

Odinsa S.A.

Estados financieros separados para el periodo intermedio de tres meses terminado a 31 de Marzo de 2018.

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.....	10
NOTA 2. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES NO ADAPTADAS.....	10
NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	12
NOTA 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	13
NOTA 5. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES.....	27
NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	28
NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	29
NOTA 8. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.....	29
NOTA 9. ACTIVOS DISTINTOS DE PLUSVALÍA.....	30
NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO.....	30
NOTA 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.....	32
NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.....	38
NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	39
NOTA 14. TITULOS EMITIDOS.....	39
NOTA 15. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO.....	41
NOTA 16. RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL.....	41
NOTA 17. DIVIDENDOS.....	41
NOTA 18. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	42
NOTA 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	42
NOTA 20. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS.....	43
NOTA 21. INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS, NETO.....	44
NOTA 22. GANANCIAS POR ACCIÓN.....	44
NOTA 23. INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS.....	44
NOTA 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	46

Estado de situación financiera separado Al 31 de Marzo de 2018 y 31 de Diciembre de 2017

Cifras en miles de pesos colombianos

	Nota	Marzo 2018	Diciembre 2017
ACTIVO CORRIENTE			
	6		7,667,5
Efectivo y equivalentes de efectivo		3,531,813	12
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	143,5 25,996	137.182.134
			21,434,9
Activos por impuestos corrientes		27,786,429	29
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros		717,013	430,0 47
	8		41,738,0
Activos no corrientes mantenidos para la venta		41,738,047	47
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		217,299,298	208,452,669
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otras cuentas por cobrar, neto		1,841,400	-
	9		1,523,2
Activos distintos de Plusvalia		7,496,404	01
	10		4,930,7
Propiedad, planta y equipo, neto		7,788,614	88
Inversiones en Subsidiarias, Asociada y negocios Conjuntos	11	1,827,879,714	1,863,707,731
			315,1
Otras activos		260,478	46
			22,156,6
Activos por Impuestos diferidos		22,156,668	68
			7,063,9
No financieros		6,479,918	64
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE		1,873,903,196	1,899,697,498
TOTAL ACTIVOS		2,091,202,494	2,108,150,167
PASIVO CORRIENTE			
	12		59,628,1
Obligaciones Financieras		56,790,073	29
			8,918,9
Pasivos por beneficios a empleados		4,674,084	26
			-
Provisiones		576,577	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	167,220,350	63,037,699
			14,449,1
Pasivos por impuestos corrientes		21,972,619	32
			-
Instrumentos financieros derivados		507,581	-
	14		84,512,1
Titulos Emitidos		77,817,549	82
			3,112,8
Otros pasivos no financieros		3,644,537	25

TOTAL PASIVO CORRIENTE		333,203,370	233,658,893
PASIVO NO CORRIENTE			
	12		16,569,060
Obligaciones Financieras		16,131,957	60
Pasivo por Impuestos diferidos		37,179,283	37,179,283
Pasivos por beneficios a empleados		2,287,842	83
Títulos emitidos		402,164,314	2,287,842
			42
			394,776,380
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		457,763,396	450,812,565
TOTAL PASIVOS		790,966,766	684,471,458
PATRIMONIO			
	15		19,604,682
Capital suscrito y pagado		19,604,682	82
Prima de emisión		354,528,587	354,528,587
Ganancias acumuladas		(243,028,279)	87
Reservas	16	1,117,639,704	(243,028,279)
Resultado del Ejercicio		20,144,556	71
Otros componentes del patrimonio		(7,142,743)	1,072,633,626
Otros resultado integral		38,489,221	26
			144,006,078
			(7,154,634)
			83,088,641
TOTAL PATRIMONIO		1,300,235,728	1,423,678,709
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		2,091,202,494	2,108,150,167

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

Gustavo Ordoñez Salazar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

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

Odinsa S.A.

Estado de resultados separado

Al 31 de Marzo de 2018 y 31 de Marzo de 2017

Cifras en miles de pesos colombianos

	Nota	mar-18	mar-17
Ingresos por actividades de operación		67,985,167	62,184,530
Ingresos de actividades ordinarias	18	8,253,446	6,461,812
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos		59,731,721	55,722,718
		(363,697)	(159,161)
Costo de actividades ordinarias)	(159,161)
Utilidad bruta		67,621,470	62,025,369
Administración	19	(17,623,424)	(14,022,984)
Depreciación y amortización administración		(1,149,230)	(616,235)
Gastos de administración		(18,772,654)	(14,639,220)
Otros ingresos	20	1,849,497	16,329,490
Otros gastos	20	(6,062,790)	(968,781)
Otros Ingresos/Egresos Neto		(4,213,293)	15,360,709
Utilidad por actividades de operación		44,635,523	62,746,858
Ingreso financieros, neto	21	-	503,821

Costos Financieros	21	(10,089,353)	(7.498.335)
Utilidad antes de impuestos		34,546,170	55,752,344
Impuestos de renta		(14,401,614)	(2,612,065)
Utilidad de operaciones continuas		20,144,556	53.140,279
Utilidad (pérdida) neta de operaciones discontinúas		-	855.858
Utilidad neta		20,144,556	53,996,137

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

Gustavo Ordoñez Salazar
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

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

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

Odinsa S.A.

Estado de otro resultado integral separado Al 31 de Marzo de 2018 y 31 de Marzo de 2017

Cifras en miles de pesos colombianos

	mar-18	mar-17
Utilidad Neta	20,144, 556	53,996 ,137
Otros resultados integrales		
Diferencia en cambio por conversión	(86,717,7 07)	(44,160,8 42)
Método de participación patrimonial	42,118, 280	9,911, 088
Total otros resultados integrales	(44,599, 427)	(34,249, 754)
Resultado integral total	(24,454, 871)	19,746 ,383

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

Gustavo Ordoñez Salazar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

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

Odinsa S.A.

Estado de cambios en el patrimonio separado

Al 31 de Marzo de 2018 y 31 de Marzo de 2017

Cifras en miles de pesos colombianos

	Capital suscrito y Pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva Legal	Reserva para inversión y donaciones	Resultado del Ejercicio	Resultados acumulados	Otros Resultados Integrales	Otros componentes de patrimonio	Total patrimonio
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	19,604,682	354,528,587	78,498,174	420,569,618	670,201,765	(229,121,173)	121,023,458	(6,541,592)	1,428,763,519
Resultado integral:									
Apropiaciones	-	-	-	575,201,395	(670,201,765)	-	-	-	(95,000,370)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(34,249,754)	-	(34,249,754)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	53,996,137	-	-	-	53,996,137
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(1,635,561)	-	-	-	-	(1,635,561)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	7,413	-	(1,168,119)	(1,160,706)
Al 31 de Marzo de 2017	19,604,682	354,528,587	78,498,174	994,135,452	53,996,137	(229,113,760)	86,773,704	(7,709,711)	1,350,713,265
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	19,604,682	354,528,587	78,498,174	994,135,452	144,006,078	(243,028,271)	83,088,641	(7,154,634)	1,423,678,708
Resultado integral:									
Apropiaciones	-	-	-	45,006,078	(144,006,078)	-	-	-	(99,000,000)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(44,599,427)	-	(44,599,427)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	20,144,556	-	-	-	20,144,556
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(8)	-	11,899	11,891
Al 31 de Marzo de 2018	19,604,682	354,528,587	78,498,174	1,039,141,530	20,144,556	(243,028,279)	38,489,214	(7,142,735)	1,300,235,728

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros



Gustavo Ordoñez Salazar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

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

Odinsa S.A.

Estado de flujos de efectivo separado

Por el periodo que termina el 31 de Marzo 2018 y 31 marzo de 2017

Cifras Expresadas en miles de pesos colombianos

	Marzo 2018	Marzo 2017
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	20,144,556	53,996,137
Ajustes por:		
Gasto del impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo	14,401,614	(2,612,064)
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(59,731,721)	(55,722,718)
Gastos financieros reconocidos en resultados del periodo	12,654,489	(902,620)
Ingresos por intereses reconocidos en resultado del periodo	(8,757,766)	-
(Utilidad) pérdida, neta por venta de propiedades, planta y equipo	-	202,490
Perdida (utilidad), neta por valoración de instrumentos financieros, medidos a valor razonable	54,668	677,818
Utilidad/ pérdida neta de operaciones discontinuas	-	855,857
Ineficacia del instrumento sobre la cobertura del flujo de efectivo	507,580	-
Depreciación y amortización de activos no corrientes	1,149,230	630,133
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	(2,543,159)	(1,771,786)
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	(1,378,407)	79,433
	(23,498,916)	(4,567,320)
Cambios en el capital de trabajo de:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	520,287	(54,137,787)
Otros activos	(829,267)	(1,002,700)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	5,342,339	4,392,016
Beneficios a empleados	1,273,366	(2,966,579)
Otros pasivos	531,712	(111,215)
Impuesto a la renta pagado	(1,054,449)	(548,501)
	(17,714,928)	(58,942,086)
Flujo neto de Efectivo usado en las actividades de operación))
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Dividendos recibidos de las asociadas y negocios conjuntos	17,630,432	18,725,818
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(3,245,737)	(108,859)
Adquisición de activos intangibles	(1,323,210)	-
Producto de la venta de activos intangibles	-	24,281,069
Adquisición participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(8,436,950)	-
Flujo neto de efectivo generado por actividades de inversión	4,624,535	42,898,027

Flujos de efectivo por actividades de financiación

Pago de bonos y papeles comerciales	9,943,909	-
Aumento (disminución) de otros instrumentos de financiación	-	(10,787,104)
Intereses pagados	(989,215)	(7,871,604)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación	8,954,694	(18,658,708)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(4,135,699)	(34,702,767)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	7,667,512	47,421,427
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,531,813	12,718,659

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

Gustavo Ordoñez Salazar
Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

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

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

Odinsa S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de Marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Odinsa S. A. En adelante “la Compañía” es una compañía con domicilio en Colombia; la dirección registrada de su oficina principal es Carrera 43 A 1 A sur 143 Torre Norte piso 5 (Medellin, Colombia). Fue constituida por escritura pública No. 1920, de julio 16 de 1992, de la notaría 42 de Bogotá y su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2100.

Su objeto social principal es el estudio, realización, financiación y explotación, por sí misma o en asocio con terceras personas, de todas las actividades y obras propias de la ingeniería y la arquitectura, en todas sus manifestaciones, modalidades y especialidades, dentro o fuera del país. La promoción, creación y desarrollo de entidades financieras o no, que tengan por objeto realizar o apoyar las actividades relacionadas con la ingeniería; la arquitectura o la industria de la construcción; La inversión, a cualquier título, de sus propios recursos en otras personas jurídicas, fondos o patrimonios autónomos, con el fin de obtener rentabilidad. Suscribir y ejecutar contratos de concesión con entidades estatales o privadas de cualquier orden. La explotación económica de actividades de recaudo de cualquier naturaleza y sus actividades conexas. La prestación de servicios de valor agregado y telemática, instalación, operación y mantenimiento de proyectos de servicios de telecomunicaciones, de telefonía, de conectividad a internet y servicios asociados. La estructuración, gestión y ejecución de proyectos relacionados con la explotación, producción, distribución y comercialización de hidrocarburos y gas de la industria petroquímica de la minería, así como la explotación, generación, distribución y comercialización de todo tipo de energía.

Por ser emisor de títulos valores y tener su capital inscrito en la Bolsa de Valores de Colombia, la compañía, está controlada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Odinsa presenta información consolidada de forma independiente a su estado financiero separado.

Para el año 2016, Grupo Argos S.A. adquiere el 43,80% obteniendo así el 98,55% de la Compañía, y como resultado de la transacción obtuvo el control de la entidad; a partir de septiembre de 2015, la matriz de la entidad es la sociedad denominada Grupo Argos S.A. La adquisición del control accionario de Odinsa está en línea con la estrategia definida por Grupo Argos como una matriz enfocada en infraestructura y, en su condición de accionista controlante, apoyará la estrategia de Odinsa, buscando fortalecer su presencia en la región. Durante 2017, el Grupo Argos aumentó su participación a 99,71%, con un 4,95% mantenido en Sator S.A.S., subsidiaria del Grupo.

NOTA 2. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES NO ADAPTADAS

Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018:

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

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
	Realizadas	
NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

La nueva norma NIIF 16 - Arrendamientos fue emitida en enero de 2016 por el IASB, y ha sido adoptada en Colombia mediante el Decreto 2170, la cual será de aplicación obligatoria a partir del 1º de enero de 2019.

NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados de Odinsa S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) , establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board* - IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

Los Estados Financieros separados de 2017 de Odinsa S.A. fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación final. Al igual que los Estados Financieros separados de 2016 fueron aprobados según acta N.339 del 20 de Febrero de 2017.

3.2 Bases de preparación

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

- Los instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa se actualizan por su valor razonable.

- Las propiedades de inversión se valorizan a su valor razonable.

3.3 Moneda Funcional y de presentación

Estos estados financieros separados son preparados en pesos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

3.4 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (Nota 10)

La determinación de si una participación en el patrimonio de otra entidad corresponde a una inversión en una subsidiaria, asociada o negocio conjunto requiere la aplicación de juicios significativos por parte de la administración sobre el nivel de control que se tiene sobre cada inversión.

Propiedad, planta y equipo (Nota 9)

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

Deterioro de activos no financieros

El valor recuperable aplicado a las pruebas de deterioro ha sido determinado a partir de los flujos de efectivo descontados estimados por la Compañía.

Reconocimiento de ingresos

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

Provisiones y Contingencias

Grupo Odinsa realiza la mejor estimación para el registro de las contingencias, con el

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

Impuesto a las ganancias

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

NOTA 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros separados, bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

4. 1 Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados de Odinsa S.A. son aquellos estados financieros sin consolidar, en los cuales las inversiones en subsidiarias, asociadas, y negocios conjuntos se registran conforme al método de la participación patrimonial, de acuerdo con lo establecido en la NIC 27.

Las subsidiarias son entidades controladas por la compañía.

Un negocio conjunto es un acuerdo en el que la compañía tiene control conjunto, y tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por pasivos.

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la compañía tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas. Se presume que existe influencia significativa cuando la compañía posee entre el 20% y el 50% del derecho de voto de otra entidad, cuando mantiene representación en el máximo órgano de dirección, cuando participa en los procesos de fijación de políticas en la entidad receptora de la inversión, cuando existen transacciones de importancia relativa entre la Compañía y la participada, o cuando se intercambia personal directivo o se suministra información técnica esencial.

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos reconocidas según el método de participación se reconocen inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción. Posteriormente se reconoce como mayor valor de la

inversión la participación de la compañía en las utilidades o pérdidas y otros resultados, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las de la Odinsa S.A.; los dividendos se manejan como un menor valor de la inversión.

4.2 Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera.

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

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

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión por lo general son reconocidas en resultados.

Negocios 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 reporte. Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otro resultado integral desde el 1 de enero de 2014, fecha de transición de la Compañía a las NCIF, tales diferencias han sido reconocidas en la reserva de conversión a moneda extranjera.

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

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

4.3 Instrumentos Financieros

4.3.1 Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso en que, de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios

en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

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

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

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

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

4.3.2. Medición posterior de Activos Financieros

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

4.3.2.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado. En Odinsa S.A. corresponde principalmente a un instrumento de patrimonio de una compañía listada en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

4.3.2.2. Activos financieros medidos al costo amortizado

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Baja en activos

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

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Pasivos financieros no derivados

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

Capital social / Acciones comunes

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

4.4 Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento y medición.

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizados al costo menos depreciación acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo fue determinado con referencia al valor razonable o a la revalorización de los PCGA anteriores, al momento de la adopción; la Compañía eligió aplicar la exención opcional para usar esta medición de valor razonable y la medición bajo PCGA anteriores como costo atribuido al 1 de enero de 2014.

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

las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados para los cuales la fecha de inicio es el 1 de enero de 2014 o después.

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

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

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

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

Reclasificación a propiedades de inversión.

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupación por el dueño a propiedades de inversión, esta se valoriza al valor razonable y se reclasifica a propiedad de inversión. Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad. Cualquier remanente del aumento se reconocerá en otro resultado integral e incrementa el superávit de revaluación dentro del patrimonio. Cualquier pérdida se reconoce en otro resultado integral y se presenta en el superávit de reevaluación en el patrimonio en la medida que en el superávit de reevaluación se incluya un monto en relación con la propiedad específica, y cualquier pérdida remanente se reconoce directamente en resultados.

Costos posteriores

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

Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. El terreno no se deprecia. Las vidas útiles empleadas son las siguientes:

Elemento	Vida útil
Construcciones y Edificaciones	70 a 80
Maquinaria y Equipo	5 a 15
Muebles y enseres	2 a 5
Equipo de cómputo y comunicación	2 a 5
Flota y Equipo de Transporte	3 a 5

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

4.5 Activos Intangibles

Investigación y desarrollo

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

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

Las iniciativas de asociación público privadas (APP), se asemejan en su tratamiento al de un activo intangible de acuerdo a la NIC 38; constituyen un instrumento de vinculación de capital privado, que se materializan en un contrato entre una entidad estatal y una persona natural o jurídica de derecho privado, para la provisión de bienes públicos y de sus servicios relacionados, que involucra la retención y transferencia de riesgos entre las partes y mecanismos de pago, relacionados con la disponibilidad y el nivel de servicio de la infraestructura y/o servicio. Su estructuración se realiza mediante dos etapas relevantes, a saber:

- **Etapas de Pre-factibilidad:**

Corresponde al planteamiento de la idea de negocio a la entidad estatal, en la que el particular deberá señalar claramente la descripción del proyecto (diseño, alcance, estudios, especificaciones, costo estimado y fuentes de financiación). Una vez presentada la iniciativa por el particular, la entidad estatal (ANI) tendrá 3 meses para determinar la viabilidad del proyecto para continuar con la etapa de factibilidad. Lo anterior no implica aún ninguna obligación por parte de la entidad estatal en favor del

particular; es decir, la aprobación para pasar a factibilidad no implica la aceptación del proyecto por parte del Estado. Los gastos generados en la etapa de pre-factibilidad se registrarán en resultados.

- **Etapa de Factibilidad**

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

Programas Informáticos o Licencias

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

Desembolsos posteriores

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

Amortización

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

La vida útil estimada es como sigue:

Clasificación	Vida útil
Licencias y software	3 años - 10 años
Costos de desarrollo capitalizados	1 año

4.6 Propiedades de Inversión

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

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

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

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

4.7 Arrendamientos

Determinación de cuándo un acuerdo contiene un arrendamiento

Al inicio de un acuerdo, la compañía determina cuándo el acuerdo es o contiene un arrendamiento. En el momento de la suscripción o reevaluación del contrato, la compañía 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 la compañía 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 costo financiero imputado sobre el pasivo usando la tasa de interés incremental.

Activos arrendados

Los activos mantenidos bajo arrendamientos que transfieren a la compañía 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.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera de la compañía. Las propiedades de inversión mantenidas bajo arrendamientos operacionales son reconocidas al valor razonable en el estado de situación financiera de la compañía.

Pagos por arrendamientos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal 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.

4.8 Deterioro

Activos financieros medidos a costo amortizado

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

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

La compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento 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 mantenidos hasta el vencimiento que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar y los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la compañía 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. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión

contra las cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa con cambios en resultados.

Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la compañía, propiedades de inversión e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. En el caso de las plusvalías y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año.

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

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

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

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

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

4.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y/o los grupos de elementos enajenables se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados principalmente a través de su venta en lugar de su uso continuado.

Estos activos y/o grupos de elementos enajenables se miden por lo general al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos sus costos de venta. Cualquier pérdida por deterioro en un grupo de elementos enajenables es distribuida primero a la plusvalía, y luego a los activos y pasivos remanentes de forma proporcional, exceptuando a los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a empleados, o propiedades de inversión, que continúan midiéndose de acuerdo con las demás políticas contables de la compañía. Las pérdidas por deterioro al momento de la clasificación inicial, y las ganancias o pérdidas subsecuentes al momento de la medición se reconocen en pérdidas y ganancias.

Una vez clasificados como mantenidos para la venta, los activos intangibles y la propiedad, planta y equipo no se vuelven a amortizar o depreciar, y cualquier inversión contabilizada mediante el método de participación deja de estarlo.

4.10 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

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

Planes de beneficios definidos

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

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

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, y el rendimiento de los activos del plan (si existe, excluidos los intereses), se reconocen de inmediato en otro resultado integral. El Grupo determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios

definidos neto del período, aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

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

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

Planes de aportaciones definidas

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

Beneficios por terminación

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

4.11 Provisiones

Se reconoce una provisión por aquellos pasivos en los que existe incertidumbre sobre su cuantía o vencimiento, como resultado de un suceso pasado del que la compañía 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 resolverla.

Litigios

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra la compañía por parte de determinados proveedores y clientes. De acuerdo con la opinión de los administradores, después de la correspondiente asesoría legal, no se espera que el resultado de estos litigios difiera significativamente de las evaluaciones realizadas al 31 de diciembre de 2017.

4.12 Ingresos

Prestación de servicios

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

Contratos de construcción

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

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

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

Comisiones

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

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.

4.13 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos principalmente, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la compañía a recibir pagos, la que en el caso de los instrumentos citados corresponde a la antigua fecha de pago de dividendos.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición,

la construcción o la producción de un activo apto se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

4.14 Impuesto a las ganancias

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

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

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

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre la renta relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto de renta debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base tributaria. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

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

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

Medición:

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

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

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

Compensación y clasificación

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

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

recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

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

Impuesto a la riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará de manera anual el 1 de enero de cada año.

La compañía registró el impuesto a la riqueza con cargo a reservas patrimoniales.

4.15 Ganancia por acción

La compañía revela el dato de las ganancias por acciones básicas y de sus acciones ordinarias al cierre del ejercicio. Las ganancia por acción (GPA) básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la compañía, por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

NOTA 5. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables de algunos activos (financieros y no financieros). La compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye el involucramiento de expertos externos encargados de las mediciones significativas del valor razonable.

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

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

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

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

Tipo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Propiedades de inversión		X	
Activos clasificados como mantenidos para la venta		X	
Instrumentos financieros acciones	X		

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

Tipo	Enfoque de valuación	Variables no observables clave	Interrelación entre variables no observables clave y medición del valor razonable
<p>Propiedades de inversión / Activos mantenidos para la venta</p> <p>Propiedades comerciales para arrendamiento cuando hay disponibles precios por metro cuadrado para edificios y arrendamientos comparables</p>	<p>Los valores razonables se determinan aplicando en enfoque de comparación de mercado. El modelo de valuación se basa en un precio por metro cuadrado derivado de datos de mercado observables, derivados de un mercado activo y transparente.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Precios por metro cuadrado (\$11.800 a \$13.500). 	<p>El valor razonable estimado aumenta mientras mayores son las primas por edificios de mayor calidad y plazos de arrendamiento.</p>

El valor en libros de los activos y pasivos financieros se asemeja a su valor razonable teniendo en cuenta que la mayoría de estos se mantienen a corto plazo, y en el caso de aquellos que se mantienen a largo plazo se encuentran indexados a tasas variables.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo comprendían:

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Efectivo y bancos	3.428.499	7.154.485
Equivalentes al efectivo ⁽¹⁾	103.314	513.028
Total efectivo y equivalentes de efectivo	3.531.813	7.667.513

(1) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para Odinsa, gestionados a través de fideicomisos por \$ 103.314 (2017 \$ 513.028).

Al 31 de marzo de 2018, no se realizaron transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo; Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no existe efectivo restringido.

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar a 31 de Marzo comprendían:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar a vinculados económicos (1)	82.297.604	74.403.053
Ingresos por cobrar (2)	33.206.471	32.765.732
Otras cuentas por cobrar (3)	29.487.373	29.829.607
Cuentas por cobrar a trabajadores	210.752	125.052
Deudores varios	165.196	58.690
Total corriente	<u>145.367.396</u>	<u>137.182.134</u>

- (1) Cuentas por cobrar compañías vinculadas principalmente por dividendos a Odinsa Proyectos e Inversiones \$21.710.997, Autopistas del Café \$13.725.416, Contrato de Mandato Odinsa Proyectos e Inversiones \$22.687.138, prestamos deuda subordinada a Concesion La Pintada \$9.843.674 y Concesion Vial de Los Llanos \$5.586.243.
- (2) Corresponde principalmente a una cuenta por cobrar expresada a valor presente por el usufructo de las acciones de Hatovial hasta recibir un monto total de \$40.000.000 por la venta de Hatovial a Mincivil S.A.
- (3) Cuenta por cobrar a Construcciones el Cóndor S.A. por la venta del 28,85% del Consorcio Farallones

NOTA 8. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos no corrientes mantenidos para la venta comprendían:

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Activos		
Propiedad, Planta y Equipo	14.203.919	14.203.919
Propiedades de Inversión	27.534.128	27.534.128
Activos	41.738.047	41.738.047
Total activos netos	41.738.047	41.738.047

Corresponde al saldo reclasificado desde la propiedades de inversión y de Propiedad planta y equipo de Odinsa SA. Por intención de venta del edificio calle 93 y oficina CCI ubicados en Bogotá D.C., que al cierre de marzo de 2018 no presenta cambios.

NOTA 9. ACTIVOS DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Los activos distintos de plusvalía comprendían:	Marzo 2018	Marzo 2018	Diciembre 2017

Concesiones, franquicias y derechos (1)	6,630,147	1,736,012
Patentes, licencias y software (2)	1,804,755	1.808.677
Activos intangibles en curso (3)	755,897	839,200
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto	9,190,799	4,383,889
Amortización acumulada	1,694,395	2,860,688
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	7,496,404	1,523,201

- 1) A 31 de marzo de 2018 corresponde a proyectos de Odinsa: Campo de Vuelo, Perimetral Sabana, Cartagena y CC IP SAB a la fecha tiene un valor de \$6.630.147. A 31 de diciembre de 2017 el valor de los proyectos; Conexión la Sabana y Campo Vuelo (Pista del Aeropuerto el Dorado) era de \$1.736.012.
- 2) A 31 de marzo de 2018 el valor neto es de \$110.359 y a 31 de diciembre de 2017 \$113.645, estos valores corresponden a licencias de software y pagina de internet.
- 3) Desembolsos realizados en proyecto de servicios compartidos (Compañía de Servicios Corporativos Integrales S.A.S.), a marzo de 2018 \$755.897 y a 31 de diciembre de 2017 \$839.200.

NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

La propiedad planta y equipo comprendían:

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Construcciones y edificaciones	3.428.460	1.105.272
Maquinaria y equipo de producción	1.402.432	1.402.432
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	3.245.099	2.322.549
Equipo de transporte terrestre	5.656.646	5.656.646
	13.732.637	10.486.899
Menos - Depreciación Acumulada	(5.944.023)	(5.556.111)
Total propiedades, planta y equipo, neto	7.788.614	4.930.788

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo de producción	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Total
1° de enero de 2018	0	1.105.272	1.402.432	2.322.549	5.656.646	10.486.899
Adiciones	0	2.323.188	0	922.551	0	3.245.739
Costo histórico	0	3.428.460	1.402.432	3.245.100	5.656.646	13.732.638
1° de enero de 2018	0	0	780.255	1.181.311	3.594.546	5.556.112
Depreciación del periodo	0	0	13.898	103.161	270.854	387.912
Depreciación y deterioro	0	0	794.152	1.284.471	3.865.399	5.944.023
Total Propiedad, planta y equipo al 31 de Marzo de 2018	0	3.428.460	608.278	1.960.627	1.791.247	7.788.614
	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo de producción	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Total
1° de enero de 2017	1.503.757	13.390.732	1.402.432	1.753.994	5.250.450	23.301.365
Adiciones	0	1.105.272	486.000	1.096.230	900.000	3.587.502
Mantenidos para la venta	-1.503.757	-13.390.732	0	0	0	-14.894.488
Otras cuentas	0	0	0	-210.062	-30.205	-240.267
Venta y retiros	0	0	-486.000	-317.613	-463.599	-1.267.212
Costo histórico	0	1.105.272	1.402.432	2.322.548	5.656.646	10.486.899
1° de enero de 2017	0	537.890	724.664	1.086.397	2.582.755	4.931.706
Depreciación del periodo	0	152.679	182.238	271.908	1.042.707	1.649.532
Mantenidos para la venta	0	-690.569	-126.647	0	0	-690.569
Otras cuentas	0	0	0	-93.840	28.296	-192.191
Venta y retiros	0	0	0	-83.153	-59.214	-142.367
Depreciación y deterioro	-	-	780.255	1.181.311	3.594.546	5.556.112

Total Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017	0	1.105.272	622.177	1.141.239	2.062.100	4.930.788
--	----------	------------------	----------------	------------------	------------------	------------------

Odinsa 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.

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

NOTA 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos comprendían:

11.1 Información general.

Entidad	Tipo	Naturaleza
Odinsa Servicios SAS	Subsidiaria	Proveedor Servicios para señalización vial en las Concesiones.
Odinsa Holding Inc	Subsidiaria	Sociedad anónima de tipo comercial, constituida con el ánimo de participar en proyectos de las distintas ramas de la ingeniería a nivel internacional con inversiones en sociedades extranjeras que la convierten en matriz de las siguientes sociedades (Quadrat, Autopistas del Oeste, La concepción, BTA, ADN, Jv proyecto bta, JV proyectos ADN, ADN CAYMAN, Chamba Blou N.V. y Marjoram) A su vez Marjoram es Matriz de las siguientes Sociedades (Black Coral, Red Coral, Green Coral).
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	Vehículo de inversión con asignación del contrato de Concesión No. 250-11 que no se encuentra en ejecución, ya que al cierre de ejercicio el contrato no ha sido cancelado.
Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación	Subsidiaria	Concesión a cargo la operación y mantenimiento de tres carreteras que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto López, Cumaral y Veracruz por medio del contrato 446- de 1994.
Concesión Vial de Llanos	Subsidiaria	Celebración y ejecución del contrato estatal de concesión adjudicado mediante la resolución N.638 de 2015 por la ANI para realizar estudios, diseño, financiación, construcción, operación y mantenimiento en el corredor Villavicencio - Granada, Villavicencio - Puerto López.
Consortio App Llanos	Subsidiaria	Construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada - Villavicencio - Puente Arimena y anillo vial de Villavicencio y accesos a la ciudad
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Subsidiaria	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.
Autopistas del Café S.A.	Subsidiaria	Concesión encargada de los estudios, diseños definitivos, las obras de rehabilitación, la operación y el mantenimiento de la carreta Armenia - Pereira - Manizales por medio del contrato 113 de 1997.
Autopista del Nordeste	Subsidiaria	Vehículo corporativo especial de inversión

Entidad	Tipo	Naturaleza
Cayman Ltd.	ia	
Autopista del Nordeste S.A	Subsidiaria	Concesión a cargo de la construcción de la Carretera Santo Domingo - Rincón de Molinillos para su posterior gestión a través de una concesión. La empresa firmó un contrato de concesión con el Gobierno dominicano el 18 de julio de 2001 por un período de treinta años.
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Concesión a cargo del desarrollo, construcción y rehabilitación de la Autopista Nagua - Sánchez - Samaná - El Limón y Las Terrenas, está en la segunda etapa del Contrato de Concesión en Administración de peaje.
JV Proyectos ADN S.R.L.	Subsidiaria	La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales, la contratación y subcontratación de obras de ingeniería con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Autopistas de Nordeste.
JV Proyectos BTA SRL	Subsidiaria	La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales, la contratación y subcontratación de obras de ingeniería con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Boulevard Turístico del Atlántico S.A.
Constructora Bogotá Fase III S.A. - CONFASE	Subsidiaria	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá por medio del contrato 136-2007.
OPAIN SA	Asociada	Sociedad Concesionaria encargada de Administrar, modernizar, operar y explotar comercial y mantener el Aeropuerto El Dorado Luis Carlos Galán Sarmiento con el contrato No.6000169- OK del 12 de Septiembre de 2006
Aerotocumen S.A	Negocio Conjunto	República de Panamá, para incorporar mejoras en la construcción de la terminal del muelle norte y al sistema de abastecimiento de combustible y para la ampliación de la plataforma principal y nuevas calles de rodaje en el aeropuerto internacional de Tocumen.
La Pintada S.A.S	Asociada	Sociedad Concesionaria encargada de ejecutar el proyecto vial denominado Autopista Conexión Pacífico 2 mediante el contrato de concesión No. 006 del 2014.
SUMMA Servicios Corporativos Integrales SAS	Asociada	Presentación en Colombia o el Exterior de servicios empresariales especializados en las empresas vinculadas del grupo empresarial Argos o a terceros, en cualquier área que pueda generar valor para sus clientes
Consortios Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	Ejecución del diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas en el Eje Cafetero
Consortio Constructor Nuevo Dorado - CCND	Negocio conjunto	Consortio encargado de la modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado
Consortio Farallones	Negocio Conjunto	Encargados del diseño, rehabilitación y construcción de la vía la pintada- Bolombolo, obras que incluyen intersecciones, puentes, 37 km de doble calzada. 3 km de vía sencilla y 2.56 km de túnel.

Entidad	Tipo	Naturaleza
Consortio Mantenimiento Opain -CMO	Negocio conjunto	Servicios de 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
Consortios - Imhotep	Negocio conjunto	Construcción de todo tipo de estructuras en concreto reforzado o metálicas para puente y edificios, cuya construcción sea solicitada en invitaciones directas, licitaciones públicas o privadas.
Consortio Odinsa Mincivil Córdor -OMC	Negocio conjunto	Mejoramiento del terreno de la zona de mantenimiento y construcción de las plataformas de carga para el nuevo edificio Terminal de carga Fase I del Aeropuerto Internacional el Dorado
Agregados Argos SAS	Asociada	Extracción de piedra, arena, arcillas comunes, yeso y anhidrita, así como comercio al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, pinturas, productos de vidrio, equipo y materiales de fontanería y calefacción.

11.2 Detalle de inversiones contabilizadas por el método de participación.

Año 2018					
Movimientos e inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	Tipo	País de origen	Moneda funcional	% de participación Directa en EF Separados	Saldos al 31-Mar-2018 En EEFF Separados
Aerotocumen S.A	Negocio Conjunto	Panamá	USD	10%	353,513
Agregados Argos SAS	Asociada	Colombia	COP	24.00%	2,256,820
Autopista del Nordeste Cayman Ltd.	Subsidiaria	Cayman Islands	USD	0.10%	683,386
Autopista del Nordeste S.A	Subsidiaria	República Dominicana	USD	0.01%	35,141
Autopistas de los Llanos S.A en Liquidación	Subsidiaria	Colombia	COP	68.46%	7,039,325
Autopistas del Café S.A	Subsidiaria	Colombia	COP	59.67%	726,511
Boulevard Turístico del Atlántico SA	Subsidiaria	República Dominicana	USD	0.50%	1,924,463
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Subsidiaria	Aruba	USD	100.00%	38,981,656
Concesión Vial de los Llanos SAS	Subsidiaria	Colombia	COP	51.00%	92,852,293
Consortio Constructor Nuevo Dorado - CCND	Negocio Conjunto	Colombia	COP	35.00%	8,847,676
Consortio Farallones	Negocio Conjunto	Colombia	COP	50.00%	48,209,889
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	Colombia	COP	59.67%	7,172,076
Consortio Mantenimiento Opain	Negocio Conjunto	Colombia	COP	35.00%	528,843
Consortio OMC	Negocio Conjunto	Colombia	COP	35.00%	100,362
Consortio APP Llanos	Subsidiaria	Colombia	COP	51.00%	0
Consortios Imhotep	Negocio Conjunto	Colombia	COP	50.00%	3,549,273
Constructora Bogotá Fase III S.A. - CONFASE	Subsidiaria	Colombia	COP	50.00%	3,100,386
JV Proyectos ADN S.A	Subsidiaria	República Dominicana	USD	0.50%	51,803

JV Proyectos BTA SRL	Subsidiaria	República Dominicana	USD	0.50%	51,750
La Pintada SAS	Asociada	Colombia	COP	78.85%	197,232,473
Odinsa Holding Inc.	Subsidiaria	Islas Vírgenes	USD	100.00%	1,157,988,675
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	Colombia	COP	89.65%	32,142,620
Odinsa Servicios SAS	Subsidiaria	Colombia	COP	85.00%	3,370,447
OPAIN SA	Asociada	Colombia	COP	35.00%	220,547,657
Summa SAS	Asociada	Colombia	COP	25.00%	132,676
Totales					1,827,879,714

Año 2017					
Movimientos e inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	País de origen	Moneda funcional	% de participación Directa en EF Separados	Saldos al 31-12-2016	Saldos al 31-12-2017
Aerotocumen S.A	Panamá	USD	10.000%	408,419	379,679
Autopista del Nordeste	República Dominicana	USD	0.005%	34,917	37,376
Autopista del Nordeste Cayman	Cayman Islands	USD	0.100%	649,814	699,227
Autopistas de los Llanos y Fideicomiso	Colombia	COP	68.46%	15,880,340	7,161,591
Autopistas del Café y Fideicomiso	Colombia	COP	59.67%	28,048,911	8,258,778
Boulevard Turístico del Atlántico SA	República Dominicana	USD	0.500%	1,848,755	1,954,074
Caribbean Infrastructure	Aruba	USD	100.00%	3,200,860	43,477,001
Concesión App Llanos	Colombia	COP	51.00%	91,885,139	91,932,437
Concesión Santa Marta Paraguachón y Fideicomiso	Colombia	COP	35.80%	11,876,503	0
Consortio App Llanos	Colombia	COP	51.00%	-	1,289,695
Consortio Constructor Aburra Norte	Colombia	COP	23.08%	-	0
Consortio Constructor Nuevo Dorado	Colombia	COP	35.00%	11,806,479	8,723,779
Consortio Dovicon O&MC	Colombia	COP	0.50%	197	0
Consortio Constructor Autopistas del Café	Colombia	COP	59.67%	11,957,037	5,642,670
Consortio Farallones	Colombia	COP	78.85%	76,598,906	39,961,381
Consortio Mantenimiento Opain	Colombia	COP	35.00%	1,197,469	523,837
Consortio OMC	Colombia	COP	35.00%	100,362	100,362
Consortio Odinsa Valorcon	Colombia	COP	50.00%	122,878	0
Consortios Imhotep	Colombia	COP	50.00%	4,424,535	3,549,272
Fiducoldex-Autopista del Café SA	Colombia	COP	0.81%	919,553	907,421
Generadora del Atlántico SA – GENA	Panamá	USD	4.18%	-	-
Hatovial SAS y Fideicomisos	Colombia	COP	22.216%	-	-
JV Dovicon EPC SAS	República Dominicana	USD	0.500%	336	-
JV Proyectos ADN S.A	República Dominicana	USD	0.500%	45,111	51,069
JV Proyectos BTA SRL	República Dominicana	USD	0.500%	48,501	48,647
La Pintada	Colombia	COP	78.85%	48,988,315	166,430,508
Metrodistrito	Colombia	COP	15.00%	-	-
Odinsa Holding Inc	Islas Vírgenes	USD	100.00%	1,058,555,993	1,215,916,492
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Colombia	COP	89.65%	51,293,675	51,961,590
Odinsa Servicios SAS	Colombia	COP	85.00%	6,656,171	6,848,369
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A.	Colombia	COP	50.00%	-	2,918,770
OPAIN SA y Fideicomiso	Colombia	COP	35.00%	33,588,724	202,709,552
Agregados Argos SA	Colombia	COP	24.00%	-	2,097,160
Suma	Colombia	COP	33.33%	125,000	126,994
Totales				1,460,262,900	1,863,707,731

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

A continuación se detala información financiera resumida adicional para as asociadas y negocios conjuntos

	Agregados Argos	Aerotocumen S.A	Concesión La Pintada SAS	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Imhotep	Opain	Summa	Consortio Odinsa Mincivil Condor
Marzo 2018										
Activos corrientes	37,741	10,542,113	152,293,473	105,507,351	104,843,535	680,720	253,587	50,411,202	5,518,961	304,837
Activos no corrientes	2,320	5,162,538	646,951,578	31,295,925	54,024,780	1,039,507	6,868,153	31,150,151	264,733	-
Total de activos	40,061	15,704,651	799,245,051	136,803,275	158,868,315	1,720,227	7,121,740	81,561,353	5,783,694	304,837
Pasivos corrientes	36,358	3,133,426	127,747,533	111,524,201	74,662,744	209,247	-	64,418,736	4,533,008	3,802
Pasivos no corrientes	-	9,036,099	484,056,183	-	32,488,560	-	23,194	-	719,982	-
Total de pasivo	36,358	12,169,525	611,803,716	111,524,201	107,151,304	209,247	23,194	64,418,736	5,252,990	3,802
Patrimonio	3,703	3,535,126	187,441,336	25,279,075	51,717,011	1,510,980	7,098,546	17,142,617	530,704	301,035
Ingreso de actividades ordinarias	34,214	-	141,923,836	21,404,528	109,080,226	1,170,365	-	33,226,792	1,867,202	-
Utilidad neta de operaciones continuadas	194	148	9,364,675	1,457,093	12,440,316	917,347	-	4,874,949	9,166	-
Utilidad neta después de operaciones discontinuadas	194	148	9,364,675	1,457,093	12,440,316	917,347	-	4,874,949	9,166	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total	194	148	9,364,675	1,457,093	12,440,316	917,347	-	4,874,949	9,166	-
Dividendos pagados a la tenedora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Agregados Argos	Aerotocumen S.A	Concesión La Pintada SAS	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Imhotep	Opain	Summa	Consortio Odinsa Mincivil Condor
Marzo 2018										
Efectivo y equivalentes al efectivo	6,494	7,599	152,293,473	3,629,964	5,977,746	227,189	241,501	6,45,916,187	7,009,825	304,837
Pasivos financieros corrientes	2,419	3,33,426	125,443,377	5,411,701	58,569,769	93,433	14,796	1,376,917,208	-	3,802
Pasivos financieros no corrientes	-	9,36,099	388,515,169	-	32,488,560	-	-	-	-	-
Pasivos financieros	2,419	12,169,525	513,958,546	5,411,701	91,058,329	93,433	14,796	1,376,917,208	-	3,802
Gasto de depreciación y amortización	-	-	108,980	483,302	1,069,139	33,906	-	1,311,961	-	-
Ingresos por intereses	70	-	4,288,955	-	296	298	-	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	10,423,087	-	1,036,873	-	-	3,726,185	-	-
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	401	-	9,390,084	-	-	-	-	5,600,343	5,488	-

	Agregados Argos	Aerotocumen S.A	Concesión La Pintada SAS	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortios Imhotep	Opain	Summa	Consortio Odinsa Mincivil Condor
Diciembre 2017										
Activos corrientes	30,648	11,384,023	122,186,585	157,886,378	80,696,168	1,666,445	4,285,789	-	-	-
Activos no corrientes	2,080	5,540,435	497,252,323	2,662,382	52,528,211	1,073,412	2,064,108	-	56,496,545	-
Total de activos	32,728	16,924,457	619,438,908	160,548,760	133,224,397	2,739,858	6,889,897	2,785,283,524	56,496,545	-
Pasivos corrientes	28,831	3,430,117	49,117,993	136,246,005	59,747,455	1,243,400	23,194	-	5,141,680	-
Pasivos no corrientes	-	9,697,543	551,062,391	-	32,379,496	-	-	-	-	-
Total de pasivo	28,831	13,127,660	600,180,384	136,246,005	92,887,857	1,243,400	23,194	2,224,030,467	5,141,680	-
Patrimonio	3,897	3,796,797	19,258,524	-	41,700,335	-	6,866,703	561,253,057	507,975	-

Marzo
2017

Ingreso de actividades ordinarias	-	-	1,822,697 ⁵	4,781,913 ⁶	3,772,844 ³	782,316	129,148	3,618,891 ²⁷	-	-
Utilidad neta de operaciones continuadas	-	(825,911)	2,071,813 ⁽	2,352,662	6,016,645 ¹	135,306	(160,620)	7,613,803	(8,000)	-
Utilidad neta después de operaciones discontinuadas	-	(825,911)	2,071,813 ⁽	2,352,662	6,016,645 ¹	135,306	(160,620)	7,613,803	(8,000)	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total	-	(825,911)	2,071,813 ⁽	2,352,662	6,016,645 ¹	135,306	(160,620)	7,613,803	(8,000)	-
Dividendos pagados a la tenedora	-	-	-	346,296	-	-	250,000	-	-	-

	Agregados Argos	Aerotocumen S.A	Concesión La Pintada SAS	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortios Imhotep	Opain	Suma	Consortio Odinsa Mincivil Condor
--	-----------------	-----------------	--------------------------	------------------------------------	----------------------	-------------------------------	--------------------	-------	------	----------------------------------

Diciembre 2017

Efectivo y equivalentes al efectivo	3,649	8,146	0,596,213 ¹²	1,243,849	4,362,473 ²	34,918 ⁴	241,501	6,453,418 ⁷⁰	249,000	304,837
Pasivos financieros corrientes	-	30,116 ^{3,4}	6,537,746 ⁴	7,300,777	5,892,228 ²	40,652 ¹	11,251	0,546,059 ¹³	-	3,802
Pasivos financieros no corrientes	-	97,544 ^{9,6}	2,177,156 ⁴⁸	-	2,379,496 ³	-	-	7,035,971 ^{1,24}	-	-
Pasivos financieros	-	27,660 ^{13,1}	8,714,902 ⁵²	7,300,777	8,271,724 ⁵	40,652 ¹	11,251	7,582,030 ^{1,37}	-	3,802

Marzo 2017

Gasto de depreciación y amortización	-	-	69,855	585,684	3,877	2,196	94,308	6,568,843 ²	-	-
Ingresos por intereses	-	-	944,686	35	50	35,146	-	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	6,691,048	-	322,767	-	169	6,651,975 ¹	-	-
Gasto por el	-	-	449,068	-	-	-	-	-	1,000	-

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras al 31 de marzo comprendían:

	2018	2017
Bancos nacionales y Exterior	55.836.272	58.890.131
Compañías de financiamiento comercial	17.085.758	17.307.058
	72.922.030	76.197.189
Corriente	56.790.073	59.628.129
No corriente	16.131.957	16.569.060

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de marzo comprendían:

	2018	2017
Saldos por pagar a empresas relacionadas	157.117.861	57.312.613
Otros acreedores comerciales (1)	10.102.489	5.725.086
	167.220.350	63.037.699
Corriente	<u>167.220.350</u>	<u>63.037.699</u>
No Corriente	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Los otros acreedores comerciales corresponden principalmente a:

Concepto	2018	2017
Servicios de mantenimiento	5.201.662	3,162,453
Honorarios	971.568	1,282,092
Gastos financieros	264.620	373,724
Otros acreedores varios	609.805	333,206
Otras cuentas por pagar	132.988	291,181
Servicios técnicos	110.278	116,354
Transporte fletes y acarreos	14.654	109,143
Gastos de viaje	2.228	32,278
Libranzas	10.310	24,028
Fondos	1.041.019	627
	1.743.357	0
	10.102.489	5,725,086

NOTA 14. TITULOS EMITIDOS

Los títulos emitidos al 31 de marzo y 31 de diciembre comprendían:

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Bonos en circulación (1)	479.000.000	479.000.000
Intereses	<u>981.863</u>	<u>288.562</u>
	<u>479.981.863</u>	<u>479.288.562</u>
Corriente	<u>77.817.549</u>	<u>84.512.182</u>
No Corriente	<u>402.164.314</u>	<u>394.776.380</u>

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

Serie	Plazo	Tasa	Marzo 2018	Diciembre 2017
Subserie A3	3 años	7,49% EA pagadero TV	279.250.000	279.250.000
Subserie C5	5 años	IPC+ 3,98 EA pagadero TV	120.750.000	120.750.000
Subserie A	10 años	IPC+ 7,9 EA pagadero TV	26.500.000	26.500.000
Subserie B	10 años	13.5% EA pagadero TV	52.500.000	52.500.000
		Total colocación	<u>479.000.000</u>	<u>479.000.000</u>
		Intereses causados al corte	<u>981.863</u>	<u>288.562</u>
		Saldo al cierre	<u>479.981.863</u>	<u>479.288.562</u>
		Intereses reconocidos durante el año	<u>9.250.609</u>	<u>17.140.517</u>

- (1) Durante el 2018 no se presenta pago de capital de los Bonos en circulación los cuales en 2017 se emitieron en el mercado por valor de \$400,000,000 con la finalidad de cancelar obligaciones financieras y realizar aportes de capital en diferentes proyectos; el 4 de octubre de 2017 los bonos fueron suscritos y desembolsados. Las características de los bonos emitidos fueron las siguientes:

Subserie	A3	C5
Plazo	3 años	5 años
Indexación	Tasa fija	IPC del inicio
Fecha de emisión	4 de octubre de 2017	4 de octubre de 2017
Fecha de vencimiento	4 de octubre de 2020	4 de octubre de 2022
Tasa máxima de rentabilidad ofrecida con el aviso de oferta	8.10% EA	IPC + 4,55% EA
Tasa de corte	7.49% EA	IPC + 3,98% EA
Periodicidad de pago de intereses	TV	TV
Base	365	365
Monto demandado (COPMM)	552,084	375,561
Monto adjudicado (COPMM)	279,250	120,750

Con el propósito de obtener recursos de capital de trabajo, el 18 y 19 de diciembre de 2008 la compañía realizó una emisión y colocación de bonos, con las siguientes características:

Monto total Autorizado:	\$ 100.000.000
Cantidad de bonos:	\$ 10.000 Bonos
Valor Nominal en pesos:	\$ 10.000.000 c/u
Fecha de emisión:	\$ 18 de Diciembre 2008
Garantía:	Patrimonio de la Compañía

NOTA 15. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de Odinsa S.A. a 31 de Marzo, comprende:

	Marzo 2018	Diciembre 2017
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

RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Reserva legal	78.498.174	78.498.174
Otras reservas ocasionales	1.039.141.530	994.135.452
Total reservas	1.117.639.704	1.072.633.626

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 distribuible antes de la liquidación de la matriz, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad por la asamblea general de accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

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

El saldo de las otras reservas ocasionales comprende:

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Reserva para futuras inversiones	1.039.141.530	994.135.452
Total reservas inversiones y futuros ensanches	1.039.141.530	994.135.452

NOTA 16. DIVIDENDOS

Dividendos decretados

La Asamblea General de Accionistas de Odinsa, celebrada el 21 de marzo de 2018, decretó dividendos en efectivo de las reservas ocasionales generadas hasta el año 2016 sobre las acciones ordinarias de \$504,98 pesos anuales por acción, pagaderos en tres cuotas, una de \$ 50,50 por acción en julio del 2018, una de \$ 227,24 por acción en septiembre de 2018 y \$227,24 por acción en diciembre de 2018, para un valor total de \$99.000 millones de pesos.

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

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

Dividendos decretados en 2017	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 17. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	Marzo	
	2018	2017
Construcción (1)	148.960	1.556.507
Arrendamientos	-	310.035
Actividad financiera (2)	8.104.486	4.595.270
Total ingreso de actividades ordinarias	8.253.446	6.461.812

1) Corresponden principalmente a ingresos de actividades conexas de construcción por concepto de honorarios Consorcio Grupo Constructor Autopistas del café \$55.561; (2017) \$ 116.820, Consorcio Constructor Nuevo Dorado \$37.103, Constructora Bogota Fase III \$22.131, Autopistas de los Llanos \$22.131, Concesión Santa Marta Paraguachon (2017) \$ 894.277 , Fideicomiso Fiducoldex Autopistas del Café (2017) \$ 523.278

2) Corresponden a ingresos recibidos por concepto de intereses de préstamos intercompañías principalmente de Concesión La Pintada S.A.S. \$5.313.632; (2017) \$ 538.566, Concesión Vial de los Llanos \$1.573.238, Construcciones el Cóndor \$501.573 (2017) \$ 386.187, Mincivil SA \$440.739; Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. (2017) \$ 3.048.120

NOTA 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración a 31 de Marzo, comprende:

	Marzo	
	2018	2017
Gastos del personal	8.091.525	6.539.934
Servicios	1.441.041	1.183.370
Amortización de activos intangibles	775.217	271.516
Honorarios	3.260.706	1.782.961
Impuestos	288.908	335.687
Mantenimiento y reparaciones	142.411	165.612
Seguros	256.399	62.322
Deterioro	-	716.407
Gastos de viaje	1.558.922	1.078.963
Depreciación de propiedades, planta y equipo	374.014	344.719
Arrendamientos	786.615	631.243
Gastos legales	2.348	6.867
Contribuciones y afiliaciones	140.4 20	70.722
Adecuación e instalación	-	2.332
Diversos	1.654.128	1.446.565
Total gastos de administración	18.772.654	14.639.220

NOTA 19. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS

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

	Marzo	
	2018	2017
Recuperaciones (1)	5.388	4.962.787
Diversos (2)	1.392.305	1.007.608
Servicios	-	2.192
Arrendamiento Bienes muebles	41.345	280.848
Indemnizaciones	25	15.519
Aprovechamientos (3)	410.434	815.191
Utilidad en Venta de Inversiones (4)	-	9.245.356
Total otros ingresos, netos	1.849.497	16.329.490

	2018	2017
Gastos extraordinarios (5)	613.450	70.964
Gastos diversos (6)	5.328.770	695.326
Donaciones	120.570	-
Pérdida en venta y retiro de bienes	-	202.490
Total otros egresos, netos	6.062.790	968.781

(1) Corresponde a la recuperación de cartera deteriorada con Constructora Bogotá Fase III \$ 4.946.985 para el año 2017

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

\$206.160, para el 2017 corresponde principalmente a la recuperación de gastos de prima por resultados \$954.934.

- (3) Corresponde principalmente a aprovechamientos por liquidación del consorcio odival con el contrato de constructora Bogota Fase III \$716.407 para el año 2017.
- (4) Corresponde a la venta de participación del 28,85% en el consorcio farallones \$9.245.356 para el año 2017.
- (5) Corresponde principalmente a canon de arrendamiento vehículos leasing Bancolombia \$45,595, gravamen financiero Bancolombia \$93.583, Impuestos asumidos Fideicomiso Fiducoldex \$80.833, Steer Davies \$182.070, Banco Corpbanca \$41.771.
- (6) Corresponde al ajuste de utilidades acumuladas de Caribbean Infrastructure Company \$3.516.430, Autopistas del café \$1.796.160.

NOTA 20. INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS, NETO

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

	Marzo	
	2018	2017
Ingresos por intereses y ganancias por vr razonable	-	503.821
Gastos por intereses obligaciones Financieras y emisión de Bonos	(12.632.512)	(9.270.121)
Total financiero Neto	(12.632.512)	(8.766.300)
Diferencia en cambio	2.543.159	1.267.965
	(10.089.353)	(7.498.335)

NOTA 21. GANANCIAS POR ACCIÓN

	Marzo	
	2018	2017
Ganancias por acción básicas:		
Provenientes de operaciones continuadas*	505	485
Ganancias por acción básicas totales	505	485

*Cifras expresadas en pesos colombianos (pesos por acción)

NOTA 22. 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	
	2018	2017	2018	2017
Controladas (i)	-	-	1,432,843	-
Asociadas (ii)	5,617,130	4,526,293	-	425,858

Negocios conjuntos (iii)	78,448	380,700	273	202,299
Subsidiarias (iv)	1,685,213	7,457,778	6,437,668	1,698,003
Otras partes relacionadas	24,436,936	51,452	26,420,527	17,481
Total partes relacionadas	31,817,727	12,416,223	34,291.311	2,343,641

(i) Ingresos generados por servicios de construcción y arrendamientos. Los gastos con casa matriz corresponden a Alquiler de vehículos.

(ii) Corresponde a ingresos generados por honorarios, arrendamientos, servicios de construcción e intereses

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

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

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	Marzo		Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Controladas (i)	-	10,8013	94,046,008	93,739,032
Asociadas (ii)	10,424,499	246,102,194	1,733,423	13,9569
Negocios conjuntos (iii)	5,331,926	275,37,41	1,914,667	0,6611,91
Subsidiarias (v)	66,541,180	0,347	54,186,781	5,839
Otras partes relacionadas (vi)	-	41,8,888	5,236,982	2,0,000
Total partes relacionadas	82,297,605	284,039,717	157,117,861	152,755,101

(i) Cuentas por pagar a casa matriz por concepto de dividendos para año 2018 y 2017 respectivamente. Respecto del periodo anterior corresponden a cuentas por cobrar por concepto de capital a intereses.

(ii) Corresponden para el año 2018 y 2017 a cuentas por cobrar por concepto de capital a intereses.

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

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

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días, las cuentas por pagar entre las partes relacionadas tienen un plazo promedio de 60 días. El plazo promedio de los préstamos para el año 2018 es un año.

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	
	2018	2017
Beneficios a los empleados a corto plazo	2,786,487	2,901,716
Total remuneración al personal clave de la gerencia	2,786,487	2,901,716

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

NOTA 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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