



ODINSA

Odinsa S.A.

Estados financieros separados para el periodo intermedio de tres meses terminado a 31 de marzo 2017.

CONTENIDO

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados separado

Estado de resultado integral separado

Estado de cambios en el patrimonio separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separado

Nota 1. Información general

Nota 2. Base de presentación y políticas contables significativas

Nota 2.1. Estado de cumplimiento

Nota 2.2. Bases de preparación y políticas contables

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

Nota 3.1. Incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2017

Nota 3.2. Incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2018

Nota 3.3. Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

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. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Nota 13.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Nota 13.2. Operaciones discontinuadas

Nota 7. Propiedades, planta y equipo, neto

Nota 8. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Nota 8.1. Información general de las asociadas y negocios conjuntos

Nota 8.2. Objeto social de las asociadas y negocios conjuntos y naturaleza de la relación

Nota 8.3. Cambios en la participación de propiedad en asociadas y negocios conjuntos

Nota 8.4. Información financiera resumida

Nota 8.5. Restricciones y compromisos significativos

Nota 8.6. Análisis de indicios de deterioro

Nota 9. Subsidiarias

Nota 9.1. Composición de Grupo

Nota 9.2. Subsidiarias con participaciones no controladoras significativas

Nota 9.3. Cambios en la participación de propiedad de una subsidiaria

Nota 9.4. Restricciones significativas

Nota 10. Provisiones

Nota 11. Capital social

Nota 12. Reservas y otro resultado integral

Nota 12.1. Reservas

Nota 12.2. Otro resultado integral

Nota 13. Otros componentes del patrimonio

- Nota 14. Dividendos
- Nota 15. Participación no controladora
- Nota 16. Ingreso de actividades ordinarias
- Nota 17. Gastos de administración
- Nota 18. Gastos de ventas
- Nota 19. Otros egresos, neto
- Nota 20. Gastos financieros, neto
- Nota 21. Ganancias por acción
 - Nota 21.1. Ganancias por acción básicas
 - Nota 21.2. Ganancias por acción diluida
- Nota 22. Información por segmentos
 - Nota 22.1. Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse
 - Nota 22.2. Información geográfica
- Nota 23. Información de partes relacionadas
 - Nota 23.1. Transacciones con partes relacionadas
 - Nota 23.2. Remuneración al personal clave de la gerencia
- Nota 24. Combinación de negocios
 - Nota 24.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de reporte
 - Nota 24.2. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo inmediatamente anterior al de reporte
- Nota 25. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Odinsa S.A.
Estado de situación financiera separado
 En miles de pesos colombianos

	Notas	A 31 de marzo 2017	A 31 de diciembre 2016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo		12.718.659	47.421.427
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		345.836.800	269.980.598
Activos por impuestos		18.696.769	9.204.364
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros		1.295.054	236.996
Activos corrientes			
Activos no corrientes mantenidos para la venta		11.627.947	11.947.474
Total activos corrientes		390.175.229	338.790.859
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Intangibles, neto		657.158	850.633
Propiedades, planta y equipo, neto		18.119.900	18.369.659
Propiedades de inversión		33.159.080	33.159.080
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		1.427.338.747	1.460.262.900
Impuesto diferido		36.816.277	36.203.351
Otros activos financieros		456.641	418.049
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros		7.628.624	7.264.682
Total activos no corrientes		1.524.176.427	1.556.528.354
TOTAL ACTIVOS		1.914.351.656	1.895.319.213

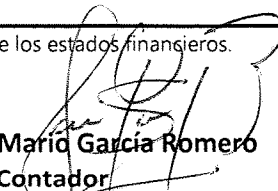
Odinsa S.A.
Estado de situación financiera separado.

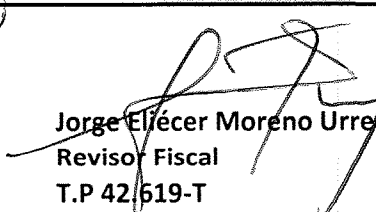
En miles de pesos colombianos

	Notas	A 31 de marzo 2017	A 31 de diciembre 2016
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras		142.643.575	146.461.118
Pasivos por beneficios a empleados		2.052.703	5.019.282
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar		168.613.126	68.052.632
Pasivo por impuestos		9.238.977	282.018
Títulos emitidos		325.185	332.449
Otros pasivos no financieros		7.070.760	4.511.308
Pasivo corrientes			
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta		6.647.569	6.758.784
Total pasivos corrientes		336.591.894	231.417.591
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras		121.739.934	131.328.474
Impuesto diferido		21.602.563	19.648.978
Pasivos por beneficios a empleados		4.593.818	4.593.818
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar		317	456.970
Títulos emitidos		79.000.000	79.000.000
Otros pasivos no financieros		109.865	109.863
Total pasivos no corrientes		227.046.498	235.138.103
TOTAL PASIVOS		563.638.392	466.555.694
PATRIMONIO			
Capital social		19.604.682	19.604.682
Prima en colocación de acciones		354.528.587	354.528.587
Reservas		1.072.633.626	499.067.792
Utilidad del ejercicio		53.996.137	670.201.765
Ganancias acumuladas		-229.113.761	-229.121.173
Otros componentes del patrimonio		-7.709.710	-6.541.592
Otro resultado integral		86.773.703	121.023.458
TOTAL PATRIMONIO		1.350.713.264	1.428.763.519
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.914.351.656	1.895.319.213

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


Gustavo Ordoñez Salazar
 Representante Legal


Marió García Romero
 Contador
 T.P. 69.852 – T

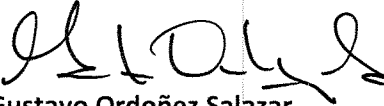

Jorge Eliécer Moreno Urrea
 Revisor Fiscal
 T.P 42.519-T
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda
 (Ver certificación adjunta)

Odinsa S.A.
Estado de resultados separado

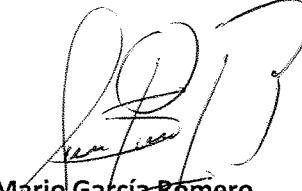
En miles de pesos colombianos

Marzo

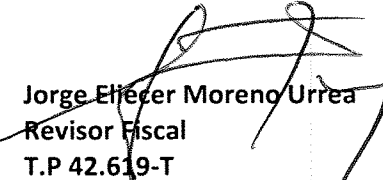
	Notes	2017	2016
Ingresos por actividades ordinarias		62.184.530	83.648.235
Costo de actividades ordinarias		-159.161	-467.892
Utilidad bruta		62.025.369	83.180.343
Otros ingresos		20.059.990	555.803
Gastos de administración		-14.639.220	-8.206.067
Otros gastos		-2.927.495	-107.177
Utilidad (pérdida) por actividades de operación		64.518.645	75.422.902
Ingresos financieros, neto		503.821	676.820
Costos financieros		-9.270.121	-9.697.021
Utilidad antes de impuestos		55.752.344	66.402.701
Gasto por Impuesto a las Ganancias		-2.612.065	-1.167.539
UTILIDAD NETA		53.996.137	65.235.161



Gustavo Ordoñez Salazar
 Representante Legal



Mario García Romero
 Contador
 T.P. 69.852 – T




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

Odinsa S.A.

Estado de otro resultado integral separado

En miles de pesos colombianos

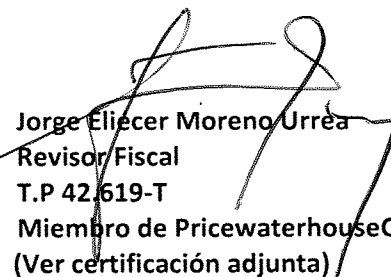
	Marzo		
	Notes	2017	2016
UTILIDAD NETA		53.996.137	65.235.161
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período			
Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero		-44.160.842	-22.429.990
Participación neta en asociadas y negocios conjuntos		9.911.088	17.512.006
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		19.746.383	60.317.177



Gustavo Ordoñez Salazar
Representante Legal



Mario García Romero
Contador
T.P. 69.852 – T



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

Odinsa S.A.

Estado de cambios en el patrimonio separado

En miles de pesos colombianos

	Capital y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Otros componentes del patrimonio	Atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2016	374.133.269	78.498.174	291.479.351	113.705.042	-274.446.164	133.190.039	-2.245.480			714.314.231
Resultado del periodo						670.201.765				670.201.765
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto										
Resultado integral del periodo				7.318.416						7.318.416
Apropiación de reservas			133.190.039							
Otras variaciones			-4.099.771		45.324.991		-4.296.112			36.929.108
Saldo al 31 de marzo 2016	374.133.269	78.498.174	420.569.619	121.023.458	-229.121.173	670.201.765	-6.541.592			1.428.763.520

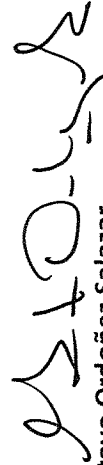
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Odinsa S.A.
Estado de cambios en el patrimonio separado

En miles de pesos colombianos

	Capital y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Otros componentes del patrimonio	Atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2017	374.133.269	78.498.174	420.569.619	121.023.458	-229.121.173	670.201.765	-6.541.592			1.428.763.520
Resultado del periodo						53.996.137				53.996.137
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto										
Resultado integral del periodo					7.413	-670.201.765				-662.790.352
Apropiación de reservas			575.201.394							575.201.394
Otras variaciones			-1.635.561				-1.168.119			-2.803.680
Saldo al 31 de marzo 2017	374.133.269	78.498.174	994.135.452	86.773.704	-229.113.760	53.996.137	-7.709.711			1.350.713.265

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



Gustavo Ordoñez Salazar
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)

Odinsa S.A.

Estado de flujos de efectivo separado

Periodos que terminaron el 31 de marzo, en miles de pesos colombianos

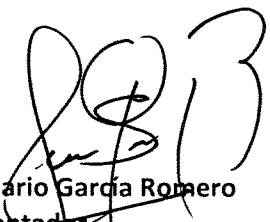
	Marzo	
	2017	2016
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	53,996,137	65,235,161
Ajustes por:		
Gasto del impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo	(2,612,064)	1,167,539
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(55,722,718)	(76,796,409)
Utilidad /pérdida, neta por venta de propiedades, planta y equipo	202,490	-
Utilidad /Pérdida de valoración de inversiones medidas a valor razonable a través de utilidades y perdidas	677,818	-
Costos financieros reconocidos en utilidades	(902,620)	-
Utilidad /Pérdida neta de operaciones discontinuas	855,857	-
Depreciación y amortización de activos no corrientes	630,133	733,457
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	(1,771,786)	-
Otros ajustes para conciliar la ganancia	79,433	-
	(4,567,320)	(9,660,252)
Cambios en el capital de trabajo de:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(54,137,787)	(17,270,100)
Otros activos	(1,002,700)	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	4,392,016	14,681,188
Beneficios a empleados	(2,966,579)	-
Otros pasivos	(111,215)	-
Intereses recibidos	-	676,820
Impuesto a la renta pagado	(548,501)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(5,944,131)
Flujo neto de Efectivo usado en las actividades de operación	(58,942,086)	(17,516,475)
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Dividendos recibidos de las asociadas y negocios conjuntos	18,725,818	25,595,834
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(108,859)	(18,608)
Producto de la venta de activos intangibles	24,281,069	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	812,595
Flujo neto de efectivo generado por actividades de inversión	42,898,027	26,389,821

Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Aumento /disminución de otros instrumentos de financiación	(10,787,104)	(4,756,053)
Intereses pagados	(7,871,604)	(9,697,021)
Importes procedentes de préstamos	-	20,771
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(18,658,708)	(14,432,303)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(34,702,767)	(5,558,957)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	47,421,427	18,290,116
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	12,718,659	12,731,159

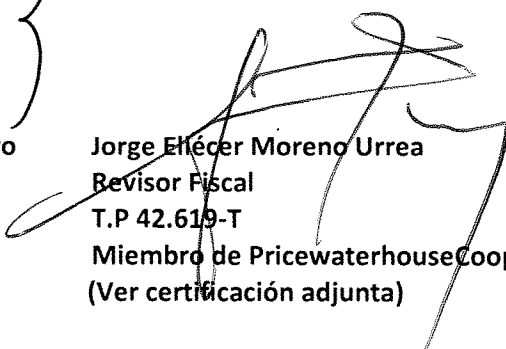
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Gustavo Ordoñez Salazar
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)

Odinsa S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de marzo 2017 y 2016

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

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

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 de la compañía es: Suscribir y ejecutar contratos de concesión con entidades estatales o privadas de cualquier orden directamente o a través de sociedades constituidas para tal fin; 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, cualquiera sea la naturaleza o forma de los actos jurídicos que celebre para tales fines, siempre que éstos sean lícitos; 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, cualquiera fuere la naturaleza o características de la obra o para el ejercicio de la ingeniería o la arquitectura; 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 tales como la implementación de plataformas tecnológicas, custodia, transporte y conciliación de transacciones; Administración, recaudo y operación de peajes, tarifas, tasas o contribuciones; La prestación de servicios de valor agregado y telemáticas, 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 exploración, explotación, producción, distribución y comercialización de hidrocarburos y gas, de la industria petroquímica, de la minería, así como la exploración, 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. Se entienden incluidos en el objeto social los actos directamente relacionados con el mismo y los que tengan como finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente derivados de la existencia y actividad de la sociedad.

En la Asamblea de Accionistas del 18 de marzo de 2016, se aprobó el cambio de nombre de Organización de Ingeniería Internacional S.A - Grupo Odinsa S.A. a Odinsa S.A., esto debido a los nuevos lineamientos del Grupo Argos y sus filiales.

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.

NORMAS EMITIDAS POR EL IASB, VIGENTES EN COLOMBIA

Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2017 – Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016

Con estos decretos, a partir del 1 de enero de 2017 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene las normas que están vigentes al 1 de enero de 2015 con su respectivas enmiendas emitidas por el IASB, a excepción de la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos

con Clientes” y la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, las cuales se aplicarán para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de Estados Financieros	Iniciativa de revelación.	<p>Enmiendas por dificultades en la aplicación del concepto de materialidad. La entidad no debe reducir la comprensibilidad de sus estados financieros al ocultar información sustancial con información irrelevante, o mediante la agregación de elementos materiales que tienen diferente naturaleza o función.</p> <p>Al momento de redactar algunos de los requerimientos de la NIC 1, la entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF, si la información resultante no es material.</p>
NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo NIC 38 – Activos Intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación	Se introduce orientación en ambas normas para explicar que las futuras reducciones esperadas de los precios de venta podrían ser indicativos de una mayor tasa de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en un activo.
NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo NIC 41 - Agricultura	Plantas productoras	<p>Se define el concepto de planta productora. Para ciertos activos biológicos que cumplan con esta definición, se deben contabilizar como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41.</p> <p>Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.</p>
NIC 27 - Estados Financieros Separados	Método de participación en los Estados financieros separados	<p>Permiten el uso del método de participación en los estados financieros separados. La enmienda permite a la entidad contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados:</p> <ul style="list-style-type: none"> • al costo, • al valor razonable, de acuerdo con la NIIF 9 (o la NIC 39 para las entidades que aún no han adoptado la NIIF 9), o • utilizando el método de participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		La misma contabilización se debe aplicar a cada categoría de inversiones.
<p>NIIF 10 Estados Financieros Consolidados</p> <p>NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades</p> <p>NIC 28 - Entidades de inversión</p>	Aplicación de la excepción de consolidación	<p>La excepción de la preparación de estados financieros consolidados, está disponible para una entidad controladora, que es una subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10.</p> <p>La exigencia de una entidad de inversión para consolidar una subsidiaria que presta servicios relacionados con las actividades anteriores de inversión, se aplica únicamente a las subsidiarias que no son entidades de inversión.</p> <p>Al aplicar el método de participación a una asociada o un negocio conjunto, que es una entidad de inversión, un inversionista puede retener las mediciones de valor razonable que la asociada o negocio conjunto utilizaba para sus filiales.</p> <p>Una entidad de inversión, que mide todas sus subsidiarias a valor razonable, debe proporcionar las revelaciones requeridas por la NIIF 12-Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.</p>
<p>NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados</p> <p>NIC 28 - Entidades de Inversión</p>	Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	<p>Las ganancias y pérdidas, resultantes de las transacciones relativas a los activos que no constituyen un negocio entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se reconocen en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la asociada o negocio conjunto.</p> <p>Las ganancias o pérdidas, por operaciones posteriores relativas a los activos que constituyen un negocio entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, deben ser reconocidas en su totalidad en los estados financieros del inversor.</p> <p>Las ganancias o pérdidas, resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria, que no contenga un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto y que se contabilicen utilizando el método de participación, se</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>reconocen en el resultado de la controladora en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto.</p> <p>Las ganancias y pérdidas, resultantes de la revaluación de inversiones acumuladas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice utilizando el método de participación) a valor razonable, se reconocen en el resultado de la anterior controladora solo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.</p>
NIIF 11 – Operaciones conjuntas	Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas	Proporciona indicaciones para conocer cómo contabilizar 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.
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	Explica el registro en los balances de cuentas regulatorias diferidas que surgen de actividades cuya tarifa está regulada. La norma se encuentra disponible solo para aquellos sectores que adoptan las NIIF por primera vez y que hayan reconocido los balances de cuentas regulatorias diferidas según anteriores GAAP.
Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	<p>NIIF - 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Cambios en los métodos de disposición de los activos.</p> <p>NIIF - 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1).</p> <p>NIC - 19 Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional.</p> <p>NIC - 34 Información Financiera Intermedia.</p>

Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2018 – Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016

Con estos decretos, a partir del 1 de enero de 2018 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB realizadas durante el año 2016, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativas de revelación	Aclaran revelaciones para evaluar los cambios de responsabilidades derivadas de actividades de financiación.
NIC 12 – Impuesto Diferido	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	<p>Aclaran los siguientes aspectos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda medidos al valor razonable, y valoradas a los efectos fiscales dan lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el importe en libros del instrumento de deuda por venta o por uso. • El importe en libros de un activo no limita la estimación de los posibles beneficios imponibles futuros. • Las estimaciones para beneficios fiscales futuros excluyen deducciones fiscales resultantes de la reversión de diferencias temporarias deducibles. <p>Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando la legislación fiscal restringe la utilización de las pérdidas fiscales, la entidad evaluaría un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.</p>
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Emisión nueva norma	<p>Se emitió como una norma completa incluyendo los requisitos previamente emitidos y las enmiendas adicionales para introducir un nuevo modelo de pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Con las siguientes fases:</p> <p>Fase 1: Todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.</p> <p>Fase 2: El modelo de deterioro, de acuerdo con la NIIF 9, refleja pérdidas crediticias esperadas en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39.</p> <p>Fase 3: Se mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. Se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Se han añadido más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		de riesgo de la entidad.
NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con clientes	Emisión nueva norma	<p>Tiene un modelo único para tratar los ingresos de contratos con clientes. Su principio básico es que una entidad debe reconocer los ingresos para representar la transferencia o los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho por esos bienes o servicios, con 5 pasos para su reconocimiento.</p> <p>Posteriormente, se incluyeron las enmiendas que aclaran cómo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • identificar una obligación de desempeño (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato; • determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de arreglar el bien o el servicio que debe prestarse); y • determinar si los ingresos derivados de la concesión de una licencia deben ser reconocidos en un momento dado o en el tiempo. <p>Esta norma reemplaza las siguientes: NIC 18 - "Ingresos", NIC 11 - "contratos de construcción", CINIIF 13 - "programas de fidelización de clientes", CINIIF 15 - "acuerdos para construcción de inmuebles", CINIIF 18 - "transferencias de activos procedentes de clientes", Interpretación SIC 31 - "permutas de servicios de publicidad"</p>

Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
IFRS 2 – Pagos basados en Acciones	Clasificación y medición de operaciones de pago basadas en acciones	La NIIF 2 no contenía ninguna orientación sobre la forma en que las condiciones de consolidación de beneficios afectan el valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones liquidados en efectivo. El IASB ha agregado una guía que introduce los requisitos contables para pagos basados en acciones basados en efectivo que siguen el mismo enfoque utilizado para los pagos basados en acciones. Entrada en vigencia, enero de 2018.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
<p>NIIF 9 – Instrumentos Financieros</p> <p>IFRS 4 - Contrato de Seguro</p>	<p>Solucionar las diferentes fechas de vigencias</p>	<p>Ofrece dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguros dentro del alcance de la NIIF 4:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Una opción que permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida a otro resultado integral, parte de los ingresos o gastos derivados de activos financieros designados; llamado enfoque de superposición. • Una exención temporal facultativa de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad predominante es la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; llamado enfoque de diferimiento. <p>La aplicación de ambos enfoques es opcional y se permite a una entidad dejar de aplicarlos antes de que se aplique la nueva norma de contratos de seguro. Entrada en vigencia, enero de 2018</p>
<p>NIIF 16 - Arrendamientos</p>	<p>Emisión nueva norma</p>	<p>Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos, con el objetivo de asegurar que los arrendatarios y los arrendadores proporcionen información relevante que represente fielmente dichas transacciones.</p> <p>La NIIF 16 reemplaza las siguientes normas e interpretaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIC 17 – arrendamientos. • CINIIF 4 - determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento. • SIC-15 - arrendamientos operativos – incentivos. • SIC-27 - Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma jurídica de un contrato de arrendamiento <p>Entrada en vigencia, enero de 2019</p>

NOTA 2: BASE DE PRESENTACIÓN Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de Odinsa S.A., corresponde al período intermedio del primer trimestre del año 2017, 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

Bases de consolidación

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.

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.

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 31 de marzo de 2017:

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2017	% Participación 2016
Aerotocumen S.A.	Negocio Conjunto	Construcción del aeropuerto de Aerotocumen en Panamá.	Panamá	50,00%	50,00%
Autopistas del Nordeste S.A.	Asociada	Concesionaria vial del proyecto de concesión vial de la carretera Juan Pablo II.	República Dominicana	0,02%	0,02%

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2017	% Participación 2016
Autopista del Nordeste (Cayman) Limited.	Asociada	Vehículo de inversión.	República Dominicana	67,50%	67,50%
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. y Fideicomiso	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. y Fideicomiso	Subsidiaria	Estudios, diseños, obras de rehabilitación, operación y mantenimiento de la carretera 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.	Asociada	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. y Fideicomiso	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	35,80%	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%
Consortio Constructor Nuevo Dorado	Negocio Conjunto	Modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado	Colombia	35,00%	35,00%
Consortio Dovicon EPC	Negocio Conjunto	Ejecutor de obra del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%
Consortio Dovicon O&M	Negocio Conjunto	Operación y mantenimiento del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%
Consortio Farallones	Negocio Conjunto	Consortio constructor de la Concesión La Pintada (Pacífico II)	Colombia	78,85%	78,85%
Consortio 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%
Consortio Imhotep	Negocio Conjunto	Construcción de todo tipo de estructuras en concreto reforzado o metálicas para puentes y edificios.	Colombia	50,00%	50,00%
Consortio 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%
Consortio Odinsa Mincivil Condor	Negocio Conjunto	Mejoramiento del terreno de las zonas de mantenimiento, y construcción de las plataformas de carga para el nuevo edificio Terminal de carga Fase I del Aeropuerto Internacional el Dorado.	Colombia	35,00%	35,00%
Consortio 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	50,00%	50,00%
Consortio Odival	Negocio Conjunto	Realización obras relacionadas con la Fase III de transmilenio en la ciudad de Bogotá.	Colombia	65,70%	65,70%

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2017	% Participación 2016
Consortio Vial de los Llanos	Subsidiaria	Contratista para el desarrollo del proyecto Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	51,00%	51,00%
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A.	Subsidiaria	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá.	Colombia	51,00%	51,00%
Dovicon S.A.	Negocio Conjunto	Sociedad concesionaria dedicada a la ejecución del contrato de construcción y mantenimiento del proyecto Vías Dominicana.	República Dominicana	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	59,67%	59,67%
Generadora del Pacífico 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	51,22%	51,22%
Green Coral Corporation. (antes Aecon Investment)	Subsidiaria	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Barbados	100,00%	100,00%
JV Proyectos ADN S.R.L.	Asociada	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.	Asociada	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 Pacífico 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 del Grupo Odinsa.	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. y Fideicomiso	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. (antes ADC&HAS)	Asociada	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	50,00%	50,00%
Quiport Holdings S.A.	Asociada	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Uruguay	50,00%	50,00%

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2017	% Participación 2016
Red Coral Investment Inc. (antes Aecon Airports Investments Inc.)	Subsidiaria	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Isias 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	33,33%	33,33%

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.
- 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.
- Reconocerá la ganancia o pérdida asociada con la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora.

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.

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.

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.

Moneda extranjera

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Propiedad Planta y Equipo

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.

Reclasificación a propiedades 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 reevaluación en el patrimonio en la medida que en el superávit de reevaluación de incluya un monto en relación con la propiedad específica, y cualquier pérdida remanente se reconoce directamente en resultados.

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.

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 período 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 período de arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos 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.

Activos Intangibles y Plusvalía

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.

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.

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 de adquisición. La plusvalía que surge de la adquisición de subsidiarias se mide al costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

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.

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.

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.

Deterioro

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. Todas 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 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.

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.

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.

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.

Beneficios a Empleados.

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.

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.

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.

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.

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.

Ingresos

Bienes vendidos

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

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Arrendamientos

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.

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.

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.

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.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuesto 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.

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 periodo comparativo.

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.

Propiedad Planta y Equipo

El valor de 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.

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.

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.

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

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.

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.

NOTA 4: JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas contables de Grupo, las cuales se describen en la nota 2, 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 (ver numeral 4.2 fuentes clave de incertidumbres en las estimaciones).

4.1.1 Información a revelar sobre juicios y suposiciones significativas realizados en relación con participaciones en otras entidades

Odinsa posee inversiones patrimoniales en compañías que bajo NIIF clasificó como subsidiarias, asociadas, negocios conjuntos e instrumentos financieros, 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 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

En la determinación de control, Odinsa 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

El juicio es aplicado en la evaluación de influencia significativa. Se entiende que Odinsa 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, Odinsa 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, Odinsa 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 Odinsa 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. Odinsa 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 como un holding de infraestructura que participa en el negocio cementero, de energía, inmobiliario, inversiones, carbón y concesiones, 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 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. En Colombia se considera que las pérdidas fiscales generadas hasta el año 2016 no expiran.

4.1.5 Contabilidad de cobertura

La Administración aplica su juicio para establecer si una relación de cobertura cumple con los requerimientos de la NIIF 9 - instrumentos financieros para contabilizarse como contabilidad de cobertura, así como la evaluación de la efectividad de cobertura y las fuentes de inefectividad. Grupo aplica contabilidad de cobertura de valor razonable y de flujo de efectivo en sus estados financieros para cubrir principalmente el riesgo de moneda extranjera y tasa de interés. La decisión de aplicar contabilidad de cobertura contable o no, puede tener un impacto significativo en los estados financieros de Grupo.

4.1.6 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 financiero.

4.2.1 Evaluación del deterioro de valor del crédito mercantil

Odinsa 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.

En el proceso de medición de los flujos de caja futuros esperados la Administración realiza estimaciones sobre los resultados operativos futuros. Los cambios en los supuestos de valoración pueden causar ajustes al crédito mercantil para los próximos periodos de reporte, en caso de presentarse un deterioro de valor. Asimismo, requiere estimar el valor razonable de la unidad generadora de efectivo, descontando los costos de transacción. El importe recuperable sobre el cual se hace la evaluación de deterioro, será el mayor entre el valor en uso, estimado a partir de los flujos de caja futuros, y el valor razonable menos los costos de transacción.

En la nota 14 Crédito mercantil y deterioro de valor de los activos; se indica el análisis realizado y resultado sobre la evaluación de deterioro del crédito mercantil.

4.2.2 Impuesto a las ganancias

Odinsa 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. La razonabilidad de este estimado depende de la capacidad de la Administración de integrar estándares complejos en materia impositiva y contable, de considerar los cambios en las leyes aplicables, así como la evaluación, para efectos del reconocimiento del impuesto diferido activo, de la existencia de ganancias fiscales suficientes para su realización.

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. 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.

La Administración utiliza la información disponible para medir la provisión por la mejor estimación de los pagos o recursos que se requieren realizar para liquidar la obligación siempre que sea probable una resolución no favorable.

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

Como se describe en la nota 2, 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 los instrumentos financieros patrimoniales que no cotizan en bolsa

Odinsa utiliza supuestos que reflejan el valor más fiable del valor razonable de los instrumentos financieros que no tienen un mercado activo.

Las mediciones del valor razonable se realizan utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los insumos utilizados en la medición:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos idénticos (nivel 1).
- Con base en modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas a los precios cotizados que son observables para los activos directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en modelos de valoración internos de Grupo utilizando variables estimadas no observables para el activo (nivel 3).

4.2.6 Valor razonable de propiedades de inversión

Para la determinación del valor razonable 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

4.2.7 Valor razonable de derivados financieros

El valor razonable de los derivados financieros se determina utilizando técnicas de valoración ampliamente conocidas en el mercado, cuando no existe un precio de mercado observable. Odinsa utiliza su juicio para seleccionar el método de valoración adecuado para el activo o pasivo objeto de medición y maximiza el uso de variables observables. Los supuestos

son consistentes con las condiciones de mercado en la fecha de medición y la información que los participantes del mercado considerarían en la estimación del precio del instrumento. La Administración considera que los modelos de valoración seleccionados y los supuestos utilizados son apropiados en la determinación del valor razonable de los derivados financieros. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración y los parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su medición. Adicionalmente, los cambios en los supuestos internos y las tasas utilizadas en la valoración pueden afectar considerablemente el valor razonable de los derivados financieros. La periodicidad de la valoración de estos instrumentos es mensual.

4.2.8 Valor razonable de los activos intangibles de concesiones adquiridos mediante combinaciones de negocios

El valor razonable de los activos intangibles de concesiones adquiridos mediante combinaciones de negocios se estima mediante un enfoque de valoración de flujo de caja descontado (FCD), a partir de la metodología Multi-period Excess Earnings Method ("MEEM").

4.2.9 Provisiones para litigios y demandas

Los litigios y demandas a los cuales está expuesto Grupo son administrados por el área legal, los procesos son de carácter laboral, civil, penal, tributario y administrativo. 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.

4.2.10 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 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.

4.2.11 Deterioro de valor de cuentas por cobrar

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.

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

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, Grupo estima el valor recuperable del activo o de la Unidad Generadora de Efectivo.

Para evaluar la procedencia de realizar la prueba de deterioro completa, 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, tal como se menciona en la nota 14 - crédito mercantil y deterioro de valor de los activos.

4.2.13 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.

4.2.14 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.

4.2.15 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.

4.2.16 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.

4.2.17 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 esta 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:

	Marzo 2017	Diciembre 2016
Efectivo y bancos	7.128.266	4.135.145
Equivalentes al efectivo ⁽¹⁾	5.590.393	43.286.282
Total efectivo y equivalentes de efectivo	12.718.659	47.421.427
Corriente	0	0
No Corriente	0	0
Efectivo y bancos incluidos en un grupo de activos mantenido para la venta	0	0
Total efectivo y equivalentes de efectivo	12.718.659	47.421.427

El siguiente es el valor del efectivo y equivalente restringido no disponible para el uso:

Efectivo de uso restringido corriente	0	0
Efectivo de uso restringido no corriente	0	0
Total efectivo y equivalente de efectivo de uso restringido	0	0

(1) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para Grupo, gestionados a través de fideicomisos por \$ 5.535.680 (2016 \$ 43.228.552); Fondos rotatorios moneda nacional por \$ 45.000 (2016 \$ 45.000) y Fondos rotatorios moneda extranjera por \$ 9.713 (2016 \$12.730).

Durante el primer trimestre del año 2017, no hubo transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo.

NOTA 6: ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

6.1 Activos no corrientes mantenidos para la venta

A 31 de marzo 2017 los activos no corrientes mantenidos para la venta, corresponden principalmente a las inversiones en Generadora del Atlántico y Generadora del Pacífico; estas inversiones se clasificaron como mantenidas para la venta teniendo en cuenta que Grupo tiene un plan de venta definido dentro de los próximos 12 meses, mediante el compromiso de venta el cual esta formalizado con una oferta vinculante.

Los activos y pasivos a 31 de marzo 2017 se detallan a continuación:

	Marzo 2017	Diciembre 2016
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.627.947	11.947.474
Activos	11.627.947	11.947.474
Pasivos		
Pasivos comerciales	6.647.569	6.758.784
Pasivos	6.647.569	6.758.784
Total activos netos	4.980.378	5.188.690

Operaciones discontinuadas

En el mes de noviembre de 2016, el Grupo clasificó su división de Energía como operación discontinuada, que corresponde a las inversiones en Generadora del Atlántico y Generadora del Pacífico las cuales se tienen un plan para vender esta división durante el 2017, debido a la decisión estratégica de enfocarse principalmente en las competencias clave del Grupo, es decir, la construcción y las concesiones.

NOTA 7: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

La propiedad planta y equipo a 31 de marzo 2017 se detallan a continuación:

	Marzo 2017	Diciembre 2016
Terrenos	1,503,757	1,503,757
Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	0	0
Construcciones y edificaciones	12,811,201	12,852,841
Maquinaria y equipo de producción	663,871	677,768
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	723,878	667,598
Minas, canteras y yacimientos	0	0
Equipo de transporte terrestre	2,417,193	2,667,693
Flota fluvial	0	0
Acueducto, plantas, redes y vías de comunicación	0	0
Otros activos	0	0
Anticipos	0	0
Total propiedades, planta y equipo, neto	18,119,900	18,369,658

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



ODINSA

	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	Minas, canteras y yacimientos	Equipo de transporte terrestre	Flota fluvial	Acueducto, plantas, redes y vías de comunicación	Otros activos	Anticipos	Total
1° de enero de 2017	1,503,757	0	13,390,732	1,402,432	1,753,994	0	5,250,450	0	0	0	0	23,301,365
Adiciones	0	0	0	0	108,859	0	0	0	0	0	0	108,859
Mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Transferencias desde (hacia):</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta y retiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo histórico	1,503,757	0	13,390,732	1,402,432	1,862,853	0	5,250,450	0	0	0	0	23,410,224
1° de enero de 2017	0	0	537,890	724,664	1,086,396	0	2,582,757	0	0	0	0	4,931,707
Depreciación del periodo	0	0	41,641	13,898	52,579	0	250,501	0	0	0	0	358,617
Mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Transferencias desde (hacia):</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta y retiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación y deterioro	0	0	579,531	738,561	1,138,975	0	2,833,257	0	0	0	0	5,290,324
Total Propiedad, planta y equipo al 31 de marzo de 2017	1,503,757	0	12,811,201	663,871	723,878	0	2,417,193	0	0	0	0	18,119,900



ODINSA

	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	Minas, canteras y yacimientos	Equipo de transporte terrestre	Flota fluvial	Acueducto, plantas, redes y vías de comunicación	Otros activos	Anticipos	Total
1° de enero de 2016	1,503,757	0	13,385,427	4,508,182	1,631,130	0	5,534,881	0	0	0	0	23,301,365
Adiciones	0	0	5,305	0	133,642	0	0	0	0	0	0	138,947
Mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Transferencias desde (hacia):</i>	0	0	0	-24,873	95,087	0	0	0	0	0	0	70,214
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta y retiros	0	0	0	-3,079,021	-74,491	0	-284,431	0	0	0	0	-3,437,944
Combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	-1,856	-31,374	0	0	0	0	0	0	-33,230
Costo histórico	1,503,757	0	13,390,732	1,402,432	1,753,994	0	5,250,450	0	0	0	0	23,301,365
1° de enero de 2016	0	0	371,331	2,624,281	833,608	0	1,779,544	0	0	0	0	5,608,765
Depreciación del periodo	0	0	166,560	120,567	203,376	0	1,001,029	0	0	0	0	1,491,541
Mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Transferencias desde (hacia):</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta y retiros	0	0	0	-2,020,197	-45,676	0	-197,816	0	0	0	0	-2,263,686
Combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	0	95,087	0	0	0	0	0	0	95,087
Depreciación y deterioro	0	0	537,890	724,664	1,086,396	0	2,582,757	0	0	0	0	4,931,707
Total Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016	1,503,757	0	12,811,201	663,871	723,878	0	2,667,693	0	0	0	0	18,369,658

Los activos que se encuentran pignorados al 31 de marzo de 2017 ascienden a unos \$17.685.603 (\$18.425.328 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.

Grupo no posee compromisos contractuales para la adquisición de propiedades, planta y equipo, adicionalmente, no se obtuvo compensaciones por parte de terceros por propiedades, planta y equipo deteriorados de valor, perdidos o abandonados. Se poseen adecuadas pólizas de seguros para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, terremoto, corriente débil, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos.

Grupo 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 8: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

8.1 Información general de las subsidiarias.

Razón social asociada o negocio conjunto	PAIS	Participación nominal		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
		Marzo 2017	Diciembre 2016		Marzo 2017	Diciembre 2016
Autopistas del Nordeste S.A.	República Dominicana	0.02%	0.02%	Subsidiaria	33,362	34,916
Autopistas de los Llanos S.A.	Colombia	68.46%	68.46%	Subsidiaria	16,052,839	15,880,340
Autopistas del Café S.A.	Colombia	59.67%	59.67%	Subsidiaria	12,667,184	28,048,910
Autopistas del Nordeste Cayman LTD.	Islas Cayman	67.48%	67.48%	Subsidiaria	620,676	649,814
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	República Dominicana	67.50%	67.50%	Subsidiaria	1,818,241	1,848,754
Caribbean Infrastructure Company (CIC)	Aruba	100.00%	100.00%	Subsidiaria	3,729,110	3,200,860
Concesión Vial de los Llanos S.A.S	Colombia	51.00%	51.00%	Subsidiaria	92,398,161	91,885,139
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café	Colombia	59.67%	59.67%	Subsidiaria	6,280,320	11,957,037
Consorcios- Autopistas de los llanos	Colombia	51.00%	51.00%	Subsidiaria	34,199	-
Constructora Bogotá Fase III - Confase S.A.	Colombia	51.00%	51.00%	Subsidiaria	423,241	-
JV Proyecto ADN, S.R.L.	República Dominicana	67.50%	67.50%	Subsidiaria	41,046	45,111
JV Proyecto BTA, S.R.L.	República Dominicana	67.50%	67.50%	Subsidiaria	45,615	48,501
Odinsa Holding Inc	Islas Vírgenes Británicas	100.00%	100.00%	Subsidiaria	1,043,961,586	1,058,649,084
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Colombia	99.67%	99.67%	Subsidiaria	48,651,781	51,293,675
Odinsa Servicios SAS	Colombia	100.00%	100.00%	Subsidiaria	6,289,765	6,656,171

NOTA 9: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

9.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

Razón social asociada o negocio conjunto	País	Participación nominal		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
		Marzo 2017	Diciembre 2016		Marzo 2017	Diciembre 2016
Holding Quiport	Uruguay	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	788.459.996	799.917.937
Aerotocumen S.A.	Panamá	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	1.568.089	2.042.096
Concesión La Pintada S.A.S	Colombia	78,85%	78,85%	Asociadas	82.874.786	48.988.315
Concesión Santa Marta Paraguachón	Colombia	35,80%	35,80%	Asociadas	11.969.307	11.876.503
Consortio Constructor Nuevo Dorado	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	13.643.015	11.806.478
Consortio Dovicon O&M	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	15.172	15.991
Consortio Farallones (1)	Colombia	50,00%	78,85%	Negocios conjuntos	33.553.708	76.598.907
Consortio Mantenimiento Opain	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	1.244.826	1.197.469
Consortio Odinsa Mincivil Condor	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	100.362	100.362
Consortio Odinsa Valorcon (2)	Colombia	0%	50,00%	Negocios conjuntos	0	122.878
Consortios Imhotep	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	4.029.936	4.424.536
Dovicon S.A.	República Dominicana	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	4.279	4.513
JV Dovicon EPC S.A.S.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	26.704	27.827
JV Dovicon O&M S.A.S.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	21	6
OPAIN SA	Colombia	35,00%	35,00%	Asociadas	46.164.675	33.494.124
Summa SAS	Colombia	25,00%	33,33%	Asociada	123.000	125.000

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 Consocio, debido que se terminó su etapa operativa.



ODINSA

	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 Comdor	Consortio Imhotep S.A.	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S.	JV Dovicon O&M S.A.S.	Soc Cons OperadAerop Opain	Summa Serv Corp Integrales
Activos corrientes	322,129,198	10,992,119	130,615,168	52,341,163	163,438,475	37,917	40,992,930	3,200,857	3	5,038,247	883,632	84,379	12,080	767,994,181	1,729,000
Activos no corrientes	2,187,864,953	5,347,782	271,009,852	69,000,716	2,882,980	-	29,393,475	1,175,129	304,834	2,672,022	-	-	-	1,895,047,727	-
Total de activos	2,509,994,148	16,339,901	401,625,019	121,341,878	166,321,455	37,917	70,376,404	4,375,986	304,837	7,710,269	883,632	84,379	12,080	2,663,041,908	1,729,000
Pasivos corrientes	159,006,619	3,340,739	35,810,286	74,748,434	127,235,946	19	48,754,909	819,562	3,802	124,120	239,547	32	12,065	729,680,525	1,237,000
Pasivos no corrientes	1,302,194,917	9,311,093	323,405,339	13,161,458	-	-	-	-	-	134,193	-	-	-	1,813,901,928	-
Total de pasivo	1,460,201,536	12,651,832	359,215,626	87,909,891	127,235,946	19	48,754,909	819,562	3,802	258,313	239,547	32	12,065	2,543,582,453	1,237,000
Patrimonio	1,049,792,612	3,688,070	42,409,393	33,431,987	39,085,510	37,899	21,621,495	3,556,424	301,035	7,451,956	644,085	64,347	14	119,459,455	492,000
Ingreso de actividades ordinarias	105,856,008	-	51,822,897	7,353,236	64,781,913	-	33,772,844	782,316	-	129,148	-	-	-	273,618,891	-
Utilidad neta de operaciones continuadas	40,579,100	(825,911)	(2,071,813)	259,218	2,352,682	-	16,016,645	135,306	-	(160,620)	-	-	-	7,613,803	(8,000)
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	40,579,100	(825,911)	(2,071,813)	259,218	2,352,682	-	16,016,645	135,306	-	(160,620)	-	-	-	7,613,803	(8,000)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total	40,579,100	(825,911)	(2,071,813)	259,218	2,352,682	-	16,016,645	135,306	-	(160,620)	-	-	-	7,613,803	(8,000)
Dividendos pagados a la tenedora	-	-	-	-	346,286	-	-	-	-	250,000	-	-	-	-	-

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 OYM	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Odinsa Mincivil Comdor	Consortio Imhotep S.A.	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S.	JV Dovicon O&M S.A.S.	Soc Cons OperadAerop Opain	Summa Serv Corp Integrales
Efectivo y equivalentes al efectivo	221,539,408	11,806,104	128,405,882	1,272,488	3,330,712	-	4,143,696	2,268,466	3	295,510	-	-	-	706,453,418	249,000
Pasivos financieros corrientes (1)	115,237,527	-	-	3,577,276	11,183,149	-	22,423,727	51,189	3,802	88,310	-	-	-	130,546,059	-
Pasivos financieros no corrientes (1)	-	-	-	29,246,088	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,247,035,971	-



ODINSA

	Quiport Holdings S.A.		Aerotocumen S.A.		Concesión La Pintada S.A.S		Concesión Santa Marta Paraguachón		Concesión Constructor Nuevo Dorado		Consortio Farallones Dovicon OYM		Consortio Mantenimiento Opain		Consortio Odinsa Mincivil Conder		Consortio Imhotep S.A.		JV Dovicon EPC S.A.S.		JV Dovicon O&M S.A.S.		Soc Cons Operad/terop Opain		Summa Serv Corp Integrales			
Diciembre de 2016																												
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,503,963	12,300	76,860,897	309,246	230,322	-	5,797,352	1,799,624	3	419,238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	596,011,056	-	-	-	
Pasivos financieros corrientes (1)	-	-	-	3,571,459	9,027,083	-	-	21,600	3,802	14,769	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,386,928	-	-	-	
Pasivos financieros no corrientes (1)	-	-	40,905,763	31,561,384	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,276,153,849	-	-	-	
Pasivos financieros (1)	-	-	197,934,284	35,152,843	9,027,083	-	-	21,600	3,802	14,769	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,400,540,777	-	-	-	
Marzo de 2016																												
Gasto de depreciación y amortización	-	-	365,275	10,940,266	291,848	-	-	1,699	-	203,408	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,971,575	-	-	-	
Ingresos por intereses	-	-	9,199,212	494,456	23	-	40,017	2,458	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gastos por intereses	-	-	12,827,152	3,429,034	75	-	76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,670,006	-	-	-	
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	-	6,689	2,455,029	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

NOTA 10: PROVISIONES

	Litigios y demandas (1)	Desmantelamiento (2)	Ambientales (3)	Contratos onerosos (4)	Otras Provisiones (5)	Total
1° de enero de 2017					1.582.979	1.582.979
Provisiones nuevas, otras provisiones						
Provisiones existentes						
Utilización de provisiones					-1.582.979	-1.582.979
Reversiones realizadas						
Combinaciones de negocios						
Ajuste por la tasa de descuento						
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo						
Pérdida de control de una subsidiaria						
Efecto de conversión						
Transferencias y otros cambios						
31 de Marzo 2017					0	0
Corriente						
No corriente						
Total provisiones					0	0

(5) Pago contingencia Carlos Gaviria Tribunal Superior

NOTA 11: CAPITAL SOCIAL

El saldo del capital social de Odinsa S.A. a 31 de marzo, comprende:

	Marzo 2017	Diciembre 2016
Capital autorizado:		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	20.000.000	20.000.000
Capital suscrito y pagado:		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	19.604.682	19.604.682

NOTA 12: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

	Marzo 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
Total reservas	1.072.633.626	499.067.792

12.1 Reservas

Reserva legal: La compañía está obligada a apropiar 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 distributable 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 \$575.201.764.

El saldo de las otras reservas ocasionales comprende:

	Marzo 2017	Diciembre 2016
Reserva para futuras inversiones	994.135.452	420.569.618
Reserva para futuros ensanches		
Total reservas inversiones y futuros ensanches	994.135.452	420.569.618
Reserva para readquisición de acciones		
Reserva a disposición del máximo órgano social		
Total otras reservas		
Total otras reservas ocasionales	994.135.452	420.569.618

12.2 Otro resultado integral

	Marzo 2017	Diciembre 2016
Ganancias y pérdidas de inversiones patrimoniales		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		
Coberturas de flujos de efectivo	(33.761.311)	(43.672.398)
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero	122.186.095	165.812.486
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	(1.651.081)	(1.116.630)
Total otro resultado integral	86.773.703	121.023.458

NOTA 13: 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 14: 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 \$484,58 pesos anuales por acción, pagaderos en cuatro cuotas trimestrales de \$121,14 pesos por acción a partir de abril de 2017 y un valor total de \$95.000 millones de pesos.

Adicionalmente, se destinaron reservas para futuras inversiones \$ 575.202 millones de pesos.

Dividendos decretados en 2016	Acciones	\$ anuales por acción	Dividendos en efectivo (Millones)
Dividendos ordinario	196.046.822	484,58	95.000
Total	196.046.822	484,58	95.000

NOTA 15: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	Marzo	
	2017	2016
Recaudo de peajes (1)	-	4.915.097
Construcción (2)	1.556.507	1.305.265
Arrendamientos	310.036	631.464
Préstamos a compañías (3)	4.595.270	-
Total ingreso de actividades ordinarias	6.461.812	6.851.826

1) Corresponden a ingresos por recaudo de peajes provenientes del contrato de cooperación de Odinsa Proyectos e Inversiones \$ 4.915.097

2) Corresponden a ingresos por concepto de construcción de edificaciones y obras civiles recibidos principalmente de Concesión Santa Marta Paraguachon \$ 894.277, Fideicomiso Fiducoldex Autopistas del Café \$ 523.278, Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$ 116.820

3) Corresponden a ingresos recibidos por concepto de intereses de préstamos intercompañías principalmente de Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. \$ 3.048.120, Concesión La Pintada S.A.S. \$ 538.566, Construcciones El Cóndor S.A. \$ 386.187,

NOTA 16: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración a 31 de diciembre, comprende:

	Marzo	
	2017	2016
Gastos del personal	6.539.934	5.121.784
Servicios	1.183.370	350.199
Amortización de activos intangibles	271.516	538.206
Honorarios	1.782.961	658.404
Impuestos	335.687	335.814
Mantenimiento y reparaciones	159.783	299.058
Seguros	62.322	85.353
Deterioro	716.407	-
Gastos de viaje	1.078.963	125.293
Depreciación de propiedades, planta y equipo	344.720	346.443
Arrendamientos	631.243	16.357
Gastos legales	6.867	6.561
Contribuciones y afiliaciones	70.722	127.030
Adecuación e instalación	8.160	3.485
Diversos	1.446.565	192.079
Total gastos de administración (*)	14.639.220	8.206.066

NOTA 17: OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS

Los otros ingresos (egresos) netos, a 31 de marzo, comprende:

	Marzo	
	2017	2016
Recuperaciones	4.962.787	71.867
Diversos	815.191	393
Servicios	2.192	-
Indemnizaciones	15.519	-
Comisiones	-	3.344
Arrendamiento Bienes muebles	280.848	480.199
Diferencia en cambio	3.730.500	25.051
Ingresos de ejercicios anteriores	1.007.597	-
Total otros ingresos, netos	10.814.634	580.854

	Marzo	
	2017	2016
Gastos extraordinarios	70.964	24.005
Gastos diversos	695.326	107.177
Diferencia en cambio	1.958.714	253.205
Pérdida en venta y retiro de bienes	202.490	-
Total otros egresos, netos	2.927.494	384.387

NOTA 18: INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y gastos financieros netos a 31 de marzo, comprenden:

	Marzo	
	2017	2016
Ingresos por intereses y ganancias por vr razonable	503.820	651.769
Diferencia en cambio	-	25.051
Total ingresos financieros	503.820	4.886.478
Gastos por intereses obligaciones financieras y emisión bonos	-7.311.407	-9.191.658
Diferencia en cambio	-1.958.714	-253.205
Total gastos financieros	-9.270.121	-9.444.863

Los ingresos y gastos por diferencia en cambio, comprenden:

	Marzo	
	2017	2016
Ingresos por diferencia en cambio	3.754.474	294.355
Gastos por diferencia en cambio	2.011.748	277.585
Total diferencia en cambio	1.742.726	16.770

NOTA 19: GANANCIAS POR ACCIÓN

Marzo

	2017	2016
Ganancias por acción básicas:		
Provenientes de operaciones continuadas*	275	317
Ganancias por acción básicas totales	275	317

*Cifras expresadas en pesos colombianos (pesos por acción)

NOTA 20: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

22.1 Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse

La Administración ha determinado sus segmentos de operación con base a la información financiera suministrada al comité directivo del Grupo cuyos miembros utilizan la información para la toma de decisiones de operación con el propósito de asignar recursos y evaluar el desempeño de los negocios.

Información por segmentos Marzo 2017	Directos
Ingresos por actividades ordinarias	6.461.812
Costos	145.263
Ingresos Método de Participación	55.722.051
Utilidad bruta	62.038.601
<i>Margen bruto</i>	960%
Gastos Operacionales	14.022.984
Depreciaciones y amortizaciones	630.133
EBITDA	63.370.875
<i>Margen EBITDA</i>	981%
Utilidad por actividades de operación	62.740.742
<i>Margen Operativo</i>	971%
Utilidad o Pérdida en la matriz	54.002.883
<i>Margen</i>	-2%
Información por segmentos Marzo 2016	Directos
Ingresos por actividades ordinarias	6.851.826
Costos	467.892
Ingresos Método de Participación	76.796.409
Utilidad bruta	83.180.343
<i>Margen bruto</i>	1214%
Gastos Operacionales	7.321.418
Depreciaciones y amortizaciones	884.649
EBITDA	76.283.545
<i>Margen EBITDA</i>	1100%
Utilidad por actividades de operación	75.398.897

Margen Operativo	952%
Utilidad o Pérdida en la matriz	65.463.315
Margen	8%

NOTA 21: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS

23.1 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	
	Marzo		Marzo	
	2017	2016	2017	2016
Controladas (i)	1.432.843			
Asociadas (ii)		934.022		
Negocios conjuntos (iii)	280.848	480.199		
Personal clave de la Gerencia (iv)			82.734	107.339
Subsidiarias (v)		639.763		851.829
Otras partes relacionadas (vi)		562.765	425.667	
Total partes relacionadas	1.713.691	2.616.749	508.401	959.168

(i) Ingresos generados por servicios de construcción e intereses sobre préstamos.

(ii) Corresponde a transacción del periodo anterior por concepto de ingresos por construcción.

(iii) Corresponde a ingresos recibidos por concepto de arrendamientos tanto del periodo actual como anterior.

(iv) Corresponden a honorarios legales. Respecto del periodo anterior corresponde a gasto por honorarios legales.

(v) Corresponden a transacciones del periodo anterior por concepto de gasto por intereses sobre préstamos, los ingresos fueron recibidos por concepto de construcción e intereses por préstamos.

(vi) Corresponde a arrendamientos y servicios de capacitación al personal. Respecto del periodo anterior Corresponde a ingresos recibidos por concepto de construcción.

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	Marzo		Marzo	
	2017	2016	2017	2016
Controladas (i)	108.013	108.013	93.739.032	7.370
Asociadas (ii)	246.102.194	188.839.156		
Negocios conjuntos (iii)	275	99.040	1.910.661	1.914.667
Personal clave de la Gerencia (iv)				
Subsidiarias (v)	37.410.347	43.722.451	56.945.839	51.194.105
Otras partes relacionadas (vi)	418.888	418.888	159.569	4.502
Total partes relacionadas	284.039.717	233.187.548	152.755.101	53.120.644

(i) Cuentas por pagar a casa matriz por concepto de dividendos. Respecto del periodo anterior corresponden a cuentas por cobrar por concepto de capital a intereses, las cuentas por pagar corresponde a servicios administrativos prestados de casa matriz.

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

(iii) Cuentas por pagar por concepto de maquinaria en arriendo. Respecto del periodo anterior Corresponde a cuentas por cobrar por concepto de capital a intereses, las cuentas por pagar corresponden a arrendamientos de maquinaria pesada.

(v) Cuentas por pagar a subsidiarias por concepto de capital e intereses. Respecto del periodo anterior corresponde a cuentas por cobrar por concepto de capital a intereses, las cuentas por pagar corresponde a préstamos.

(vi) Cuentas por pagar por concepto de arrendamientos y servicios. Respecto del periodo anterior corresponde a cuentas por cobrar por concepto de capital a intereses, las cuentas por pagar corresponden arrendamientos.

Al 31 de marzo 2017 y 31 de marzo 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%.

23.2 Remuneración al personal clave de la gerencia

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

	Marzo	
	2017	2016
Beneficios a los empleados a corto plazo		
Beneficios post-empleo		
Otros beneficios a largo plazo		
Beneficios por terminación		
Pagos basados en acciones		
Remuneración al personal clave de la gerencia	2.901.716	567.847
Total remuneración al personal clave de la gerencia	2.901.716	567.847

Los valores detallados en la tabla corresponden a los valores reconocidos como gastos durante el periodo.

NOTA 22: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de marzo de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de Grupo, los siguientes hechos posteriores considerados significativos no sujetos a ajuste han tenido lugar:

- El 12 de Abril de 2017 efectuaron la transferencia de recursos por la venta de la Participación en Generadora del Atlántico, la cual se encontraba clasificada como activo mantenido para la venta.

