



**ODINSA**

**Estados Financieros Intermedios Consolidados  
A Septiembre 30 de 2016**



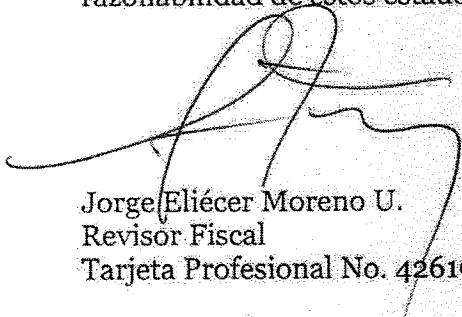
## ***Certificación del Revisor Fiscal***

A la Superintendencia Financiera de Colombia S. A.

23 de noviembre de 2016

En mi calidad de revisor fiscal de Odinsa S. A., identificada con NIT 800.169.499-1, certifico que los estados financieros Consolidados de la Compañía por el periodo de tres meses comprendido del 1 de julio al 30 de septiembre de 2016 y por el trimestre terminado en esa fecha están fielmente tomados de los registros de Consolidación de la Compañía.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2016 y por el trimestre terminado a la fecha son de carácter intermedio y por consiguiente están siendo auditados por mí con el propósito de emitir una opinión sobre los estados financieros definitivos de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, y por consiguiente en las actuales circunstancias no estoy en condición de emitir una opinión sobre la razonabilidad de estos estados financieros.



Jorge Eliécer Moreno U.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 42619-T



**ODINSA S.A.**

**Estado de Situación Financiera consolidado a 30 de Septiembre de 2016 vs 31 de Diciembre de 2015**

**(Cifras en miles de pesos colombianos)**

	Septiembre de 2016	Diciembre de 2015
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	668.707.141	261.848.398
Efectivo Restringido	177.456.372	120.194.470
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	288.488.610	330.408.607
Inventarios	7.175.111	7.652.887
Activos por impuestos corrientes	64.287.338	36.462.548
Otros activos financieros corrientes	20.491.417	40.379.418
Otros activos no financieros corrientes	23.960.152	26.449.994
	<b>1.250.566.141</b>	<b>823.396.322</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Efectivo Restringido	0	10.018.713
Activos Intangibles distintos a la plusvalía	377.659.424	103.175.017
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	832.959.529	1.091.154.406
Propiedades, Planta y Equipo	637.904.909	651.770.022
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1.369.262.057	165.593.284
Propiedades de inversión	35.761.109	35.761.109
Activos por impuestos diferido	59.591.431	34.719.874
Otros activos financieros	454.237	56.892.801
Otros activos no financieros	25.648.803	10.341.021
	<b>3.339.241.499</b>	<b>2.159.426.247</b>
<b>Activos totales</b>	<b>4.589.807.640</b>	<b>2.982.822.569</b>

**PATRIMONIO Y PASIVOS**

**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora**

Capital en acciones	19.604.682	19.604.682
Prima de emisión	354.528.587	354.528.587
Resultados del ejercicio	138.502.749	133.190.039
Ganancias acumuladas	- 273.357.928	- 274.446.164
Reservas	499.067.791	369.977.525
Otros componentes de patrimonio	123.954.376	111.459.562

**Patrimonio atribuible a los propietarios:**

**862.300.257 714.314.231**

**Pasivos corrientes:**

Obligaciones financieras corrientes	549.427.067	515.744.791
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	178.880.534	96.643.175
Otras provisiones	4.010.520	0
Otros Pasivos financieros	18.635.529	0
Otros pasivos no financieros	24.056.209	122.143.420
Pasivo por impuesto corrientes, corriente	57.364.632	16.797.548
Títulos emitidos	36.511.766	340.011
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	0	10.878.011

**Pasivos corrientes totales**

**868.886.258 762.546.956**

**Pasivos no corrientes**

Obligaciones financieras no corrientes	1.486.850.753	964.531.026
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	294.388.190	56.447.611
Otros pasivos no financieros	228.961.941	82.420.347
Otras provisiones no corrientes	3.566.669	12.808.544
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	0	409.282
Pasivos por impuestos diferidos	56.774.120	50.627.594
Títulos emitidos	497.125.840	79.000.000

**Pasivos no corrientes totales**

**2.567.667.513 1.246.244.404**

**Pasivos totales**

**3.436.553.771 2.008.791.360**

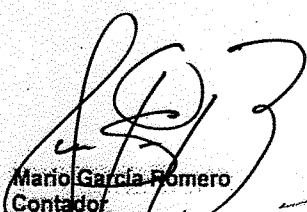
**Participación no controladora**

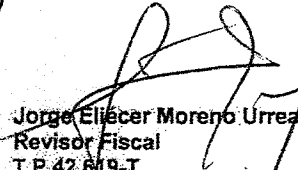
**290.953.612 259.716.978**

**Patrimonio y pasivos totales:**

**4.589.807.640 2.982.822.569**

  
Eduardo Bettin Vallejo  
Representante Legal

  
Mario García Romero  
Contador  
T.P. 65.852 - T

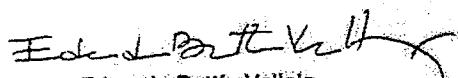
  
Jorge Eliécer Moreno Urrea  
Revisor Fiscal  
T.P. 42.619-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda  
(Ver certificación adjunta)




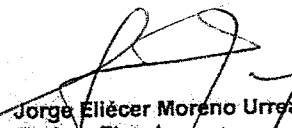
ODINSA S.A.

Estado de Resultado Integral Consolidado, resultado al 30 de Septiembre de 2016 vs 30 de Septiembre de 2015, por función del gasto  
(en miles de pesos colombianos)

	Septiembre de 2016	Septiembre de 2015
<b>Resultado del periodo</b>		
<b>Ganancia (pérdida)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	645.193.845	575.275.718
Costo de ventas	<u>-275.348.622</u>	<u>-292.725.224</u>
Ganancia bruta	369.845.223	282.550.494
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	89.657.318	29.104.470
Ingresos por dividendos	0	1.594.861
Gastos de administración	-91.861.466	-103.212.009
Otros ingresos	18.655.011	30.128.194
Otros gastos	<u>-39.389.243</u>	<u>-9.441.995</u>
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	346.906.843	230.724.015
Ingresos financieros	10.340.526	11.653.681
Costos financieros	<u>-118.951.905</u>	<u>-33.859.092</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	238.295.464	208.518.604
Ingreso (gasto) por impuestos	<u>-42.359.388</u>	<u>-40.169.763</u>
Ganancia (pérdida)	195.936.076	168.348.841
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	57.433.327	56.880.901
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	<u>138.502.749</u>	<u>111.467.940</u>
<b>Otros Resultados Integrales</b>		
Diferencia en cambio por conversión para operaciones extranjeras	35.787.620	245.017.196
Participación de ORI de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por MP	<u>-48.282.433</u>	<u>-87.966.062</u>
	<u>-12.494.813</u>	<u>157.051.134</u>
	<u>183.441.263</u>	<u>325.399.975</u>

  
Eduardo Bettín Vallejo  
Representante Legal

  
Mario García Romero  
Contador  
T.P. 65.852 - T


  
Jorge Eliécer Moreno Urrut  
Revisor Fiscal  
T.P. 42.619-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda  
(Ver certificación adjunta)

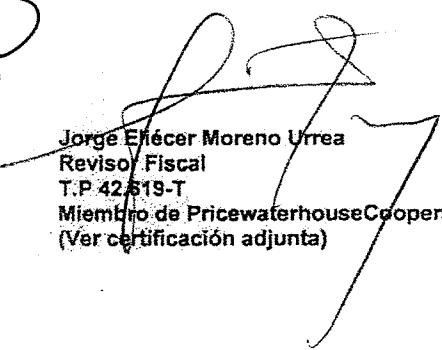
**ODINSA S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado**  
**al 30 de septiembre de 2016**  
 (Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre 2015)  
 (Expresados en miles de pesos)



	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva Legal	Reserva para inversión y donaciones	Resultado del Ejercicio	Resultados acumulados	Otros Resultados Integrales	Participación No Controladora	Total patrimonio
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2014	18.316.631	264.236.219	78.498.174	285.502.759	85.461.922	-257.776.516	70.988.373	182.702.633	727.430.195
Resultado integral:									
Apropiaciones	1.288.051	90.292.368	0	10.616.872	-85.461.922	-16.669.648	0	0	65.721
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	77.514.345	77.514.345
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	40.471.189	0	40.471.189
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	133.190.039	0	0	0	133.190.039
Impuesto a la riqueza	0	0	0	-4.640.280	0	0	0	0	-4.640.280
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>19.604.682</b>	<b>354.528.587</b>	<b>78.498.174</b>	<b>291.479.351</b>	<b>133.190.039</b>	<b>-274.446.164</b>	<b>111.459.562</b>	<b>259.716.978</b>	<b>974.031.209</b>
Resultado integral:									
Apropiaciones	0	0	0	129.090.267	-133.190.039	1.088.236	0	0	-3.011.536
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	31.236.634	31.236.634
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	12.494.814	0	12.494.814
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	-138.502.749	0	0	0	138.502.749
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>19.604.682</b>	<b>354.528.587</b>	<b>78.498.174</b>	<b>420.569.618</b>	<b>138.502.749</b>	<b>-273.357.928</b>	<b>123.954.376</b>	<b>290.953.612</b>	<b>1.153.253.870</b>

  
**Eduardo Bettin Vallejo**  
 Representante Legal

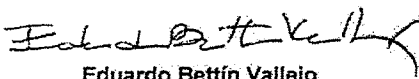
  
**Mario García Romero**  
 Contador  
 T.P. 69.852 - T

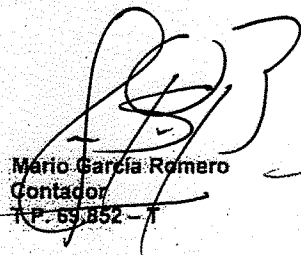
  
**Jorge Eñecer Moreno Urrea**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 42.819-T  
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda  
 (Ver certificación adjunta)

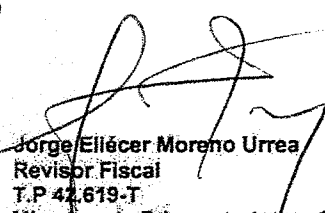


**ODINSA S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados**  
**al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015**  
**(Expresados en miles de pesos colombianos)**

	Septiembre de 2016	Diciembre de 2015
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	138.502.749	133.100.030
Ajustes por:		
Participación no controladora	57.433.327	59.462.521
Gasto del impuesto a la renta reconocido en utilidades o pérdidas	-6.546.245	53.347.652
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	-89.657.318	-37.129.328
Gastos reconocidos con respecto a beneficios a empleados y provisiones	10.167.183	0
Utilidad /pérdida por venta de propiedades, planta y equipo	732.798	-143.226
Utilidad /pérdida por venta de inversiones	22.945.180	-578.307
Deterioros de activos no corrientes reconocidos en utilidades o pérdidas	-4.040.931	0
Recuperación de pérdidas por deterioro	0	5.032.687
Depreciación y amortización de activos no corrientes	25.807.479	20.549.418
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	594.683	0
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	-12.743.469	18.717.932
	<u>151.377.297</u>	<u>252.449.388</u>
<b>Cambios en el capital de trabajo de:</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-93.755.436	-185.442.998
Inventarios	477.775	1.449.437
Otros activos	13.354.106	-43.799.541
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	-36.573.525	-44.148.096
Provisiones	0	8.745.773
Ingresos diferidos	11.875.908	37.344.966
Otros pasivos	-14.131.195	104.731.787
Efectivo generado por las operaciones	<u>32.624.930</u>	<u>132.330.746</u>
Intereses recibidos		
	770.271	8.737.555
Impuesto a la riqueza pagado		
	-6.066.215	-5.978.592
Impuesto a la renta pagado		
	-6.755.467	0
Dividendos pagados		
	-29.572.421	-39.876.400
Dividendos recibidos		
	<u>1.939.342</u>	<u>1.594.851</u>
	<u>-7.059.560</u>	<u>98.810.170</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	0	-171.188.400
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	4.030.344	1.434.187
Adquisición de propiedades de inversión	0	-2.650.544
Adquisición de activos intangibles	-42.948.576	-104.796.071
Otención del control de subsidiarias	356.755.591	0
Adquisición participaciones en asociadas y negocios conjuntos	0	-785.483.817
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	0	120.006.804
Producto de la venta de activos financieros	37.918.759	0
	<u>355.756.118</u>	<u>-942.677.841</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>		
Pago de bonos y papeles comerciales	-8.091.191	0
Aumento /disminución de otros instrumentos de financiación	130.611.271	1.026.307.958
Intereses pagados	0	-44.212.090
Participación no controladora	0	77.514.345
Otras entradas / salidas de efectivo	-7.095.994	0
	<u>115.424.086</u>	<u>1.059.610.213</u>
<b>Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>484.126.644</b>	<b>213.742.542</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	382.042.869	168.300.327
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>846.163.513</u>	<u>382.042.869</u>

  
**Eduardo Bettín Vallejo**  
 Representante Legal

  
**Mario García Romero**  
 Contador  
 T.P. 69.852 - T

  
**Jorge Eliécer Moreno Urrea**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 42.619 - T  
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda  
 (Ver certificación adjunta)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016 (Cifras en miles de pesos)

### 1. ENTIDAD QUE REPORTA

Odinsa S. A. (la Compañía) fue constituida por Escritura Pública No. 1920, de julio 16 de 1992, de la Notaría 42 de Bogotá y su termino de duración expira el 31 de diciembre del año 2100.

El objeto social principal de la Compañía es 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. La promoción, creación y desarrollo de entidades financieras o no, 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. Suscribir y ejecutar contratos de concesión con entidades estatales o privadas de cualquier orden. La explotación económica de actividades de recaudo de cualquier naturaleza y sus actividades conexas. 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.

Por ser emisor de títulos valores y tener su capital inscrito en la Bolsa de Valores de Colombia, la Compañía, está controlada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### Adopción Normas de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los Decretos reglamentarios 2784 de 2012, 3023 y 3024 de 2013, la Entidad está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas de internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board) a 31 de diciembre de 2012.

El 29 de diciembre de 2012 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo expidió el Decreto 2784, mediante el cual se reglamentó la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el grupo 1: Emisores de valores, entidades de interés público y entidades que cumplan los parámetros establecidos en esta disposición.

Este marco técnico fue elaborado con base en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF -, las Normas Internacionales de Contabilidad -NIC-, las interpretaciones SIC, las interpretaciones CINIIF y el marco conceptual para la información financiera, emitidas en español al 1º de enero de 2012, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Así mismo, de acuerdo con el marco normativo implementado en Colombia, pudieran existir excepciones a la aplicación plena de las NIIF, lo cual tendría impacto en la declaración explícita y sin reservas sobre su aplicabilidad.

La Entidad pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015.



Según el cronograma de aplicación, el año 2013 ha sido un período de preparación y capacitación con la obligación inicial de presentar un plan de implementación aprobado por la junta directiva, con responsables y metas de seguimiento y control. El año 2014 fue el período de transición y el 2015 el período de aplicación plena del nuevo marco normativo.

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2784 de 2012, modificado por el Decreto 3024 de 2013, se establece la obligación de preparar un estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2014 bajo la nueva normatividad, de modo que durante todo el año 2014 se lleve a cabo la transición, con la aplicación simultánea de la actual y la nueva normatividad contable.

Los últimos estados financieros oficiales conforme a los Decretos 2649 y 2650 de 1993 son con corte al 31 de diciembre del 2014 y los primeros estados financieros bajo la nueva normatividad serán los del año 2015 que requieren su comparación con la información de transición del año 2014, bajo el marco técnico normativo establecido en el Decreto 2784 de 2012 y modificado por el Decreto 3023 de 2013.

## **2. BASES DE PREPARACIÓN**

### **a. Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros de *Odinsa S.A.*, corresponde al período intermedio del tercer trimestre del año 2016, los cuales han sido preparados de acuerdo al Decreto 2784 de 2012 que contiene las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), hemos mantenido nuestras políticas y no existen cambios a la fecha en ellas.

### **b. Bases de medición**

En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

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

Las cifras incluidas en los Estados Financieros adjuntos están presentadas en miles de pesos colombianos, siendo el peso colombiano la moneda funcional de la sociedad. Todos los valores están redondeados en miles de pesos, excepto cuando se indica lo contrario.

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

La presentación de los Estados Financieros conforme a las NIIF 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.

#### **e. Devengo o Causación**

La empresa prepara sus Estados Financieros, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación.

#### **f. Importancia relativa y materialidad**

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los Estados Financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al 5% de la Utilidad antes de impuestos y a nivel de Ajuste al 5% del 5% de la utilidad antes de impuestos.

### **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **3.1. Bases de consolidación**

##### **3.1.1. Combinación de Negocios**

Odinsa contabiliza las combinaciones de negocio usando el método de la adquisición cuando el control se transfiere al Grupo. La consideración transferida en la adquisición se mide por lo general a valor razonable, en la medida en que los activos netos son adquiridos. Cualquier plusvalía generada es probada anualmente por deterioro (ver política de deterioro). Cualquier ganancia o compra en condiciones muy ventajosas se reconoce en resultados de forma inmediata. Los costos de transacción son llevados al gasto en la medida en que se incurren, excepto por aquellos relacionados con la emisión de deuda en instrumentos de patrimonio (ver política de instrumentos financieros).

La consideración transferida no incluye los montos relacionados al arreglo de relaciones preexistentes, que son reconocidos por lo general en resultados.

Cualquier consideración contingente por pagar se valora a valor razonable en la fecha de la adquisición. Si la consideración contingente se clasifica como patrimonio, no se mide nuevamente y se establece como contabilizada dentro del patrimonio. Por el contrario, los cambios subsecuentes en el valor razonable de la consideración contingente se reconocen en resultados.

##### **3.1.2. Interés controlante**

El INC (Interés no controlante) es medido a su valor razonable en la fecha de la adquisición. Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora; Los cambios en la participación de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio.

### 3.1.3. Subsidiarias

Las Subsidiarias son entidades controladas por Odinsa. Odinsa controla una entidad cuanto está expuesto a, o tiene derechos sobre los retornos variables por su participación en la entidad y tiene la habilidad de afectar estos rendimientos mediante su poder sobre la entidad. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en la que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

La sociedad reevaluará si tiene o no el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

A continuación se relacionan las compañías donde Odinsa ejerce el control directa o indirectamente al 30 de Septiembre de 2016:

Compañía	País	Directo	Indirecto	Total
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Colombia	89.65%	10.01%	99.67%
Odinsa Servicios S.A.S	Colombia	85.00%	15.00%	100.00%
Autopistas del Café S.A. y Fideicomiso	Colombia	59.67%	0.00%	59.67%
Autopistas de los Llanos y Fideicomiso	Colombia	68.46%	0.00%	68.46%
Constructora Bogotá FASE III - CONFASE	Colombia	50.00%	1.00%	51.00%
Concesión Vial de los Llanos	Colombia	51.00%	0.00%	51.00%
Concesión La Pintada	Colombia	78.85%	0.00%	78.85%
Generadora del Atlántico S.A.	Panamá	50.34%	5.14%	59.67%
Generadora del Pacifico S.A.	Chile	0.00%	51.22%	51.22%
Caribbean Infraestructure	Aruba	100.00%	0.00%	100.00%
N.V. Chamba Blou	Aruba	0.00%	100.00%	100.00%
Odinsa Holding INC.	Islas Vírgenes	100.00%	0.00%	100.00%
Quadrat Group INC.	Islas Vírgenes	0.00%	100.00%	100.00%
Marjoram Reverside S.A.	Islas Vírgenes	0.00%	100.00%	100.00%

### 3.1.4. Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria:

- Dará de baja en cuentas los activos y pasivos de la entidad que ha dejado de ser subsidiaria del estado de situación financiera consolidado.

- b) Cualquier participación mantenida en la subsidiaria se mide a valor razonable cuando se pierde el control y los importes adeudados, y posteriormente contabilizará de acuerdo con las NIIF correspondientes. Ese valor se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o como el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.
- c) Reconocerá la ganancia o pérdida asociada con la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora.

### **3.1.5. Inversiones en entidades asociadas y entidades controladas conjuntamente**

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde *Odinsa S.A.* tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales. Se asume que existe una influencia significativa cuando *Odinsa S.A.* posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad. Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que *Odinsa S.A.* tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para tomar decisiones financieras y operacionales estratégicas al igual que tiene derecho a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos.

Las inversiones en entidades asociadas y los negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción y en su medición posterior se aplicará el método de participación. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesa.

### **3.1.6. Operaciones controladas de forma conjunta**

Una operación controlada de forma conjunta es un negocio conjunto realizado por cada socio usando sus propios activos para conseguir operaciones conjuntas. Los estados financieros consolidados incluyen los activos que *Odinsa S.A.* controla y los pasivos en que incurre en el curso de la consecución de operaciones conjuntas, y los gastos en que incurre *Odinsa S.A.* y la parte de los ingresos que recibe de la operación conjunta.

### **3.1.7. Transacciones eliminadas en la consolidación**

Los saldos y transacciones inter compañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones entre el 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 sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

## **3.2. Moneda extranjera**

### **3.2.1. Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de *Odinsa S.A.* en la fecha de la transacción.

Los importes de los activos y pasivos monetarios, denominados en moneda extranjera, se convirtieron a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha. 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. 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 diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en resultados. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

### **3.2.2. Operaciones en el extranjero**

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 balance. Con excepción de las operaciones realizadas en economías hiperinflacionarias, los ingresos y gastos de las operaciones en el extranjero son convertidos a pesos a las tasas de cambio a la fecha de las transacciones.

Los ingresos y gastos de operaciones en el extranjero en economías hiperinflacionarias son convertidos a pesos a la tasa de cambio a la fecha de balance. Antes de convertir los estados financieros de operaciones en el extranjero en economías hiperinflacionarias, sus estados financieros para el período actual son re-expresados para explicar cambios en el poder adquisitivo general de la moneda local. La revalorización se basa en los índices de precios pertinentes a la fecha de balance.

### **3.3. Instrumentos financieros**

*Odinsa S.A.* ha clasificado sus activos financieros como medidos subsecuentemente a su costo amortizado o valor razonable dependiendo del modelo de negocio para el manejo de los activos financieros y sus flujos de efectivo asociados; se reclasificaron los instrumentos financieros mantenidos al 1 de enero de 2014 (Balance de apertura), con base en los hechos y circunstancias del modelo de negocio en el cual se mantenían los activos a esa fecha.

#### **3.3.1. Activos y pasivos financieros no derivados**

Inicialmente el Grupo reconoce sus préstamos, cuentas por cobrar e instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de su negociación.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo del activo expiran, o se transfieren sustancialmente los riesgos y recompensas asociadas a su tenencia, o ni transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas de su propiedad y no retiene el control del activo transferido. Cualquier interés en el activo financiero dado de baja que es creado o retenido el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son canceladas, o expiran.

Los activos y pasivos financieros se compensan, y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, el Grupo tiene el derecho legal de compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos en una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

### **3.3.1.1. Activos financieros no derivados**

El Grupo reconoce inicialmente los activos financieros a la fecha de la negociación en la que el Grupo se vuelve una parte en las provisiones contractuales del instrumento.

Los activos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Si el activo financiero no se contabiliza subsecuentemente como 'a valor razonable a través de ganancias y pérdidas', la medición inicial incluye los costos de transacción directamente atribuible a la adquisición u origen del activo. En el reconocimiento inicial, el Grupo clasifica sus activos financieros como medidos subsecuentemente a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio para el manejo de activos financieros y las características contractuales de los flujos de efectivo asociados.

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

Un activo financiero se mide subsecuentemente a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, y neto de cualquier pérdida por deterioro, si:

- El activo se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es el de recolectar flujos de efectivo contractuales, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden a pagos del principal e intereses.

#### *- Activos financieros medidos a valor razonable.*

Estos activos son medidos a valor razonable y por tal razón sus cambios incluyen cualquier ingreso por intereses o dividendos, que se reconocen en ganancias y pérdidas.

No obstante, para inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantengan para su negociación, el Grupo puede elegir en el reconocimiento inicial la presentación de las ganancias y pérdidas en otros resultados integrales. Para las inversiones medidas a valor razonable a través de otros resultados integrales, las ganancias y pérdidas nunca se reclasifican a ganancias y pérdidas, y no se reconoce deterioro en el resultado. Los dividendos obtenidos de estas inversiones se reconocen en ganancias y pérdidas, a menos que el dividendo represente claramente un reembolso del costo de la inversión.

### **3.3.1.2. 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.

## **3.3.2. Capital Social**

### **3.3.2.1. 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.

### 3.3.2.2. Capital Social Preferencial

El capital social preferente redimible se clasifica como un pasivo, porque conlleva dividendos no discrecionales que son redimibles en efectivo por los tenedores. Los dividendos se reconocen como gastos financieros en resultados cuando se incurren.

## 3.4. Propiedad Planta y Equipo

### 3.4.1. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo en su reconocimiento inicial se realiza al costo, el cual incluye las erogaciones incurridas en las importaciones, los impuestos no recuperables que tengan relación directa con la adquisición, las estimaciones de los costos de desmantelamiento y el retiro relacionados con el bien; además de todos los costos directos y necesarios para que el elemento opere de la forma prevista por la gerencia. Los descuentos y rebajas se deducirán del costo del elemento de propiedad planta y equipo.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados para los cuales la fecha de inicio es el 1 de enero de 2014 o después.

El costo de los elementos que conforman la partida de propiedad, planta y equipo fue determinado mediante la aplicación de la exención voluntaria del **Valor Razonable y la Revalorización de los PCGA anteriores**, como costo atribuido al 1 de enero de 2014, que fue la fecha de transición.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo, siempre y cuando estas superen el 50% del total del activo.

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.

### 3.4.2. Reclasificación a propiedades de inversión

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, esta se valoriza al valor razonable y se reclasificara a propiedad de inversión. Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad.

Cualquier remanente del aumento se reconocerá en otros resultados integrales e incrementa a superávit de revaluación dentro del patrimonio. Cualquier pérdida se reconoce en otro resulta integral y se presenta en el superávit de revaluación en el patrimonio en la medida que en el superávit de revaluación de incluya un monto en relación con la propiedad específica, y cualquier pérdida remanente se reconoce directamente en resultados.

### 3.4.3. Costos posteriores

Los bienes inmuebles de propiedad planta y equipo son valorizadas a su valor razonable menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, los bienes muebles se miden al costo menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

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 a *Odinsa S.A.* 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.

### 3.4.4. Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

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

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Clasificación	Vida útil (años)
Construcciones y Edificaciones	70 a 80
Maquinaria y Equipo	5 a 15
Equipo de Oficina	2 a 5
Equipo de Computación y Comunicación	2 a 5
Flota y Equipo de Transporte	3 a 5

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

## 3.5. Activos Intangibles y Plusvalía

### 3.5.1. Activos intangibles

Activos intangibles son los activos adquiridos y controlados por *Odinsa S.A.*, los cuales pueden ser clasificados de acuerdo a su vida útil, estos son reconocidos inicialmente al costo y posteriormente al costo, menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

No se reconocerán activos intangibles surgidos de la investigación; los gastos generados en la etapa de investigación serán registrados como gastos del periodo. Para el caso de las iniciativas público privadas (APP) de proyectos de infraestructura que *Odinsa* desarrolla, la etapa de investigación se puede asimilar a la etapa de pre-factibilidad de una APP.



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 APP cuando se encuentren en la etapa de factibilidad.

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 o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurren en ellos.

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.

### 3.5.1.1. Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, excepto la plusvalía, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

Licencias y software	3 años
Costos de desarrollo capitalizados (APP)	Al término del Proyecto
Acuerdos de Concesión de servicios	Al término de la Concesión

Odinsa S.A., revisará al cierre del período (31 de diciembre), el método de amortización, la estimación de las vidas útiles y valores residuales, y se ajustarán si es apropiado hacerlo.

### 3.5.2. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria adquirida en la fecha e adquisición. La plusvalía que surge de la adquisición de subsidiarias se mide al costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

### 3.6. Activos arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales *Odinsa S.A.* asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza 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 de Propiedad Planta y Equipo.

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

### **3.6.1. 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 valoran inicialmente al costo y son medidas subsecuentemente a valor razonable con cambios en resultados.

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.

Cualquier ganancia o pérdida por la disposición de propiedades de inversión (calculado como la diferencia entre el beneficio de su disposición y el monto reconocido en libros) se reconoce en el resultado. Cuando se venden las propiedades de inversión clasificadas previamente como propiedades, planta y equipo, cualquier monto incluido en la reserva de revaluación se transfiere a la utilidad retenida.

### **3.7. Inventarios**

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método de promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción con base a la capacidad operativa normal. El costo del inventario podría incluir también transferencias desde el patrimonio de cualquier ganancia o pérdida por las coberturas de flujo de efectivo calificadas de adquisiciones de inventarios en moneda extranjera.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

### **3.8. Deterioro**

#### **3.8.1. Activos Financieros**

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 a *Odinsa S.A.* en términos que *Odinsa S.A.* no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en insolvencia, cambios adversos en el estatus de pago de emisores o prestamistas, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables

que indican un descenso medible en los flujos esperados de efectivo de un grupo de activos financieros. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

*Odinsa S.A.* considera la evidencia de deterioro para estos activos en un nivel tanto individual como colectivo. Todos las partidas por cobrar e instrumentos de inversión medido a costo amortizado significativos son evaluados por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión medidos al costo amortizado individualmente significativos que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado. Las partidas por cobrar e instrumentos de inversión m medidos al costo amortizado que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar y los instrumentos de inversión que cumplen el modelo de negocio establecido por *Odinsa S.A.* tienen características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo *Odinsa S.A.* usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

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 del activo original. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta correctora. Cuando el Grupo considera que no hay posibilidades reales de recuperación del activo, los montos relevantes se dan de baja. Si el monto de pérdidas por deterioro disminuye sustancialmente y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió luego que el deterioro fue reconocido, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas se reversan a través de ganancias y pérdidas.

### **3.8.2. Activos no financieros**

A cada fecha de reporte, el Grupo revisa el monto en libros de sus activos no financieros (distintos de las propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si hay algún indicio de deterioro. Si existe algún indicio, se procede a estimar el monto recuperable del activo. En el caso de las plusvalías y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los importes recuperables se estiman en cada fecha de balance.

Para probar el deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de flujos de efectivo como resultado de su uso continuado, que es ampliamente independiente de los flujos de otros activos o Unidades Generadoras de Efectivo (UGE's). La plusvalía surgida en una combinación de negocios se distribuye a las UGE's o grupos de UGE's que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación.

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 agrupados en grupos más pequeños 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").

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 relación con las unidades generadoras de efectivo son distribuidas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía distribuida a las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, 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.

### **3.9. Activos no corrientes disponibles para la venta**

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta.

Estos activos, o grupos para disposición, son valorizados al menor entre el valor en libros y el valor razonable, menos el costo de venta. Cualquier pérdida por deterioro en un grupo para enajenación es primero distribuida a la plusvalía, y luego a los activos y pasivos restantes en base a prorrateo, excepto en el caso de que ninguna pérdida haya sido distribuida a los inventarios, los activos financieros, los activos diferidos, los activos de beneficios a los empleados, la propiedad de inversiones y los activos biológicos, que siguen siendo valorizados según las políticas contables de *Odinsa S.A.* Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de disponibles para la venta y con ganancias o pérdidas posteriores a la revalorización, son reconocidas en el resultado. Las ganancias no son reconocidas si superan cualquier pérdida por deterioro acumulativa.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta, no se vuelven a amortizar o depreciar y cualquier inversión contabilizada mediante el método de participación deja de estarlo.

### **3.10. Contratos de construcción en progreso**

Los contratos de construcción en curso representan el monto bruto que se espera cobrar a los clientes por el trabajo llevado a cabo a la fecha. Se valorizan al costo incurrido más las ganancias reconocidas a la fecha, menos las facturaciones parciales y las pérdidas reconocidas.

Los contratos de construcción en curso son presentados como parte de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera para todos los contratos en los que los costos incurridos más las utilidades reconocidas exceden las facturas de avance y las pérdidas reconocidas. Si las facturas de avance y las pérdidas reconocidas sobrepasan el ingreso reconocido más la utilidad reconocida, la diferencia se presenta como ingreso diferido en el estado de situación financiera.

### **3.11. Beneficios a Empleados**

#### **3.11.1. Beneficios a empleados corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas con base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si *Odinsa S.A.* 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.

#### **3.11.2. Beneficios por terminación**

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando *Odinsa S.A.* se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para proveer beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si *Odinsa S.A.* ha realizado una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad. Si los beneficios son pagaderos más de 12 meses después del período presentado, estos son descontados a su valor presente.

### **3.12. Provisiones**

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, *Odinsa S.A.* 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 descuento se reconoce como costo financiero.

#### **3.12.1. Garantías**

Una provisión de garantía es reconocida cuando los productos o servicios subyacentes son vendidos. La provisión se basa en los datos sobre garantías históricas y una evaluación de todas las posibles consecuencias de sus probabilidades asociadas.

#### **3.12.2. Rehabilitación del lugar**

De acuerdo con la política medioambiental publicada y los requerimientos legales aplicables publicados por *Odinsa S.A.*, se reconoce una provisión para la restauración del terreno y el gasto relacionado, cuando éste se encuentra contaminado.

### **3.13. Ingresos**

#### **3.13.1. Bienes vendidos**

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando la venta constituya una operación de intercambio definitivo, entendiéndose ésta como la transfencia de los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes que son transferidos al comprador, no teniendo para si ninguna

implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad y sea probable que se reciban los beneficios económicos asociados y los costos incurridos y por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas. El ingreso es reconocido al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y ventajas varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. Por ejemplo, en el caso de los envíos al extranjero la transferencia ocurre cuando los bienes son recibidos por el cliente.

### **3.13.2. 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 balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo, las cuales suponen que se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones: El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad, sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, el grado de realización de la transacción final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad y los costos incurridos en la transacción, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

### **3.13.3. Contratos de construcción**

Los ingresos del contrato incluyen el monto inicial acordado en éste más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos e incentivos monetarios, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. Tan pronto el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de éste son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada por causa de un contrato se reconoce inmediatamente en resultados.

Los costos del contrato se reconocen cuando se incurren a menos que creen un activo relacionado con la actividad futura del contrato.

### **3.13.4. Comisiones**

Cuando el Grupo actúa como agente en vez de como principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión hecha por el Grupo.

### **3.13.5. Acuerdos de concesión de servicios**

Los ingresos relacionados con servicios de construcción o mejoramiento bajo un acuerdo de concesión de servicios son reconocidos sobre la base del grado de realización del trabajo llevado a cabo, consistentemente con la política contable del Grupo sobre el reconocimiento de ingresos en

contratos de construcción. Los ingresos se reconocen en el período en el cual los servicios son prestados por el Grupo. Cuando el Grupo presta más de un servicio en un acuerdo de concesión de servicios la contraprestación recibida se asigna por referencia a los valores razonables relativos de los servicios prestados.

### **3.14. Subvenciones del gobierno**

Las subvenciones del gobierno se reconocen inicialmente como ingresos diferidos al valor razonable cuando existe una seguridad razonable de que serán percibidas y que el Grupo cumplirá con todas las condiciones asociadas a la subvención. Las subvenciones que compensan al Grupo por gastos en los que se ha incurrido son reconocidas en resultados como otros ingresos sistemáticamente en los mismos períodos en que los gastos son reconocidos. Las subvenciones que compensan al Grupo por el costo de un activo son reconocidas en resultados sistemáticamente durante la vida útil del activo.

### **3.15. Ingresos por arrendamientos**

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión son reconocidos en resultados a través del método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento otorgados son reconocidos como parte integral de los ingresos por arrendamiento totales, durante el período de arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento por propiedades subarrendadas se reconocen como otros ingresos.

### **3.16. Arrendamientos**

#### **3.16.1. Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento**

Al inicio de un acuerdo, el Grupo determina cuándo el acuerdo es o contiene un arrendamiento. Un activo específico es sujeto de un arrendamiento si el cumplimiento del contrato depende del uso de ese activo específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo si el contrato le transfiere al Grupo el derecho de controlar el uso del activo subyacente.

En el momento de la suscripción o reevaluación del contrato, *Odinsa S.A.* separa los pagos y otras contraprestaciones requeridos por el contrato en los que corresponden al arrendamiento y los que se relacionan con los otros elementos sobre la base de sus valores razonables relativos. Si el Grupo concluye que para un arrendamiento financiero es impracticable separar los pagos de manera fiable, se reconoce un activo y un pasivo por un monto igual al valor razonable del activo subyacente. Posteriormente, el pasivo se reduce a medida que se hacen los pagos y se reconoce un cargo financiero imputado sobre el pasivo usando la tasa de interés incremental.

#### **3.16.2. Activos arrendados**

Los activos mantenidos por el Grupo bajo arrendamientos que transfieren al Grupo prácticamente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide por un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Luego del reconocimiento inicial, los activos son contabilizados conforme a la política establecida para ese activo.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera del Grupo.

### **3.16.3. Pagos por arrendamientos**

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el durante el período del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el período de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada período durante el período de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

### **3.17. Ingresos financieros y costos financieros**

Los ingresos y costos financieros del grupo están compuestos por:

- Ingresos por intereses
- Gastos por intereses
- Ingresos por dividendos
- Dividendos en acciones preferenciales emitidos clasificados como pasivos financiero.
- La ganancia o pérdida neta en la disposición de activos financieros disponibles para la venta
- La ganancia o pérdida neta en la disposición de activos financieros medidos a valor razonable
- La ganancia o pérdida por diferencia en cambio en activos y pasivos financieros
- La ganancia en la revaluación a valor razonable de cualquier interés preexistente en una adquirida en una combinación de negocios
- Las pérdidas en valor razonable de la consideración contingente clasificada como un pasivo financiero
- Las pérdidas por deterioro reconocidas en activos financieros (diferentes a cuentas por cobrar)
- La ganancia o pérdida neta en instrumentos de cobertura reconocidos en resultados
- La reclasificación de ganancias netas reconocidas previamente en otro resultado integral

El ingreso por intereses se reconoce utilizando el método del interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen en el resultado en la fecha en la que se establece el derecho a recibir los pagos para el Grupo.

### **3.18. Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar o cobrar por la renta imponible del ejercicio y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar de periodos anteriores. Es calculado utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. El impuesto corriente por cobrar también incluye cualquier pasivo por impuesto originado de la declaración de dividendos.



Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- Las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán reversadas en el futuro;
- Las diferencias temporarias tributables que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. En el caso de las propiedades de inversión medidas al valor razonable, la presunción de que el importe en libros de las propiedades de inversión se recuperará mediante la venta no ha sido refutada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados solo si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

### **3.19. Operaciones discontinuadas**

Una operación discontinuada es un componente del negocio de *Odinsa S.A.* que representa un giro importante o un área geográfica de operaciones separada que ha sido vendida o es disponible para la venta, o corresponde a una subsidiaria adquirida exclusivamente con intención de venderla. Si ocurre con anterioridad, la operación se denomina discontinuada hasta la fecha de la venta o cuando cumple con los requisitos para ser clasificada como disponible para la venta. Cuando una operación se clasifica como discontinuada, el estado del resultado integral comparativo es modificado como si la operación hubiese sido discontinuada desde el inicio del período comparativo.

## **4. Determinación de valores razonables**

Varias de las políticas y revelaciones contables de *Odinsa SA* requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

#### **4.1.1. Propiedad Planta y Equipo**

El valor razonable de las partidas planta, equipo, instalaciones fijas y accesorios se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares cuando están disponibles y el costo de reposición cuando es apropiado.

#### **4.1.2. Activos Intangibles**

El valor razonable de los activos intangibles se basa en los flujos de efectivo descontados que se espera deriven del uso y posible venta de los activos.

#### **4.1.3. Propiedades de inversión**

Es necesario que una compañía de peritos independientes que tenga una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de valoración, lleve a cabo la valoración de las propiedades de inversión de *Odinsa SA* cada año. Los valores razonables se basan en los valores de mercado, que corresponden al monto estimado en el que las propiedades podrían intercambiarse a la fecha de valoración entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua posterior a un adecuado mercadeo en la que ambas partes han actuado con conocimiento y voluntariamente.

Cuando no existen precios vigentes en un mercado activo, la valoración se prepara teniendo en cuenta el monto total de los flujos de efectivo estimados que se espera recibir del arriendo de la propiedad. Entonces, para llegar a la valoración de la propiedad, se aplica una tasa de rendimiento que refleje los riesgos específicos inherentes a los flujos de efectivo netos anuales.

Las valorizaciones reflejan, cuando corresponde, el tipo de arrendatarios que habitan la propiedad o los responsables por cumplir con los compromisos de arriendo, o los que probablemente la habiten después de dejar alojamiento disponible, la asignación de las responsabilidades de mantenimiento y seguros entre *Odinsa SA* y el arrendatario; y la vida económica restante de la propiedad. Cuando se encuentran pendientes de revisión o renovación de arrendamiento en las que se anticipan aumentos de reversiones, se asume que todas las notificaciones y, cuando corresponda, contra notificaciones hayan sido válidamente enviadas dentro de los plazos establecidos.

#### **4.1.4. Inventarios**

El valor razonable de los inventarios se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados de terminación venta, y un margen de utilidad razonable basado en el esfuerzo que se requiere para producir y vender dichos inventarios

#### **4.1.5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del balance. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

#### **4.1.6. Pasivos Financieros**

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del balance. En lo que se refiere al componente de pasivo de los documentos convertibles, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a pasivos similares que no tienen opción de conversión.

Para los arrendamientos financieros, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a contratos de arrendamiento similares.

#### 5. Efectivo y equivalentes al efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, las inversiones de alta liquidez, realizables en un plazo máximo de 90 días, se consideran equivalentes de efectivo.

En la actualidad no se tienen inversiones de este tipo.

En miles de pesos	2016	2015
Caja	397.498	570.587
Bancos (1)	316.423.625	224.788.281
Fondos	525.638	483.357
Fiduciarias	56.608.454	36.006.173
Efectivo restringido (2)	472.208.298	120.194.470
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>846.163.513</b>	<b>382.042.868</b>

(1). Los bancos están compuestos en un 59% por bancos de moneda nacional, y en un 41% por banco de moneda extranjera.

(2). El efectivo restringido está compuesto en un 63% por compañías del exterior, y en un 37% por compañías nacionales.

#### 6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

En miles de pesos	2016	2015
<b>A corto plazo</b>		
A compañías vinculadas	25.019.253	328.433.806
Cuentas Corrientes comerciales (2)	153.552.089	161.397.177
Ingresos por cobrar (1)	1.471.038.642	5.029.699
Préstamos a particulares	903.051	895.909
Cuentas por cobrar a trabajadores	327.394	245.300
Otros deudores varios	6.910.238	0
<b>Total Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar</b>	<b>1.657.750.667</b>	<b>496.001.891</b>
<b>No corriente</b>	<b>1.369.262.057</b>	<b>165.593.284</b>
<b>Corriente</b>	<b>288.488.610</b>	<b>330.408.607</b>

(1) Los ingresos por cobrar están clasificados en Servicios por cobrar \$ 1.105.547.782; Otros ingresos por cobrar \$ 305.550.637; Arrendamientos por cobrar \$ 29.627, Clientes nacionales por \$ 60.250.338 y el deterioro de clientes por \$ -339.742.

(2) Corresponden a cuentas por cobrar con casa matriz por \$ 108.012; vinculadas y asociadas por \$ 125.063.760; cuentas por cobrar a accionistas y socios por \$ 219.533; cuentas por cobrar a particulares por \$ 25.632.282; Otras cuentas por cobrar por \$ 2.528.502.

La exposición de Odinsa SA a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, excluidas las construcciones en curso, se encuentran analizadas y al corte del tercer trimestre no se detecta ningún riesgo en este rubro.

## 7. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La participación de *Odinsa SA* en las utilidades de sus inversiones contabilizadas según el método de la participación para el año fue de \$89.657.318.174; En 2014, 2015 y 2016, *Odinsa SA* recibió dividendos por sus inversiones contabilizadas bajo el método de participación patrimonial.

## 8. Propiedad Planta y Equipo

En miles de pesos	2016	2015
Terrenos	9.534.691	5.895.080
Construcciones y edificaciones	69.671.431	33.581.806
Maquinaria y Equipo (1)	541.796.915	600.398.029
Equipo de Oficina	3.312.863	2.560.358
Equipo de Cómputo y comunicación	1.831.849	0
Flota y equipo de Transporte	11.530.457	9.274.121
Otros activos	226.703.	60.628
<b>Total Propiedad, planta y equipo</b>	<b>637.904.909</b>	<b>651.770.022</b>

Durante el tercer trimestre se ha aumentado la participación de las inversiones de JV Proyectos ADN, JV Proyectos BTA, ADN, BTA, ADN Cayman, Consorcio Farrallones y la Pintada, que representan un 2% del total de los activos en todas sus líneas.

(1) Odinsa efectuó la desinversión de la participación en Hatovial, que incluyó en la negociación, la venta de la maquinaria y equipo que se destinó para este proyecto, valorizados en cerca de \$1.062 millones.

## 9. Capital y reservas

	2016	2015
<b>Capital suscrito y pagado</b>		
Autorizado – 200.000.000 de acciones comunes de valor nominal de \$ 100 c/u	20.000.000	20.000.000
<b>Capital por suscribir</b>	-395.318	-395.318
Suscrito y pagado 196.046.822 acciones	19.604.682	19.604.682
<b>En acciones</b>		
Autorizado	200.000.000	200.000.000
Capital por suscribir	3.953.178	3.953.178
Suscrito y pagado	196.046.822	196.046.822

### 9.1. Reserva legal

*Odinsa SA* está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de *Odinsa SA*, pero puede utilizarse para absorber pérdidas. Son de

libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% mencionado.

## 10. Pasivos

### Pasivos Corrientes

En miles de pesos	2016	2015
Obligaciones Financieras	549.427.066	515.744.791
Pasivos para Obligaciones Laborales	7.724.695	10.878.012
Provisiones	4.010.520	0
Pasivos Comerciales	46.815.022	34.152.185
Cuentas por pagar partes relacionadas	37.787.619	2.568.071
Otras cuentas por pagar	86.553.201	60.731.783
Pasivos por Impuestos	57.364.632	34.334.075
Bonos y Otros Instrumentos Financieros	36.511.766	340.011
Ingresos Recibidos por Anticipado	18.635.528	46.453.297
Otros pasivos	24.056.209	57.344.731
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>868.886.258</b>	<b>762.546.956</b>

### Pasivos no corrientes

En miles de pesos	2016	2015
Obligaciones Financieras	1.486.850.753	964.531.025
Pasivos para Obligaciones Laborales	0	409.282
Cuentas por pagar partes relacionadas	230.259.147	43.374.672
Otras cuentas por pagar	64.129.042	1.559.644
Impuesto diferido	56.774.119	50.627.594
Provisiones	3.566.668	12.808.545
Bonos y Otros Instrumentos Financieros	497.125.839	79.000.000
Otros pasivos	228.961.945	93.933.642
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.567.667.513</b>	<b>1.246.244.404</b>

## 11. Préstamos y obligaciones

Esta nota provee información sobre los préstamos y obligaciones de Odinsa S.A y sus filiales y las cifras están expresadas en miles de pesos Colombianos.

	2016	2015
Dólares Estadounidenses	1.650.023.075	1.249.644.475
Pesos colombianos	386.254.745	230.631.342
	<b>2.036.277.820</b>	<b>1.480.275.817</b>
<b>No Corriente</b>	<b>1.486.850.753</b>	<b>964.531.026</b>
<b>Corriente</b>	<b>549.427.067</b>	<b>515.744.791</b>

A continuación, se relacionan las obligaciones financieras por compañía:

En miles de pesos	2016	2015
Odinsa Holding INC	428.423.642	370.832.268
Generadora del Pacífico S.A	104.670.496	42.855.370
Generadora del Atlántico S.A.	25.408.329	62.578.277
Confase S.A.	325.811	0
Autopistas del Café S.A.	0	20.976.525
Odinsa S.A	284.469.965	304.288.785
Marjoram Riverside Company S.A	566.541.224	614.369.258
Caribbean Infraestructure S.A	142.670.141	64.374.817
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	0	517
Autopistas del Nordeste Cayman	142.845	0
Boulevard Turístico del Atlántico	350.630.952	0
JV Proyectos ADN	895.133	0
Concesión La Pintada	132.099.282	0
	<b>2.036.277.820</b>	<b>1.480.275.817</b>

### Términos y calendario de reembolso de la deuda

A continuación, se detallan las obligaciones financieras vigentes de cada compañía del Grupo, por entidad financiera y las condiciones de las mismas:

Nombre de la compañía	Entidad	Moneda Origen	Saldo de la deuda en su moneda origen	Fecha de vencimiento	SALDO COP	TASA INTERES
Odinsa S.A.	Banco Santander	COP	5.105.735	dic-16	5.105.735	IBR + 2,9
Odinsa S.A.	Bancolombia	COP	95.721.303	nov-20	95.721.303	DTF (T.A.) + 4,4
Odinsa S.A.	Bancolombia	COP	18.519.076	nov-20	18.519.076	DTF (T.A.) + 4,4
Odinsa S.A.	Bancolombia	COP	5.973.895	nov-20	5.973.895	DTF (T.A.) + 4,4
Odinsa S.A.	Bancolombia	COP	23.298.193	nov-20	23.298.193	DTF (T.A.) + 4,4
Odinsa S.A.	Bancolombia	COP	6.869.980	nov-20	6.869.980	DTF (T.A.) + 4,4
Odinsa S.A.	Bancolombia	COP	11.117.552	nov-20	11.117.552	DTF (T.A.) + 4,4
Odinsa S.A.	Banco AV Villas	COP	8.600.000	sep-17	8.600.000	DTF (E.A.) + 3
Odinsa S.A.	Leasing BBVA	COP	3.717.069	feb-22	3.717.069	DTF (T.A.) + 3,8
Odinsa S.A.	Leasing BBVA	COP	1.229.471	jul-17	1.229.471	DTF (T.A.) + 2,5
Odinsa S.A.	Leasing Bancolombia	COP	15.634.303	dic-26	15.634.303	DTF (T.A.) + 3,7
Odinsa S.A.	Citibank NA	USD	15.000	dic-16	43.199.250	LIBOR (3M) + 1,30
Odinsa S.A.	Corpbanca	USD	15.000	dic-16	43.199.250	LIBOR (6M) + 1,80
Confase S.A.	Corpbanca	COP	325.811	oct-16	325.811	28,51
Concesión La Pintada	Banco de Bogotá	COP	41.000.000	ene-17	41.000.000	11,85
Concesión La Pintada	Banco de Bogotá	COP	20.000.000	ene-17	20.000.000	12,63
Concesión La Pintada	Banco de Bogotá	COP	18.000.000	ene-17	18.000.000	12,26

Concesión La Pintada	Banco de Bogotá	COP	31.000.000	ene-17	31.000.000	12,45
Concesión La Pintada	Banco de Bogotá	COP	20.000.000	ene-17	20.000.000	12,11
Concesión La Pintada	Leasing Bancolombia	COP	460.793	oct-20	460.793	8,31
Concesión La Pintada	Leasing Bancolombia	COP	68.584	oct-20	68.585	8,1
Concesión La Pintada	Leasing Bancolombia	COP	309.762	oct-20	309.762	8,23
Concesión La Pintada	Leasing Bancolombia	COP	478.154.266	oct-20	478.154	8,18
Concesión La Pintada	Leasing Bancolombia	COP	102.984.015	oct-20	102.984	8,18
Concesión La Pintada	Leasing Bancolombia	COP	272.340.495	oct-20	272.340	8,24
Concesión La Pintada	Leasing Bancolombia	COP	143.373.676	oct-20	143.374	8,18
Concesión La Pintada	Leasing Bancolombia	COP	251.042.945	sep-20	251.043	8,22
Odinsa Holding	Banco de Bogotá New York	USD	3.524.729	jul-17	10.151.043	LIBOR (6M)+ 2,05
Odinsa Holding	BBVA	USD	3.000.000	jul-17	8.639.850	LIBOR (6M) + 2,25
Odinsa Holding	BBVA	USD	5.000	mar-17	14.399.750	LIBOR (12M)+ 2,00
Odinsa Holding	BBVA	USD	20.291	feb-17	58.435.767	LIBOR (12M)+ 2,00
Odinsa Holding	Scotiabank	USD	15.500	dic-16	44.639.225	LIBOR (12M)+ 1,5
Odinsa Holding	BBVA	USD	20.000	dic-16	57.599.000	LIBOR (6M) + 2,25
Odinsa Holding	Santander España	USD	50.000	dic-18	143.997.500	LIBOR (6M) + 2,90
Odinsa Holding	Bladex S.A	USD	30.000	may-17	86.398.500	LIBOR (6M) + 1,80
Marjoram Riverside	Itau Unibanco Nassau	USD	57.591	dic-22	165.859.978	LIBOR (6M) + 6,25
Marjoram Riverside	Bancolombia	USD	49.500	dic-22	142.557.525	LIBOR (6M) + 6,25
Marjoram Riverside	Banco Davivienda (Panamá) S.A.	USD	29.700	dic-22	85.534.515	LIBOR (6M) + 6,25
Marjoram Riverside	Banco de Crédito del Perú	USD	29.700	dic-22	85.534.515	LIBOR (6M) + 6,25
Marjoram Riverside	Banco de Bogotá panamá	USD	25.740	dic-22	74.129.913	LIBOR (6M) + 6,25
Gena	Banistmo	USD	4.315	mar-17	12.426.984	LIBOR (1M) + 5,35
Gena	Banistmo	USD	3.507	oct-16	10.099.985	LIBOR (1M) + 5,35
Gena	Banistmo	USD	1.000	dic-16	2.879.950	LIBOR (1M) + 5,35
Genpac	Banco de Chile	USD	14.858	abr-24	42.791.512	LIBOR (3M) + 4,131
Genpac	Banco de Chile	USD	14.579	mar-24	41.986.837	LIBOR (3M) + 4,229
Genpac	Banco de Chile	USD	5.700	mar-17	16.415.715	LIBOR (3M) + 3,529
Genpac	Banco de Chile	USD	301	oct-16	868.282	6
Caribbean Infrastructure company (CIC)	AIB Bank N.V	USD	7.173	ago-33	20.657.078	6,587
Caribbean Infrastructure company (CIC)	Massachusetts Mutual Life Insurance Company	USD	24.804	ago-33	71.433.721	6,587
Caribbean Infrastructure company (CIC)	Sun Life Assurance Company of Canada	USD	16.536	ago-33	47.622.482	6,587
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Inter American Development Bank (IDB)	USD	35.715	nov-24	102.856.147	10,69
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	European Investment Bank (BEI)	USD	35.715	nov-24	102.856.147	10,74
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)	USD	33.084	nov-24	95.279.690	6,88
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Proparco	USD	15.944	nov-24	45.917.923	11,11
J.V. Proyectos ADN S.R.L	Banco BHD Leon	DOP	14.590	nov-21	895.133	15
Autopistas del Nordeste	Aceptaciones y Descuentos comerciales	USD	50	may-17	142.845	9

TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.007.605.437
INTERESES DE LOS PRESTAMOS	28.672.383
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS + INTERESES</b>	<b>2.036.277.820</b>

### 11.1. Legal

Odinsa SA 30 de Septiembre 2016, no presenta obligaciones de carácter legal en proceso o en trámite que afecten el curso normal del negocio.

### 12. Ingresos de actividades ordinarias

Odinsa SA percibe sus ingresos principalmente por los conceptos de construcción y mantenimiento, servicios (contratos de cooperación), y honorarios de peajes y administrativos.

En miles de pesos	2016	2015
Construcción (1)	121.748.887	150.177.724
Suministro de Electricidad (2)	230.861.471	210.598.345
Transporte (3)	226.513.796	197.298.406
Actividades Financieras	63.951.593	15.335.894
Negocio Inmobiliario	1.793.521	1.854.058
Comercio al por mayor y al por menor	324.578	11.291
Ingreso por método de participación	89.657.318	29.104.470
<b>Total ingresos actividades ordinarias</b>	<b>734.851.164</b>	<b>604.380.188</b>

- (1) El rubro lo componen, ingresos por actividades de construcción y mantenimiento por \$119.246.897, honorarios por \$801.396 y otros ingresos por \$1.700.594.
- (2) El rubro lo integra en su totalidad los ingresos por concepto de generación, captación y distribución de energía eléctrica correspondiente a Genpac \$17.480.261 y Gena \$ 213.381.210
- (3) El rubro lo componen en su totalidad ingresos por concepto de actividades conexas de transporte y recaudo de peajes siendo los rubros más representativos los ejercidos por Autopistas del Café \$114.687.433, Odinsa Proyectos e Inversiones \$43.116.501 y Boulevard Turístico del Atlántico \$24.460.171.

### 13. Otros ingresos

En miles de pesos	2016	2015
Arrendamientos	1.922.582	556.631
Comisiones	4.292	13.758
Servicios	1.007.120	13.664
Utilidad en venta de Inversiones	0	544.910
Utilidad en venta de PPyE	69.245	66.075
Recuperaciones	8.646.573	9.198.442
Indemnizaciones	10.832	230.200
Diferencia en cambio	1.363.928	3.127.062
Reintegro Otros Costos y Gastos		16.243.004
Otros Ingresos	5.630.439	134.448
<b>Total Otros ingresos</b>	<b>18.655.011</b>	<b>30.128.194</b>



## 14. Ganancias por acción

### 14.1. Ganancias básicas por acción

El cálculo de las ganancias básicas por acción al 30 de septiembre de 2016 se basó en la utilidad de \$195.936.075.841 imputable a los accionistas comunes.

	2016	2015
Ganancia del periodo	195.936.075.841	168.348.839.710
Número de acciones ordinarias en circulación	196.046.822	196.046.822
Ganancia atribuible a accionistas ordinarios	999,4351	858,7175

#### Notas relevantes a los estados financieros intermedios, período 1 de julio a 30 de septiembre de 2016

1. Políticas contables: Durante este periodo no se realizaron cambios.
2. Odinsa S.A toma control de la Concesión Pacifico 2 que compone tanto la Concesión la Pintada y el Consorcio Farallones., para ello se realizó acuerdo con los socios de Pacifico 2 la sesión y adquisición se realizó de la siguiente forma:
  - Participación Inicial 25%,
  - Cesión del 21,15% de Mincivil, agosto 26 de 2016
  - Cesión del 13,5% de Termotécnica, agosto 29 de 2016
  - Cesión del 10% de Mota, septiembre 2 de 2016
  - Cesión del 9,2% de ICEIN, septiembre 2 de 2016De igual forma la contraprestación pagada fue de la siguiente forma:
  - Cesión del 21,15% de Mincivil, agosto 26 de 2016 entrega de Odinsa Participación en Concesion Vinus 22.22%
  - Cesión del 13,5% de Termotécnica, agosto 29 de 2016 entrega de Odinsa Participación en Concesión Autopistas del Café y su consorcio 2.25%
  - Cesión del 10% de Mota, septiembre 2 de 2016 entrega de Odinsa Participación en Concesión Green y su consorcio Corridor 100%
  - Cesión del 9,2% de Icein, septiembre 2 de 2016 entrega de Odinsa Participación en Concesión Santamarta Paraguachon 5.03%Odinsa termina con una participación del 78,85 % y el control de esta concesión.
3. Se pagaron intereses en bonos por \$2.723 millones el día 18 de Septiembre de 2016.
4. Se estima que el contrato 250, recaudo de peajes, firmado entre Odinsa PI SA e Invías, finalizará en el mes de Diciembre de 2016