

# **Odinsa S.A.**

**Estados financieros separados para el periodo intermedio de seis meses terminado a 30 de Septiembre 2017.**

# CONTENIDO

**Estado de situación financiera separado**

**Estado de resultados separado**

**Estado de resultado integral separado**

**Estado de cambios en el patrimonio separado**

**Estado de flujos de efectivo separado**

**Notas a los estados financieros separado**

Nota 1. Información general

Nota 2. Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Nota 3. Bases de preparación de los estados financieros

Nota 3.1. Declaración de cumplimiento

Nota 3.2. Bases de preparación

Nota 3.3. Moneda Funcional y de presentación

Nota 3.4. Uso de estimaciones y juicios

Nota 4. Políticas contables significativas

Nota 4.1. Estados Financieros Separados

Nota 4.2. Moneda extranjera

Nota 4.3. Instrumentos Financieros

Nota 4.3.1. Reconocimiento, medición inicial y clasificación

Nota 4.3.2. Medición posterior de Activos Financieros

Nota 4.3.2.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Nota 4.3.2.2 Activos financieros medidos al costo amortizado

Nota 4.4. Propiedad, planta y equipo

Nota 4.5. Activos Intangibles

Nota 4.6. Propiedades de Inversión

Nota 4.7. Arrendamientos.

Nota 4.8. Deterioro

Nota 4.9. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Nota 4.10. Beneficios a los empleados

Nota 4.11. Provisiones

Nota 4.12. Ingresos

Nota 4.13. Ingresos financieros y costos financieros

Nota 4.14. Impuesto a las ganancias

Nota 4.15. Ganancia por acción

Nota 4.16. Información financiera por segmentos

Nota 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Nota 6. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Nota 6.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Nota 7. Intangibles, neto.

Nota 8. Propiedades, planta y equipo, neto

Nota 8.1 Deterioro de valor de los activos

Nota 9. Propiedades de Inversión

Nota 10. Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Nota 10.1. Información general

Nota 10.2 Detalle de inversiones contabilizadas por el método de participación.

Nota 11. Capital social

Nota 12. Reservas y otro resultado integral

- Nota 12.1. Reservas
- Nota 12.2. Otro resultado integral
- Nota 13. Dividendos
- Nota 14. Ingreso de actividades ordinarias
- Nota 15. Gastos de administración
- Nota 16. Otros ingresos (egresos), netos
- Nota 17. Ingresos (egresos) financieros, neto
- Nota 18. Ganancias por acción
- Nota 19. Información por segmentos
  - Nota 19.1. Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse
- Nota 20. Información de partes relacionadas
  - Nota 20.1. Transacciones con partes relacionadas
  - Nota 20.2. Remuneración al personal clave de la gerencia
- Nota 21. Hechos relevantes
- Nota 22. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

# Odinsa S.A.

## Estado de situación financiera separado

En miles de pesos colombianos

ACTIVOS	Septiembre-2017	Diciembre-2016
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,5	47,4
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	49,709	21,427
	372,8	269,9
	39,528	80,598
Activos por impuestos	18,1	9,2
	75,615	04,364
Otros activos no financieros	1,3	236
	75,623	.996
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	11,9
	-	47,474
<b>Total activos corrientes</b>	<b>394,940,475</b>	<b>338,790,859</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Inversiones contabilizadas por el método de participación	1,418,19	1,460,26
	8,403	2,900
Propiedades, Planta y Equipo, neto	19,3	18,3
	64,461	69,659
Propiedades de inversión	33,1	33,1
	59,080	59,080
Activos intangibles distintos de plusvalía	4,0	8
	24,666	50,633
Activos por impuestos diferidos	46,7	36,2
	59,452	03,351
Otros activos financieros	3	4
	69,815	18,049
Otros activos no financieros	7,5	7,2
	35,579	64,682
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1,529,411,456</b>	<b>1,556,528,354</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,924,351,931</b>	<b>1,895,319,213</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital suscrito y pagado	19,6	19,6
	04,682	04,682
Prima de emisión	354,5	354,5
	28,587	28,587

Resultados del ejercicio	120,0	670,2
	42,580	01,765
Ganancias acumuladas	(229,11	(229,12
	3,761)	1,173)
Reservas	1,072,63	499,0
	3,626	67,791
Otros resultados integrales	85,5	121,0
	47,234	23,458
Otros componentes de patrimonio	(7,15	(6,54
	4,634)	1,592)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,416,</b>	<b>1,428,</b>
	<b>088,314</b>	<b>763,519</b>

## PASIVOS

### PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones financieras	111,1	146,4
	26,173	61,118
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	114,5	68,0
	02,515	52,632
Beneficios a empleados	6,1	5,0
	98,415	19,282
Pasivos por impuestos corrientes	23,5	2
	62,323	82,018
Otros pasivos no financieros	4,1	4,5
	47,986	11,308
Bonos e instrumentos financieros	2	3
	99,952	32,449
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	6,7
	-	58,784
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>259,</b>	<b>231,</b>
	<b>837,364</b>	<b>417,591</b>

### PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones financieras	141,5	131,3
	41,801	28,474
Pasivos estimados por beneficios a empleados	4,5	4,5
	93,818	93,818
Impuestos diferido	23,1	19,6
	80,452	48,978
Bonos e instrumentos financieros	79,0	79,0
	00,000	00,000
Otros pasivos no financieros	1	1
	09,865	09,863
Otros pasivos		4
	317	56,970

<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>248, 426,253</b>	<b>235, 138,103</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>508, 263,617</b>	<b>466, 555,694</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1,924, 351,931</b>	<b>1,895, 319,213</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

**Mario Alonso García Romero**  
Contador  
T.P. No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

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

## Odinsa S.A.

### Estado de resultados separado

En miles de pesos colombianos

	Tercer Trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias	6,682,	8,363,	20,119,	19,676,
Costo de ventas	540	699	245	881
	(191,	(1,952,	(1,472,	(4,010,
	266)	370)	592)	113)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>6,491</b>	<b>6,411</b>	<b>18,64</b>	<b>15,66</b>
	<b>,274</b>	<b>,329</b>	<b>6,653</b>	<b>6,768</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	22,905,	45,635,	129,511,	177,235,
	478	185	762	746
Otros ingresos	4,668,	615,20	61,768,	3,303,
Gastos de administración	537	2	765	874
	(13,908,6	(8,405,	(42,555,	(29,042,

	99)	562)	118)	739)
Otros gastos	(1,370,585)	(929,091)	(4,715,732)	(3,597,925)
<b>Utilidad (pérdida) por actividades de operación</b>	<b>18,786,005</b>	<b>43,327,063</b>	<b>162,656,330</b>	<b>163,565,724</b>
Ingresos financieros	477,671	1,048,849	1,331,978	2,805,381
Costos financieros	(9,288,274)	(10,213,458)	(28,336,251)	(29,100,393)
<b>Costo Financiero, neto</b>	<b>(8,810,603)</b>	<b>(9,164,609)</b>	<b>(27,004,273)</b>	<b>(26,295,012)</b>
<b>Utilidad (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>9,975,403</b>	<b>34,162,454</b>	<b>135,652,057</b>	<b>137,270,712</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(8,384,450)	4,118,314	(16,468,123)	1,232,037
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas</b>	<b>1,590,953</b>	<b>38,280,768</b>	<b>119,183,934</b>	<b>138,502,749</b>
Utilidad (pérdida) neta de operaciones discontinúas	-	-	858,646	-
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>1,590,953</b>	<b>38,280,768</b>	<b>120,042,580</b>	<b>138,502,749</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

**Mario Alonso García Romero**  
 Contador  
 T.P. No 69852-T  
 (Ver certificación adjunta)

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

# Odinsa S.A.

## Estado de otro resultado integral separado

En miles de pesos colombianos

	Tercer Trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2017	2016	2017	2016
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,59 0,953</b>	<b>38,28 0,768</b>	<b>120,042 ,580</b>	<b>138,502 ,749</b>
<b>Otros resultados integrales</b>				
Diferencia en cambio por conversión	(38,172, 079)	28,460 ,797	(44,271,2 73)	(11,753, 019)
Método de participación patrimonial	10,042 ,370	(77,172, 948)	7,678, 419	(12,726, 133)
Diferencia en cambio por conversión - Operaciones discontinuas	-	-	1,116, 630	-
Reclasificación de otros componentes de patrimonio	(74)	-	(613, 042)	-
<b>Total otros resultados integrales</b>	<b>(28,129 ,783)</b>	<b>(48,712 ,151)</b>	<b>(36,089, 266)</b>	<b>(24,479, 152)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>(26,538 ,830)</b>	<b>(10,431 ,383)</b>	<b>83,95 3,314</b>	<b>114,023 ,597</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

**Mario Alonso García Romero**  
Contador  
T.P. No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

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

## Odinsa S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio separado

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
<b>Saldo inicial al 01 de enero de 2016</b>	19,604,682	354,528,587	78,498,174	291,479,351	133,190,039	(274,446,164)	113,705,042	(2,245,480)	714,314,231
<b>Resultado integral:</b>									
Apropiaciones	-	-	-	133,190,039	(133,190,039)	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(17,065,132)	-	(17,065,132)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	138,502,749	-	-	-	138,502,749
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(4,099,772)	-	-	-	-	(4,099,772)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	1,088,236	-	29,559,945	30,648,181
<b>Al 30 de Septiembre de 2016</b>	19,604,682	354,528,587	78,498,174	420,569,618	138,502,749	(273,357,928)	96,639,910	27,314,465	862,300,258
<b>Saldo inicial al 01 de enero de 2017</b>	19,604,682	354,528,587	78,498,174	420,569,618	670,201,765	(229,121,173)	121,023,458	(6,541,592)	1,428,763,518
<b>Resultado integral:</b>									
Apropiaciones	-	-	-	575,201,395	(670,201,765)	-	-	-	(95,000,370)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(35,476,223)	-	(35,476,223)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	120,042,580	-	-	-	120,042,580
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(1,635,561)	-	-	-	-	(1,635,561)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	7,413	-	(613,042)	(605,629)
<b>Al 30 de Septiembre de 2017</b>	19,604,682	354,528,587	78,498,174	994,135,452	120,042,580	(229,113,761)	85,547,234	(7,154,634)	1,416,088,314

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

---

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

---

**Mario Alonso García Romero**  
Contador  
T.P. No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

---

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

# Odinsa S.A.

## Estado de flujos de efectivo separado

Periodos que terminaron el 30 de Septiembre, en miles de pesos colombianos

	Septiembre	
	2017	2016
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>120,042,580</b>	<b>138,502,749</b>
Ajustes por:		
Gasto del impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo	16,468,124	(5,046,423)
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(129,511,762)	(177,235,747)
Gastos financieros reconocidos en el periodo	26,579,261	-
Ingresos por intereses reconocidos en resultados del periodo	(16,285,917)	-
Utilidad /pérdida, neta por venta de propiedades, planta y equipo	(48,972)	755,508
Utilidad /pérdida, neta por venta de inversiones	(37,976,644)	5,929
Utilidad /Perdida neta surgida sobre la venta de activos no corrientes disponibles para la venta y otros activos	1,410,088	-
Utilidad /Perdida neta por valoración de instrumentos financieros, medidos a valor razonable	48,237	-
Deterioro, neto de activos no corrientes reconocidos en resultados del periodo	5,052,262	-
Depreciación y amortización de activos no corrientes	2,789,213	2,462,492
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	(9,841,695)	690,650
	<b>(21,275,225)</b>	<b>(39,864,841)</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo de:</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	83,834,808	(2,762,506)
Otros activos	3,151,157	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(67,090,515)	7,295,496
Provisiones	(456,653)	-
Otros pasivos	-	(11,446,813)
Intereses recibidos	-	663,406
Impuesto a la riqueza pagado	(7,846,524)	(4,099,770)
Dividendos recibidos de las asociadas y negocios conjuntos	67,512,102	60,144,741
<b>Flujo neto de Efectivo usado en las actividades de operación</b>	<b>57,829,150</b>	<b>9,929,713</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,256,663)	-

Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	502,2 58	533,3 73
Adquisición de activos intangibles	(3,851,4 52)	(696,2 51)
Adquisición participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(2,880,0 00)	(7,405,3 17)
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	66,347,1 57	15,403,8 28
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de inversión</b>	<b>57,861, 301</b>	<b>7,835, 632</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Pago de bonos y papeles comerciales	(9,364,1 05)	-
Aumento (disminución) de otros instrumentos de financiación	(78,934,4 73)	-
Dividendos pagados	(47,500,1 84)	-
Intereses pagados	(24,763,4 07)	(19,841,2 29)
<b>Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<b>(160,562, 169)</b>	<b>(19,841, 229)</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(44,871,7 18)</b>	<b>(2,075,8 84)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	47,421,4 27	18,290,1 16
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>2,549, 709</b>	<b>16,214, 232</b>

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

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

**Mario Alonso García Romero**  
Contador  
T.P. No 69852-T  
(Ver certificación adjunta)

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

## **Odinsa S.A.**

### **Notas a los estados financieros separados**

**A 30 de Septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016**

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

#### **NOTA 1. Información general**

Organización de Ingeniería Internacional S. A. - Odinsa S.A. (anteriormente Grupo Odinsa S.A.) es una Compañía con domicilio en Colombia; hasta mayo de 2016 su dirección registrada era la Carrera 14 No. 93 A 30 (Bogotá, Colombia), fecha en la cual modificó su razón social y domicilio a la Carrera 43 A 1 A Sur (Medellín, Colombia). Fue constituida por Escritura Pública No. 1920, de julio 16 de 1992, de la Notaría 42 de Bogotá, y posteriormente registrada en la Cámara de Comercio de Medellín el 12 de mayo de 2016, en el libro 9º, bajo el número 11696.

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

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

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

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

## **NOTA 2. Nuevas normas e interpretaciones no adaptadas**

### **2.1 Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2017**

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

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 - Presentación de estados financieros	Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.	Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes: Requerimientos de materialidad NIC 1. Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas. Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros. La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. Fase 2: Metodología de deterioro. Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
NIIF 11 - Operaciones conjuntas	Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas.	Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).
NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	Es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: NIC 18 - Ingreso. NIC 11 - Contratos de construcción. CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo.	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación.	Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo NIC 41 - Agricultura	Plantas productoras.	<p>Se define el concepto de planta productora, además, requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16.</p> <p>Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.</p>
NIC 27 - Estados financieros separados	Método de participación en los estados financieros separados.	<p>Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.</p> <p>Las modificaciones aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.</p>
NIC 38 - Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	<p>Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso.</li> <li>- Cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.</li> </ul>
Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	<p>NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos.</p> <p>NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1)</p> <p>Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios.</p> <p>Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados.</p> <p>NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional.</p> <p>NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.</p>

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

## 2.2 Otras normas emitidas

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

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la Compañía.

### **NOTA 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), las cuales 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 al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB, leyes y normas que pudieran tener implicaciones contables (Especialmente en lo relacionado a la aplicación del método de la participación en estados financieros separados conforme a la ley 222 de 1995 y el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales de acuerdo a la Ley 1739 de 2014) y las instrucciones impartidas por las entidades de vigilancia y control, para preparadores de la información financiera que conforman el grupo 1.

Los Estados Financieros separados de 2016 de Odinsa SA., fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el día 20 de febrero de 2017 de acuerdo al acta de Junta Directiva No. 339 para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación final. Al igual que los Estados Financieros separados de 2015 aprobados según acta N.43 del 18 de marzo de 2016.

### **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 NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

#### **Propiedad, planta y equipo**

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 basados en los presupuestos de Odinsa S.A. que históricamente se han cumplido sustancialmente.

#### **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**

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 el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995 e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### **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 asume que existe influencia significativa cuando la compañía posee entre el 20% y el 50% del derecho de voto de otra entidad.

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 SA; hasta que no se mantenga una implicación continuada en los mismos.

### **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.

## **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. Estos corresponden

principalmente a instrumentos de patrimonio en empresas listadas 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 dismantelar 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.

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

Si partes significativas de un elemento de propiedades, planta y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos 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 oficina (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, 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 públicas 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.

- **Etapas de Factibilidad**

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

##### **Programas Informáticos 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 (APP)	Al término del Proyecto

## **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.

### **Contratos de construcción**

Los contratos de construcción en curso representan el monto bruto no facturado que se espera cobrar a los clientes por contrato de trabajo llevado a cabo a la fecha. Se valorizan al costo más las ganancias reconocidas a la fecha, menos las facturaciones parciales y las pérdidas reconocidas. El costo incluye todos los gastos relacionados directamente con proyectos específicos, una asignación de gastos generales fijos y variables en que se incurren durante las actividades contractuales de la compañía con base en la capacidad normal de operación.

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

## **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.

#### **4.11 Provisiones**

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, 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 resolver la obligación.

##### **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 los importes provisionados al 30 de septiembre 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 corriente, se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

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

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

### **Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

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

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que 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.

Los segmentos definidos para Odinsa son los siguientes:

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

### **4.16 Información financiera por segmentos**

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

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

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y sus equivalentes incluye el neto de sobregiros bancarios pendientes:

	<b>Septiembre 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>
Efectivo y bancos	2.404.747	4.192.875
Equivalentes al efectivo <sup>(1)</sup>	144.962	43.228.552
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2.549.709</b>	<b>47.421.427</b>

(1) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para Odinsa, gestionados a través de fideicomisos por \$ 144.962 (2016 \$ 43.228.552).

Al 30 de septiembre de 2017, no se realizaron transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo; Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no cuenta con efectivo de uso restringido corriente y no corriente.

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

### **6.1 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

El 15 de junio del 2017 Odinsa cierra la venta de su participación del 4.18% mas la cesión de unos derechos por préstamos realizados, en Generadora del Atlántico, GENA empresa Panameña, por USD\$ 35,3 millones.

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

	<b>Septiembre 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	11.947.474
<b>Activos</b>	<b>0</b>	<b>11.947.474</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos comerciales	0	6.758.784
<b>Pasivos</b>	<b>0</b>	<b>6.758.784</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>0</b>	<b>5.188.690</b>

### **Operaciones discontinuadas**

En el mes de noviembre de 2016, Odinsa clasificó su división de Energía como operación discontinuada, que corresponde a la inversión en Generadora del Atlántico, la cual fue vendida el 15 de junio de 2017. Su venta se debe a la decisión estratégica de enfocarse principalmente en las competencias clave del Grupo, es decir, la construcción y las concesiones.

## NOTA 7: INTANGIBLES, NETO

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

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Marcas, listas de clientes y relacionados		
Concesiones, franquicias y derechos (1)	1,000,000	1,793,272
Patentes, licencias y software	1.807.475	
Desembolsos para desarrollo capitalizados		
Activos intangibles en curso (2)	3.368.495	
Estudios, investigaciones y proyectos		
Otros		
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto</b>	<b>6,175,969</b>	<b>1,793,272</b>
Amortización acumulada	898.906	942,639
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>5,277,063</b>	<b>850,633</b>

1) A Septiembre de 2017 se presenta un saldo de \$ 1.000.000 (2.016 \$ 1.793.272) que corresponde a la adquisición de derechos para nuevo proyecto llamado APP Corredor Industrial de la Sabana

2) Corresponde al proyecto Sinergias de septiembre 2017 por \$ 3.368.495

## NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

La propiedad planta y equipo a 30 de Septiembre 2017 se detallan a continuación:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Terrenos	1.503.757	1.503.757
Construcciones y edificaciones	13.775.307	12.852.841
Maquinaria y equipo de producción	612.075	677.768
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	1.087.676	667.598
Equipo de transporte terrestre	2.385.646	2.667.693
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>19.364.461</b>	<b>18.369.658</b>

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo de producción	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Minas, canteras y yacimientos	Equipo de transporte terrestre	Total
<b>1° de enero de 2017</b>	1.503.757	13.390.732	1.402.432	1.753.994	0	5.250.450	23.301.365
Adiciones	0	1.047.385	462.000	867.242	0	450.000	2.826.627
Mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0
<i>Transferencias desde (hacia):</i>	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	0	0	0	0	0
Venta y retiros	0	0	-486.000	-241.155	0	-109.127	-836.283
Combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
<b>Costo histórico</b>	<b>1.503.757</b>	<b>14.438.117</b>	<b>1.378.432</b>	<b>2.380.080</b>	<b>0</b>	<b>5.591.323</b>	<b>25.291.709</b>
<b>1° de enero de 2017</b>	0	537.890	724.664	1.086.396	0	2.582.757	4.931.707
Depreciación del periodo	0	124.920	127.444	188.671	0	771.854	1.212.889
Mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0
<i>Transferencias desde (hacia):</i>	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas	0	0	-85.750	-145	0	0	-85.895
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	0	0	0	0	0
Venta y retiros	0	0	0	-64.875	0	-148.934	-213.810
Combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	82.358	0	0	82.358
<b>Depreciación y deterioro</b>	<b>0</b>	<b>662.810</b>	<b>766.357</b>	<b>1.292.404</b>	<b>0</b>	<b>3.205.677</b>	<b>5.927.248</b>
<b>Total Propiedad, planta y equipo al 30 de Septiembre de 2017</b>	<b>1.503.757</b>	<b>13.775.307</b>	<b>612.075</b>	<b>1.087.676</b>	<b>0</b>	<b>2.385.646</b>	<b>19.364.461</b>

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo de producción	Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	Equipo de transporte terrestre	Total
<b>1° de enero de 2016</b>	1,503,757	13,385,427	4,508,182	1,631,130	5,534,881	23,301,365
Adiciones	0	5,305	0	133,642	0	138,947
Mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0
<i>Transferencias desde (hacia):</i>	0	0	-24,873	95,087	0	70,214
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	0	0	0	0
Venta y retiros	0	0	-3,079,021	-74,491	-284,431	-3,437,944
Combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	-1,856	-31,374	0	-33,230
<b>Costo histórico</b>	<b>1,503,757</b>	<b>13,390,732</b>	<b>1,402,432</b>	<b>1,753,994</b>	<b>5,250,450</b>	<b>23,301,365</b>
<b>1° de enero de 2016</b>	0	371,331	2,624,281	833,608	1,779,544	5,608,765
Depreciación del periodo	0	166,560	120,567	203,376	1,001,029	1,491,541
Mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0
<i>Transferencias desde (hacia):</i>	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0
Efecto de las diferencias en cambio	0	0	0	0	0	0
Venta y retiros	0	0	-2,020,197	-45,676	-197,816	-2,263,686
Combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0
Otros cambios	0	0	0	95,087	0	95,087
<b>Depreciación y deterioro</b>	<b>0</b>	<b>537,890</b>	<b>724,664</b>	<b>1,086,396</b>	<b>2,582,757</b>	<b>4,931,707</b>
<b>Total Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,503,757</b>	<b>12,811,201</b>	<b>663,871</b>	<b>723,878</b>	<b>2,667,693</b>	<b>18,369,659</b>

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 8.1. Deterioro del valor de los activos

Al 30 de septiembre de 2017 en el Estado de Resultados Integrales se presenta un valor por deterioro de \$ 716.407.259 correspondientes a las cuentas por cobrar que Odinsa tiene con Confase.

### NOTA 9. PROPIEDADES DE INVERSION

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Terrenos		
Construcciones y edificaciones	33.159.080	33.159.080
<b>Total</b>	<b>33.159.080</b>	<b>33.159.080</b>
	2017	2016
<b>Costo histórico a 1° de enero</b>	<b>33.159.080</b>	<b>30.848.591</b>
Adiciones	0	0
Adquisiciones a través de combinaciones de negocio	0	0
Ganancia (pérdida) por medición a valor razonable	0	2.310.489
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	0	0
Trasferencias desde/hacia propiedades de inversión	0	0
Disposiciones	0	0
Activos clasificados como mantenido para la venta	0	0
<b>Costo histórico a 30 de Septiembre y 31 de diciembre</b>	<b>33.159.080</b>	<b>33.159.080</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1° de enero</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depreciación del periodo	0	0
Adquisiciones a través de combinaciones de negocio	0	0
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	0	0
Disposiciones	0	0
Otros cambios	0	0
<b>Depreciación acumulada y deterioro de valor a 30 d Septiembre</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Propiedades de inversión a 30 de Septiembre y 31 diciembre</b>	<b>33.159.080</b>	<b>33.159.080</b>

Para Odinsa a Septiembre del año 2017 no se presenta aumento en las propiedades de inversiones puesto que no se ha realizado ningún tipo de avalúo o compra.

Para Odinsa los supuestos de valoración que se han utilizado fueron con base al último avalúo realizado a Diciembre del 2016 y que permanecen para el periodo de 2017 en las ofertas determinadas en el mercado actual, considerando edificios, locales u oficinas que están siendo vendidos en el sector y de características similares, teniendo en cuenta su ubicación, facilidades de acceso, los servicios y zonas de uso común con que se cuenta.

En Odinsa los ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión a Septiembre del 2017 no aumentaron siguen con un saldo de \$ 312.020.062, debido a que ya no tenemos ninguna propiedad en arrendamiento, y para Septiembre del 2016 fue de \$ 1.643.737.342.

Los gastos por concepto de impuesto predial relacionados con propiedades de inversión son \$82.893 al 30 de Septiembre de 2017 y \$82.496 a diciembre de 2016.

## NOTA 10: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

### 10.1 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, GENA, GENPAC, 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.

Entidad	Tipo	Naturaleza
Autopista del Nordeste Cayman Ltd.	Subsidiaria	Vehículo corporativo especial de inversión
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.
Concesión Santa Marta Paraguachon S.A.	Asociada	Sociedades encargadas de ejecutar los estudios, diseños, obras de rehabilitación, de construcción, mantenimiento y operación del sector Santa Marta -Río Palomino, ruta 90 en los departamentos de Magdalena y La Guajira por medio del contrato No 445.
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	Asociada	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

Entidad	Tipo	Naturaleza
Consorcio Farallones	Asociada	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.
Consorcio 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
Consorcios - 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.
Consorcio 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.

## 10.2 Detalle de inversiones contabilizadas por el método de participación.

Año 2017						
Movimientos e inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	Tipo	País de origen	Moneda funcional	% de participación Directa en EF Separados	% de participación Indirecta	Saldos al 30-Sep-2017 En EEFF Separados
Odinsa Servicios SAS	Subsidiaria	Colombia	COP	85.00%	15.00%	6,570,530
Odinsa Holding Inc.	Subsidiaria	Islas Vírgenes	USD	100.00%	-	1,073,426,978
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Subsidiaria	Colombia	COP	89.65%	10.01%	49,973,898
Autopistas de los Llanos S.A en Liquidación	Subsidiaria	Colombia	COP	68.46%	-	16,387,729
Concesión Vial de los Llanos SAS	Subsidiaria	Colombia	COP	51.00%	-	4,093,435
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Subsidiaria	Aruba	USD	100.00%	-	43,039,982
Autopistas del Café S.A	Subsidiaria	Colombia	COP	59.67%	-	14,007,020
Autopista del Nordeste Cayman Ltd.	Subsidiaria	Cayman Islands	USD	0.10%	67.38%	627,301
Boulevard Turístico del Atlántico SA	Subsidiaria	República Dominicana	USD	0.50%	67.00%	1,887,276
JV Proyectos ADN S.A	Subsidiaria	República Dominicana	USD	0.50%	67.00%	55,081
JV Proyectos BTA SRL	Subsidiaria	República Dominicana	USD	0.50%	67.00%	48,148
Constructora Bogotá Fase III S.A. - CONFASE	Subsidiaria	Colombia	COP	50.00%	1.00%	2,179,993
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	Colombia	COP	59.67%	-	5,059,294
Consorcio APP Llanos	Subsidiaria	Colombia	COP	51.00%	-	1,633,967

Año 2017						
Movimientos e inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	Tipo	País de origen	Moneda funcional	% de participación Directa en EF Separados	% de participación Indirecta	Saldos al 30-Sep-2017 En EEFF Separados
Autopista del Nordeste S.A	Subsidiaria	República Dominicana	USD	0.01%	0.02%	33,739
Consortios Imhotep	Negocio Conjunto	Colombia	COP	50.00%		3,534,203
Aerotocumen S.A	Negocio Conjunto	Panamá	USD	10%	40%	375,838
Consortio Constructor Nuevo Dorado - CCND	Negocio Conjunto	Colombia	COP	35.00%	-	15,008,809
Consortio Farallones	Negocio Conjunto	Colombia	COP	78.85%	-	35,444,058
Consortio Mantenimiento Opain	Negocio Conjunto	Colombia	COP	35.00%	-	428,651
Consortio OMC	Negocio Conjunto	Colombia	COP	35.00%	-	100,362
OPAIN SA	Asociada	Colombia	COP	35.00%	-	54,166,611
La Pintada SAS	Asociada	Colombia	COP	78.85%	-	87,613,880
Summa SAS	Asociada	Colombia	COP	25.00%	-	152,234
Agregados Argos SAS	Asociada	Colombia	COP	24.00%	-	2,349,390
<b>Totales</b>						<b>1,418,198,405</b>

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.

En Enero de 2017 se realizó el cierre de la venta de la concesión Santa Marta Paraguachon a MS Holding y Paraguachon Holding SA, donde teníamos una participación del 35.80% el valor de la venta fue de \$42.083.679 a su vez Santa Marta Paraguachon poseía el Consorcio Odinsa Valorcom el cual fue incluido en la venta por valor de \$390.008

En acuerdo complementario al acuerdo de modificación integral del Consorcio Farallones o en el Contrato EPC, con Construcciones el Cóndor S.A. donde se establece que vendemos el 28.85% de la participación de Odinsa en este Consorcio, por un monto de \$24.281 millones de pesos, pagaderos trimestralmente conforme al desarrollo de la fase de construcción de la Etapa Pre operativa del Contrato EPC.

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

	OPAIN SA	Aerotocumen S.A.	Concesión La Pintada S.A.S	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Dovicon O&M	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Odinsa Mincivil Condor	Consortio Imhotep	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S.	JV Dovicon O&M S.A.S.	Concesión Santa Marta Paraguaracón	Summa SAS
<b>Septiembre 2017</b>														
Activos corrientes	737,000,043	11,204,418	87,705,736	185,864,121	38,660	68,636,086	613,125	3	4,827,476	900,944	65,640	12,316	0	3,260,759
Activos no corrientes	1,878,646,109	5,452,556	402,964,037	2,794,152	0	48,245,863	1,107,318	304,834	2,064,108	0	0	0	0	140,099
Total de activos	2,615,646,022	16,657	490,670	188,658	38,660	116,882	1,720	305	6,892	900,944	65,640	12,316	0	3,401
Pasivos corrientes	2,473,324,022	3,469,684	22,598,302	188,658,273	19	51,706,821	1,720,443	3,802	7,170,984	244,240	32	12,302	0	2,791,921
Pasivos no corrientes	0	9,428,910	419,651,813	0	0	30,729,437	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de pasivo	2,473,324,022	12,899	442,250	188,658	19	82,436	1,720	4	7,170,984	244,240	32	12,302	0	2,791,921
Patrimonio	142,322,130	3,758,380	48,419,659	0	38,641	34,445,691	0	301,035	656,704	65,608	15	0	0	608,937
Ingreso de actividades ordinarias	829,072,801	0	179,358,666	163,421,034	0	106,036,602	1,747,903	0	282,058	0	0	0	0	0
Utilidad neta de operaciones continuadas	36,855,531	-1,935	3,938,453	7,780,319	0	29,780,906	331,840	0	279,400	0	0	0	0	108,937
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	36,855,531	-1,935	3,938,453	7,780,319	0	29,780,906	331,840	0	279,400	0	0	0	0	108,937
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	36,855,531	-1,935	3,938,453	7,780,319	0	29,780,906	331,840	0	279,400	0	0	0	0	108,937
Dividendos pagados a la tenedora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	OPAIN SA	Aerotocumen S.A.	Concesión La Pintada S.A.S	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Dovicon OYM	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Odinsa Mincivil Condor	Consortio Imhotep	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S.	JV Dovicon O&M S.A.S.	Concesión Santa Marta Paraguaracón	Summa SAS
<b>Septiembre 2017</b>														
Efectivo y equivalentes al efectivo	577,477,549	8,904	86,099,344	1,348,596	-	13,992,015	76,294	3	24,3188	-	-	-	-	168,699

Pasivos financieros corrientes <sup>(1)</sup>	1,405,117,732	-	286,536,673,897 <sup>6</sup>	-	846,881,1,8,	271,569	3,802	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros no corrientes <sup>(1)</sup>	0	-	271,601	-	232,194	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros <sup>(1)</sup>	1,405,117,732	-	558,137,6,673,897	-	10,079,075	271,569	3,802	-	-	-	-	-	-
Gasto de depreciación y amortización	81,376,193	-	252,099,068,014 <sup>2</sup>	-	674,336,1,	104,871	-	8,785 <sup>21</sup>	-	-	-	-	-
Ingresos por intereses	80,647	-	085,457,247,280 <sup>2</sup>	-	1,016	68,763	-	-	-	-	-	-	0
Gastos por intereses	50,939,471	-	747,573,694,671 <sup>20</sup>	-	1,116	14,999	-	2,779	-	-	-	-	931
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	0	-	809,257 <sup>10</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136,751

	OPAIN SA	Aerotocum en S.A.	Concesión La Pintada S.A.S	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Dovicon OYM	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Odinsa Mincivil Condor	Consortio Imhotep	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S.	JV Dovicon O&M S.A.S.	Concesión Santa Marta Paraguachón	Suma SAS
<b>Diciembre 2016</b>														
Activos corrientes	66,7,767	11,471,072	77,105,226	146,755,500	39,503	22,604,006	2,557,096	3	5,714,645	92,0,591	6,7,072	12,585	17,138,884	375,000
Activos no corrientes	1,875,082	5,571,460	222,225,632	2,955,185	-	6,446,233	1,209,034	04,834	2,766,330	-	-	-	70,755,986	-
Total de activos	2,542,848	17,042,532	299,330,858	149,710,684	39,503	29,050,239	3,766,131	3	8,480,976	92,0,591	6,7,072	12,585	87,894,870	375,000
Pasivos corrientes	4,424,60	6,378,537	13,675,761	109,994,236	20	29,048,462	345,012	3,802	30,610	24,9,566	33	12,570	11,363,512	-
Pasivos no corrientes	1,854,897	6,579,804	241,173,891	-	-	-	-	-	134,193	-	-	-	43,358,588	-
Total de pasivo	2,459,320	12,958,341	254,849,652	109,994,236	20	29,048,462	345,012	3,802	164,804	24,9,566	33	12,570	54,722,100	-
Patrimonio	8,3,528	4,084,191	44,481,206	39,716,448	39,484	1,776	3,421,118	3	8,316,172	67,1,025	6,7,039	15	33,172,770	375,000

<b>Septiembre 2016</b>														
Ingreso de actividades ordinarias	785,129,814	-	76,190,330	192,216,305	-	45,869,133	3,695,935	-	8,595,739	-	-	-	27,550,269	-
Utilidad neta de	53,229,965	(584,192)	3,584,509	8,497,035	-	6,563,434	1,020,319	-	(3,312,505)	-	-	-	(1,961,852)	-

operaciones continuadas														
Utilidad neta después														
operaciones discontinuadas	53,229,965	(584,192)	3,584,509	8,497,035	-	6,563,434	1,020,319	-	(3,312,505)	-	-	-	(1,961,852)	-
Otro resultado integral	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total	53,229,965	(584,192)	3,584,509	8,497,035	-	6,563,434	1,020,319	-	(3,312,505)	-	-	-	(1,961,852)	-
Dividendos pagados a la tenedora	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	OPAIN SA	Aerotocum en S.A.	Concesión La Pintada S.A.S	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Dovicon OYM	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Odinsa Mincivil Condor	Consortio Imhotep	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S.	JV Dovicon O&M S.A.S.	Concesión Santa Marta Paraguachón	Suma SAS
<b>Diciembre 2016</b>														
Efectivo y equivalentes al efectivo	596,011	12,300	76,880,897	230,322	-	5,797,352	1,799,624	3	419,238	-	-	-	9,246	-
Pasivos financieros corrientes <sup>(1)</sup>	124,387	-	-	9,027,093	-	9,106,105	21,600	3,802	14,769	-	-	-	3,571,459	-
Pasivos financieros no corrientes <sup>(1)</sup>	1,276,154	-	40,905,763	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,581,384	-
Pasivos financieros <sup>(1)</sup>	1,400,541	-	34,284	9,027,093	-	9,106,105	21,600	3,802	14,769	-	-	-	35,152,843	-

	OPAIN SA	Aerotocum en S.A.	Concesión La Pintada S.A.S	Consortio Constructor Nuevo Dorado	Consortio Dovicon OYM	Consortio Farallones	Consortio Mantenimiento Opain	Consortio Odinsa Mincivil Condor	Consortio Imhotep	Dovicon S.A.	JV Dovicon EPC S.A.S.	JV Dovicon O&M S.A.S.	Concesión Santa Marta Paraguachón	Suma SAS
<b>Septiembre 2016</b>														
Gasto de depreciación y amortización	71,872,117	-	-	1,617,332	-	12,3635	139,572	-	408,900	-	-	-	3,561,478	-
Ingresos por intereses	96	-	6,218,736	369,842	-	3,7,047	11,759	-	18,578	-	-	-	31,9,773	-
Gastos por intereses	46,387,991	-	7,295,229	352,338	-	11,5,321	11,790	-	34,234	-	-	-	1,091	-
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	34,295,563	-	6,689	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,7,326	-

## NOTA 11: CAPITAL SOCIAL

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

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
<b>Capital autorizado:</b>		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	20.000.000	20.000.000
<b>Capital suscrito y pagado:</b>		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	19.604.682	19.604.682

## NOTA 12: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

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

### 12.1 Reservas

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

**Otras reservas ocasionales:** La Asamblea General de Accionistas del 28 de marzo de 2017 apropió de las utilidades del ejercicio para reservas para futuras inversiones un valor de \$575.201.394 que corresponden a lo siguiente:

Apropiación para reservas para futuras inversiones: \$575.201.394  
 Impuesto a la riqueza: (1.635.561)

**Total movimiento de la reserva: 573.565.834**

El saldo de las otras reservas ocasionales comprende:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Reserva para futuras inversiones	994.135.452	420.569.618
Reserva para futuros ensanches		
<b>Total reservas inversiones y futuros ensanches</b>	<b>994.135.452</b>	<b>420.569.618</b>

## 12.2 Otro resultado integral

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Ganancias y pérdidas de inversiones patrimoniales		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		
Coberturas de flujos de efectivo	(35.993.979)	(43.672.398)
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero	121.541.214	165.812.486
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas		(1.116.630)
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>85.547.235</b>	<b>121.023.458</b>

## NOTA 13: DIVIDENDOS

### Dividendos decretados

La Asamblea General de Accionistas de Odinsa, celebrada el 28 de marzo de 2017, decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias de \$484,58 pesos anuales por acción, pagaderos en cuatro cuotas trimestrales de \$121,14 pesos por acción a partir de junio de 2017 y un valor total de \$95.000 millones de pesos.

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

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

## NOTA 14: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	Septiembre	
	2017	2016
Recaudo de peajes (1)	-	12.840.718
Construcción (2)	3.465.846	5.116.525
Arrendamientos	312.020	1.643.737
Comercio al por mayor y por menor	55.462	75.900
Actividad financiera (3)	16.285.917	-
<b>Total ingreso de actividades ordinarias</b>	<b>20.119.245</b>	<b>19.676.881</b>

1) Corresponden a ingresos por recaudo de peajes provenientes del contrato de cooperación de Odinsa Proyectos e Inversiones \$ 12.840.718 (2016)

2) Corresponden a ingresos por concepto de construcción de edificaciones y obras civiles recibidas principalmente de Concesión Santa Marta Paraguachon \$ 1.728.935, Fideicomiso Fiducoldex Autopistas del Café \$ 1.370.070, Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$ 303.585, Consorcio Constructor Nuevo Dorado \$152.115

3) Corresponden a ingresos recibidos por concepto de intereses de préstamos intercompañías principalmente de Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. \$ 8.098.484, Concesión La Pintada S.A.S. \$ 2.384.940, Concesión Vial de los Llanos. \$ 2.324.255, Construcciones el Cóndor \$ 1.177.085, Mincivil SA \$ 995.526, Odinsa Holding \$ 376.072.

**NOTA 15: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración a 30 de Septiembre, comprende:

	Septiembre	
	2017	2016
Gastos del personal	21.245.726	14.364.720
Servicios	3.871.538	1.726.465
Amortización de activos intangibles	1.576.325	1.540.500
Honorarios	6.221.171	2.312.088
Impuestos	592.331	1.038.875
Mantenimiento y reparaciones	585.425	522.273
Seguros	115.513	213.275
Deterioro	716.407	3.184.914
Gastos de viaje	1.921.815	1.319.954
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.085.445	1.028.671
Arrendamientos	2.061.824	371.442
Gastos legales	10.804	185.718
Contribuciones y afiliaciones	840.446	316.402
Adecuación e instalación	105.558	25.815
Diversos	1.604.790	891.627
<b>Total gastos de administración (*)</b>	<b>42.555.118</b>	<b>29.042.739</b>

**NOTA 16: OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS**

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

	Septiembre	
	2017	2016
Recuperaciones (1)	4.947.310	143
Diversos	68.432	4.454
Servicios	4.445	6.739
Arrendamiento Bienes muebles	566.478	1.539.971
Diferencia en cambio	14.297.068	91.516
Utilidad en Venta de Equipos	984.993	2.836
Reintegro de otros costos y gastos (2)	1.743.677	423.449
Utilidad en venta de Inversiones (3)	37.837.239	-
Indemnizaciones	46.951	-
Aprovechamientos	1.272.171	1.326.281
<b>Total otros ingresos, netos</b>	<b>61.768.765</b>	<b>3.395.389</b>

	2017	2016
Gastos extraordinarios	2.008.694	1.998.949
Gastos por impuestos	971.632	361.011
Gastos diversos	403.075	89.339
Diferencia en cambio	-	706.345

Donaciones	60.773	15.000
Pérdida en venta y retiro de bienes	1.271.828	1.014.642
<b>Total otros egresos, netos</b>	<b>4.715.732</b>	<b>4.185.286</b>

- (1) Corresponde a la recuperación de cartera deteriorada con Constructora Bogotá Fase III \$ 4.946.985  
 (2) Reembolso de gastos de pre factibilidad del proyecto Green Corridor \$ 1.725.786  
 (3) Venta 28.85% de la inversión de Consorcio Farallones a Construcciones El Cóndor \$ 9.245.356 y Venta 35.802% de la inversión de Concesión Santa Marta Paraguachón a Paraguachón Holdings y SM Holdings \$ 28.512.642

## NOTA 17: INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS, NETO

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

	Septiembre	
	2017	2016
Ingresos por intereses y ganancias por vr razonable	1.331.978	2.805.381
Otros ingresos financieros	0	0
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>1.331.978</b>	<b>2.805.381</b>
Gastos por intereses obligaciones financieras y emisión bonos	-28.336.251	-28.604.547
<b>Total gastos financieros</b>	<b>-28.336.251</b>	<b>-28.604.547</b>
<b>Neto Financieros</b>	<b>-27.004.273</b>	<b>-25.799.166</b>

## NOTA 18: GANANCIAS POR ACCIÓN

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

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

### Ganancias por acción básicas

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

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

## NOTA 19: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

Información por segmentos Septiembre 2017	Directos
Ingresos por actividades ordinarias	20.119.245
Costos	1.345.148
Ingresos Método de Participación	129.511.762
<b>Utilidad bruta</b>	148.285.859
<i>Margen bruto</i>	737%
Gastos Operacionales	39.893.349
Depreciaciones y amortizaciones	2.789.213
<b>EBITDA</b>	150.990.902
<b>Margen EBITDA</b>	750%
Utilidad por actividades de operación	148.201.689
<i>Margen Operativo</i>	737%
Utilidad o Pérdida en la matriz	119.933.243
<b>Margen</b>	596%

Información por segmentos Septiembre 2016	Directos
Ingresos por actividades ordinarias	19.676.881
Costos	3.898.588
Ingresos Método de Participación	177.235.747
<b>Utilidad bruta</b>	193.014.040
<i>Margen bruto</i>	981%
Gastos Operacionales	26.473.568
Depreciaciones y amortizaciones	2.680.697
<b>EBITDA</b>	166.246.421
<b>Margen EBITDA</b>	845%
Utilidad por actividades de operación	163.565.724
<i>Margen Operativo</i>	831%
Utilidad o Pérdida en la matriz	138.389.694

## NOTA 20: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS

### 20.1 Transacciones con partes relacionadas

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

	Venta de bienes y otros ingresos		Compra de bienes y otros gastos	
	Septiembre		Septiembre	
	2017	2016	2017	2016
Controladas (i)	0		1.600	215.239
Asociadas (ii)	12.919.215	2.484.102	1.356.291	169
Negocios conjuntos (iii)	818.922	0	116.562	0
Personal clave de la Gerencia (iv)	0	0	170.221	250.077
Subsidiarias (v)	0	0	0	0
Otras partes relacionadas (vi)	11.298.390	2.904.644	5.199.254	5.509.725
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>25.036.527</b>	<b>5.388.746</b>	<b>6.843.928</b>	<b>5.975.210</b>

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

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

(vi) Corresponde a servicios de construcción, honorarios, arrendamientos e intereses. Respecto del periodo anterior Corresponde a ingresos recibidos por concepto de construcción.

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	Septiembre		Septiembre	
	2017	2016	2017	2016
Controladas (i)	0	108.013	45.014.977	850
Asociadas (ii)	212.005.300	3.453.085	68.337	44.002
Negocios conjuntos (iii)	433.017	640.584	1.914.667	2.636.944
Personal clave de la Gerencia (iv)	0	0	0	0
Subsidiarias (v)	0	0	0	0
Otras partes relacionadas (vi)	92.417.917	104.417.354	56.927.273	51.452.510
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>304.856.234</b>	<b>108.619.036</b>	<b>103.925.254</b>	<b>54.134.306</b>

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

(ii) Respecto del año anterior corresponde 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 30 de Septiembre de 2017 y 30 de Septiembre de 2016 no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas. Las transacciones entre la Compañía que reporta y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

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

## 20.2 Remuneración al personal clave de la gerencia

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

	Septiembre	
	2017	2016
Beneficios a los empleados a corto plazo	3.945.000	2.610.072
<b>Total remuneración al personal clave de la gerencia</b>	<b>3.945.000</b>	<b>2.610.072</b>

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

## NOTA 21: HECHOS RELEVANTES

### Autopistas de Café

Autopistas del Café S.A recibió el 2 de octubre de 2015 una comunicación por parte del ANI (Agencia Nacional de Infraestructura) donde presentó algunas interpretaciones sobre el contrato de concesión 113-97, relacionadas con el plazo del mismo derivadas de un supuesto menor valor de inversión en obras. A juicio de la ANI, el valor del CAPEX (Construcción y rehabilitación) es de 154.524.000 miles conforme a lo dispuesto en la cláusula octava del Otrosí 5 de Junio de 2015 al contrato de Concesión 0113 del 21 de abril de 1.997 y no de \$ 172.597.000 miles tal y como se establece en el modelo financiero, razón por la cual se presenta una diferencia en la inversión de \$ 18.073.000 miles. Adicionalmente, la ANI considera que la totalidad del modelo financiero ha debido actualizarse anualmente con el índice de precios al consumidor "IPC" real, conforme a lo estipulado en la cláusula Vigésima del Acta de Acuerdo de 16 de junio de 2000 y también argumentó un desplazamiento financiero en la construcción de la obra Circasia 1.

A esta comunicación, Autopistas del Café le dio respuesta a la ANI el día 30 de octubre del año 2015, soportando y sustentando cada uno de estos pronunciamientos. Posteriormente, en enero 5

de 2016, la ANI envió carta al concesionario ratificándose en sus pronunciamientos de octubre 2 de 2015, e invita al concesionario ajustar el modelo financiero de lo contrario se aplicarían las cláusulas del contrato de resolución de conflictos.

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

### **Boulevard Turístico del Atlántico**

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

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

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