.070	382.476.273
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.778.272.385</b>	<b>1.811.239.792</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>5.056.956.474</b>	<b>5.208.438.717</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  
 T.P. No 69852-T  
 (Ver certificación adjunta)

\_\_\_\_\_  
**Jorge Eliecer Moreno Urrea**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 42619 - T  
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

# Odinsa S.A.

## Estado de resultados consolidado condensado

En miles de pesos colombianos

	Tercer Trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2017	2016	2017	2016
<b>Ganancia (perdida)</b>				
Ingresos por actividades ordinarias	165.600.572	214.178.001	479.749.988	414.332.375
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	34.339.837	41.342.894	96.661.636	89.657.318
Costo de ventas	(64.476.892)	(76.996.423)	(161.324.366)	(145.066.616)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>135.463.517</b>	<b>178.524.472</b>	<b>415.087.258</b>	<b>358.923.077</b>
Otros ingresos	5.825.476	84.417.252	87.363.387	14.651.485
Gastos de administración	(49.715.122)	(86.581.919)	(139.275.122)	(76.727.217)
Otros egresos	(34.560.916)	(33.149.578)	(40.682.662)	(35.963.108)
<b>Ganancia (pérdida) por actividades de operación</b>	<b>57.012.955</b>	<b>143.210.227</b>	<b>322.492.861</b>	<b>260.884.237</b>
Ingresos y Costos financieros netos	(53.639.066)	(84.972.374)	(148.789.646)	(100.919.664)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>3.373.888</b>	<b>58.237.852</b>	<b>173.703.214</b>	<b>159.964.573</b>
Ingreso (gasto) por impuestos	(3.900.183)	(14.034.108)	(34.055.922)	(24.643.868)
<b>Ganancia (perdida) del grupo antes de operaciones discontinuas</b>	<b>(526.294)</b>	<b>44.203.745</b>	<b>139.647.293</b>	<b>135.320.705</b>
Operaciones discontinuas	0	(40.667.856)	4.120.450	60.615.371
<b>Ganancia (perdida) del grupo después de operaciones discontinuas</b>	<b>(526.294)</b>	<b>3.535.889</b>	<b>143.767.743</b>	<b>195.936.076</b>
<b>Participación controladora</b>				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.590.953	19.820.599	120.042.580	138.502.749
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras [Número]	(2.117.247)	(16.284.710)	23.725.163	57.433.327
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(526.294)</b>	<b>3.535.889</b>	<b>143.767.743</b>	<b>195.936.076</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  
T.P. No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

**Jorge Eliecer Moreno Urrea**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 42619 - T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

**Mario Alonso García Romero**  
**Gustavo Ordoñez Salazar**  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

# Odinsa S.A.

## Estado de otro resultado integral consolidado condensado

En miles de pesos colombianos

	Tercer trimestre		Septiembre	
	2017	2016	2017	2016
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>(526.29</b> <b>5)</b>	<b>55.704.222</b>	<b>143.767.74</b> <b>3</b>	<b>195.936.076</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período</b>				
Diferencia en cambio por conversión – operaciones discontinuas	(1.116.630)	0	0	0
<b>Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período</b>				
Método de participación patrimonial	(5.314.46 8)	(73.538.287)	(7.678.41 9)	(9.091.471)
Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero	(38.172.07 9)	(3.145.229)	(44.271.27 3)	(43.359.045)
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTOS</b>	<b>(45.129.47</b> <b>2)</b>	<b>(20.979.294)</b>	<b>91.818.05</b> <b>1</b>	<b>143.485.560</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b>(45.129.47</b> <b>2)</b>	<b>(73.429.81</b> <b>0)</b>	<b>91.818.05</b> <b>1</b>	<b>91.035.044</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  
T.P. No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

**Jorge Eliecer Moreno Urrea**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 42619 - T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

**Gustavo Ordoñez Salazar**  
Representante Legal  
T.P. No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

# Odinsa S.A.

## Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado

En miles de pesos colombianos

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Otros componentes de patrimonio	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2016	19,604,682	354,528,587	78,498,174	291,479,351	113,705,042	(274,446,164)	133,190,039	(2,245,480)	259,716,978	974,031,209
Resultado del periodo							138,502,749		29,866,818	168,369,567
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto					(25,905,743)			40,431,531		14,525,788
<b>Resultado integral del periodo</b>	<b>19,604,682</b>	<b>354,528,587</b>	<b>78,498,174</b>	<b>291,479,351</b>	<b>87,799,299</b>	<b>(274,446,164)</b>	<b>271,692,788</b>	<b>38,186,051</b>	<b>289,583,796</b>	<b>1,156,926,564</b>
Emisión de capital e instrumentos convertibles										
Dividendos decretados en efectivo										0
Apropiación de reservas				134,132,777		(942,738)	(133,190,039)			0
Otros movimientos en reservas										0
Método de la participación de participadas										0
Transferencias a las ganancias acumuladas										0
Traslado desde otro resultado integral										0
Cambios en políticas contables										0
Impuesto a la riqueza				(5,042,511)						(5,042,511)
Compras y ventas a las participaciones no controladoras									1,369,816	1,369,816
Otras variaciones										0
<b>Saldo al 30 de Septiembre 2016</b>	<b>19,604,682</b>	<b>354,528,587</b>	<b>78,498,174</b>	<b>420,569,617</b>	<b>87,799,299</b>	<b>(275,388,902)</b>	<b>138,502,749</b>	<b>38,186,051</b>	<b>290,953,612</b>	<b>1,153,253,869</b>

# Odinsa S.A.

## Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado

En miles de pesos colombianos

	Capital suscrito y pagado	prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Otros componentes de patrimonio	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2017	19.604.682	354.528.587	78.498.174	420.569.618	121.023.458	(229.121.173)	670.201.765	(6.541.592)	382.476.273	1.811.239.792
Resultado del periodo							120.042.580		23.725.163	143.767.743
Otro resultado integral del periodo. neto de impuesto					(35.476.224)				(1.254.264)	(36.730.488)
<b>Resultado integral del periodo</b>	<b>19.604.682</b>	<b>354.528.587</b>	<b>78.498.174</b>	<b>420.569.618</b>	<b>85.547.234</b>	<b>(229.121.173)</b>	<b>790.244.345</b>	<b>(6.541.592)</b>	<b>404.947.172</b>	<b>1.918.277.047</b>
Emisión de capital e instrumentos convertibles										0
Dividendos decretados en efectivo										0
Apropiación de reservas				575.201.395			(670.201.765)			(95.000.370)
Método de la participación de participadas										0
Transferencias a las ganancias acumuladas										0
Traslado desde otro resultado integral										0
Impuesto a la riqueza				(1.635.561)						(1.635.561)
Compras y ventas a las participaciones no controladoras									(6.491.927)	(6.491.927)
Otras variaciones						7.412		(613.042)	(36.271.175)	(37.137.436)
<b>Saldo al 30 de Septiembre 2017</b>	<b>19.604.682</b>	<b>354.528.587</b>	<b>78.498.174</b>	<b>994.135.452</b>	<b>85.547.234</b>	<b>(229.113.761)</b>	<b>120.042.580</b>	<b>(7.154.634)</b>	<b>362.184.070</b>	<b>1.778.272.385</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  
T.P. No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

**Jorge Eliecer Moreno Urrea**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 42619 - T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

# Odinsa S.A.

## Estado de flujos de efectivo consolidado

En miles de pesos colombianos

Septiembre

	2017	2016
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>143,767,743</b>	<b>138,502,749</b>
Ajustes por:		
Gasto del impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo	34,055,922	(6,546,245)
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(96,661,636)	(89,657,318)
Gastos financieros reconocidos en resultados del periodo	146,351,404	0
Ingresos por intereses reconocidos en resultado del periodo	(121,006,597)	0
Gastos reconocidos con respecto a beneficios a empleados y provisiones	3,644,909	10,167,183
(Utilidad) pérdida, neta por venta de propiedades, planta y equipo	(160,464)	732,798
(Utilidad) pérdida, neta por venta de inversiones	(37,752,807)	22,945,180
Pérdida, neta surgida sobre la venta de activos no corrientes disponibles para la venta y otros activos	1,137,058	0
Perdida (utilidad), neta por valoración de instrumentos financieros, medidos a valor razonable	48,237	0
Deterioro, neto de activos no corrientes reconocidos en resultados del periodo	1,988,717	4,040,931
Depreciación y amortización de activos no corrientes	40,260,194	25,907,479
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	(4,522,064)	594,683
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	0	44,689,858
	<b>111,150,615</b>	<b>151,377,297</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo de:</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(82,225,158)	(93,755,436)
Inventarios	115,020	477,775
Otros activos	105,722,781	13,354,106
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	20,008,913	(36,573,525)
Provisiones	(2,521,667)	0
Otros pasivos	3,695,015	(2,255,287)
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>155,945,518</b>	<b>32,624,930</b>
<b>Impuesto a la riqueza pagado</b>	<b>(2,363,166)</b>	<b>(6,066,215)</b>
<b>Impuesto a la renta pagado</b>	<b>(43,047,439)</b>	<b>(6,755,467)</b>
Intereses recibidos	0	770,271
Dividendos pagados	0	(29,572,421)
Dividendos recibidos	16,790,774	1,939,342
	<b>127,325,687</b>	
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de operación</b>	<b>7</b>	<b>(7,059,560)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		

Intereses financieros recibidos	30,251,649	0
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(4,869,961)	0
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	916,689	4,030,344
Adquisición de activos intangibles	(46,007,902)	(42,948,576)
Adquisición de otros activos no corrientes	(35,727,760)	0
Producto de la venta de activos financieros	0	37,918,759
Adquisición participaciones en asociadas y negocios conjuntos	(2,880,000)	356,755,591
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	66,347,157	0
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en)/ generado por actividades de inversión</b>	<b>8,029,872</b>	<b>355,756,118</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Pago de bonos y papeles comerciales	(22,761,838)	(8,091,191)
Aumento de otros instrumentos de financiación	45,841,980	130,611,271
Dividendos pagados	(76,733,130)	0
Intereses pagados	(130,497,140)	0
Otras entradas / salidas de efectivo	0	(7,095,994)
<b>Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<b>(184,150,128)</b>	<b>115,424,086</b>
<b>Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(48,794,568)</b>	<b>464,120,644</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	835,237,717	382,042,869
Efectos de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	(9,046,635)	0
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>777,396,513</b>	<b>846,163,513</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  
T.P. No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

**Jorge Eliecer Moreno Urrea**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 42619 - T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

## **A 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016**

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

### **NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL**

Organización de Ingeniería Internacional S. A. - Odinsa S.A. (anteriormente Grupo Odinsa S.A.) es una Compañía con domicilio en Colombia; hasta mayo de 2016 su dirección registrada era la Carrera 14 No. 93 A 30 (Bogotá, Colombia), fecha en la cual modificó su razón social y 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 y tener su capital inscrito en la Bolsa de Valores de Colombia, 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 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 el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. 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 2013.

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

## **Nota 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:

- Los instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa se actualizan por su valor razonable, y los que no cuentan con un mercado activo utilizan las técnicas de valor presente.
- Las propiedades de inversión se valorizan a su valor razonable.
- Los activos y pasivos de las empresas en liquidación se medirán por su valor neto de realización.

### **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**

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 Grupo 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 proyecto de construcción, o conforme al servicio que es posible medir de forma fiable y cuyos beneficios económicos son probables.

### **Provisiones**

Grupo 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. Grupo 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 valorar 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.

Cuando la porción de pérdidas de la Compañía excede su participación en una inversión reconocida según el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se discontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que el Grupo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

## **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 2017	% Participación dic 2016
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 Santa Marta Paraguachon S.A.	Asociada	Ejecutar los estudios, diseños, obras de rehabilitación, de construcción, mantenimiento y operación del sector Santa Marta - Río Palomino, ruta 90 en los departamentos de Magdalena y La Guajira.	Colombia	0,00%	35,80%
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%
Consorcio Constructor Nuevo Dorado	Negocio Conjunto	Modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado	Colombia	35,00%	35,00%
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%	78,85%
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	0,00%	35,00%
Consorcio Odinsa Valorcon	Negocio Conjunto	Realizar obras de protección vial en el sector de Muchachitos, que hace parte de la concesión Santa Marta Riohacha Paraguachon.	Colombia	0,00%	50,00%
Consorcio Odival	Negocio Conjunto	Realización obras relacionadas con la Fase III de transmilenio en la ciudad de Bogotá.	Colombia	0,00%	65,70%
Consorcio App Llanos	Subsidiaria	Contratista para el desarrollo del proyecto Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	51,00%	51,00%

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2017	% Participación dic 2016
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	40,00%	40,00%
Generadora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Operación y mantenimiento de una planta de generación de energía eléctrica en la Provincia de Colón., República de Panamá, con una capacidad de 100 MW en ciclo simple y 150 MW en ciclo combinado.	Panamá	0,00%	59,67%
Generadora del Pacifico S.A.	Subsidiaria	Desarrollo, financiamiento y explotación de proyectos del giro eléctrico. La Sociedad participa del Sistema Interconectado Central de la República de Chile, con su central de Generación Termoeléctrica, ubicada en Copiapó, con capacidad instalada de 96MW.	Chile	0,00%	51,22%
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%
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%
Suma S.A.S.	Asociada	Brindar apoyo a las empresas del Grupo Argos en áreas financieras, contables y administrativas.	Colombia	25,00%	25,00%
Agregados Argos S.A.S	Asociada	Empresa dedicada al manejo de canteras para abastecer de agregados a la construcción de infraestructura	Colombia	24,00%	0,00%

## 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.

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 dismantelar 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.

Respecto de las adquisiciones anteriores al 1 de enero de 2015, la plusvalía se incluye sobre la base del costo atribuido, que representa el monto registrado bajo los PCGA anteriores, ajustado por la reclasificación de ciertos activos intangibles.

### 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 prefactibilidad, 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 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.

## **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.

### **Otros beneficios largo plazo**

La obligación neta del Grupo relacionada con los beneficios a los empleados a largo plazo que no correspondan a planes de pensiones es el monto de beneficio a futuro que los empleados han

recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y el valor razonable de cualquier activo relacionado es descontado. La tasa de descuento corresponde al promedio ponderado de la tasa de descuento que refleja el valor de los flujos de caja esperados para rendimientos de TES.

### **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 estimados de dicho mantenimiento, y sobre la base a los estudios realizados y consideraciones internas de la gerencia.

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 financieros y costos 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.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, saneamiento de descuentos en las provisiones, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo apto se reconocen en resultados 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.

### **Impuesto a las ganancias**

El gasto o ingreso por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta corriente 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.

### **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		
Instrumentos financieros acciones			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
<b>Propiedades de inversión</b> 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.
<b>Instrumentos financieros acciones</b>	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.
<b>Combinación de negocios- Activos Intangibles</b>	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 calculo 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.
<b>Operaciones discontinuas</b>	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.

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

### 3.1. Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2017

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15 y la NIIF 9, aplicables a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada).

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 - Presentación de estados financieros	Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.	Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes: Requerimientos de materialidad NIC 1. Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas. Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros. La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. Fase 2: Metodología de deterioro. Fase 3: Contabilidad de Cobertura. 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.
NIIF 11 - Operaciones conjuntas	Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas.	Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades NIC 28 - Entidades de	Aplicación de la excepción de consolidación.	Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto, si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
inversión		
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversión	Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.
NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	Es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: NIC 18 - Ingreso. NIC 11 - Contratos de construcción. CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo.	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación.	Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo NIC 41 - Agricultura	Plantas productoras.	Se define el concepto de planta productora, además, requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16. Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 38 - Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso.</li> <li>- Cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.</li> </ul>
Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos. NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1) Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados. NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional. NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.

Odinsa ha realizado la evaluación de estas normas y estas no tienen impactos en su información financiera.

### 3.2. Otras normas emitidas

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2131 de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018, las cuales corresponden a las enmiendas efectuadas por el IASB, publicadas en español durante el primer semestre de 2016.

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
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.

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
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 impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la Compañía.

#### **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 entidades**

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

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:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Efectivo y bancos	750.942.989	778.029.257
Equivalentes al efectivo <sup>(1)</sup>	26.453.524	57.208.463
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>777.396.513</b>	<b>835.237.720</b>
Corriente	777.396.513	835.237.720
No Corriente	0	0
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>777.396.513</b>	<b>835.237.720</b>
El siguiente es el valor del efectivo y equivalente restringido no disponible para el uso:		
Efectivo de uso restringido corriente <sup>(2)</sup>	635.619.869	523.647.103
Efectivo de uso restringido no corriente <sup>(3)</sup>	0	0
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo de uso restringido</b>	<b>635.619.869</b>	<b>523.647.103</b>

(1) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para las empresas del grupo, gestionados a través de fideicomisos por \$ 26.453.524 (2016 \$ 57.208.463); entre los valores mas significativos se encuentra Autopista de los Llanos por \$ 21.480.605; Autopistas del Café por \$ 4.774.689 (2016 \$ 8.724.872); Odinsa servicios por \$ 36.599 (2016 \$ 1.320.070); Odinsa proyectos e inversiones por \$ 16.668 (2016 \$ 3.934.970); Odinsa \$144.963 (2016 \$43.228.551)

(2) El efectivo de uso restringido corriente para Grupo corresponde a: \$ 635.619.869

Boulevard Turístico del Atlántico S.A. por \$ 182.394.465 (2016: \$ 192.157.376) restringido por instituciones multilaterales, las cuales deben ser depositadas en cuentas de ahorro en una entidad financiera extranjera y deberá ser utilizadas para operación, mantenimiento y pago de deuda, entre otros; Autopista del Nordeste Cayman Limited por \$ 138.839.272 (2016 \$ 122.223.887) 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. por \$ 97.006.418 y Concesión Vial de los Llanos S.A.S por \$ 217.379.714 respectivamente (2016: \$ 50.676.429 y \$ 158.589.411) 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 tercer trimestre del año 2017, no hubo transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo.

## NOTA 6: INVENTARIOS NETO

<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>247,653</b>	<b>7.652.886</b>
Disminución de los inventarios al valor neto de realización		
Reversión de la rebaja de valor de los inventarios		
Otros cambios por reclasificaciones	-181.302	-7.405.233
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>66.351</b>	<b>247.653</b>

## NOTA 7: ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

### Nota 7.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta

El 13 de abril del 2017, se cerró el negocio en el cual Odinsa vende su participación del 51,22% mas la cesión de unos derechos por préstamos realizados en Generadora del Pacífico, GENPAC empresa Chilena que opera una central de generación eléctrica por USD\$ 48,483 millones; de igual forma, el 15 de junio del 2017 cierra la venta de su participación del 59,67% en Generadora del Atlántico, GENA empresa Panameña, por USD\$ 35,3 millones; ambos se presentaban en el consolidado como ANCMV, los cuales a septiembre de 2017 no presentan saldo.

Los activos y pasivos a 30 de septiembre de 2017 se detallan a continuación:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
<b>Activos</b>		
Propiedad, planta y equipo	0	228.964.010
Deudores	0	60.178.995
Inversiones	0	0
Otros activos	0	9.052.601
Inventarios	0	5.297.973
Intangibles	0	73.245
Activos financieros no corrientes	0	0
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	38.791.828
<b>Activos</b>	<b>0</b>	<b>342.358.651</b>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras	0	106.770.278

Pasivos comerciales	0	63.041.579
Impuestos	0	18.221.803
Obligaciones laborales	0	2.841.169
Provisiones	0	0
<b>Pasivos</b>	<b>0</b>	<b>190.874.829</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>0</b>	<b>151.483.823</b>

## Nota 7.2. Operaciones discontinuadas

En el mes de noviembre de 2016, Odinsa clasificó su división de Energía como operación discontinuada, que corresponde a las inversiones en Generadora del Atlántico y Generadora del Pacífico las cuales fueron vendidas en abril y junio del 2017, debido a la decisión estratégica de enfocarse principalmente en las competencias clave del Grupo, es decir, la construcción y las concesiones.

## NOTA 8: INTANGIBLES, NETO

### Los intangibles a 30 de Septiembre de 2017 se detallan a continuación:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Marcas, listas de clientes y relacionados		
Concesiones, franquicias y derechos (1)	204.981.845	164.909.392
Patentes, licencias y software	617.286	2.067.227
Activos intangibles en curso	3.368.495	0
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto</b>	<b>208.967.626</b>	<b>166.976.619</b>
Amortización acumulada	31.144.356	29.566.293
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>177.823.270</b>	<b>137.410.325</b>

- 1) Concesión ADN Cayman por \$ 97.254.951 (2.016 \$ 99.375.791) corresponde a desembolsos realizados en la construcción de la carretera por el Gobierno Dominicano. El activo se amortiza linealmente durante la vigencia de la concesión, treinta (30) años, hasta 2038; Concesión Vial de los Llanos por \$ 106.388.416 (2.016 \$ 65.195.124) 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 IFRS; Odinsa Proyectos e Inversiones por \$ 338.477 correspondiente al contrato 250 de peajes y el cual ya fue amortizado en su totalidad; Odinsa S.A \$ 1.000.000 corresponde a la adquisición de derechos para nuevo proyecto llamado APP Corredor Industrial de la Sábana.

## NOTA 9: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

La propiedad planta y equipo se detallan a continuación:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Terrenos	1.683.757	1.683.757
Construcciones y edificaciones	15.829.304	14.626.699

Maquinaria y equipo de producción	7.885.192	9.111.605
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	6.317.477	6.500.789
Equipo de transporte terrestre	8.163.575	8.298.009
Otros activos	0	196.576
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>39.879.305</b>	<b>40.417.435</b>

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

	Terrenos	Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	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	0	16.122.942	16.011.344	9.903.421	14.455.432	0	58.176.895
Adiciones	0	0	1.237.746	755.167	1.120.045	1.757.003	0	4.869.961
Mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Transferencias desde (hacia):</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	-58.310	-26.366	-63.735	-49.143	0	-197.553
Venta y retiros	0	0	0	-544.415	-261.762	-868.932	0	-1.675.109
Combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Costo histórico</b>	<b>1.683.757</b>	<b>0</b>	<b>17.302.378</b>	<b>16.195.730</b>	<b>10.697.969</b>	<b>15.294.360</b>	<b>0</b>	<b>61.174.195</b>
<b>1° de enero de 2017</b>	0	0	1.299.673	6.900.274	3.402.087	6.157.427	0	17.759.462
Depreciación del periodo	0	0	189.727	1.536.006	975.900	1.828.356	0	4.529.989
Mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Transferencias desde (hacia):</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas	0	0	0	-85.750	-145	0	0	-85.895
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	-16.327	-11.751	-20.436	-27.232	0	-75.746
Venta y retiros	0	0	0	-28.239	-60.770	-828.642	0	-917.652
Combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	0	83.8 56	8 77	0	84.7 33
<b>Depreciación y deterioro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.473.074</b>	<b>8.310.539</b>	<b>4.380.492</b>	<b>7.130.785</b>	<b>-</b>	<b>21.294.889</b>
<b>Total Propiedad, planta y equipo al 30 de Septiembre de 2017</b>	<b>1.683.757</b>	<b>0</b>	<b>15.829.304</b>	<b>7.885.192</b>	<b>6.317.477</b>	<b>8.163.575</b>	<b>0</b>	<b>39.879.305</b>

	Terrenos	Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	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 2016</b>	5,895,080	14,501,413	20,192,896	826,380,457	6,697,758	13,271,129	133,718	887,072,451
Adiciones	0	40,914,737	915,553	8,677,920	4,750,195	1,123,962	0	56,382,367
Mantenidos para la venta	-4,232,209	-55,488,071	-7,751,473	-819,300,700	-1,427,215	-805,583	-134,383	-889,139,634
Transferencias desde (hacia):	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	20,886	71,921	-67,997	4,013,360	-112,852	-60,491	-7,226	3,857,601
Venta y retiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Combinaciones de negocio	0	0	2,637,390	0	2,916,957	1,758,262	204,468	7,517,077
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	-3,759,695	-2,921,972	-831,846	0	-7,513,513
Costo histórico	1,683,757	0	15,926,369	16,011,342	9,902,871	14,455,433	196,577	58,176,349
<b>1° de enero de 2016</b>	0	0	1,112,503	225,982,428	4,137,400	3,997,008	73,090	235,302,429
Depreciación del periodo	0	0	218,942	1,691,722	1,420,505	2,117,061	0	5,448,230
Mantenidos para la venta	0	0	-3,938,797	-216,960,760	-846,766	-515,599	-98,240	-222,360,162
Transferencias desde (hacia):	0	0	3,829,577	5,940	-960	13,155	0	3,847,712
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	-663,469	2,291,810	544,303	98,759	25,151	2,296,554
Venta y retiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Combinaciones de negocio	0	0	740,914	245,007	929,062	1,138,049	0	3,053,032
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	-6,356,410	-2,781,462	-691,009	0	-9,828,881
Depreciación y deterioro	0	0	1,299,670	6,899,737	3,402,082	6,157,424	1	17,758,914
<b>Total Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016</b>	1,683,757	0	14,626,699	9,111,605	6,500,789	8,298,009	196,576	40,417,435

Los activos que se encuentran pignorados al 30 de Septiembre de 2017 ascienden a unos \$2,005,896 (\$1,970,425 al 31 de diciembre de 2016) y corresponden a los activos adquiridos bajo la modalidad de leasing y crédito hipotecario de JV Proyectos ADN S.R.L.

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 9.1. Deterioro del valor de los activos

Para el periodo 2017 con corte a septiembre 30 se presenta una pérdida por deterioro en el rubro de deudores por \$ 716.407 correspondientes a cuenta por Cobrar con Confase y que es reconocida sobre las cuentas por cobrar contra el gasto por deterioro de inversiones del periodo.

Para el periodo 2017 se presenta el deterioro de los Activos no corrientes mantenidos para la venta de GENA y GENPAC en Odinsa Holding. Quien registra en el gasto por deterioro de inversiones un total de \$3.644.453 correspondientes a la cuenta de Estado de Situacion Financiera - Activos no ctes mantenidos para la vta Inversiones-. que fueron vendidos en el primer semestre de 2017.

Igualmente esta operación Genero un ingreso del deterioro registrado en 2016 por efecto de la tasa de cambio y el valor razonable reconocido por un monto de 2.367.895

## NOTA 10. PROPIEDADES DE INVERSION

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Terrenos		
Construcciones y edificaciones	39.117.421	39.117.421
<b>Total</b>	<b>39.117.421</b>	<b>39.117.421</b>

Para Odinsa a Septiembre del año 2017 y 2016 no se presenta aumento en las propiedades de inversiones, porque no se ha realizado ningún tipo de avaluó ni compra. Los supuestos de valoración que se han utilizado fueron con base al último avaluo realizado a Diciembre del 2016 y que permanecen para el periodo de 2017.

Los ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión a Septiembre del 2017 disminuyeron a \$ 722.072 en comparación al año anterior, debido a que varias de las propiedades ya no se encuentran en arrendamiento y para diciembre de 2016 era de \$ 2.139.452.

Las propiedades de inversión, no han sido afectadas en garantías para el cumplimiento de obligaciones contractuales, ni poseen restricción sobre la propiedad.

## NOTA 11. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

### Nota 11.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

Razón social asociada o negocio conjunto	País	Participación nominal		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
		sep-17	dic-16		sep-17	dic-16
Holding Quiport	Uruguay	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	834,516,067	799,917,937

Aerotocumen S.A.	Panamá	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	1,8 79,190	2,042,09 6
Concesión La Pintada S.A.S	Colombia	78,85%	78,85%	Asociada	87,613,880	48,988,3 15
Concesión Santa Marta Paraguachón (3)	Colombia	0.00%	35,80%	Asociada	-	11,876,50 3
Consortio Constructor Nuevo Dorado	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	15,008,807	11,806,47 8
Consortio Dovicon O&M	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	15,456	15,9 91
Consortio Farallones (1)	Colombia	50,00%	78,85%	Negocios conjuntos	35,444,058	76,598,9 07
Consortio Mantenimiento Opain	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	428,651	1,197,46 9
Consortio Odinsa Mincivil Cóndor	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	100,362	100,3 62
Consortio Odinsa Valorcon (2)	Colombia	0.00%	50,00%	Negocios conjuntos	-	122,8 78
Consortios Imhotep	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	3,534,203	4,424,52 9
Dovicon S.A.	República Dominicana	50,00 %	50,00 %	Negocios conjuntos	4,425	4,5 13
JV Dovicon EPC S.A.S.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	26,896	27,8 27
JV Dovicon O&M S.A.S.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	6	6 6
OPAIN SA	Colombia	35,00%	35,00%	Asociada	54,166,611	33,494,1 24
Summa SAS	Colombia	25,00%	33,33%	Asociada	152,234	125,0 00
Agregados Argos SA.	Colombia	24.00%	0.00%	Asociada	2,349,390	0
					1,035,24 0,236	990,742,9 35

## Nota 11.2. 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.

- (1) El pasado 18 de Enero de 2017 se realizó un acuerdo complementario al acuerdo de modificación integral del Consortio Farallones o en el Contrato Epc, con Construcciones el Cóndor S.A. donde se establece que vendemos el 28.85% de la participación de Odinsa en este Consortio, por un monto de \$24.281 millones de pesos, pagaderos trimestralmente conforme al desarrollo de la fase de construcción de la Etapa Pre operativa del Contrato Epc.
- (2) Se realizó la liquidación de este Consortio, debido que se terminó su etapa operativa.
- (3) Se realizó la venta de la Inversión Concesión Santa Marta Paraguachón que presentaba un costo por \$11.876.503 con un monto de venta por \$41.675.302

### Nota 11.3. Información financiera resumida

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

	Quiport Holdings S.A.	Aerotocumen S.A.	Concesión La Pintada S.A.S	Concesión Santa Marta Paraguachón	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Dovicon O&M	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Odinsa Mincivil Condo	Consortio Imhote	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S	JV Dovicon O&M S.A.S.	OPAIN SA
<b>Septiembre 2017</b>														
Activos corrientes	372,561,307	11,204,418	87,705,736	0	185,864,121	38,660	68,636,086	613,125	3	4,827,476	900,944	65,640	12,316	737,000,043
Activos no corrientes	2,198,642,932	5,452,556	402,964,037	0	2,794,152	0	48,245,863	1,107,318	304,834	2,064,108	0	0	0	1,878,646,109
Total de activos	2,571,204	16,657	490,670	0	188,658	38,660	116,882	1,720	305	6,892	900,944	65,640	12,316	2,615,646
Pasivos corrientes	249,173,775	3,469,684	22,598,302	0	188,658,273	19	51,706,821	1,720,443	3,802	7,170,984	244,240	32	12,302	2,473,324,022
Pasivos no corrientes	1,162,728,762	9,428,910	419,651,813	0	0	0	30,729,437	0	0	0	0	0	0	0
Total de pasivo	1,411,903	12,899	442,250	0	188,658	19	82,436	1,720	4	7,170,984	244,240	32	12,302	2,473,324,022
Patrimonio	1,159,151,159	3,758,380	48,419,659	0	0	38,641	34,445,691	0	301,035	0	656,704	65,608	15	142,322,130
Ingreso de actividades ordinarias	325,690,331	0	179,358,666	0	163,421,034	0	106,036,602	1,747,903	0	282,058	0	0	0	829,072,801
Utilidad neta de operaciones continuadas	107,379,072	-1,935	3,938,453	0	7,780,319	0	29,780,906	331,840	0	279,400	0	0	0	36,855,531
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	107,379,072	-1,935	3,938,453	0	7,780,319	0	29,780,906	331,840	0	279,400	0	0	0	36,855,531
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	107,379,072	-1,935	3,938,453	0	7,780,319	0	29,780,906	331,840	0	279,400	0	0	0	36,855,531
Dividendos pagados a la tenedora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	Quiport Holdings S.A.	Aerotocumen S.A.	Concesión La Pintada S.A.S	Concesión Santa Marta Paraguachón	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Dovicon OYM	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Odinsa Mincivil Condo	Consortio Imhote	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S	JV Dovicon O&M S.A.S.	OPAIN SA
<b>Septiembre 2017</b>														
Efectivo y equivalentes al efectivo	251,063,886	8,904	86,099,344	-	1,348,596	-	13,992,015	76,294	3	243,188	-	-	-	577,477,549

Pasivos financieros corrientes <sup>(1)</sup>	126,374,573	-	286,536	-	6,673,897	-	1,846,881	271,569	3,802	-	-	-	-	1,405,117,732
Pasivos financieros no corrientes <sup>(1)</sup>	508,360,418	-	71,601,434	-	-	-	8,232,194	-	-	-	-	-	-	0
Pasivos financieros <sup>(1)</sup>	634,735	-	271,888	-	6,674	-	10,079	272	3,802	-	-	-	-	1,405,117,732
Gasto de depreciación y amortización	70,437,384	-	252,099	-	2,068,014	-	1,674,336	104,871	-	218,785	-	-	-	81,376,193
Ingresos por intereses	201,423	-	2,085,457	-	247,280	-	1,016	68,763	-	-	-	-	-	80,647
Gastos por intereses	36,591,513	-	20,747,573	-	694,671	-	1,116	14,999	-	2,779	-	-	-	50,939,471
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	3,528	-	10,809,257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0

	Quiport Holdings S.A.	Aerotocumen S.A.	Concesión La Pintada S.A.S	Concesión Santa Marta Paraguachón	Consorcio Constructor Nuevo Dorado	Consorcio Dovicon OYM	Consorcio Farallos	Consorcio Mantenimiento Opain	Consorcio Odinsa Mincivil Condor	Consorcio Imhotep	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S.	JV Dovicon O&M S.A.S.	OPAIN SA
<b>Diciembre 2016</b>														
Activos corrientes	272,167,580	11,471,072	77,105,226	17,138,884	146,755,500	39,503	22,604,006	2,557,096	37,114,645	520,591	67,072	12,585	-	667,767
Activos no corrientes	2,323,337,530	5,571,460	222,225,632	70,755,986	2,955,185	-	6,446,233	1,209,034	304,834	2766,330	-	-	-	1,875,082
Total de activos	2,595,505,111	17,042,532	299,330,858	87,894,870	149,710,684	39,503	29,050,239	3,766,131	304,837	8480,976	67,072	12,585	-	2,542,848
Pasivos corrientes	236,544,583	6,378,537	13,675,761	1,363,512	109,994,236	20	29,048,462	345,012	3,802	30,610	49,566	33	12,570	604,424
Pasivos no corrientes	1,349,992,108	6,579,804	241,173,891	43,358,588	-	-	-	-	-	134,193	-	-	-	1,854,897
Total de pasivo	1,586,536,691	12,958,341	254,849,652	54,722,100	109,994,236	20	29,048,462	345,012	3,802	164,804	49,566	33	12,570	2,459,320
Patrimonio	1,008,968,420	4,084,191	44,481,206	33,172,770	39,716,448	39,484	31,776	3,421,118	301,035	8316,172	71,025	67,039	15	83,528

**Septiembre 2016**

Ingreso de actividades ordinarias	345,989,062	-	76,190,330	27,550,269	192,216,305,154	-	45,869,133	3,695,935,472	8	-	-	-	-	785,129,814
Utilidad neta de operaciones continuadas	119,471,127	(584,192)	3,584,509	(1,961,852)	8,497,035	-	6,563,434	1,020,319	(3,312,505)	-	-	-	-	53,229,965
Utilidad neta después de operaciones discontinuadas	119,471,127	(584,192)	3,584,509	(1,961,852)	8,497,035	-	6,563,434	1,020,319	(3,312,505)	-	-	-	-	53,229,965
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Resultado integral total	119,471,127	(584,192)	3,584,509	(1,961,852)	8,497,035	-	6,563,434	1,020,319	(3,312,505)	-	-	-	-	53,229,965
Dividendos pagados a la tenedora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0

Quiport Holdings S.A.	Aerotocumen S.A.	Concesión La Pintada S.A.S	Concesión Santa Marta Paraguacón	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Dovicon OYM	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Odinsa Mincivil Condo	Consortio Imhotep	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S	JV Dovicon O&M S.A.S	OPAIN SA
-----------------------	------------------	----------------------------	----------------------------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------	---------------------------------	-------------------	--------------	----------------------	----------------------	----------

**Diciembre 2016**

Efectivo y equivalentes al efectivo	188,804,538	12,300	76,880,897	309,246	230,322	-	5,797,352	1,799,624	3	19,238	4	-	-	596,011
Pasivos financieros corrientes <sup>(1)</sup>	118,038,928	-	-	3,571,459	9,027,093	-	-	21,600	3,802	14,769	-	-	-	124,387
Pasivos financieros no corrientes <sup>(1)</sup>	661,077,863	-	40,905,763	1,581,384	-	-	196,688,840	-	-	-	-	-	-	1,276,154
Pasivos financieros <sup>(1)</sup>	779,817,559	-	197,934,284	5,152,843	9,027,093	-	196,688,840	21,600	3,802	14,769	-	-	-	1,400,541

**Septiembre  
2016**

Gasto de depreciación y amortización	1,841,927	-	-	3,561,478	1,617,332,916	-	123,635	39,572	-	448,190,846	-	-	-	71,872,117
Ingresos por intereses	238,641	-	6,218,736	319,773	369,842	-	37,047	11,759,732	-	18,578	-	-	-	968,005
Gastos por intereses	0,957,099	-	7,295,229	1,091	352,338	-	5,321	11,790	-	34,234	-	-	-	46,387,991
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	1,374	-	6,689	897,326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,295,563

## NOTA 12: SUBSIDIARIAS

### Nota 12.1 Composición de Grupo

A 30 de Septiembre 2017, el Grupo consolida las compañías detalladas a continuación:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	País	Moneda funcional	Participación accionaria	Participación accionaria
				sep-17	dic-16
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 Vírgenes 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%
Generadora del Atlántico S.A. (1)	Su operación principal es la operación y mantenimiento de una planta de generación de energía eléctrica en la Provincia de Colón., República de Panamá, con una capacidad de 100 MW en ciclo simple y 150 MW en ciclo combinado.	Panamá	Balboas	0,00%	59,67%

Generadora el Pacifico S.A. (1)	Su objeto es el desarrollo, financiamiento, explotación de proyectos del giro eléctrico. La Sociedad participa del Sistema Interconectado Central de la República de Chile, con su central de Generación Termoeléctrica, ubicada en Copiapó, con capacidad instalada de 96MW	Chile	Dólar americano	0.00%	51,22%
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 Grupo 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%

(1) Estas compañías para el mes de Abril y Junio de 2017 fueron vendidas por acuerdo comercial realizado en el año 2016 donde se encontraban clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta.

## NOTA 13: PROVISIONES

	Litigios y demandas (1)	Desmantelamiento (2)	Ambientales (3)	Contratos onerosos (4)	Otras Provisiones (5)	Total
<b>1° de enero de 2017</b>	<b>2.484.533</b>		<b>3.669.448</b>		<b>108.719.634</b>	<b>114.873.615</b>
Provisiones nuevas, otras provisiones						0
Provisiones existentes			549.561		4.665.992	5.215.553
Utilización de provisiones	(2.455.127)					(2.455.127)
Pagadas por la Compañía						0
Reversiones realizadas						0
Combinaciones de negocios						0
Ajuste por la tasa de descuento						0
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo						0
Pérdida de control de una subsidiaria						0
Efecto de conversión					2.320.253	2.320.253
Transferencias y otros cambios						0
<b>30 de septiembre 2017</b>	<b>29.406</b>	<b>0</b>	<b>4.219.009</b>	<b>0</b>	<b>115.705.879</b>	<b>119.954.294</b>
Corriente	29.406					29.406
No corriente			4.219.009		115.705.879	119.924.888
<b>Total provisiones</b>	<b>29.406</b>	<b>0</b>	<b>4.219.009</b>	<b>0</b>	<b>115.705.879</b>	<b>119.954.294</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. Autopistas de los Llanos utilizó provisión por \$2.410.680 por concepto de pago de impuesto de alumbrado público y demandas laborales provisionadas en el año 2016; Adicionalmente Odinsa PI utilizó provisión por \$28.416 por concepto de pago de sanción a la UGPP por inexactitud en información.

(2) No hay partidas por desmantelamiento a Septiembre de 2017

(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 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 30 de septiembre de 2017 es de \$4.219.009, incluida la adición al tercer trimestre del 2017 por \$549.561.

(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 3er trimestre del 2017, hay un incremento en este concepto por valor de \$4.665.992 y un efecto por conversión de \$ 2.320.253.

## NOTA 14: CAPITAL SOCIAL

El saldo del capital social de Odinsa S.A. a 30 de Septiembre, comprende:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
<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 15: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Reserva legal	78.498.174	78.498.174
Reservas estatutarias Boceas		
Reservas estatutarias dividendos		
Reservas estatutarias readquisición Boceas		
Otras reservas ocasionales	994.135.452	420.569.618
<b>Total reservas</b>	<b>1.072.633.626</b>	<b>499.067.792</b>

## Nota 15.1 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 28 de marzo de 2017 apropió de las utilidades y como reservas para futuras inversiones un valor de \$575.201.395.

Apropiación para reservas para futuras inversiones: \$575.201.395

Impuesto a la riqueza: (1.635.561)

**Total movimiento de la reserva: 573.565.834**

El saldo de las otras reservas ocasionales comprende:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Reserva para futuras inversiones	994.135.452	420.569.618
Reserva para futuros ensanches	0	0
<b>Total reservas inversiones y futuros ensanches</b>	<b>994.135.452</b>	<b>420.569.618</b>
Reserva para readquisición de acciones	0	0
Reserva a disposición del máximo órgano social	0	0
<b>Total otras reservas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total otras reservas ocasionales</b>	<b>994.135.452</b>	<b>420.569.618</b>

## Nota 15.2 Otro resultado integral

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Coberturas de flujos de efectivo	(35.993.979)	(43.672.398)
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero	121.541.213	165.812.486
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	0	(1.116.630)
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>85.547.234</b>	<b>121.023.458</b>

## NOTA 16: 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 17: DIVIDENDOS

### Dividendos decretados

La Asamblea General de Accionistas de la matriz, celebrada el 28 de marzo de 2017, decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias de \$386.518 pesos anuales por acción,

pagaderos en cuatro cuotas trimestrales de \$96.630 pesos por acción a partir de abril de 2017 y un valor total de \$194.438 millones de pesos.

Adicionalmente, se destinaron reservas para futuras inversiones \$575.201.

Dividendos decretados en 2016	Acciones	\$ anuales por acción	Dividendos en efectivo
Dividendos ordinario – Odinsa SA	196.046.822	484,58	95.000.370
Dividendos ordinario – Odinsa Servicios	40	307.612,5	123.045
	0	0	
Dividendos ordinario – Odinsa PI	41.023.28		
	0	32,39	1.328.744
Dividendos ordinario – AKF	1.250.000	33.438,21	41.797.758
Dividendos ordinario – CGCAKF	1.250.000	44.950,73	56.188.408
<b>Total</b>	<b>239.570.502</b>	<b>386.518,41</b>	<b>194.438.325</b>

## NOTA 18: PARTICIPACION NO CONTROLADORA

Septiembre 2017

<b>Saldo al 1° de enero de 2017</b>	<b>382.476.273</b>
Participación en las ganancias del año	23.725.163
Otro resultado integral del periodo	-1.254.264
Compras y ventas a las participaciones no controladoras	-6.491.927
Participación por otros movimientos patrimoniales	-36.271.175
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2017</b>	<b>362.184.070</b>

## NOTA 19: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación se presenta un análisis de los ingresos de actividades ordinarias del Grupo:

	Septiembre	
	2017	2016
Recaudo de peajes (1)	212.558.148	171.160.092
Construcción (2)	144.374.626	121.748.887
Arrendamientos	722.073	1.793.521
Comercio al por mayor y por menor	286.863	324.578
Ingresos por transportes, almacenamiento y comunicación	801.682	55.353.703
Actividad financiera (3)	121.006.596	63.951.593
<b>Total ingreso de actividades ordinarias</b>	<b>479.749.988</b>	<b>414.332.375</b>

1) Corresponden a ingresos por recaudo de peajes provenientes principalmente de las siguientes compañías: Autopistas del Café S. A. por un valor \$ 115.939.173 (2016 \$114.687.433), Odinsa Proyectos e Inversiones S. A. por un valor \$ 0 (2016 \$603.515), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por un valor \$13.724.056 (2016 \$13.460.794), Boulevard Turístico del Atlántico S. A. por un valor \$ 44.819.829 (2016 \$24.460.171) y Autopistas del Nordeste Cayman por un valor \$ 38.075.088 (2016 \$17.948.177)

2) Corresponden a ingresos por concepto de construcciones en edificaciones y obras civiles recibidos por Caribbean Infraestructure por un valor de \$ 60.216.742 (2016 \$ 0), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café S. A. por un valor

de \$ 41.480.238 (2016 \$ 55.453.225), Odinsa S. A. por un valor de \$ 1.728.934 (2016 \$2.995.826), la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por un valor de \$ 41.193.292 (2016 \$ 21.339.834), Autopistas del Café S. A. por un valor de \$ 7.624.032 (2016 \$ 19.582.655), el Consorcio Vial de los Llanos por un valor de \$19.241.420 (2016 \$ 7.113.456), N.V. Chamba Blou por un valor de \$ 72.664.091 (2016 \$ 39.357.975), Constructora Bogotá Fase III – Confase por un valor de \$ 2.629.071 (2016 \$5.953.849) y Autopistas del Nordeste Cayman por un valor \$ 2.205.180 (2016 \$1.245.622).

3) Autopistas del Nordeste Cayman por un valor de \$ 51.002.273, Boulevard Turístico del Atlántico por un valor de \$38.967.638, Autopistas del Café S. A. por un valor de \$ 3.094.841, Odinsa S.A por un valor de \$ 16.285.917.

## NOTA 20: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración a 30 de Septiembre, comprende:

	Septiembre	
	2017	2016
Gastos del personal	32.437.572	25.361.078
Servicios	12.622.588	9.012.156
Amortización de activos intangibles	35.730.205	3.388.049
Honorarios	16.968.978	10.125.603
Impuestos	3.939.325	6.707.066
Mantenimiento y reparaciones	4.489.041	3.176.574
Seguros	4.768.415	4.203.210
Deterioro	4.360.860	3.184.914
Gastos de viaje	5.611.163	2.422.342
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3.923.548	2.996.370
Arrendamientos	3.215.622	841.311
Gastos legales	1.871.670	476.206
Contribuciones y afiliaciones	1.492.402	428.681
Adecuación e instalación	229.276	547.695
Diversos	7.614.457	3.855.962
<b>Total gastos de administración</b>	<b>139.275.122</b>	<b>76.727.217</b>

## NOTA 21: OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Los otros ingresos (egresos) a 30 de Septiembre, comprende:

	Septiembre	
	2017	2016
Arrendamiento Bienes Muebles	566.478	1.922.582
Utilidad en venta de Inversiones(1)	37.837.239	-
Servicios y comisiones	203.374	995.640
Seguros	1.767.060	57.556
Utilidad en venta de maquinaria, vehículos y equipos	1.098.714	69.246
Recuperaciones	88.670	518.997
Indemnizaciones	105.283	10.832
Aprovechamientos	3.743.874	2.350.584

Reintegros (2)	19.217.546	8.070.020
Diversos	2.167.320	123.728
Diferencia en Cambio	20.567.828	532.300
<b>Total otros ingresos</b>	<b>87.363.387</b>	<b>14.651.485</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Gastos extraordinarios (3)	32.609.092	3.152.837
Gastos por Impuestos	1.844.894	1.696.707
Gastos diversos	3.877.745	1.882.627
Diferencia en cambio	107.424	1.132.717
Donaciones	83.767	16.584
Pérdida en venta y retiro de inversiones o bienes	2.159.740	28.081.636
<b>Total otros egresos</b>	<b>40.682.662</b>	<b>35.963.108</b>

- (1) En el 2017 corresponden a la venta de las inversiones en la Concesión Santa Marta Riohacha Paraguachón y del Consorcio Farallones por \$ 37.837.239.
- (2) Reintegro de Confase debido a que se causó el segundo laudo arbitral con el IDU en el 2017 por \$11.555.839, Reintegro en Autopistas del Café de la provisión de Industria y Comercio año 2016, provisión de renta para la equidad CREE 2016, reintegro por mayor valor provisionado de impuesto de renta más reintegro de otros costos y gastos (costos de un proceso ordinario del 2016, cobro de una barrera del año 2016) por \$ 2.744.910, en Autopistas de los Llanos se reintegró la provisión del impuesto de industria y comercio de años anteriores por \$ 418.550, Ingresos por provision en Consorcio APP Llanos del gasto de impuesto de industria y comercio Villavicencio y la recuperacion de costos provisionados contrato de diseños por \$ 2.469.004 y Odinsa corresponde, al pago por parte del Gobierno de Aruba por reintegro de los costos de factibilidad del proyecto Green Corredor y provisiones de industria y comercio por \$1.743.677.
- (3) Se origina por el pago a la ANI de \$ 31.627.926 por concepto devolución de recursos obra de infraestructura de operación Estación Pesaje la María.

## NOTA 22: GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y gastos financieros netos a 30 de Septiembre, comprenden:

	Septiembre	
	2017	2016
Ingresos por intereses	6.808.748	9.392.033
Otros ingresos financieros	319.993	774.567
Ingresos ganancias por vr razonable	109.337	113.055
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>7.238.077</b>	<b>10.279.655</b>
Intereses	(146.351.404)	(108.350.691)

Gastos y comisiones bancarias	(9.518.746)	(2.717.215)
Gastos ganancias por vr razonable	(157.573)	(118.984)
Gastos por manejo y emision de bonos	-	(12.429)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(156.027.724)</b>	<b>(111.199.319)</b>

<b>Neto Financieros</b>	<b>(148.789.646)</b>	<b>(100.919.664)</b>
-------------------------	----------------------	----------------------

## NOTA 23: GANANCIAS POR ACCIÓN

	Septiembre	
	2017	2016
<b>Ganancias por acción básicas:</b>		
Provenientes de operaciones continuadas*	612	706
<b>Ganancias por acción básicas totales</b>	<b>612</b>	<b>706</b>

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

### Nota 23.1 Ganancias por acción básicas

Las ganancias y número promedio ponderado de acciones ordinarias usados en el cálculo de las ganancias por acción básicas son los siguientes:

	Septiembre	
	2017	2016
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas	120.042.580	138.502.749
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas provenientes de operaciones que continúan	<b>120.042.580</b>	<b>138.502.749</b>
<b>Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas</b>	<b>196,046,822</b>	<b>196,046,822</b>

## NOTA 24: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Nota 24.1 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 Septiembre 2017	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	430.802 .672	143.866.67 4	4.356. 370	(99.275.729)	479.749.988
Costos	183.034 .721	97.668.91 0	-	(119.379.26 5)	161.324.366
Ingresos Método de Participación	5.35 5.051	15.002.14 6	77.196.1 74	(891.7 35)	96.661.6 36
<b>Utilidad bruta</b>	253.123 .003	61.199.91 0	81.552.5 44	19.211.801	415.087.257
<i>Margen bruto</i>	58%	39%	100%	211%	72%
Gastos Operacionales	40.34 5.214	15.552.09 3	49. 892	43.674.1 70	99.621.3 69
Depreciaciones y amortizaciones	5.06 0.453	765.35 9	-	34.444.6 24	40.270.4 36
<b>EBITDA</b>	185.240 .143	58.307.63 2	83.975.5 63	14.731.3 18	342.254.6 56
<b>Margen EBITDA</b>	42%	37%	103%	211%	59%
Utilidad por actividades de operación	180.179 .690	57.542.27 3	83.975.5 63	(19.713.3 06)	301.984.2 19
<i>Margen Operativo</i>	41%	36%	103%	69%	52%
Utilidad o Pérdida en la matriz	71.22 8.813	57.410.34 6	49.870.8 82	(58.467.46 1)	120.042.5 80
<b>Margen</b>	16%	36%	61%	-162%	24%

Información por segmentos Septiembre 2016	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	317.552 .476	114.489.9 99	4.521.9 98	(22.232.0 98)	414.332.3 75
Costos	143.419 .885	48.141. 225	-	(46.494.4 93)	145.066.616
Ingresos Método de Participación	58 5.110	3.033. 284	89.287.85 1	(3.248.9 27)	89.657.3 18
<b>Utilidad bruta</b>	174.717 .702	69.382. 058	93.809.84 9	21.013.468	358.923.077
<i>Margen bruto</i>	55%	59%	100%	217%	71%
Gastos Operacionales	36.87 8.593	6.949. 368	207.4 16	26.307.4 21	70.342.7 98
Depreciaciones y amortizaciones	3.68 2.987	678. 518	-	2.680.6 97	7.042.2 02
<b>EBITDA</b>	137.748 .661	63.317. 340	93.614.11 7	(26.272.2 47)	268.407.8 72
<b>Margen EBITDA</b>	43%	54%	100%	15%	53%
Utilidad por actividades de operación	134.065 .674	62.638. 822	93.614.11 7	(28.952.9 43)	261.365.6 70
<i>Margen Operativo</i>	42%	53%	100%	-4%	52%
Utilidad o Pérdida en la matriz	62.58 9.674	63.807. 748	62.005.44 2	(53.195.2 14)	135.207.6 50

<b>Margen</b>	20%	54%	66%	-179%	27%
---------------	-----	-----	-----	-------	-----

#### Nota 24.2 Información geográfica

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

	Septiembre	
	2017	2016
Colombia	208.377.432	266.567.440
Islas Virgenes	6.002.816	12.955.106
Aruba	90.299.729	39.357.976
República Dominicana	175.070.011	95.451.853
<b>Total ingresos provenientes de clientes externos</b>	<b>479.749.988</b>	<b>414.332.375</b>

## NOTA 25: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS

### Nota 25.1 Transacciones con partes relacionadas

Durante el año 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	
	Septiembre		Septiembre	
	2017	2016	2017	2016
Controladas (i)	0	0	1.600	0
Asociadas (ii)	2.205.318	2.644.196	9.741	3.247.268
Negocios conjuntos (iii)	5.542.344	43.046	0	0
Personal clave de la Gerencia (iv)	0	0	170.221	250.077
Subsidiarias (v)	0	0	0	0
Otras partes relacionadas (vi)	35.506	462.460	897.406	89.601
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>7.783.168</b>	<b>3.149.702</b>	<b>1.078.968</b>	<b>3.586.946</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

	Septiembre		Septiembre	
	2017	2016	2017	2016
Controladas (i)	0	0	45.014.977	0
Asociadas (ii)	218.609.268	147.954	0	244.087
Negocios conjuntos (iii)	112.550.937	3.823	1.914.667	23.870
Personal clave de la Gerencia (iv)	0	0	0	0
Subsidiarias (v)	0	0	0	0
Otras partes relacionadas (vi)	7.787.089	527	11.103.068	90
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>338.947.294</b>	<b>152.304</b>	<b>58.032.712</b>	<b>268.047</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 30 de Septiembre de 2017 y 30 de Septiembre 2016 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%.

## 25.2 Remuneración al personal clave de la gerencia

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

	Septiembre	
	2017	2016
Beneficios a los empleados a corto plazo	6.514.623.015	5.086.051.858
Beneficios post-empleo	52.925.086	54.417.759
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>6.567.548.101</b>	<b>5.140.469.617</b>

## NOTA 26: HECHOS RELEVANTES

### Autopistas de Café

Autopistas del Café S.A recibió el 2 de octubre de 2015 una comunicación por parte del ANI (Agencia Nacional de Infraestructura) donde presentó algunas interpretaciones sobre el contrato de concesión 113-97, relacionadas con el plazo del mismo derivadas de un supuesto menor valor de inversión en obras. A juicio de la ANI, el valor del CAPEX (Construcción y rehabilitación) es de

154.524.000 miles conforme a lo dispuesto en la cláusula octava del Otrosí 5 de Junio de 2015 al contrato de Concesión 0113 del 21 de abril de 1.997 y no de \$ 172.597.000 miles tal y como se establece en el modelo financiero, razón por la cual se presenta una diferencia en la inversión de \$ 18.073.000 miles. Adicionalmente, la ANI considera que la totalidad del modelo financiero ha debido actualizarse anualmente con el índice de precios al consumidor “IPC” real, conforme a lo estipulado en la cláusula Vigésima del Acta de Acuerdo de 16 de junio de 2000 y también argumentó un desplazamiento financiero en la construcción de la obra Circasia 1.

A esta comunicación, Autopistas del Café le dio respuesta a la ANI el día 30 de octubre del año 2015, soportando y sustentando cada uno de estos pronunciamientos. Posteriormente, en enero 5 de 2016, la ANI envió carta al concesionario ratificándose en sus pronunciamientos de octubre 2 de 2015, e invita al concesionario ajustar el modelo financiero de lo contrario se aplicarían las cláusulas del contrato de resolución de conflictos.

Actualmente existe un proceso arbitral en curso presentado por la Agencia Nacional de Infraestructura - “ANI” y un proceso de responsabilidad fiscal que adelanta la Contraloría General de la República, contra la subordinada Autopistas del Café S.A. y cuya resolución se espera tener dentro de los términos de ley respectivos.

#### Boulevard Turístico del Atlántico

La compañía Boulevard Turístico del Atlántico se encuentra adelantando las gestiones necesarias para finalizar un covenant del acuerdo de pago con los Lenders, para dar cumplimiento a este covenant que no es responsabilidad directa de la concesión, ya que esta relacionado con la obligación del estado de comprar algunos predios pendientes y en este punto no esta bajo control de Boulevard Turístico del Atlántico, los Lenders tienen claro este tema y entiende que se debería hacer otro sí el cual no cambia lo que actualmente esta financieramente y por lo tanto no se reclasifiquen las Obligaciones financieras de largo plazo a corto plazo, esta negociación se espera sea finalizada en el tercer trimestre del año.

### **NOTA 27: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

El día 4 de octubre de 2017, Odinsa colocó en el mercado Bonos ordinarios por un valor de \$ 400.000. La demanda superó los \$927, equivalentes a 2,32 veces el monto ofrecido de \$ 400.000.