



**ODIN GRUPO DE ENERGIA S.A.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
A 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN PESOS COLOMBIANOS**

ACTIVO	CONSOLIDADO
EFFECTIVO	34.438.206,88
INVERSIONES	362.150.000,00
DEUDORES	37.305.913.779,49
INVENTARIOS	590.152.992,43
OTROS ACTIVOS	22.093.499.899,42
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	60.386.154.878,22
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	
TERRENOS	1.062.718.168,00
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	4.866.076.934,91
MAQUINARIA Y EQUIPO	550.547.195,76
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	448.915.389,00
EQUIPO DE COMPUTACION	405.635.569,07
EQUIPO MEDICO CIENTIFICO Y DE LABORATORIO	821.869.132,76
FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	153.100.000,00
ACUEDUCTOS, PLANTAS Y REDES	24.314.876.905,65
DEPRECIACION ACUMULADA	-5.217.436.197,34
DEPRECIACION DIFERIDA POR EXCESO	2.562.610.476,00
VALORIZACIONES	16.802.053.485,20
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	46.770.767.059,01
TOTAL ACTIVO	107.156.921.937,23
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	12.118.794.646,08
CUENTAS POR PAGAR	6.578.768.288,37
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	9.281.635.596,13
IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS	111.901.000,00
ANTICIPOS, AVANCES Y DEPOSITOS RECIBIDOS	238.157,32
DIFERIDOS	3.615.217.524,77
TOTAL PASIVO CORRIENTE	31.706.555.212,66
PASIVO A LARGO PLAZO	
OBLIGACIONES FINANCIERAS - L.P	9.380.949.165,80
CUENTAS POR PAGAR VINCULADAS	5.320.199.772,16
ANTICIPOS, AVANCES Y DEPOSITOS RECIBIDOS	3.766.421.751,03
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	18.467.570.688,99
TOTAL PASIVO	50.174.125.901,65
INTERES MINORITARIO O AJENO AL GRUPO	8.957.210.866,05
PATRIMONIO	
CAPITAL AUTORIZADO	59.775.545.200,00
CAPITAL POR SUSCRIBIR	-20.000.000.000,00
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	39.775.545.200,00
RESERVA LEGAL	173.218.380,00
SUPERAVIT POR VALORIZACION	16.802.053.485,20
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	-4.612.864,00
PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	4.551.322.000,00
EXCEDENTE (O PERDIDA) DEL EJERCICIO	-3.494.231.628,17
EXCEDENTE (O PERDIDA) DE EJERCICIOS ANTERIORES	-820.498.537,45
INTERES MINORITARIO 16,11%	-8.957.210.866,05
TOTAL PATRIMONIO	48.025.585.169,53
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	107.156.921.937,23

MAMORU SAITO
Representante Legal

ALEXANDRA ZAPATA
Contadora
T.P. No. 118184-T

NELLY ESTHER MIER
Revisor Fiscal
TP No. 68.682 - T

ODIN GRUPO DE ENERGIA S.A. NIT. 900.306.701-4

Av. Carrera 9 No. 113-52. Oficina 403 Torres Unidas II. Telefax: 6372611/6372613. Bogotá, Colombia
Kilómetro 1 Vía San Francisco. Troncal del Caribe. Tel: (+57 51) 4380374. Fax: (+57 51) 4380352. Santa Marta, Colombia



ODIN GRUPO DE ENERGIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
A 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN PESOS COLOMBIANOS

CONSOLIDADO

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS DE COMBUSTIBLES	20.964.585.104,05
Menos: COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	17.789.692.016,05
UTILIDAD BRUTA	<u>3.174.893.087,99</u>

GASTOS OPERACIONALES

GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION Y VENTAS	5.476.889.331,32
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>5.476.889.331,32</u>

UTILIDAD (O PERDIDA) OPERACIONAL -2.301.996.243,32

PARTIDAS NO OPERACIONALES

OTROS INGRESOS	838.022.075,09
GASTOS NO OPERACIONALES	1.407.058.459,94
UTILIDAD ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	<u>-2.871.032.628,17</u>

IMPUESTO DE RENTA

PROVISION IMPUESTO DE RENTA	623.199.000,00
UTILIDAD (O PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>-3.494.231.628,17</u>

MAMORU SAITO
Representante Legal

ALEXANDRA ZAPATA
Contadora
T.P. No. 118484-T

NELLY ESTHER MIER
Revisor Fiscal
TP No. 68.682 - T

GRUPO ODIN CONSOLIDADO
Notas a los estados financieros consolidados
A 30 de Septiembre de 2011

1. ENTIDAD REPORTANTE

El Grupo Empresarial Odin consolidó los Estados Financieros de Odin Grupo de Energía S.A. (anteriormente Grupo Odin S.A.) y sus subordinadas detalladas más adelante. Desde la constitución de la sociedad y sumado el proceso de capitalización que se indica más adelante, sobre Odin Grupo de Energía S.A. (anteriormente Grupo Odin S.A.) ejerce control la sociedad Amiworld Inc., domiciliada en los Estados Unidos de América.

Las compañías del grupo bajo control de Odin Grupo de Energía S.A. (anteriormente Grupo Odin S.A.) están domiciliadas en Colombia en las ciudades de Santa Marta y Bogotá.

Configuración situación de Control:

La situación de control configurada, con Odin Grupo de Energía S.A. (anteriormente Grupo Odin S.A.) como sociedad Matriz, es el resultado de la Capitalización de Odin Grupo de Energía S.A. (anteriormente Grupo Odin S.A.), perfeccionada en el mes de octubre de 2009 y del Contrato de Cesión de Acciones perfeccionado en el mes de diciembre de 2009.

En virtud del proceso de capitalización de Odin Grupo de Energía S.A. (anteriormente Grupo Odin S.A.) por parte de sus principales accionistas, Odin Grupo de Energía S.A. (anteriormente Grupo Odin S.A.) aumenta su capital como se detalla a continuación:

AUMENTO CAPITAL SUSCRITO OCTUBRE 2009			
Nombre	No. Acciones	% Particip	Vr Aporte
AMIWORLD INC	164,953,690	91.82%	32,990,738,000
JASB OF NEW YORK CORP	1,200,000	0.67%	240,000,000
CI JASB CORPORATION COLOMBIA S.A.S.	7,000,000	3.90%	1,400,000,000
CI ODIN PETROLEUM COLOMBIA S.A.S.	6,500,000	3.62%	1,300,000,000
Total	179,653,690	100.00%	35,930,738,000

El capital suscrito y pagado correspondiente a esta capitalización, asciende a \$21.178.500.000 pagado en acciones de las siguientes sociedades:

Descripcion	Valor
Inversion en Sociedades Nacionales	21,178,500,000
Odin Petroil S.A.	9,443,500,000
Odin Energy Santa Marta	11,735,000,000

Posteriormente se han efectuado dos capitalizaciones adicionales producto de las colocaciones privadas así:

Mediante acta N° 002 del 19 de Octubre de 2009 la Junta Directiva de Odín Grupo de Energía S.A., aprobó el reglamento para la colocación de 17.500.000 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, convertibles a comunes con valor nominal de

DOSCIENTOS PESOS (\$200) cada una se estableció un plazo de tres (3) meses para la suscripción a partir del 3 de noviembre de 2009, por lo que el plazo para la suscripción venció el día 3 de febrero de 2010. De este proceso se suscribieron 5.000.000 de acciones preferenciales sin derecho a voto convertibles a comunes de acuerdo con los términos del reglamento, distribuidas en 44 accionistas. De esta suscripción \$40.000.000 fueron pagados de la siguiente manera: \$30.000.000 el día 3 de marzo de 2010 y \$10.000.000 el día 30 de marzo de 2010.

Por lo anterior la diferencia entre el capital suscrito registrado en la Cámara de Comercio y el capital de esta segunda colocación es de \$95.322.000 cuyo plazo para suscripción y colocación venció el 3 de febrero, esta suma fue suscrita el 15 de diciembre de 2009 y pagada el 1 de marzo de 2010.

Mediante acta N° 003 del 16 de febrero de 2010, la Junta Directiva de Odín Grupo de Energía S.A. aprobó el reglamento para la colocación de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, convertibles a comunes, con valor nominal de DOSCIENTOS PESOS (\$200) cada una; se estableció un plazo de un (1) mes para la suscripción contado a partir del 8 de marzo de 2010, por lo que el plazo para la suscripción venció el día 8 de abril de 2010. De este proceso se suscribieron 11.520.000 acciones de acuerdo con los términos del reglamento distribuidas en 5 accionistas.

Revisados los registros contables de la sociedad a 30 de Junio de 2011, el siguiente es el detalle de su capital vigente:

DETALLE	MONTO (Pesos)	ACCIONES
Capital Autorizado	\$ 59.332.058.800	296.660.294
Capital Suscrito	\$ 39.332.058.800	196.660.294
Capital Pagado	\$ 39.332.058.800	196.660.294
Capital por Suscribir	\$ 20.000.000.000	100.000.000

De acuerdo con lo anterior, las sociedades cuyas cifras son consolidadas con las de Odin Grupo de Energía S.A. (anteriormente Grupo Odin S.A.) en estas notas son:

Sociedad	Ubicación	Valor	% Participación	Fecha Creación
ODIN ENERGY SANTA MARTA CORPORATION S.A.	Sta Marta-Col	Producción Biodiesel y derivados	94,50%	18/09/2006
ODIN PETROIL S.A.	Sta Marta-Col	Refinación Petroleo e Hidrocarburos	94,50%	06/03/2007
CI ODIN PETROLEUM CORPORATION COLOMBIA SAS	Sta Marta-Col	Comercialización Hidrocarburos	95,00%	08/09/2007

ODIN GRUPO DE ENERGÍA S.A. (anteriormente Grupo Odin S.A.), es una sociedad anónima constituida según Escritura Pública No.1773 inscrita en la notaría 2 de Santa Marta el 23 de julio de 2009, el término de duración de la compañía finaliza el 23 de julio de 2109, su domicilio principal es la ciudad de Bogotá D.C.

Mediante la escritura pública No. 2545 del 19 de octubre de 2009, de la notaría segunda de Santa Marta se realizó el aumento del capital autorizado y suscrito y pagado de la sociedad.

La compañía tiene por objeto social principal realizar inversiones en otras compañías dedicadas a la producción, adquisición y venta de productos relacionados con el petróleo y los combustibles en general. También se dedicará a la producción, adquisición, reventa y embarque de productos relacionados con el petróleo y los combustibles en general, la operación de fábricas de Biodiesel y refinerías de petróleo, adquisición de buques tanqueros para el transporte de crudo y el corretaje de productos relacionados con el petróleo y los combustibles en general. La sociedad podrá tener otros objetivos de inversión que ofrezcan utilidades y puedan emprenderse en el futuro.

ODIN ENERGY SANTA MARTA CORPORATION S.A.

Es una sociedad anónima comercial constituida el día 18 de septiembre de 2006 según escritura pública No. 2305 de la Notaría Segunda de Santa Marta, el término de duración de la compañía finaliza el 06 de marzo de 2057, su domicilio principal es el distrito de Santa Marta (Magdalena).

La Compañía tiene por objeto la producción de biodiesel y productos derivados de su proceso.

Mediante las escrituras públicas números 2597 de 18 de octubre de 2006, 0635 de 06 de marzo de 2007, 2896 de 10 de octubre de 2007, 3587 de 18 de diciembre de 2007 y 3082 de 27 de noviembre de 2008, todas de la notaría segunda de Santa Marta se realizaron reformas a la sociedad.

ODIN PETROIL S.A.

Es una sociedad anónima comercial constituida el día 06 de Marzo de 2007, según escritura Pública No. 0000636 de la Notaría Segunda de Santa Marta, el término de duración de la compañía finaliza el 06 de marzo de 2057, su domicilio principal es el distrito de Santa Marta (Magdalena).

La Compañía tiene por objeto la refinación de petróleo o hidrocarburos para la producción de combustibles líquidos derivados del petróleo crudo y/o sus mezclas, la importación y exportación de combustibles líquidos básicos derivados del petróleo crudo y/o mezclas, su almacenamiento comercial, la actividad de distribuidor mayorista directo o indirecto de combustible líquidos derivados del petróleo crudo y/o sus mezclas, productos livianos, blancos, negros, pasados o cualquiera que sea su composición física o química, la distribución minorista actuando o no como comercializador industrial de combustible líquidos derivados del petróleo directa o a través de estaciones de servicio automotriz, estación de servicio de aviación, estación de servicio fluvial, estación de servicio marítima, ejercer la actividad de comercializador industrial de todos los productos e hidrocarburos líquidos derivados del petróleo en cualquier estado, sitio o condición, servir como planta de abastecimiento, el transporte por vía terrestre marítima o fluvial, férrea o aéreo de combustibles líquidos derivados del petróleo dentro y fuera del territorio nacional y/o en zonas especiales, la exploración de pozos en el territorio colombiano o en el extranjero, su comercialización bajo cualquier modalidad, la exportación hacia terceros países de bienes procesados, producidas y/o reciclados en las instalaciones de la sociedad, por medio de su planta o no, así como la importación y venta de sus productos en las proporciones y cantidades señaladas por la ley colombiana, entre otras actividades.

Mediante las escrituras públicas números 2241 de 08 de agosto de 2007, 2895 de 10 de octubre de 2007, 3586 de 18 de diciembre de 2007, 0315 de 01 de febrero de 2008 y 2524 de 15 de octubre de 2009, todas de la Notaría Segunda de Santa Marta se realizaron reformas a la sociedad.

C.I. ODIN PETROLEUM CORPORATION COLOMBIA S.A.S.

Es una sociedad comercial constituida el día 08 de septiembre de 2007 según documento privado No. 0001 inscrito en la Cámara de Comercio de Santa Marta, el término de duración de la compañía finaliza el 20 de septiembre de 2057, su domicilio principal es el distrito de Santa Marta (Magdalena).

La Compañía tiene como objeto principal la compra y venta de petróleo crudo y de hidrocarburos para la producción de combustibles líquidos derivados del petróleo y sus mezclas. La importación y exportación de combustibles líquidos básicos derivados o no del petróleo crudo y/o sus mezclas.

Mediante los documentos privados números 0001 de 26 de noviembre de 2007, 0002 de 03 de diciembre de 2007, 0004 de 03 de noviembre de 2008 y 0006 de 01 de Junio de 2009, todas inscritas en la Cámara de Comercio de Santa Marta se realizaron reformas a la sociedad.

2. DESCRIPCION GENERAL DE GRUPO ODIN CONSOLIDADO

De acuerdo con las regulaciones emitidas por la Superintendencia de Sociedades de Colombia, los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de las compañías en las cuales Odin Grupo de Energía S.A. (anteriormente Grupo Odin S.A.):

- a. Posee, directa o indirectamente, más del 50% del capital,

Sociedad	% Participación
ODIN ENERGY SANTA MARTA CORPORATION S.A.	94,50%
ODIN PETROIL S.A.	94,50%
CI ODIN PETROLEUM CORPORATION COLOMBIA SAS	95,00%

- b. Posee, conjunta o separadamente son sus subsidiarios y/o afiliadas, el número de acciones con derecho a voto suficiente para elegir la mayoría de los miembros de la junta directiva o ejerza influencia significativa sobre las políticas operacionales o financieras de la sociedad receptora de la inversión, o
- c. Puede ejercer, directa o indirectamente, influencia dominante en las decisiones de cualquiera de los entes administrativos de la sociedad, incluyendo las políticas operacionales o financieras, en su capacidad de casa matriz.

Los estados financieros consolidados se preparan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. La dirección debe hacer estimaciones y presunciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

De acuerdo con las normas sobre consolidación para la preparación de los estados financieros consolidados, se eliminan los saldos y las transacciones entre las compañías del Grupo.

PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales están prescritos por disposiciones legales, principalmente por el Decreto 2649 de 1993 o Régimen Contable Colombiano.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por las compañías que se consolidan:

Período

El período de los estados financieros está comprendido entre el 1 de enero y el 30 de Septiembre de 2011.

Ajustes por inflación

Mediante el Decreto No. 1536 del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo del 7 de mayo de 2007 se establece que a partir del año 2007 los estados financieros no deben ajustarse para reconocer la inflación y se determinó el tratamiento de los ajustes acumulados hasta 31 de diciembre de 2006 y de los ajustes diferidos.

Hasta el año 2006, en la contabilidad se reconoce el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda utilizando el porcentaje de ajustes para el año gravable-PAAG, el cual se basa en la variación porcentual de precios al consumidor para ingresos medios determinados por DANE. Dicho índice se aplica sobre los activos y pasivos no monetarios, al igual que las cuentas de patrimonio, excepto las valorizaciones y el superávit por valorizaciones.

La revalorización del patrimonio refleja el ajuste por inflación a las cuentas patrimoniales hasta diciembre de 2006. Dicha cuenta no puede distribuirse como utilidades hasta la liquidación de la compañía pero puede ser capitalizada mediante la suscripción de acciones.

Conversión de moneda extranjera. Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en el momento de realizarse la transacción. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o por pagar en moneda extranjera se actualizan a la tasa de cambio representativa de mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia y por el Banco de la República de Colombia (\$ 1.915,10 por US \$1 a 30 de Septiembre de 2011). La ganancia o pérdida en cambio, así determinada, es incluida en los resultados del período, salvo la causada por deudas contraídas para la adquisición de activos, la cual es capitalizada hasta que los mismos estén en condiciones de uso.

Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo, que incluye la diferencia en cambio causada sobre las obligaciones en moneda extranjera contraídas para su adquisición, mientras la mercancía se encuentra en proceso de importación. Dicho costo se determina con base en el método de promedio. El costo de los inventarios es reducido a su valor de mercado si este es menor.

Propiedades, planta y equipo

La propiedad, planta y equipos se registran al costo, el cual incluye gastos financieros y diferencia en cambio por financiación en moneda extranjera hasta la puesta en servicio del activo. Las ventas y retiros de tales activos se descargan por el costo neto ajustado, y las diferencias entre el precio de venta y dicho costo se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo histórico usando el método de unidades producidas para efectos contables y de línea recta con base en la vida útil probable de los activos para efectos fiscales así:

Activo	% Anual	Años
Edificios	5%	20 años
Maquinaria y equipo	10%	10 años
Muebles y enseres	10%	10 años
Equipo de comunicación	10%	10 años
Equipo de transporte	20%	5 años
Equipo de computación	20%	5 años

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales se ajustan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales laborales vigentes.

Impuesto de renta

La provisión para impuestos de renta se determina con base en las disposiciones fiscales vigentes. La renta gravable no puede ser inferior a la renta presuntiva determinada de acuerdo con las normas tributarias y se registra por el monto del pasivo estimado.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran por el sistema de causación. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, las partidas que corresponden a la corrección de errores contables de períodos anteriores se incluyen en los resultados del período en que se detectan.

Uso de estimaciones

Las políticas contables que sigue la compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, lo que requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere efectuar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Reclasificaciones

Ciertas cifras incluidas en los estados financieros a 30 de Septiembre de 2011, fueron reclasificadas para efectos comparativos.

2. DISPONIBLE

Los saldos del Disponible a 30 de Septiembre de 2011, estaban representados en:

Cuenta	Valor
Caja Menor	\$ 13.824.163,71
Bancos Nacionales	\$ 19.758.418,98
Fondos	\$ 855.624,17
Total	\$ 34.438.206,86

3. INVERSIONES

Durante la consolidación se realizó la eliminación del saldo de las inversiones para cumplir con las normas sobre consolidación de Estados Financieros en relación con las transacciones entre compañías del Grupo

Los saldos de las inversiones eliminados obedecen a las participaciones accionarias que se tienen sobre las compañías Odín Energy Santa Marta Corporation S.A, Odín Petroil S.A. y CI Odin Petroleum Corp. Col. SAS.

El saldo de las Inversiones a 30 de Septiembre de 2011 es:

Cuenta	Valor
Acciones	\$ 362.150.000,00
Total	\$ 362.150.000,00

4. DEUDORES

Pare efectos de presentación en los Estados Financieros consolidados, El saldo de deudores fue afectado con las cuentas recíprocas entre compañías del grupo y a 30 de Septiembre de 2011, el valor es de los Deudores es:

Cuenta	Valor
Cientes	\$ 1.718.594.875,35
Cuentas Corrientes Comerciales	\$ 302.413.805,00
Vinculados Economicos	\$ 24.526.719.514,01
Anticipos	\$ 8.909.551.121,96
Depositos	\$ 8.900.000,00
Ingresos por Cobrar	\$ 470.104.840,00
Anticipo de Impuestos	\$ 924.923.766,12
Otros Deudores	\$ 444.705.857,05
Total	\$ 37.305.913.779,49

Sobre los deudores en general no existe ninguna restricción o gravamen que limiten su recuperación en el corto o largo plazo.

5. INVENTARIOS

Los inventarios estaban conformados así:

Cuenta	Valor
Materias Primas	\$ 121.990.940,52
Productos terminados	\$ 466.586.183,33
Materiales Repuestos y Accesorios	\$ 618.074,16
Inventario en Transito	\$ 957.794,42
Total	\$ 590.152.992,43

Los inventarios se registran por el sistema permanente y bajo el método de valoración promedio.

Los costos de las unidades de producción se registran valorizadas a costos estándar y al finalizar cada mes se reconocen las variaciones entre el estándar y el costo promedio.

Sobre los inventarios no existe ninguna restricción o gravamen que limite su disponibilidad en corto plazo.

6. OTROS ACTIVOS

Están representado en:

Cuenta	Valor
Gastos Pagados por Anticipado (a)	\$ 669.221.805,00
Cargos Diferidos (b)	\$ 12.518.085.391,75
Costos Desarrollo Proyectos	\$ 33.891.685,30
Intangibles	\$ 1.799.194.318,00
Otros Activos	\$ 7.073.106.699,37
Total	\$ 22.093.499.899,42

- a. Gastos Pagados por Anticipado
- b. Cargos Diferidos

[a] El saldo está representado por el costo de adquisición de los derechos de uso de licencias de software Comodín y pago de pólizas de seguros todo riesgo suscritas con Mapfre Seguros.

[b] El concepto cargos diferidos incluye los gastos de adecuación no capitalizables en que se incurrió para el montaje de la empresa y la puesta en marcha de las plantas de producción.

El método de amortización utilizado es el de línea recta, con términos que varían según la duración de los derechos adquiridos o de la duración del beneficio comprado.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo está representado por:

Cuenta	Valor
Terrenos	\$ 1.062.718.168,00
Construcciones y edificaciones	\$ 4.866.076.934,91
Maquinaria y Equipo	\$ 550.547.195,76
Equipo de Oficina	\$ 448.915.389,00
Equipo de Computación	\$ 405.635.569,07
Equipo Médico - Científico	\$ 821.669.132,76
Flota y Equipo de Transporte	\$ 153.100.000,00
Acueductos Plantas y Redes	\$ 24.314.876.905,65
Depreciación Acumulada	\$ -5.217.436.197,34
Depreciación Diferida	\$ 2.562.610.476,00
Valorizaciones	\$ 16.802.053.485,20
Total	\$ 46.770.767.059,01

La depreciación se calcula sobre el costo histórico usando el método de unidades producidas para efectos contables y de línea recta con base en la vida útil probable de los activos para efectos fiscales, según lo establecido por el Gobierno de acuerdo con la naturaleza del activo.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS COSTOS Y GASTOS POR PAGAR:

El saldo de las obligaciones a corto plazo por concepto de obligaciones financieras, costos y gastos por pagar se discrimina así:

Cuenta	Valor
Contratos de arrendamientos financiero (Leasing) CP	\$ 213.431.415,00
Obligaciones financieras CP	\$ 11.905.363.231,08
Proveedores	\$ 7.327.338.694,53
Costos y Gastos por Pagar	\$ 6.102.515.487,77
Otas cuentas por pagar	\$ 234.531.682,60
Deudas ccon accionistas y socios	\$ 10.000.000,00
Retenciones y aportes de nomina	\$ 238.909.547,99
Impuestos por Pagar	\$ 7.377.000,00
IVA por pagar saldo a pagar	\$ 255.477.973,49
Obligaciones Laborales	\$ 347.558.874,11
Pasivos Estimados y Provisiones	\$ 46.726.332,32
Impuestos Diferidos	\$ 47.783.827,00
Acreedores varios	\$ 9.032.569,00
Ingresos recibidos por anticipado	\$ 1.697.726.087,10
Diferidos	\$ 3.262.782.490,67
Total	31.706.555.212,66

El saldo de las obligaciones a largo plazo por concepto de obligaciones financieras, costos y gastos por pagar se discrimina así:

Cuenta	Valor
Contratos de arrendamientos financiero (Leasing) LP	1.111.567.658,00
Obligaciones financieras LP	8.269.381.507,80
Cuentas por pagar a vinculadas	5.320.199.772,13
Anticipos, avances y depositos recibidos	3.766.421.750,54
Total	18.467.570.688,47

9. INTERESES MINORITARIO

Los derechos de los terceros en el patrimonio de las subordinadas que hacen parte de Grupo Odin Consolidado fueron extraídos de cada patrimonio y registrados en la cuenta de interés minoritario, correspondiente a \$ 8.957'210.866,05

10. PATRIMONIO

Capital

Una vez efectuado el proceso de eliminación de los patrimonios de las compañías subordinadas contra las inversiones de las mismas, el capital autorizado es de \$ 59.775.545.200,00, el capital suscrito y pagado es de \$ 39.775.545.200,00 al 30 de Septiembre de 2011 y se distribuye así:

La participación de la sociedad está representada así:

Cuenta	Valor
Capital autorizado	59.775.545.200,00
Capital Suscrito	39.775.545.200,00
Capital pendiente por suscribir	20.000.000.000,00

Reserva legal

De acuerdo con la ley colombiana, la sociedad debe transferir como mínimo el 10% de las utilidades del año a una reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas. Dado que la empresa aun no ha decretado utilidades para repartir, no ha sido posible iniciar la constitución de las reservas.

Revalorización del patrimonio

En cumplimiento de las normas sobre ajustes por inflación, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2006, el patrimonio se debía ajustar por el PAAG y este valor debía registrarse como un mayor valor de la cuenta revalorización del patrimonio y como contrapartida un gasto en la cuenta corrección monetaria.

De acuerdo con normas vigentes, el saldo de esta cuenta no podrá distribuirse hasta que se liquide la compañía o se capitalice tal valor. Esta capitalización representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta y ganancia ocasional

11. DESCRIPCION DEL PROCESO DE CONSOLIDACION

Para efectos de llevar a cabo el proceso de consolidación se considera los siguientes aspectos:

- a. Odin Grupo de energía S.A.: se constituye en la matriz y las compañías que se indican en la Nota No. 2, en sus subordinadas.
- b. El corte de los estados financieros de la matriz y sus subordinadas fue al cierre del ejercicio contable terminado en 30 de Septiembre de 2011.
- c. Los principios contables se ajustan a los principios contables generalmente aceptados en Colombia según Decreto 2649 de 1993 aplicadas uniformemente.
- d. Los Estados Financieros de cada una de las compañías a consolidar se encuentran certificados por los representantes legales y por los contadores públicos y dictaminados por los revisores fiscales.
- e. Los saldos recíprocos existentes entre las compañías incluidas en el proceso de consolidación fueron comprobados y se prepararon e incluyeron los ajustes pertinentes para su plena correspondencia.
- f. Los saldos y las transacciones de las compañías incluidas en el proceso de consolidación fueron analizadas, para proceder a su eliminación total de acuerdo al origen de la transacción, tanto en cuentas de balance como de resultados, algunas de las transacciones eliminadas se describen a continuación:
 - Los patrimonios de las subordinadas fueron eliminados contra las inversiones que posee la compañía matriz y las subordinadas entre ellas mismas.
 - Las ventas, otros ingresos, costo de ventas y gastos fueron eliminados entre las compañías a consolidar.
 - Los saldos por cobrar y pagar que registraban entre si las compañías y en general todas las transacciones y operaciones entre los entes a consolidar, han sido eliminadas en este proceso.
 - El valor determinado como interés minoritario fue calculado con base en el porcentaje a consolidar de participación en poder de accionistas ajenos al grupo, y se presentan en los rubros de interés minoritario en el balance y en las cuentas de resultados.