

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS



Medellín, 20 de febrero de 2017

A los señores accionistas de Odinsa S. A.

y al público en general

En mi calidad de Representante Legal certifico que los estados financieros consolidados con corte a 31 de diciembre de 2016 que se han hecho públicos, no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por Odinsa S.A. durante el correspondiente periodo.



Mauricio Ossa Echeverri
Representante Legal

Medellín, 20 de febrero de 2017

A los señores accionistas de Odinsa S. A.

Los suscritos Representante Legal y Gerente de Contabilidad de Odinsa S.A. (en adelante la Compañía), certificamos que los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido tomados fielmente de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía y sus subordinadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables compromisos económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- d) Los ingresos y egresos causados corresponden a la realidad de la Compañía y se han clasificado con base en las estipulaciones legales vigentes.
- e) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las normas de información financiera aplicables en Colombia.
- f) Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Mauricio Ossa Echeverri
Representante Legal



Mario García Romero
Gerente de Contabilidad
T.P. 69852 -T

Informe del Revisor Fiscal

A los señores Accionistas de Odinsa S. A. (antes Grupo Odinsa S.A.)

22 de febrero de 2017

1. He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Odinsa S.A. (antes Grupo Odinsa S.A.), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por el control interno que la gerencia considere relevante para que la preparación de estos financieros estén libres de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. En la evaluación de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la entidad para la preparación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros consolidados.
5. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría con salvedades que expreso en el párrafo 7 más adelante.

A la Asamblea de Accionistas de Odinsa S. A. (antes Grupo Odinsa S.A.)

22 de febrero de 2017

Fundamentos de la opinión con salvedades

6. Los estados financieros consolidados de Odinsa S.A. incluyen al 31 de diciembre de 2016 activos de la subsidiaria Boulevard Turístico del Atlántico S.A. por \$495.472 millones e ingresos netos por \$86.182 millones los cuales fueron registrados con base en estados financieros preliminares y representan el 9,5% y el 6,3% del total de los activos e ingresos de la Compañía, respectivamente. Al cierre del año no me fue suministrado los estados financieros auditados de dicha subsidiaria y por tanto no me fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia del valor en libros de los activos y del ingreso registrado al 31 de diciembre de 2016.

Opinión con salvedades

7. En mi opinión, excepto por el posible efecto del asunto descrito en el párrafo 6 anterior, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Odinsa S. A. al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Párrafo de énfasis

8. Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre los hechos descritos en las siguientes notas a los estados financieros consolidados:
 - a) En la nota 37 se indica que los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 fueron preparados usando el valor razonable provisional para la combinación de negocios realizada directa e indirectamente por Odinsa S.A. con las subordinadas Autopistas del Nordeste S.A., Boulevard Turística del Atlántico S.A. y sus correspondientes operaciones conjuntas "JVADN" y "JVBTA" respectivamente. Por lo tanto hasta que no termine el periodo de medición establecido por la NIIF 3 "Combinación de negocios" el cual no puede exceder más de un año desde la fecha de adquisición, existe la probabilidad de que estos estados financieros puedan ser ajustados para reflejar el impacto de nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que habría afectado los valores reconocidos a esa fecha.
 - b) En la nota 35 se describe el estado actual de la demanda arbitral presentada por la Agencia Nacional de Infraestructura – "ANI" y del proceso de responsabilidad fiscal que adelanta la Contraloría General de la República, contra la subordina Autopistas del Café S.A. y cuya resolución se espera tener dentro de los términos de ley respectivos.

A la Asamblea de Accionistas de Odinsa S. A. (antes Grupo Odinsa S.A.)

22 de febrero de 2017

Otros asuntos

9. Los estados financieros consolidados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por mi aplicando normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia vigentes a esa fecha y en informe de fecha 25 de febrero de 2016 emití una opinión sin salvedades sobre los mismos. Mi opinión para el año 2016 no es calificada con respecto a este asunto.


 Jorge Eliécer Moreno Urrea
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 42619-T
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

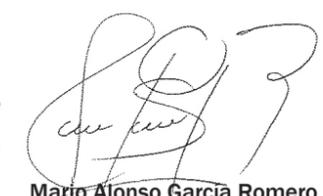
ODINSA S.A. (antes Grupo Odinsa S.A.)
Estados de Situación Financiera Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras en miles de pesos colombianos)

	Nota	2016	2015
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	311.590.615	261.848.398
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	398.378.258	330.408.607
Inventarios	11	247.653	7.652.887
Otros activos no financieros	12	13.338.480	26.449.994
Otros activos financieros	14	2.257	40.379.418
Activos por impuestos corrientes	19	28.054.602	36.462.548
Operaciones discontinuas	20	342.358.651	-
Efectivo restringido	9	523.647.103	120.194.470
Total activos corrientes		1.617.617.619	823.396.322
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	13	990.742.935	1.091.154.406
Propiedades, Planta y Equipo	17	40.417.435	651.770.022
Propiedades de inversión	18	39.117.421	35.761.109
Activos por impuestos diferidos	19	49.684.944	34.719.874
Otros activos financieros	14	422.079	56.892.801
Otros activos intangibles	16	137.410.325	103.175.017
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	2.325.691.501	165.593.284
Otros activos no financieros	12	7.334.458	10.341.021
Efectivo restringido	9	-	10.018.713
Total activos no corrientes		3.590.821.098	2.159.426.247
Total activos		5.208.438.717	2.982.822.569
Patrimonio y Pasivos			
Capital en acciones	29	19.604.682	19.604.682
Prima de emisión		354.528.587	354.528.587
Resultados del ejercicio		670.201.765	133.190.039
Otros resultados integrales		121.023.458	113.705.042
Ganancias acumuladas		(229.121.173)	(274.446.164)
Reservas	29	499.067.792	369.977.525
Otros componentes del patrimonio		(6.541.592)	(2.245.480)

	Nota	2016	2015
Participación no controladora		382.476.273	259.716.978
Total patrimonio		1.811.239.792	974.031.209
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones	21	501.667.201	515.744.791
Otras provisiones	23	2.552.524	-
Otros pasivos no financieros	24	71.108.882	122.143.420
Beneficios a los empleados	25	7.239.304	10.878.011
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26	149.209.692	96.643.175
Pasivos por impuestos corrientes	19	22.858.916	16.797.548
Títulos emitidos	28	40.885.749	340.011
Operaciones discontinuas	20	190.874.829	-
Total pasivos corrientes		986.397.097	762.546.956
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones	21	1.303.120.406	964.531.026
Otras provisiones	23	112.321.091	12.808.544
Otros pasivos no financieros	24	203.823.225	82.420.347
Beneficios a los empleados	25	4.935.525	409.282
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26	231.362.367	56.447.611
Pasivos por impuestos diferidos	19	50.761.915	50.627.594
Títulos emitidos	28	504.477.299	79.000.000
Total pasivos no corrientes		2.410.801.828	1.246.244.404
Total pasivos		3.397.198.925	2.008.791.360
Total pasivos y patrimonio		5.208.438.717	2.982.822.569

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Mauricio Ossa Echeverri
 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. (Ver informe Adjunto)

ODINSA S.A. (antes Grupo Odinsa S.A.)
Estados de Resultados ConsolidadoPor los años que terminaron al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos colombianos)

	Nota	2016	2015
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	30	1.360.747.519	553.968.469
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	124.846.930	37.129.328
Costo de ventas		(244.759.300)	(326.071.662)
Ganancia bruta		1.240.835.149	265.026.135
Otros ingresos	32	20.238.361	1.594.861
Gastos de administración	31	(163.164.466)	(103.705.591)
Otros gastos, neto	32	(67.607.579)	15.063.302
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		1.030.301.465	177.978.707
Ingresos y costos financieros, netos	33	(140.511.981)	(17.276.155)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		889.789.484	160.702.552
Ingreso (gasto) por impuestos	19	(50.112.580)	(38.421.791)
Ganancia (pérdida) del Grupo antes de operaciones discontinuas		839.676.904	122.280.761
Operaciones discontinuas	20	(329.797.731)	70.371.801
Ganancia (pérdida) del Grupo después de operaciones discontinuas		509.879.173	192.652.562
Ganancia por acción (en pesos)		2.601	1.061
De operaciones continuas		4.283	637
De operaciones discontinuadas		(1.682)	366
Ganancia (perdida) atribuible a participaciones no controladoras		(160.322.592)	59.462.523
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		670.201.765	133.190.039

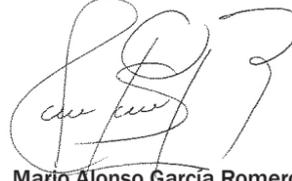
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ODINSA S.A. (antes Grupo Odinsa S.A.)
Estado de Otros Resultados Integrales ConsolidadoPor los años que terminaron al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos colombianos)

	Nota	2016	2015
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		670.201.765	133.190.039
Método de participación patrimonial	13	863.621	(44.536.019)
Diferencia en cambio por conversión	13	7.571.426	153.937.131
Diferencia en cambio por conversión - operaciones discontinuadas	20	(1.116.631)	4.303.930
Reclasificación a otros componentes del patrimonio			
Partidas reclasificadas posteriormente al resultado		7.318.416	113.705.042
Resultado integral atribuible al Participaciones no controladoras		(2.862.269)	46.156.992
Resultado integral atribuible Propietarios de la Compañía		674.657.912	293.052.073

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Mauricio Ossa Echeverri
 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. (Ver informe Adjunto)


Mauricio Ossa Echeverri
 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. (Ver informe Adjunto)

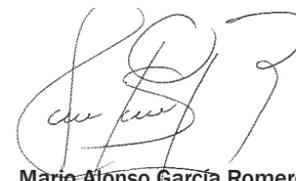
ODINSA S.A. (antes Grupo Odinsa S.A.)
Estados de Flujos de Efectivo Consolidado
 Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras en miles de pesos colombianos)

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	\$ 670.201.765	133.190.039
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo(usado) provisto por las actividades de operación:		
Participación no controladora	(160.322.592)	59.462.521
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancia o pérdidas	18.761.170	53.347.652
Participación en el resultado de las subsidiaria, asociadas y negocios conjuntos	(124.846.931)	(37.129.328)
Utilidad /pérdida por venta y retiro de propiedades, planta y equipo	811.697	(143.226)
Utilidad /pérdida por venta de inversiones	(64.506.306)	(578.307)
Pérdida por deterioro reconocida en resultados inversiones	-	5.032.687
Depreciación y amortización de activos no corrientes	37.202.706	8.912.023
Amortización de intangibles diferentes a plusvalía	-	11.637.395
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	(15.785.799)	18.717.932
Utilidad por compra entajosa	(665.093.736)	-
Ajuste valoración de inversiones a valor razonable	(10.893.067)	-
Provisiones LP	46.856.596	-
Deterioro de activos a LP	383.403.807	-
	115.796.713	252.449.388
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	89.550.294	(185.442.998)
Inventarios	7.283.873	1.449.437
Otros activos - impuestos, gastos pagados por anticipado	(21.281.193)	(43.799.541)
Otros activos financieros	3.041.098	-
Activos por impuestos corrientes	382.982	-
Impuestos pagados	(23.412.353)	(17.570.804)
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	151.725.448	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16.171.411	(44.148.066)
Provisiones	2.265.681	9.745.773
Ingresos diferidos	140.402.403	37.344.966
Beneficios a los empleados	(8.430.855)	-
Títulos emitidos	40.545.738	-
Otros Pasivos	(127.610.860)	104.731.787

	2016	2015
Efectivo generados por las actividades de operación	409.835.330	132.330.746
Intereses recibidos	1.330.849	8.737.555
Impuesto a la riqueza pagado	-	(5.976.592)
Dividendos pagados	-	(39.876.400)
Dividendos recibidos	3.936.180	1.594.861
Efectivo neto generado en las actividades de inversión	415.102.359	96.810.170
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(56.695.289)	(171.188.400)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	1.033.567	1.434.187
Adquisición de propiedades de inversión	-	(2.650.544)
Adquisición de activos intangibles	40.595.207	(104.796.071)
Adquisición participaciones en asociadas y negocios conjuntos	-	(785.483.817)
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	37.336.063	120.006.804
Adquisición de dependientes, neto de efectivo	292.217.547	-
Aumento / Disminución de otros activos	(111.868.379)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	202.618.717	(942.677.841)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación		
Aumento /disminución de otros instrumentos de financiación - bancos -bonos	(56.737.058)	1.026.307.958
Intereses pagados	(89.888.825)	(44.212.090)
Participación no controladora	283.081.887	77.514.345
Aumento / Disminución de otros pasivos	(300.982.231)	-
Efectivo neto provistos en las actividades de financiación	(164.526.227)	1.059.610.213
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo	453.194.849	213.742.542
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	382.042.869	168.300.327
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	\$ 835.237.718	382.042.869

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Mauricio Ossa Echeverri
 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. (Ver informe Adjunto)

ODINSA S.A. (antes Grupo Odinsa S.A.)
Estados de cambios en el patrimonio consolidado
 Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras en miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Reserva para inversión y donaciones	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Otros componentes del patrimonio	Participación accionista controladora	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014	18.316.631	264.236.219	78.498.174	285.502.759	85.461.922	(257.776.516)	70.974.174	14.199	182.202.633	727.430.195
Cambios en el patrimonio:										
Apropiaciones	1.288.051	90.292.368		10.616.872	(85.461.922)	(16.669.648)				66.721
Resultado del período					133.190.039					133.190.039
Participación no controladora									77.514.345	77.514.345
Otro Resultado Integral							42.730.868			42.730.868
Impuesto a la riqueza				(4.640.280)				(2.259.679)		(4.640.280)
Otros movimientos										(2.259.679)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 19.604.682	354.528.587	78.498.174	291.479.351	133.190.039	(274.446.164)	113.705.042	(2.245.480)	259.716.978	974.031.209
Cambios en el patrimonio:										
Apropiaciones				133.190.039	(133.190.039)					
Participación no controladora									285.944.156	285.944.156
Otro Resultado Integral							7.318.416		(2.862.269)	4.456.147
Resultado del Ejercicio					670.201.765				(160.322.592)	509.879.173
Impuesto a la Riqueza				(4.099.772)						(4.099.772)
Otros movimientos						45.324.991		(4.296.112)		41.028.879
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 19.604.682	354.528.587	78.498.174	420.569.618	670.201.765	(229.121.173)	121.023.458	(6.541.592)	382.476.273	1.811.239.792

Mauricio Ossa E

Mauricio Ossa Echeverri
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

Mario Alonso García Romero

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

Jorge Eilecer Moreno Urrea

Jorge Eilecer Moreno Urrea
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 42619 - T
 Miembro de PricewaterhouseCoopers
 Ltda. (Ver informe Adjunto)



Odinsa S. A.

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

CONTENIDO

NOTA 1.	Información general	3
NOTA 2.	Negocio en marcha	2
NOTA 3.	Nuevas normas e interpretaciones no adaptadas	2
NOTA 4.	Bases de preparación de los estados financieros	5
NOTA 5.	Políticas contables significativas	7
NOTA 6.	Determinación de valores razonables	28
NOTA 7.	Segmentos de operación	30
NOTA 8.	Gestión del riesgo financiero	32
NOTA 9.	Efectivo y equivalentes al efectivo	37
NOTA 10.	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	38
NOTA 11.	Inventarios	39
NOTA 12.	Otros activos no financieros	39
NOTA 13.	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	40
NOTA 14.	Otros activos financieros	43
NOTA 15.	Información a revelar sobre partes relacionadas	44
NOTA 16.	Otros activos intangibles	48
NOTA 17.	Propiedades, planta y equipo	50
NOTA 18.	Propiedades de inversión	54
NOTA 19.	Impuesto a las ganancias	55
NOTA 20.	Operaciones discontinuadas	63
NOTA 21.	Préstamos y obligaciones	64
NOTA 22.	Obligaciones por arrendamiento financiero	69
NOTA 23.	Otras provisiones	71
NOTA 24.	Otros pasivos no financieros	73
NOTA 25.	Beneficios a los empleados	74
NOTA 26.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	75
NOTA 27.	Contratos de arrendamiento operativo	76
NOTA 28.	Títulos emitidos	76
NOTA 29.	Capital y reservas	78
NOTA 30.	Ingresos de las actividades ordinarias	79
NOTA 31.	Gastos de administración	80
NOTA 32.	Otros ingresos y gastos	82
NOTA 33.	Ingresos y costos financieros	84
NOTA 34.	Contratos de concesión	84
NOTA 35.	Contingencias	86
NOTA 36.	Compromisos para el suministro de energía y potencia	97
NOTA 37.	Adquisiciones de subsidiarias y participaciones no controladoras	98
NOTA 38.	Eventos subsecuentes	103

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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. y sus subsidiarias (en adelante, El Grupo) 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.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluyen a Odinsa S. A. y sus subsidiarias. El objeto social de las principales compañías se especifica en la Nota 5.1.7.

En la Nota 7 se incluye información financiera por segmentos de operación.

Por ser emisor de títulos valores y tener su capital inscrito en la Bolsa de Valores de Colombia, el Grupo está controlado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Odinsa S. A. 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 noviembre de 2016, aumentó significativamente su participación, quedando con un 98,55% de las acciones. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 2. Negocio en marcha

Estos estados financieros consolidados han sido preparados bajo el supuesto de que las entidades del Grupo están en funcionamiento, y continuarán su actividad dentro del futuro previsible. Las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que no cumplan con las condiciones para ser consideradas como negocio en marcha, miden sus activos y pasivos conforme a lo estipulado por el decreto 2649 de 1993, es decir, por su valor neto de realización.

Autopistas de los Llanos S. A. se encuentra en liquidación, por decisión de sus accionistas al culminar sus operaciones, según lo determinado el 4 de diciembre de 2015 en reunión de asamblea General de Accionistas, acta 000055.

Norein S. A. también se encuentra en liquidación por decisión de sus accionistas, y se encuentra en proceso de certificación de la liquidación por parte de un auditor externo, que permita culminar el proceso.

NOTA 3. Nuevas normas e interpretaciones no adaptadas

3.1 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.
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).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades NIC 28 - Entidades de inversión	Aplicación de la excepción de consolidación.	Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto, si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversión	Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.
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.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo NIC 41 - Agricultura	Plantas productoras.	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. Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.
NIC 27 - Estados financieros separados	Método de participación en los estados financieros separados.	Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. 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.
NIC 38 – Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: – Cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. – Cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Mejoras anuales Ciclo 2012 – 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos. NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1) Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados. NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional. NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.

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

3.2 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. Aunque la nueva norma NIIF 16 – Arrendamientos fue emitida en enero de 2016, no ha sido adoptada para ser aplicable en Colombia.

NOTA 4. Bases de preparación de los estados financieros

4.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

Los estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 20 de febrero de 2017 por medio del acta 339 de 2017, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

4.2 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados 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, y los que no cuentan con un mercado activo utilizan las técnicas de valor presente.
- Las propiedades de inversión se valorizan a su valor razonable.
- Los activos y pasivos de las empresas en liquidación se medirán por su valor neto de realización.

4.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad. Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la matriz. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

4.4 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

Propiedades, planta y equipos (Nota 17)

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.

Estimación de tráfico amortización de otros activos intangibles (Nota 16)

Las proyecciones de tráfico, tienen un nivel de incertidumbre. Para minimizar estos riesgos, las proyecciones de tráfico se realizaron con la asistencia de consultores independientes. El Grupo utiliza estas estimaciones para la amortización de su activo intangible.

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 del Grupo que históricamente se han cumplido sustancialmente.

Ingresos de las actividades ordinarias (Nota 30)

El Grupo 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 de los proyecto de construcción, o conforme al servicio que es posible medir de forma fiable y cuyos beneficios económicos son probables.

Provisiones (Nota 23)

El Grupo 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 de clientes 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 (Nota 19)

El cálculo del gasto por el impuesto sobre las ganancias requiere la interpretación de normativa fiscal en vigor del Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en 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.

Beneficios a los empleados (Nota 25)

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es actualizado anualmente por un actuario calificado, de acuerdo con los parámetros establecidos de NIC 19, bajo la metodología de unidad de crédito proyectada.

NOTA 5. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado financiero consolidado, bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo.

5.1 Bases de consolidación

5.1.1 Combinación de negocios

El Grupo mide la plusvalía al valor razonable de la contraprestación transferida incluyendo el monto reconocido de cualquier participación no controladora en la adquirida, menos el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos, todos valuados a la fecha de adquisición. Cuando el exceso es negativo, una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en resultados.

El Grupo elige sobre la base de cada transacción individual si valuar la participación no controladora a su valor razonable o a su participación proporcional del monto reconocido de los activos netos identificables, a la fecha de adquisición.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de instrumentos de deuda o patrimonio que se incurre en relación a una combinación de negocios se registran en gastos a medida en que se incurren. Las combinaciones de negocios son contabilizadas utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que se transfiere el control al Grupo. El control es el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se toman en cuenta potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables o convertibles al evaluar el control.

5.1.2. Subsidiarias

Se consideran subsidiarias, incluyendo las entidades estructuradas, aquellas sobre las que el Grupo, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. El Grupo controla a una subsidiaria cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. El Grupo tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidado desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término del mismo. Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación corresponden al mismo período y a la misma fecha de presentación que los de la Sociedad dominante.

5.1.3. Pérdida de control

Cuando se pierde control sobre una subsidiaria, dan de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si se retiene alguna participación en la exsubsidiaria, esta será medida a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

5.1.4. Inversiones en entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas. Se asume que existe influencia significativa cuando el Grupo posee entre el 20% y el 50% del derecho de voto de otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas y los negocios conjuntos se reconocen según el método de participación y se miden inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en las utilidades o pérdidas y en el otro resultado integral de inversiones contabilizadas según el método de la participación, después de realizar los ajustes necesarios para alinear las políticas contables con las del Grupo.

Cuando la porción de pérdidas de la Compañía excede su participación en una inversión reconocida según el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se descontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que el Grupo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

Deterioro

El Grupo aplica los criterios de deterioro de sus inversiones en asociadas desarrollados para instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración con el objeto de determinar si es necesario registrar pérdidas por deterioro adicionales a las ya registradas en la inversión neta en la asociada como consecuencia de la aplicación del método de participación.

El cálculo de deterioro se determina como resultado de la comparación del valor en libros asociado a la inversión neta en la asociada con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costos de enajenación o disposición por otra vía. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación del Grupo en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de los importes que pudieran resultar de la enajenación final de la asociada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones de valor de las inversiones contra resultados, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable. La pérdida por deterioro se presenta separadamente de la participación del Grupo en los resultados de las asociadas.

5.1.5. Acuerdos Conjuntos

Los acuerdos conjuntos son aquellos sobre los cuales existe control conjunto, establecido por contratos que requieren el consentimiento unánime para las decisiones relacionadas con las actividades que afectan significativamente los rendimientos del acuerdo. Se clasifican y contabilizan como sigue:

- Operación conjunta – cuando el Grupo tiene derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo, contabiliza cada activo, pasivo y transacción, incluidos los mantenidos o incurridos de forma conjunta, en relación con la operación.
- Negocio conjunto – cuando el Grupo tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo, contabiliza su participación utilizando el método de participación, como ocurre con las asociadas. Ver Nota 5.1.4.

5.1.6. Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías del Grupo, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

5.1.7. Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos y sus porcentajes de participación, que se incluyen en estos estados financieros consolidados son las siguientes:

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2016	% Participación 2015
Aerotocumen S. A.	Negocio Conjunto	Construcción del aeropuerto de Aerotocumen en Panamá.	Panamá	50,00%	50,00%
Autopistas del Nordeste S. A.	Subsidiaria	Concesionaria vial del proyecto de concesión vial de la carretera Juan Pablo II.	República Dominicana	0,02%	0,01%
Autopista del Nordeste (Cayman) Limited.	Subsidiaria	Vehículo de inversión.	República Dominicana	67,48%	42,49%
Autopistas del Oeste S. A.	Subsidiaria	Concesionaria del proyecto vial en República Dominicana.	República Dominicana	79,92%	79,92%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2016	% Participación 2015
Autopistas de los Llanos S. A.	Subsidiaria	Operación y mantenimiento de las vías que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto López, Cumaral y Veracruz.	Colombia	68,46%	68,46%
Autopistas del Café S. A.	Subsidiaria	Estudios, diseños, obras de rehabilitación, operación y mantenimiento de la carretera Armenia – Pereira – Manizales.	Colombia	59,67%	61,92%
Black Coral Investment Inc.	Subsidiaria	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Boulevard Turístico del Atlántico S. A.	Subsidiaria	Concesionaria de la segunda etapa del contrato de concesión en administración de régimen de peaje de la carretera Santa Domingo- Cruce Rincón de Molinillos, en República Dominicana.	República Dominicana	67,50%	42,50%
Caribbean Infrastructure Company	Subsidiaria	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.	Aruba	100,00%	100,00%
Concesión Santa Marta Paraguachon S. A.	Asociada	Ejecutar los estudios, diseños, obras de rehabilitación, de construcción, mantenimiento y operación del sector Santa Marta - Río Palomino, ruta 90 en los departamentos de Magdalena y La Guajira.	Colombia	35,80%	40,83%
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Subsidiaria	Diseño y construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada – Villavicencio – Puente Arimena y el Anillo Vial de Villavicencio y accesos a la ciudad.	Colombia	51,00%	51,00%
Consortio Constructor Aburra Norte	Negocio Conjunto	Ejecución del mantenimiento rutinario y periódico entre el departamento de Antioquia y la sociedad Hatovial S.A.S.	Colombia	0,00%	23,08%
Consortio Constructor Nuevo Dorado	Negocio Conjunto	Modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado	Colombia	35,00%	35,00%
Consortio Dovicon EPC	Negocio Conjunto	Ejecutor de obra del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%
Consortio Dovicon O&M	Negocio Conjunto	Operación y mantenimiento del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%
Consortio Farallones	Negocio Conjunto	Consortio constructor de la Concesión La Pintada (Pacífico II)	Colombia	78,85%	25,00%
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café	Subsidiaria	Ejecutar el diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas complementarias y no previstas del contrato de concesión suscrito entre el INCO y Autopistas el Café S.A.	Colombia	59,67%	61,92%
Consortio Imhotep	Negocio Conjunto	Construcción de todo tipo de estructuras en concreto reforzado o metálicas para puentes y edificios.	Colombia	50,00%	50,00%
Consortio Mantenimiento Opain	Negocio Conjunto	Mantenimiento de las obras que hacen parte de la etapa de modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado, así como las obras y servicios complementarios.	Colombia	35,00%	35,00%
Consortio Odinsa Mincivil Condor	Negocio Conjunto	Mejoramiento del terreno de las zonas de mantenimiento, y construcción de las plataformas de carga para el nuevo edificio Terminal de carga Fase I del Aeropuerto Internacional el Dorado.	Colombia	35,00%	35,00%
Consortio Odinsa Valorcon	Negocio Conjunto	Realizar obras de protección vial en el sector de Muchachitos, que hace parte de la concesión Santa Marta Riohacha Paraguachón.	Colombia	50,00%	50,00%
Consortio Odival	Negocio Conjunto	Realización obras relacionadas con la Fase III de transmilenio en la ciudad de Bogotá.	Colombia	67,50%	67,50%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2016	% Participación 2015
Consortio Vial de los Llanos	Subsidiaria	Contratista para el desarrollo del proyecto Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	51,00%	51,00%
Constructora Bogotá Fase III – Confase S. A.	Subsidiaria	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá.	Colombia	51,00%	51,00%
Dovicon S. A.	Negocio Conjunto	Sociedad concesionaria dedicada a la ejecución del contrato de construcción y mantenimiento del proyecto Vías Dominicana.	República Dominicana	50,00%	50,00%
Exportadora de Servicios Portuarios S.A.S	Subsidiaria	Vehículo para el mantenimiento de la inversión en la Sociedad Portuaria de Santa Marta.	Panamá	0,00%	100,00%
Generadora del Atlántico S. A.	Subsidiaria	Operación y mantenimiento de una planta de generación de energía eléctrica en la Provincia de Colón., República de Panamá, con una capacidad de 100 MW en ciclo simple y 150 MW en ciclo combinado.	Panamá	59,67%	59,67%
Generadora del Pacifico S. A.	Subsidiaria	Desarrollo, financiamiento y explotación de proyectos del giro eléctrico. La Sociedad participa del Sistema Interconectado Central de la República de Chile, con su central de Generación Termoeléctrica, ubicada en Copiapó, con capacidad instalada de 96MW.	Chile	51,22%	51,22%
Green Coral Corporation. (antes Aecon Investment)	Subsidiaria	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Barbados	100,00%	100,00%
Hatovial S.A.S.	Asociada	Concesionaria encargada de ejecutar el proyecto vial denominado Desarrollo Vial Del Aburra Norte en el departamento de Antioquia.	Colombia	0,00%	22,22%
Invercomexpo S.A.S.	Subsidiaria	Vehículo de inversión para el mantenimiento de participación en la entidad denominada Sociedad Portuaria de Santa Marta.	Colombia	0,00%	100,00%
Inversiones de Infraestructura y Operación Portuaria S.A.S.	Subsidiaria	Vehículo de inversión para el mantenimiento de participación en la entidad denominada Sociedad Portuaria de Santa Marta.	Colombia	0,00%	100,00%
Inversiones y Administración Portuaria S. A.	Subsidiaria	Vehículo para el mantenimiento de la inversión en la Sociedad Portuaria de Santa Marta.	Panamá	0,00%	100,00%
JV Proyectos ADN S.R.L.	Subsidiaria	Constructor de la concesión vial Juan Pablo II, el cual provee acceso directo entre Santo Domingo y la Región Nordeste de la provincia de Samaná, en República Dominicana.	República Dominicana	67,50%	42,50%
JV Proyectos BTA S.R.L.	Subsidiaria	Constructor de la concesión vial del proyecto Boulevard Turístico del Atlántico.	República Dominicana	67,50%	42,50%
La Concepción Advisors Inc.	Subsidiaria	Vehículo de inversión, prestamista directo a Generadora de Energía del Atlántico S.A.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
La Pintada S.A.S.	Asociada	Sociedad Concesionaria encargada de ejecutar el proyecto vial denominado Autopista Conexión Pacifico II,	Colombia	78,85%	25,00%
Marjoram Riverside Company S. A.	Subsidiaria	Vehículo de inversión.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Metrodistrito S. A.	Asociada	Sociedad que ejecuta el mantenimiento vial para el Transmilenio de Bogotá.	Colombia	0,00%	15,00%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Entidad	Tipo	Naturaleza	País	% Participación 2016	% Participación 2015
N.V. Chamba Blou	Subsidiaria	Su operación es la construcción del proyecto Green Corridor, es el contratista de la entidad Caribbean Infraestructure.	Aruba	100,00%	100,00%
Norein S. A.	Negocio Conjunto	Entidad no operativa.	Colombia	47,00%	47,00%
Odinsa Holding. Inc.	Subsidiaria	Holding de Inversiones del Grupo Odinsa.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Odinsa Proyectos e Inversiones S. A.	Subsidiaria	Encargada de la operación, explotación, organización y gestión total del servicio de recaudo de las diferentes estaciones de peaje que se encuentran ubicadas a lo largo de la red vial nacional por medio del contrato de Concesión No. 250 de 2011.	Colombia	99,67%	99,67%
Odinsa Servicios S.A.S	Subsidiaria	Proveedor de servicios para señalización vial en las vías concesionadas.	Colombia	100,00%	100,00%
OPAIN S. A.	Asociada	Administrar, modernizar, operar y explotar comercial y mantener el Aeropuerto El Dorado por medio de contrato de concesión.	Colombia	35,00%	35,00%
Puertos y Valores S.A.S.	Subsidiaria	Vehículo de inversión para el mantenimiento de participación en la entidad denominada Sociedad Portuaria de Santa Marta.	Colombia	0,00%	100,00%
Quadrat Group Inc.	Subsidiaria	Vehículo de inversión.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Quiama Ltda. (antes ADC&HAS)	Asociada	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	50,00%	50,00%
Quiport Holdings S. A.	Asociada	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Uruguay	50,00%	50,00%
Red Coral Investment Inc. (antes Aecon Airports Investments Inc.)	Subsidiaria	Vehículo de inversión de Corporación Quiport, sociedad concesionaria del Aeropuerto de Quito.	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Summa S.A.S.	Asociada	Brindar apoyo a las empresas del Grupo Argos en áreas financieras, contables y administrativas.	Colombia	33,33%	33,33%

- Los cambios durante el 2016 en los porcentajes de participación de las entidades Boulevard Turístico del Atlántico S. A., Autopistas del Nordeste Cayman Limited, JV Proyectos ADN S.R.L., y JV Proyectos BTA S.R.L. se explican en la Nota 37.
- Los cambios en las participaciones de Exportadora de Servicios portuarios, Puertos y Valores S.A.S., Inversiones y Administración portuaria S.A.S., Inversiones de Infraestructura y Operación Portuaria, e Inversiones Comerciales y Exportadoras S.A.S. se explican en la Nota 14.
- Las adquisiciones de Quiport Holdings S. A. y Quiama Ltda. se explican en la Nota 37.
- El incremento de la participación de La Pintada S.A.S. y Consorcio Farallones, así como el pago a través de participaciones en otras compañías se explica en la Nota 37.

5.2 Moneda extranjera

5.2.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Grupo 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.

5.2.2 Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierte a la moneda de presentación, como sigue: 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, los ingresos y gastos de las operaciones en el extranjero son convertidos a pesos a las tasas de cambio de tipo medio mensual.

Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otro resultado integral. Desde el 1 de enero de 2015, la fecha de transición del Grupo a las NIIF, 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.

5.3 Instrumentos Financieros

5.3.1 Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso 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.

5.3.2 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:

5.3.2.1. Activos financieros a valor razonable

Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, el Grupo realizó una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales.

5.3.2.2. 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 devengo 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.

No obstante, las cuentas por cobrar con un vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

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 el Grupo 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.

5.4 Propiedades, planta y equipo

5.4.1. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizados al costo menos depreciación acumuladas y pérdidas por deterioro.

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.

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 consolidados (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.

Cuando el valor según libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

5.4.2 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 al Grupo 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.

5.4.3 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, excepto las plantas termoeléctricas que se deprecian por el método de unidades de producción.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Elemento	Vida útil años	Unidad de producción
Construcciones y Edificaciones	70 a 80	
Maquinaria y Equipo de producción	5 a 15	
Muebles y enseres	2 a 5	
Equipo de oficina (equipo de cómputo y comunicación)	2 a 5	
Equipo de Transporte	3 a 5	
Planta termoeléctrica	30 años Aprox.	50MW x Unidad factor de carga 80%, 8.766 horas x año Capacidad de producción en 30 años de 10,519.2 Gwh.
Equipos y mejoras a unidades	6 años Aprox.	Capacidad de producción en 6 años de 2,103.8 Gwh.

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

5.5 Activos intangibles y plusvalía

5.5.1. Plusvalía

La plusvalía que surge durante la adquisición de subsidiarias se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. La plusvalía resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo UGE o grupos de UGES del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación.

5.5.2 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 el Grupo pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. Serán capitalizables las Asociaciones Públicos 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 con arreglo 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:

- Etapa 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 desembolsos generados en la etapa de pre-factibilidad se registrarán en resultados.

- Etapa 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.

5.5.3 Programas informáticos y 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 mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurren en ellos.

5.5.4 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.

5.5.5 Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual, utilizando el método de la línea recta sobre la vida útil estimada, y se reconoce generalmente 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

Con respecto al intangible surgido por los acuerdos de concesión ver política 5.7.

5.6 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.

5.7 Acuerdo de Concesión

Las concesiones están dentro del alcance de CINIIF 12 “Acuerdos de concesión de servicios”. Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada bajo el rubro propiedad, planta y equipo del operador, sino como un activo financiero, un intangible o una combinación de ambos, según corresponda.

La administración concluyó que, dadas las características de los acuerdos de concesión, el Grupo posee activos de ambas naturalezas; (i) un activo financiero, representado por la cuenta por cobrar garantizada por el Estado, y (ii) un intangible que está representado por el derecho a utilizar la infraestructura pública por un tiempo determinado y cobrar a los usuarios las tarifas que corresponda. A continuación se describen las políticas contables más significativas en relación a los activos:

a) Cuenta por cobrar (activo financiero)

Corresponde al derecho contractual incondicional (según lo establecido en la CINIIF 12) a percibir un flujo de efectivo por parte del Estado según lo establecido en los contratos de concesión. Esta cuenta por cobrar, que se incluye bajo el rubro de “Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente”, se valoriza al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados descontados a la tasa de interés determinada en el contrato de concesión.

b) Intangible

El Grupo ha reconocido un activo intangible, que surge del acuerdo de concesión de servicios, considerando lo establecido en la CINIIF 12, en la medida que tiene el derecho a cobrar a los usuarios por el uso de la infraestructura. Se han capitalizado los costos de construcción y como parte de la medición inicial del activo, parte de los gastos financieros asociados al financiamiento de la construcción, los cuales se activaron hasta el momento de la puesta en servicio de la concesión (inversión en infraestructura).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Este intangible, representa el derecho del Grupo sobre el excedente de los flujos garantizados, provenientes de la cobranza de peajes, sobre el monto de los ingresos mínimos garantizados. Como se mencionó, los Ingresos Mínimos Garantizados forman parte de la cuenta por cobrar (Activo Financiero) y por lo tanto, no han sido incluidos en la medición del intangible.

La amortización del activo intangible de la concesión es reconocida en resultados con conforme al método de tráfico estimado, el cual consiste en determinar el cargo a resultados, con base a la proporción del tráfico estimado frente al real de tráfico de vehículos. Este efecto se presenta en la línea de gastos de amortización en el Estado de Resultados.

El activo intangible de vida útil definida surgido por las combinaciones de negocios se amortiza linealmente hasta la finalización del contrato.

5.8 Inventarios

El inventario de combustible se encuentra valuado al menor costo o valor neto de realización, utilizando el método de costo promedio ponderado. El inventario de piezas y repuestos está valuado al costo promedio.

5.9 Arrendamientos

Los arrendamientos en términos en los cuales el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado, de acuerdo con la política contable aplicable a este.

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

5.10 Deterioro

5.10.1 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 al Grupo 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.

El Grupo considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión a nivel específico.

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.

5.10.2 Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, 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 del Grupo 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.

5.11 Activos clasificados como mantenidos para la venta

Los activos 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.

5.12 Beneficios a los empleados

5.12.1. 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 el Grupo 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.

5.12.2. Planes de beneficios definidos

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

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

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, y el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otro resultado integral. El Grupo determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del período, aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios

definidos se reconocen en resultados.

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

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

5.12.3. Planes de aportaciones definidas

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

5.12.4. Beneficios por terminación

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

5.13 Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, el Grupo posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

5.13.1 Litigios

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra el Grupo por parte de determinados empleados 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 cierre de cada año.

5.13.2 Contratos de carácter oneroso

Una provisión para contratos de carácter oneroso es reconocida cuando los beneficios económicos que el Grupo espera de éste contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones del contrato. La provisión es reconocida al valor presente del menor entre los costos esperados para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, el Grupo reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

5.13.3 Mantenimiento mayor

Para las concesiones próximas a iniciar el mantenimiento mayor se realizan estudios preliminares del costo estimado de dicho mantenimiento, y sobre la base a los estudios realizados y consideraciones internas de la gerencia. En estos análisis se incluye la evaluación de índice de estados que son evaluados periódicamente por la entidad de control definida en el contrato de concesión y los modelos económicos que han sido aprobados contractualmente.

Para el mantenimiento mayor de las concesiones a largo plazo, la obligación de pavimentación surge como consecuencia del uso de la carretera durante la fase de operación, considerando los costos estimados ajustados con IPC de EEUU, sobre este monto se realiza la actualización a valor presente de la obligación.

5.14 Ingresos

5.14.1 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 estado de situación financiera. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

5.14.2 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.

Así mismo, 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.

5.14.3 Venta de energía

La venta de energía se reconoce con base en los precios y cantidades de kilovatios-hora contratados y de acuerdo a la energía producida y entregada al Mercado Ocasional conforme a las liquidaciones mensuales preparadas por el Centro Nacional de Despacho (CND). El ingreso por potencia es reconocido mensualmente con base a lo pactado en los contratos con las empresas de distribución eléctrica o el mercado de reserva.

5.14.4 Ingresos por peajes

Los ingresos por peajes se reconocen en el momento del cobro a los usuarios que utilizan la

carretera concesionada. El Grupo rebaja de sus ingresos, la porción asociada al activo financiero por los ingresos proyectados del modelo determinado de acuerdo con CINIIF 12.

5.14.5 Ingresos por financiación (activo financiero)

Corresponde al ingreso de la valoración a costo amortizado del activo financiero registrado de acuerdo a las condiciones del contrato, por tener un derecho contractual incondicional (según lo establecido en la CINIIF 12).

5.14.6 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 costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, saneamiento de descuentos en las provisiones, 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.

5.14.7 Ingresos por dividendos

El Grupo reconoce los ingresos por dividendos cuando tiene el derecho a recibir el pago, que es generalmente cuando son decretados los dividendos, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión.

5.15 Impuesto a las ganancias

El gasto o ingreso por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente, impuesto de renta para la equidad (CREE) y el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta corriente e impuesto de renta para la equidad (CREE), 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 impositivas 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 impositivas 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.

5.15.1 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 el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

5.15.2 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 el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

5.15.3 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 el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo 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. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

5.15.4 Compensación y clasificación

El Grupo 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.

El Grupo 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.

5.15.5 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. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a reservas patrimoniales.

El Grupo registró el impuesto a la riqueza con cargo a sus reservas patrimoniales.

5.16 Ganancia por acción

El Grupo presenta las ganancias por acción básicas dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios del Grupo por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

5.17 Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo 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, 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.

Los segmentos definidos por el Grupo son los siguientes:

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

Ver detalle en la Nota 7.

5.18 Operaciones discontinuadas

Una operación discontinuada es un componente del Grupo que ha sido dispuesto, cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente y:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica significativa;
- Es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de operación que sea significativa; o
- Es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación de una operación discontinuada ocurre al momento de la disposición o cuando la operación cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, si esto ocurre antes. Cuando una operación es clasificada como operación discontinuada, se presenta en el estado comparativo del resultado integral como si la operación hubiese estado discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

La entidad clasifica las operaciones del segmento energía como discontinuas, porque se recuperan fundamentalmente a través de transacciones altamente probables de ventas.

NOTA 6. Determinación de valores razonables

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

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

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

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

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

TIPO	NIVE L 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Propiedades de inversión		X	
Instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa	X		
Instrumentos financieros acciones			X
Combinación de negocios		X	
Operaciones discontinuadas		X	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La siguiente tabla muestra las técnicas de valuación usadas para determinar los valores razonables dentro del Nivel 2 y 3 de la jerarquía, junto con las variables no observables usadas en los modelos de valuación.

Tipo	Enfoque de valuación	Variables no observables clave	Interrelación entre variables no observables clave y medición del valor razonable
<p>Propiedades de inversión Propiedades comerciales para arrendamiento cuando hay disponibles precios por metro cuadrado para edificios y arrendamientos comparables.</p>	<p>Los valores razonables se determinan aplicando en enfoque de comparación de mercado. El modelo de valuación se basa en un precio por metro cuadrado derivado de datos de mercado observables, derivados de un mercado activo y transparente.</p>	<p>Precios por metro cuadrado \$4,480 a 13,735 (2015: \$2,870 a \$11.685)</p>	<p>El valor razonable estimado aumenta mientras mayores son las primas por edificios de mayor calidad y plazos de arrendamiento.</p>
<p>Instrumentos financieros acciones</p>	<p>Flujo para los accionistas compuesto por Dividendos - Impuestos por dividendos.</p>	<p>Se consideran en esta categoría los datos requeridos para la valoración, como el costo de capital (que responde a expectativas de los accionistas), que resulta de una construcción particular conforme a la metodología CAPM (Capital Assets Pricing Model).</p>	<p>Los ingresos son predecible con cierta volatilidad. Los costos de operación son estables y conocidos pues responden a los gastos de personal administrativo de la concesión, contratos de operación y servicios establecidos actualmente. También están definidas las inversiones en mantenimiento de toda la infraestructura civil y tecnológica necesaria para el funcionamiento. Las tasas de financiamiento y tributarias son conocidas, pero los costos finales en ambos rubros dependen de las necesidades de caja y niveles finales de renta que genere el negocio.</p>
<p>Combinación de negocios-Activos Intangibles</p>	<p>Flujo de Caja Descontado (FCD).</p>	<p>El valor razonable de los contratos fue estimado basado en la metodología Multi-period Excess Earnings Method ("MEEM"). Varios de los contratos fueron valorados de forma conjunta debido a que los activos tienen la misma vida útil. Se calculo un NOPAT (Net Operating Profit After Tax) para cada uno de los contratos y con esto se crea un NOPAT conjunto que será al que se le reste el CAC y se descuenta así para la valoración conjunta. WARA ADN-JV ADN: 8,3% WARA BTA-JVBTA: 10,8%</p>	<p>El valor razonable estimado disminuye mientras menores son los costos estimados y menor es la utilidad definida en la proyección de flujos de caja.</p>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Tipo	Enfoque de valuación	Variables no observables clave	Interrelación entre variables no observables clave y medición del valor razonable
Operaciones discontinuadas	Precio de venta	Acuerdo de Venta realizado entre Odinsa S. A. y Odinsa Holding, y los compradores.	El valor razonable dependerá del valor de la moneda (USD) al momento del pago, así como los cambios que se puedan presentar en las condiciones al cierre de la venta. GENPAC: oferta inicial 48 millones de dólares más el saldo de la caja al 30 de noviembre. GENA 35 millones de dólares que corresponden a las cuentas por cobrar y la inversión.

NOTA 7. Segmentos de operación

El Grupo presenta información financiera diferenciada para los siguientes segmentos de operación:

SEGMENTO	NATURALEZA / DESCRIPCIÓN
Concesiones	Representa el segmento en donde existen contratos de concesión firmados con la nación para el diseño, construcción y operación de infraestructura vial.
Construcción	Segmento que agrupa la realización de contratos de obra directamente por Odinsa y/o a través de negocio conjuntos.
Operación	Segmento que agrupa la realización de contratos con el estado para el recaudo de peajes.
Energía	Segmento que agrupa las empresas que generan y distribuyen energía para el Estado.
Otras en el exterior (Quiport + ADN + BTA)	Segmento que agrupa las inversiones en el exterior que se dedican a inversiones, préstamos e infraestructura vial.
Otros directos Odinsa	Segmento corporativo y de estudio e inversión en nuevos proyectos.
Aeropuertos	Representa el segmento de participación en concesiones aeroportuarios en Ecuador.

La definición de los segmentos se basa en la estrategia de la Compañía. Se trata de aislar por tipo de infraestructura las sociedades que gestionan los contratos de concesiones diferenciando entre Aeropuertos y Vías.

Se manejan en un segmento aparte aquellos Consorcios o Negocios conjuntos que se crearon con el propósito de ejecutar actividad de construcción, como servicios fundamentales para las mismas concesiones. Esos consorcios surgen normalmente al principio del proyecto, asumiendo el riesgo de construcción, mediante la firma de un contrato EPC (Engineering, Procurement and Construction). Algunos consorcios pueden prolongarse hacia etapas de mantenimiento u operación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Cifras en Millones de Pesos

Información por segmentos 2016	Concesiones	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	547,483	171,941	6,019	635,304	1,360,748
Costos	301,397	85,075	0	-142,625	243,847
Ingresos Método de Participación	251	24,231	100,682	-318	124,847
Utilidad bruta	246,337	111,097	106,702	777,611	1,241,747
<i>Margen bruto</i>	<i>45%</i>	<i>57%</i>	<i>100%</i>	<i>122%</i>	<i>84%</i>
Gastos Operacionales	54,064	11,008	14,571	43,921	123,564
Depreciaciones y amortizaciones	5,957	957	0	30,289	37,203
EBITDA	177,196	103,374	92,124	693,136	1,065,830
<i>Margen EBITDA</i>	<i>32%</i>	<i>53%</i>	<i>86%</i>	<i>109%</i>	<i>72%</i>
Utilidad por actividades de operación	171,239	102,417	92,124	662,847	1,028,628
<i>Margen Operativo</i>	<i>31%</i>	<i>52%</i>	<i>86%</i>	<i>104%</i>	<i>69%</i>
Utilidad o Pérdida en la matriz	158,833	74,893	43,272	393,204	670,202
Margen	29%	38%	41%	62%	45%

Cifras en Millones de Pesos

Información por segmentos 2015	Concesiones	Construcción	Operación	Energía	Otras en el exterior	Otros directos Odinsa	Total
Ingresos por actividades ordinarias	253.948	212.428	62.627	289.144	23.683	23.964	865.794
Ingresos Método de Participación	-2.153	2.454	-	-	15.106	21.722	37.129
Ingresos por dividendos	1.595	-	-	-	-	-	1.595
Costos	133.976	150.135	38.536	168.095	-	3.425	494.167
Utilidad bruta	119.414	64.747	24.091	121.049	38.789	42.261	410.351
Margen bruto	47,13	30,13	38,47	41,86	100,00	92,50	45,37
Gastos Operacionales	41.599	8.649	8.200	24.286	3.590	30.208	116.532
Depreciaciones y amortizaciones	1.546	434	2.741	8.352	-67	3.475	16.481
Utilidad por actividades de operación	76.269	55.664	13.150	88.411	35.266	8.578	277.338
Margen Operativo	30,1	25,9	21,0	30,6	90,9	18,8	30,66
EBITDA	77.815	56.098	15.891	96.763	35.199	12.053	293.819
<i>Margen EBITDA</i>	<i>30,7</i>	<i>26,1</i>	<i>25,4</i>	<i>33,5</i>	<i>90,7</i>	<i>26,4</i>	32,48
Participación controladora	31.155	39.727	8.670	47.954	30.061	-24.377	133.190
Margen	12,3	18,5	13,8	16,6	77,5	-53,4	14,72

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 8. Gestión del riesgo financiero

El Grupo está expuesto principalmente a riesgo de crédito, mercado y liquidez en el desarrollo de sus actividades.

El proceso de administración del riesgo del Grupo se rige por los lineamientos de la Alta Dirección, y son congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva quien imparte instrucciones, y es el órgano responsable del establecimiento y supervisión de la estructura de administración de riesgo del Grupo.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Grupo. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de Odinsa supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y específicas de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los principales activos financieros de la sociedad expuesta al riesgo de crédito son las cuentas por cobrar e inversiones en activos financieros incluidos en el saldo de efectivo y equivalente de efectivo.

La máxima exposición al riesgo de crédito sobre las cuentas corrientes comerciales y los equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	2016	2015
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,724,069,759	496,001,891
Efectivo y equivalentes de efectivo	311,590,615	261,848,398
TOTALES	<u>3,035,660,374</u>	<u>757,850,289</u>

(a) Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar están representadas principalmente por montos reconocidos en el desarrollo de contratos de concesión firmados con agencias gubernamentales, que representan aproximadamente un 86% del total de las cuentas por cobrar (17% en 2015) (Ver nota 10). La administración considera que estos activos se encuentran libres de riesgo de crédito teniendo en cuenta que los deudores son entidades de gobierno, quienes aseguran la disponibilidad de recursos y en muchos casos garantizan un ingreso mínimo, y el hecho que corresponden a derechos de las concesionarias que surgen en desarrollo de los contratos de concesión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Así mismo, en estas cuentas por cobrar se incluyen saldos con sus compañías vinculadas, que representan un 11% (66% en 2015) del total de las cuentas por cobrar, que se consideran libres de riesgo.

Con respecto al riesgo de crédito del segmento del sector energía, clasificado como operación discontinuada en 2016 por importe de COP \$ \$46.921.352 (y que en 2015 representó un 13% de las cuentas por cobrar), el Grupo mantiene un riesgo mínimo de pérdida en estos montos debido a que las reglas del mercado eléctrico establecen el cobro y pago a 30 días de entregada la factura; adicionalmente las entidades mantienen una cartera diversificada por tipo, tamaño y sector, que le permite de mejor manera administrar y distribuir considerablemente la volatilidad del riesgo.

Las Compañías que componen el Grupo han definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdida por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos a través de la contratación de seguros de crédito que minimizan la exposición del riesgo.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa la estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión incluye principalmente un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, conforme a la política de deterioro de activos financieros. Al 31 de diciembre de 2016, no representa una porción significativa del total de cuentas por cobrar.

(b) Efectivo y equivalente al efectivo

Odinsa y sus subsidiarias mantenían efectivo y equivalentes al efectivo por \$311,590,615 al 31 de diciembre de 2016, (2015 \$261,848,398), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos principalmente con los bancos e instituciones financieras, que están calificadas según el siguiente detalle:

País	Banco	Banco	Entidad Calificadora
Colombia	Banco de Bogotá	AAA	Fitch Ratings
Colombia	BBVA	AAA	Fitch Ratings
Colombia	Bancolombia	AAA	Fitch Ratings
Colombia	Banco de Occidente	AAA	Fitch Ratings
Colombia	Banco Davivienda S. A.	AAA	Fitch Ratings
USA	Deutsche Bank NY	BBB+	Standard & Poor's
Panamá	Banistmo S. A.	BBB-	Standard & Poor's
Brasil	ITAU Unibanco S. A.	BBB-	Standard & Poor's

Fuente: <https://www.brc.com.co/inicio.php>, diciembre 2016.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El Grupo apunta a mantener el nivel de su efectivo y equivalentes al efectivo y otras inversiones de deuda altamente negociables en un monto que exceda las salidas de efectivo esperadas por los pasivos financieros (distintos de los deudores comerciales) durante un período de 30 días. El Grupo también monitorea el nivel de entradas de efectivo esperadas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas por acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

A continuación se presentan los vencimientos contractuales y las salidas de efectivo esperadas de las obligaciones del Grupo. En la Nota 21 se detallan los términos contractuales de las obligaciones financieras al término del período sobre el que se informa:

31 de diciembre de 2016	Valor en libros	1 año o menos	2 – 5 años	Más de 5 años
Préstamos, obligaciones y títulos	2,350,150,655	729,589,484	1,194,321,774	664,407,839
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	380,572,059	149,209,692	231,362,367	-
Otras provisiones	114,873,615	2,552,524	112,321,091	-
Beneficios a empleados	12,174,829	7,239,304	4,935,525	-

Al 31 de diciembre de 2016, además de los montos reconocidos como efectivos y equivalentes al efectivo, el Grupo cuenta con el apalancamiento financiero de su matriz, que mantiene un cupo de crédito global de \$5,9 billones, que puede ser distribuido como se considere pertinente para cubrir ciertas obligaciones.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad, como por ejemplo las siguientes acciones:

Dentro del marco de las políticas contables establecidas para GRUPO ARGOS S. A., y adoptadas por ODINSA S. A., las inversiones con plazos superiores a 90 días están sujetas a ser valoradas en condiciones de mercado. De esta manera, si las inversiones no se liquidan en una fecha anterior al vencimiento del título, los movimientos en las tasas de interés y de referencia no afectan las inversiones de tesorería (ej. CDT, bonos, REPOs).

En el caso de negociar instrumentos financieros (o de deuda) en moneda extranjera, las políticas internas, adoptadas de GRUPO ARGOS S. A., establecen contar con la cobertura cambiaria. Las operaciones que no tengan una contrapartida o cobertura natural, deberán contar con un derivado financiero para crear una posición sintética en moneda local.

Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando diferentes modelos cuantitativos, tales como el Valor en riesgo (VaR), simulación por escenarios y análisis de sensibilidad

a) **Riesgo de moneda**

El Grupo está expuesto al riesgo de moneda en las ventas, las compras y los préstamos denominados en una moneda distinta a las respectivas monedas funcionales de las entidades del Grupo, principalmente el Peso Colombiano (COP), pero también el Dólar Estadounidense (USD).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición del Grupo a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la administración sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente:

<i>En USD</i>	Al 31 diciembre de	
	2016	2015
Efectivo y equivalentes	153,501,293	19,826,293
Cuentas por cobrar comerciales	418,134,118	81,682,381
Acreedores	(338,575,126)	(51,566,031)
Obligaciones financieras	(1,032,269,676)	(396,779,291)
Exposición neta	<u>(799,209,391)</u>	<u>(346,836,648)</u>

La variación del efecto de riesgo de moneda corresponde principalmente al reconocimiento de activos y pasivos en moneda extranjera producto de la adquisición de Boulevard Turístico del Atlántico S. A. y Autopistas del Nordeste (Cayman) Ltd. Ver Nota 37

Un análisis de la exposición a la variabilidad de la tasa de cambio en moneda extranjera se detalla a continuación:

<i>En pesos</i>	Cambio a la fecha del balance		
	Movimiento	2016	2015
Tasa Real		3.000,71	3.149,47
Escenario (Fortalecimiento) 2015	5,70%		3.329,00
Escenario (Debilitamiento) 2015	(5,70%)		2.970,00
Escenario (Fortalecimiento) 2016	5,70%	3.171,75	
Escenario (Debilitamiento) 2016	(5,70%)	2.829,67	
Tarifa impuestos		39%	39%

	Efecto en resultado		Efecto en patrimonio neto de impuestos	
	Fortalecimiento	Debilitamiento	Fortalecimiento	Debilitamiento
31 de diciembre de 2016				
En miles de pesos	(62,267,583)	62,246,773	(37,983,226)	37,970,532
31 de diciembre de 2015				
En miles de pesos	(136,697,150)	136,697,150	(83,385,261)	83,385,261

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio:

Pesos Colombianos por unidad de moneda extranjera	Tasa de cambio promedio		Cambio al contado a la fecha del balance	
	2016	2015	2016	2015
Dólar estadounidense (USD)	3.050,98	2.741,78	3.000,71	3.149,47

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

b) Riesgo de tasa de interés

Los excedentes de caja se mantienen principalmente en cuentas de ahorros y/o carteras colectivas a la vista; la tasa de rentabilidad recibida corresponde a la de mercado.

Los créditos de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se mantienen a la mejor condición de negociación posible, ya sea en tasa fija o variable. Los créditos se toman con opción de prepago sin penalidad, lo cual permite reestructurar la deuda en cualquier momento si las condiciones del mercado cambian. El Grupo no tiene coberturas de tipo de interés.

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

La totalidad de la deuda está principalmente indexada a la tasa de depósitos a término fijo (DTF) y a la tasa de préstamos interbancarios (LIBOR) más un spread que oscila entre 1,6% y 6,5% E.A., como se detalla en la Nota 21. Una variación de 100 puntos de base en este indicador al final de los períodos sobre los que se informa se considera razonablemente posible.

	Impacto en resultados			
	Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Aumento de 100 pb	Disminución de 100 pb	Aumento de 100 pb	Disminución de 100 pb
Obligaciones financieras	18,047,876	(18,047,876)	14,802,758	(14,802,758)
Bonos	5,453,630	(5,453,630)	793,400	(793,400)

Administración de capital

La política de la Junta Directiva es mantener una base de capital sólida con el objetivo de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Junta Directiva también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio del Grupo. Los objetivos en esta materia incluyen el mantener una estructura deuda/capital apropiada de manera que se entreguen los retornos adecuados a los accionistas, facilitar la operación de los negocios, y mantener la capacidad para hacer frente a nuevos proyectos e iniciativas de crecimiento, creando valor para los accionistas.

Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, el grupo revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión. Los instrumentos financieros de inversión deben cumplir con el perfil conservador del Grupo, además de contar con buenas condiciones de mercado.

El Grupo administra su estructura de capital de forma tal que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El índice deuda-patrimonio del Grupo al término de los ejercicios 2016 y 2015 era el siguiente:

	2016	2015
Total Pasivos	3,397,198,925	2,008,791,360
Menos : Efectivo y equivalentes al efectivo	(311,590,615)	(261,848,398)
Deuda Neta	<u>3,085,608,310</u>	<u>1,746,942,962</u>
Total Patrimonio	1,811,247,195	974,031,209
Índice deuda – patrimonio	170%	179%

NOTA 9. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo del Grupo al 31 de diciembre correspondían:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Caja	139,754	570,587
Bancos	253,759,360	224,788,280
Derechos fiduciarios	57,208,463	36,006,174
Fondos	483,038	483,357
Total corriente	<u>311,590,615</u>	<u>261,848,398</u>
Efectivo restringido		
Corriente	523,647,103	120,194,470
No corriente	-	10,018,713

Efectivo restringido

Los saldos clasificados como efectivo restringido al 2016 y 2015 corresponde principalmente a:

- 1) Boulevard Turístico del Atlántico S. A. por \$ 192,157,376, restringido por instituciones multilaterales, las cuales deben ser depositadas en cuentas de ahorro en una entidad financiera extranjera, y deberá ser utilizadas para operación, mantenimiento y pago de deuda, entre otros. Al 31 de diciembre de 2016, estas cuentas de ahorro devengan una tasa de interés anual entre 0,06% y 0,01%.
- 2) Autopista del Nordeste Cayman Limited por \$ 122,223,887, corresponde al efectivo recibido por el reembolso de los bonos que mantiene restricciones a ser utilizadas en ciertas actividades de operación, de acuerdo con el contrato de fideicomiso. Estos fondos se depositan en el Banco de Nueva York Mellon y generan intereses pagaderos mensualmente a una tasa anual de 0,009%.
- 3) Autopista del Café S.A. y Concesionaria Vial de los Llanos S.A. por \$ 50,676,429 y \$ 158.589.411, respectivamente (2015: \$ 43.215.212 y \$ 76.979.258) por los recursos de las subcuentas constituidas en el proyecto que son de disposición exclusiva del concedente (Agencia Nacional de Infraestructura, ANI), con actas en las que certifique el cumplimiento de las condiciones para su liberación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- 4) Al 31 de diciembre de 2015 recursos restringidos por depósitos pactados por Generadora del Atlántico con Credicorp Bank como soporte de una garantía bancaria por valor de USD 3.181.079.

NOTA 10. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y cuentas corrientes por cobrar al 31 de diciembre comprendían:

	2016	2015
Activo financiero concesión (1)	2,353,458,250	83,244,055
A compañías vinculadas	306,434,338	328,433,806
Cuentas corrientes comerciales (2)	54,997,130	14,760,104
Energía (3)	-	63,393,018
Ingresos por cobrar (4)	9,003,982	5,029,699
Cuentas por cobrar a trabajadores	176,059	245,300
Préstamos a particulares	-	895,909
	<u>2,724,069,759</u>	<u>496,001,891</u>
No corriente	2,325,691,501	165,593,284
Corriente	398,378,258	330,408,607

- (1) Activo financiero reconocido en virtud de contratos de concesión según lo indicado en la Nota 34 y Nota 37.

Los valores reconocidos corresponden principalmente a contratos de concesión por valor de \$ 1,301,116,553 en Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., \$781,682,230 en Boulevard Turístico del Atlántico, \$160,474,962 en Caribbean Infraestructure, y \$9,934,817 y \$9.023.420 en JV ADN y JV BTA.

En las concesiones mantenidas en Colombia incluye \$79.069.831 en Autopistas del Café S. A. (2015: \$58,199,878); en el Consorcio APP Llanos y la Concesión Vial de los Llanos, se incluyen cargos por cobrar a la ANI por retribución de unidades funcionales en desarrollo del contrato de concesión, por valor de \$7,118,506 (2015: \$11,558,472) y \$ 5.037.932 (2015: \$ 11,237,414), respectivamente.

- (2) El saldo corresponde principalmente a cuentas por cobrar en desarrollo del objeto social de las entidades del Grupo.
- (3) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar de venta de energía de Generadora del Atlántico (GENA) clasificadas en 2016 como operaciones discontinuadas, y reconocidas en 2015 por importe de USD 19,371,290. Los principales clientes, se detallan a continuación:

Clientes	2016 (USD)	2015 (USD)
Empresa de Distribución Metro Oeste, S. A.	7,902,657	7,416,713
Elektra Noreste, S. A. (ENSA)	5,265,389	4,345,580
Agentes del Mercado Eléctrico	179	5,202,718
Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A.	48,373	1,245,425
Empresa de Distribución de Chiriquí, S. A.	1,393,152	1,146,734
Térmica del Caribe, S. A.	-	14,120
	<u>14,609,750</u>	<u>19,371,290</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

En Generadora del Pacífico S. A. se mantienen cuentas corrientes comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por valor de USD1.027.000 (clasificados dentro de operaciones discontinuadas) y USD726.000, respectivamente.

- (4) Corresponde al reconocimiento de ingresos por grado de avance de obra (no facturado) al 31 de diciembre de 2016 en contratos de construcción, principalmente en el Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café en los tramos de La Española por \$3.588.914, en la variante La Paz por \$2.921.025, y en Circasia por \$586.528, así como en Confase S. A. por valor de \$ 1.907.514 (2015: 5.029.699).

NOTA 11. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre correspondían:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Materiales, repuestos y accesorios	17,976	2,838,135
Materias primas (1)	-	4,385,236
Otros	229,677	429,516
Corriente	<u>247,653</u>	<u>7,652,887</u>

- (1) El inventario de materias primas corresponde principalmente al combustible en Generadora del Atlántico S. A. reclasificada en 2016 como activos clasificados como mantenidos para la venta. Ver Nota 20.

NOTA 12. Otros activos no financieros

Los otros activos no financieros comprendían:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Gastos pagados por anticipado (1)	20,467,213	34,037,763
Activos por impuestos	175,869	-
Otros	29,856	2,753,252
Total	<u>20,672,938</u>	<u>36,791,015</u>
No corriente	7,510,327	10,341,021
Corriente	13,162,611	26,449,994

- (1) Los otros activos no financieros corresponden a importes cancelados por seguros, compras y servicios pagados por anticipado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en los gastos pagados por anticipado se incluyen:
- Servicios pagados por anticipado por N.V. Chamba Blou al contratista HB Estructuras Metálicas para la construcción de obras en Aruba, por valor de \$ 3.541.789 al 31 de diciembre de 2016.
 - Servicios pagados por anticipado por Boulevard Turístico del Atlántico S. A. al contratista Consorcio Remix S. A. para el desarrollo de contratos de construcción, por valor de \$3,369,651 al 31 de diciembre de 2016.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan los anticipos sobre la comisión pactada para el Megaproyecto Tuluá, cancelado por Grupo Odinsa S. A. al fideicomitente-aportante por valor de \$7,000,000.
- Anticipos realizados por Caribbean Infrastructure Company al epesista para la construcción del corredor vial de Aruba, por valor de \$14,296,659 al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 13. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Ver detalle de las asociadas y negocios conjuntos en la Nota 5.1.7.

A continuación se incluye el detalle de la información financiera de las asociadas y negocios conjuntos:

Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	Año 2016			
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad neta
Aerotocumen S.A	17,042,532	12,958,341	4,084,191	(585,536)
Concesión La Pintada SAS	299,331,567	254,850,361	44,481,206	1,255,419
Concesión Santa Marta Paraguachón	87,894,870	54,722,100	33,172,769	400,153
Consortio Constructor Nuevo Dorado	149,710,684	109,994,236	39,716,448	33,002,229
Consortio Dovicon O&MC	304,837	38,024	266,813	-
Consortio Farallones	29,595,774	22,181,682	7,414,091	8,836,607
Consortio Mantenimiento Opain	3,766,131	345,012	3,421,118	1,298,412
Consortio Odinsa Mincivil Condor	11,028,308	4,809,986	6,218,323	-
Consortio Odinsa Valorcon	1,114,002	865,240	248,762	-
Consortios Imhotep	8,583,537	227,394	8,356,143	(3,036,339)
JV Dovicon EPC SAS	68,707	-	68,707	-
JV Dovicon O&M SAS	12,585	12,570	15	-
OPAIN SA	2,542,848,420	2,459,320,252	83,528,168	63,982,975
Summa SAS	375,000	-	375,000	-

Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	Año 2015			
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad neta
Corporación Quiport	939,340,794	618,831,628	320,509,166	4,878,973
Aerotocumen S. A.	17,860,625	12,944,104	4,916,521	(865,794)
Autopista del Nordeste (Cayman) Ltd.	778,802,894	774,867,238	3,935,656	-
Autopistas del Nordeste S. A.	960,288,675	820,341,903	139,946,772	9,404,463
Boulevard Turístico del Atlántico S. A.	627,606,241	650,147,820	(22,541,579)	14,469,105
Concesión Santa Marta Paraguachón S. A.	105,016,282	71,964,550	33,051,732	(9,898,355)
Consortio Dovicon EPC	16	252,858	(252,843)	-
Consortio Dovicon O&M	41,462	21	41,441	-
Consortio Constructor Nuevo Dorado	67,909,717	28,040,824	39,868,893	2,406,669
Consortio Mantenimiento Opain	2,738,168	571,507	2,166,661	1,898,206
Consortio Constructor Aburra Norte	64,480,759	10,737,608	53,743,151	23,669,525
Consortio Imhotep	19,057,795	4,416,293	14,641,502	7,460,066
Consortio Odinsa Valorcom	1,114,002	865,240	248,762	-
Consortios - ODIVAL	11,028,626	4,808,029	6,220,597	-
Consortio Odinsa Mincivil Cóndor	304,837	3,802	301,035	-
Hatovial S.A.S.	213,671,002	41,620,870	172,050,132	8,254,327
JV Dovicon EPC S.A.S.	72,150	36	72,114	-
JV Dovicon O&M S.A.S.	13,536	13,522	15	-
JV Proyectos A de N S.R.L.	7,322,527	5,886,545	1,435,982	1,397,447
JV Proyectos BTA SRL	2,678,561	1,394,047	1,284,514	1,140,515
La Pintada S.A.S	114,382,480	72,616,342	41,766,138	238,002
Metrodistrito S. A.	724,544	586,984	137,560	-
OPAIN S. A.	2,101,447,646	2,115,977,322	(14,529,676)	61,574,275
Dovicon S. A.	966,197,56	261,938,27	704,259,29	(30,286,65)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

A continuación se presenta un detalle de las inversiones contabilizadas por el método de participación, así como los movimientos en las mismas por los años finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Saldos y movimientos Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Año 2016						
	Saldo inicial	Adiciones o Adquisición (Ventas)	Pago de Dividendos	Resultado por la aplicación del MPP	Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	Otros cambios	Saldo al 31 de diciembre 2016
Corporación Quiport (1)	823,261,795	-	(27,756,568)	78,144,147	(41,731,154)	(32,000,283)	799,917,937
Consorcio Farallones	-	73,401,320	-	3,407,940	-	(210,353)	76,598,907
La Pintada S.A.S	10,441,534	37,926,555	-	1,701,627	-	(1,081,401)	48,988,315
OPAIN S. A. (2)	174,874,230	-	-	22,538,176	11,926,280	(175,844,562)	33,494,124
Concesión Santa Marta Paraguachón	13,494,691	(1,664,105)	-	412,649	-	(366,732)	11,876,503
Consorcio Constructor Nuevo Dorado	4,906,124	-	(9,974,471)	18,714,749	-	(1,839,924)	11,806,478
Consorcio Imhotep	7,588,378	-	(900,000)	(2,162,055)	-	(101,787)	4,424,536
Aerotocumen S. A.	2,458,260	-	-	(292,764)	(123,400)	-	2,042,096
Consorcio Mantenimiento Opain	758,409	-	-	473,557	-	(34,497)	1,197,469
SUMMA S.A.S.	-	125,000	-	-	-	-	125,000
Consorcio Odinsa Valorcon	122,878	-	-	-	-	-	122,878
Consorcio Odinsa Mincivil Condor	101,362	-	-	(1,000)	-	-	100,362
JV Dovicon EPC S.A.S.	29,277	-	-	-	(1,450)	-	27,827
Consorcio Dovicon O&MC	16,788	-	-	-	(797)	-	15,991
Dovicon S. A.	4,929	-	-	-	(416)	-	4,513
Hatovial S.A.S	38,225,279	(35,021,415)	(3,904,189)	1,308,854	(181,892)	(426,637)	-
Consorcio Constructor Aburra Norte	11,884,689	(10,744,089)	(4,684,129)	3,798,261	-	(254,732)	-
Autopista del Nordeste (Cayman) Ltd.	1,668,915	(34,757,510)	-	3,517,068	(2,259,968)	31,831,495	-
JV Proyectos ADN S. A.	610,292	(87,004)	-	(35,577)	100,407	(588,118)	-
JV Proyectos BTA SRL	545,917	(324,656)	-	157,297	(164,151)	(214,407)	-
Autopistas del Nordeste S. A.	139,947	(12,590)	-	1,159	(109,972)	(18,544)	-
Metrodistrito S. A	20,634	-	-	-	-	(20,634)	-
JV Dovicon O&M S.A.S.	78	-	-	-	(78)	-	-
Concesión Vinus S.A.S.	-	23,073	-	(23,073)	-	-	-
TOTALES	<u>1,091,154,406</u>	<u>(55,818,532)</u>	<u>(47,219,357)</u>	<u>131,661,015</u>	<u>(32,546,591)</u>	<u>(181,171,116)</u>	<u>990,742,935</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- (1) Corresponde a las inversiones mantenidas en Black Coral Investments Inc., Green Coral Corporation. (antes Aecon Investments Inc.), y Red Coral Investment Inc. (antes Aecon Airports Investments Inc.), vehículos de inversión de la concesión del aeropuerto de Quito. En 2016 presenta una reclasificación por los siguientes conceptos: Pólizas de seguro llevadas al gasto, costos transaccionales llevadas a menor valor de la obligación y otros gastos financieros llevados al gasto por valor de \$32,000,283.
- (2) Incluye una reclasificación a cuentas por cobrar a partes relacionadas por valor de \$ 175,700,428 de la deuda subordinada de Opain S. A. con Odinsa S. A., reconocida como un aporte para futuras capitalizaciones durante 2015.
- (3) En Boulevard Turístico del Atlántico S. A. hasta mayo de 2016 se reconoce pérdida por la aplicación del método de participación patrimonial por valor \$ 6,958,897, posteriormente se adquiere una mayor participación del 25% obteniendo el control de la entidad. Ver Nota 37.

Saldos y movimientos Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Año 2015						
	Saldo inicial	Adiciones o Adquisición (Ventas)	Pago de Dividendos	Resultado por la aplicación del MPP	Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	Otros cambios	Saldo al 31 de diciembre 2015
OPAIN S. A. (1)	243,922,022	(35,000,000)	-	21,721,480	(55,769,272)	-	174,874,230
Concesión Vías de las Américas S.A.S. (2)	44,663,448	(44,663,448)	-	-	-	-	-
Hatovial S.A.S.	39,236,025	-	(2,673,938)	1,891,971	(228,779)	-	38,225,279
Consortio Constructor Nuevo Dorado	29,745,382	-	(15,750,000)	(8,540,386)	-	(548,872)	4,906,124
Concesion Santa Marta Paraguachón	17,536,091	-	-	(3,743,332)	(298,068)	-	13,494,691
Consortio Constructor Aburra Norte	6,939,465	-	-	5,461,775	-	(516,551)	11,884,689
Consortios Imhotep	3,574,528	-	-	4,738,360	-	(724,510)	7,588,378
Aerotocumen S. A.	2,186,602	-	-	(371,843)	643,501	-	2,458,260
La Pintada S.A.S. (3)	2,103,199	8,278,835	-	59,500	-	-	10,441,534
Consortio Mantenimiento Opain	1,527,022	-	(1,400,000)	664,372	-	(32,985)	758,409
Autopista del Nordeste Cayman	1,267,773	-	-	-	401,142	-	1,668,915
JV Proyectos ADN S.A	279,853	-	-	752,598	(422,159)	-	610,292
JV Proyectos BTA S.R.L.	217,893	-	-	605,899	(277,875)	-	545,917
Consortio Odinsa Valorcon	122,878	-	-	-	-	-	122,878
Consortio Odinsa Mincivil Condor	101,362	-	-	-	-	-	101,362
Autopistas del Nordeste S. A.	98,036	-	-	9,404	32,598	(91)	139,947
JV Dovicon EPC SAS	22,249	-	-	-	7,028	-	29,277
Metropolitano S. A	20,634	-	-	-	-	-	20,634
Consortio Dovicon O&MC	12,754	-	-	-	4,034	-	16,788
Dovicon SA	3,460	-	-	-	1,469	-	4,929
JV Dovicon O&M SAS	76	-	-	-	2	-	78
Quiport Holdings S. A. (4)	-	815,909,669	-	7,573,987	(221,861)	-	823,261,795
TOTALES	393,580,752	744,525,056	(19,823,938)	30,823,785	(56,128,240)	(1,823,009)	1,091,154,406

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Movimientos 2015:

- (1) El 2015 se realizó un reembolso de \$35,000,000 sobre los préstamos clasificados como inversión.
- (2) La participación en esta entidad, correspondiente a 86.684 acciones (33,64% del capital en circulación de la sociedad), fue cedida a Construcciones el Cóndor S. A. el 25 de febrero de 2015; como parte de la transacción, se realizó un cruce de cuentas registrando una ganancia.
- (3) La inversión incluye préstamos reclasificados como inversión por valor de \$8,278,835 durante el año 2015.
- (4) En 2015, el Grupo adquirió los vehículos de inversión que mantienen el 50% de las acciones de la sociedad Quiport Holdings S. A., controlante de la concesión del aeropuerto de Quito, tal y como se explica en la Nota 5. El monto de la compra, tal y como se menciona en el acuerdo de compraventa de acciones firmado el 8 de junio de 2015, fue la suma de USD 278.805.722, incluyendo además las cuentas por cobrar ajustadas de los vehículos de inversión, y excluyendo los montos acordados en la transacción (el 94,74% de la distribución de utilidades que se realice a los vendedores, si aplica).

NOTA 14. Otros activos financieros

Los otros activos financieros al 31 de diciembre comprendían:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Inversión en acciones (1)	422,079	56,892,801
Certificados de depósito (2)	2,257	40,379,418
	<u>424,336</u>	<u>97,272,219</u>
Corriente	2,257	40,379,418
No Corriente	422,079	56,892,801

- (1) El 15 de julio de 2016 Odinsa Holding INC formalizo la operación de venta del 12,81% de las acciones mantenidas en Sociedad Portuaria de Santa Marta, a través de los siguientes vehículos de inversión Exportadora de Servicios Portuarios, Puertos y Valores S.A.S., Inversiones y Administración portuaria S.A.S., Inversiones de Infraestructura y Operación Portuaria, e Inversiones Comerciales y Exportadoras S.A.S. La participación mantenida en los vehículos de inversión fue vendida al 100%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La transacción se resume de la siguiente forma:

Saldo en libros inversiones	51.410.792
(-) Precio de venta	37.848.813
	<u>13.561.979</u>
ORI por pérdidas acumulado a la fecha	20.620.559
Total Pérdida (Ver Nota 32)	<u>34.182.538</u>

- (2) Corresponde al vencimiento de las inversiones a plazo constituidas por la Concesión Vial de los Llanos S.A.S., por instrucción de la Junta Administradora del Fideicomiso en emisores nacionales calificados BRC1+ y con tasa fija con fechas de vencimiento acordes con el flujo de caja de la Concesionaria y sus necesidades de efectivo para atender los compromisos adquiridos, de acuerdo al siguiente detalle:

Emisor	Vencimiento	Valor nominal	Valor al 31 de diciembre 2015	Tasa nominal
CORPBANCA	11/04/2016	20.000.000	20.220.800	5,7192%
CORPBANCA	11/04/2016	10.000.000	10.101.418	6,0097%
CORPBANCA	11/04/2016	10.000.000	10.057.200	5,7192%

NOTA 15. Información a revelar sobre partes relacionadas

Controladora y Controladora principal

Desde 2015, una parte mayoritaria de las acciones de Odinsa S. A. (antes Grupo Odinsa S. A.) fueron adquiridas por Grupo Argos S. A.; como resultado de la transacción, Grupo Argos se convirtió en su nueva controladora. A partir de esa fecha, el Grupo Argos ha adquirido una participación significativa en Diciembre del 2016 hasta quedar con un porcentaje 98,55 % cercano a la totalidad de las acciones de Odinsa S. A.

Transacciones con personal clave de gerencia y directores

En las entidades del Grupo no ha habido otros pagos al personal clave de la dirección, ni pagos de dietas, indemnizaciones a la gerencia, garantías, planes de incentivos o planes de retribución. A continuación se detallan las remuneraciones a la Gerencia al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existiendo otros.

	2016	2015
Remuneraciones	10,228,929	13,573,462

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas corrientes

En general, las transacciones con empresas relacionadas comerciales son de pago o cobro inmediato y no están sujetas a condiciones especiales.

Entidad	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2016	2015	2016	2015
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S. A.	184,649,089	-	-	-
Corporación Quiport S. A.	110,465,407	106,275,785	-	-
Aerotocumen S. A.	6,550,899	5,033,219	-	-
Concesión Santa Marta Paraguachon S. A.	1,841,400	1,992,263	-	-
Valores y Contratos S. A.	989,899	2,721,382	1,736,665	6,623,370
Concesión la Pintada S.A.S.	983,471	-	-	-
Sator S.A.S.	418,888	-	4,502	-
Dovicon S. A.	197,082	206,852	-	-
Consorcio Odinsa Valorcon	167,488	3,268,633	6,368,597	10,705,845
Grupo Argos S. A.	108,013	-	7,370	-
Railroad Development Corp.	58,571	-	-	-
Consorcio Imhotep	3,928	12,798	1,914,667	6,093,082
Otros	203	-	14,110	-
Autopistas Del Nordeste Cayman	-	101,068,510	-	-
Boulevard Turístico Del Atlántico	-	81,180,040	-	-
Megaproyectos S. A.	-	6,494,261	2,335	14,226
Vías de las Américas S.A.S.	-	4,757,675	-	-
JV Proyecto A De N S.R.L	-	4,532,393	-	-
Murcia Murcia S. A.	-	3,000,000	51,982,440	-
Construcciones El Cóndor S. A.	-	1,100,000	19,060,228	-
Concay S. A.	-	1,052,897	-	-
Infercal S. A.	-	974,127	-	-
JPU S en C	-	876,734	-	-
Sarugo & Cia S En C	-	800,000	13,861,984	-
Latinco S. A.	-	487,064	331	543,413
Esther Judith Nicholls	-	447,691	-	-
Muvek S.A.S.	-	447,691	57	-
JV Proyecto Bta S.R.L	-	399,863	-	-
Estyma S. A.	-	389,646	-	-
Consorcio Constructor Nuevo Dorado	-	315,984	-	-
Consorcio Constructor Américas	-	269,634	-	-
Autopistas Del Nordeste	-	133,853	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Entidad	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2016	2015	2016	2015
Esiza S.A.S.	-	97,417	-	-
Carmen Uricoechea	-	97,394	-	-
Caribbean Basic Construction	-	-	120,524,938	-
Consorcio Remix S. A.	-	-	24,433,889	-
Grodco Inversiones S. A.	-	-	14,647,376	-
La Soledad Inversiones S.A.S.	-	-	219,581	-
CI Grodco S en C.A.	-	-	127,540	-
Ic Advisors & Proyects LLP	-	-	-	10,443,485
Kevran Ltd	-	-	-	9,884,416
Industria Selma Internacional S. A.	-	-	-	5,446,662
Saturde Investment International, Inc.	-	-	-	3,855,008
International Power Leasing Company	-	-	-	1,521,188
Belts International	-	-	-	586,368
Alsea Capital Ltd.	-	-	-	407,737
Chianti Investment Limited	-	-	-	340,927
TOTALES	<u>306,434,338</u>	<u>328,433,806</u>	<u>254,906,610</u>	<u>56,465,727</u>

Transacciones entre partes relacionadas

Entre las operaciones registradas entre partes relacionadas se encuentran:

- Préstamos entre compañías vinculadas, con términos y condiciones contractualmente pactados y a tasas de interés establecidas en concordancia con las tasas de mercado. Todos son cancelados entre el corto y largo plazo.
- Prestación de servicios de construcción y otros servicios.
- Arrendamientos y sub-arrendamientos de bienes inmuebles, así como la re-facturación de los servicios públicos relacionados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Compañía	2016					2015			
	Ingresos por construcción	Intereses	Ingresos por honorarios	Otros Ingresos	Otros costos y gastos	Ingresos por construcción	Intereses	Ingresos por honorarios	Otros costos y gastos
Vías de las Américas S.A.S.	-	-	-	-	-	41,245,537	-	-	924,184
Consortio Imhotep	-	-	-	812	-	25,316	-	-	32,124,871
Concesión Santa Marta Paraguachón S. A.	6,770,827	-	-	543,923	149,582	7,131,233	-	-	-
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S. A.	213,878	9,039,388	-	-	-	-	-	-	-
Consortio Constructor Nuevo Dorado	213,290	-	-	2,089,439	-	66,876	-	-	7,675
Corporación Quiport S. A.	-	12,077,704	-	-	-	-	-	-	-
Autopistas Del Nordeste Cayman	-	5,190,698	-	30,080	-	-	9,660,429	3,460,812	-
Boulevard Turístico Del Atlántico CA	-	2,769,238	-	-	-	-	7,126,175	-	-
Hatovial S.A.S.	-	132,308	-	-	760,900	-	-	-	-
JV Proyectos BTA S.R.L.	-	-	760,737	-	-	-	-	2,750,005	-
Caribbean Basic Construction Corp.	-	-	-	-	8,733,463	-	-	-	-
Consortio Remix	-	-	-	-	6,379,300	-	-	-	-
Latinco S. A.	-	-	-	-	5,936,720	-	-	-	10,122,658
JV Proyectos ADN S.R.L.	-	-	-	-	4,438,117	-	-	-	-
Kevran Ltd.	-	-	-	-	948,015	-	-	-	-
Ic Advisor & Projects LLP	-	-	-	-	771,948	-	367,399	-	-
Grupo Argos S. A.	-	-	-	-	298,161	-	-	-	-
Saturde Investment International Inc.	-	-	-	-	201,871	-	134,347	-	-
Consortio Constructor Américas	-	-	-	-	-	2,393,541	-	-	-
Megaproyectos S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	224,625
	<u>7,197,995</u>	<u>29,209,336</u>	<u>760,737</u>	<u>2,664,254</u>	<u>28,618,077</u>	<u>50,862,503</u>	<u>17,288,350</u>	<u>6,210,817</u>	<u>43,404,013</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 16. Otros activos intangibles

La conciliación del costo y la amortización acumulada de los otros activos intangibles, por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Costo Histórico 2016	Saldo de apertura	Adiciones	Combinación de negocios	Reclasificado como mantenido para la venta	Efecto de Diferencia en cambio	Otros cambios	Saldo al 31 de diciembre 2016
Concesiones	112.644.557	24.146.320	101.643.028	-	(2.267.237)	(59.800.434)	176.366.234
Licencias y software	3.902.030	195.223	23.033	(76.791)	(31)	(67.406)	3.976.058
Otros activos intangibles	72.470	-	-	-	-	-	72.470
Costo histórico	<u>116.619.057</u>	<u>24.341.543</u>	<u>101.666.061</u>	<u>(76.791)</u>	<u>(2.267.268)</u>	<u>(59.867.840)</u>	<u>180.414.762</u>

Amortización acumulada 2016	Saldo de apertura	Gasto de amortización	Combinación de negocios	Reclasificado como mantenido para la venta	Efecto de Diferencia en cambio	Otros cambios	Saldo al 31 de diciembre 2016
Concesiones	11,456,840	2,542,772	26,822,329	-	(870,394)	-	39,951,547
Licencias y software	1,987,200	1,041,228	13,217	-	3,402	7,843	3,052,890
Amortización acumulada	<u>13,444,040</u>	<u>3,584,000</u>	<u>26,835,546</u>	-	<u>(866,992)</u>	<u>7,843</u>	<u>43,004,437</u>
Activos intangibles netos	<u>103,175,017</u>	-	<u>74,830,515</u>	<u>(76,791)</u>	<u>(1,400,276)</u>	<u>(59,875,683)</u>	<u>137,410,325</u>

Costo Histórico 2015	Saldo de apertura	Adiciones	Efecto de Diferencia en cambio	Otros cambios	Saldo al 31 de diciembre 2015
Concesiones	11.514.453	101.130.104	-	-	112.644.557
Licencias y software	3,664,211	233,278	4,541	-	3,902,030
Otros activos intangibles	7,975,544	-	8,034	(7,911,108)	72,470
Costo histórico	<u>23,154,208</u>	<u>101,363,382</u>	<u>12,576</u>	<u>(7,911,108)</u>	<u>116,619,057</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Amortización acumulada 2015	Saldo de apertura	Gasto de amortización	Efecto de Diferencia en cambio	Otros cambios	Saldo al 31 de diciembre 2015
Concesiones	8,718,014	2,738,826	-	-	11,456,840
Licencias y software	519,984	1,462,674	4,542	-	1,987,200
Otros activos intangibles	3,899,869	4,011,239	-	(7,911,108)	-
Amortización acumulada	<u>13,137,867</u>	<u>8,212,739</u>	<u>4,542</u>	<u>(7,911,108)</u>	<u>13,444,040</u>
Activos intangibles netos	<u>10,016,341</u>	-	-	-	<u>103,175,017</u>

Movimiento 2016:

Las adiciones de Concesiones en 2016, corresponden principalmente a la Concesión Vial de los Llanos por el contrato suscrito el 5 de mayo de 2016. El plazo finalización el contrato es septiembre de 2055.

Los otros cambios corresponden principalmente a la reclasificación de intangible a activo financiero de Caribbean Infrastructure S.A.; estos importes se van a cobrar al Estado de Aruba (Ver Nota 34 'Contratos de concesión')

El apartado de combinación de negocios, corresponden a las Compañías Autopistas del Nordeste "ADN" Y Boluver Turístico del Atlántico "BTA", las cuales amortizan el activo intangible y el activo financiero linealmente por valor de \$27.090.512. Ver Nota 31 Gastos de administración.

Durante el 2016 el gasto de amortización del rubro de concesiones corresponde principalmente a la concesión Autopistas Del Nordeste Cayman Ltd. "ADN" por valor de \$2,204,295 (en Odinsa Proyectos inversiones asciende a \$2,030,865 durante el 2015) y a la amortización de la concesión de la operación de Autopistas de los Llanos S. A. por valor de \$707.961 durante el 2015.

Movimiento 2015:

Caribbean Infrastructure Company: contrato de Asociación Público Privado (APP) firmado con el gobierno de Aruba en julio de 2015 denominado "DBFM Agreement Green Corridor". El objeto de este contrato es el diseño, construcción, financiación y mantenimiento del proyecto Green Corridor que consta de la construcción de una segunda calzada entre el Aeropuerto Reina Beatriz y PosChiquito, con tres intersecciones tipo glorieta, la construcción de un puente sobre el caño Mahuma y la construcción de un puente de arco superior sobre Laguna Española. En el sector de PosChiquito se construirá una rambla y se rehabilitarán vías secundarias en los sectores de San Nicolás, Sabaneta, PosGrande y PosChiquito. Actualmente, se encuentra en etapa de construcción con una longitud de 30 kilómetros, el plazo del contrato es aproximadamente por 20 años con un cierre del contrato en el mes de agosto de 2035. Al 31 de diciembre de 2015 el valor en libros del intangible asciende a unos \$59,800,434.

Concesión Vial de los Llanos S.A.S.: contrato de concesión bajo el esquema de Asociación Público Privada No. 004 de cuarta generación suscrito el 5 de mayo de 2015 con la Agencia Nacional de Infraestructura, ANI. El objeto de este contrato es realizar los estudios, diseños financiación, construcción, operación, mantenimiento, gestión social, predial y ambiental respecto de los siguientes ítems a saber: i) Corredor Granada - Villavicencio- Puerto López- Puerto Gaitán- Puente Arimena. ii) Anillo Vial de Villavicencio y Accesos a la ciudad - Malla Vial del Meta. Actualmente, se encuentra en etapa de preconstrucción, el plazo del contrato es hasta septiembre de 2045. Al 31 de diciembre el valor en libros del intangible asciende a unos \$41,087,950.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La amortización del activo intangible de las concesiones, es reconocida en resultados conforme al método de tráfico estimado, el cual consiste en determinar el cargo a resultados, con base a la proporción del tráfico considerado frente al real de tráfico de vehículos. Este efecto se presenta en la línea de gastos por amortización en el Estado de Resultado.

Los desembolsos de proyectos de investigación y desarrollo de la etapa de pre factibilidades reconocidas como gastos en el estado de resultados durante el periodo durante el 2015 ascendieron a unos \$ 2.068.560.

El valor en libros a 31 de diciembre de 2016 y el periodo restante de amortización para los activos significativos es:

	Periodo restante de Amortización 2016	2016	2015
Concesiones	4 a 372 meses	136,414,687	101,187,717
Licencias y Software	24 a 60 meses	923,168	1,914,830
Otros activos Intangibles	Según acuerdo	72,470	72,470
		<u>137,410,325</u>	<u>103,175,017</u>

NOTA 17. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades planta y equipo al 31 de diciembre comprendían:

	2016	2015
Terrenos	1,683,757	5,895,080
Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	-	14,501,413
Construcciones y edificaciones	14,626,699	19,080,393
Maquinaria y equipo de producción	9,111,605	600,398,029
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	6,500,789	2,560,358
Equipo de transporte terrestre	8,298,009	9,274,121
Otros activos	196,576	60,628
	<u>40,417,435</u>	<u>651,770,022</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El movimiento del costo, la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipos son:

Costo histórico 2016	Saldo de Apertura	Adiciones	Reclasificación como mantenido para la venta	Adquisiciones a través de combinación de negocios	Efecto de diferencia en cambio	Otros cambios	Saldo al 31 de diciembre 2016
Terrenos	5,895,080	-	(4,232,209)	-	20,886	-	1,683,757
Construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito	14,501,413	40,914,737	(55,488,071)	-	71,921	-	-
Construcciones y edificaciones	20,192,896	915,553	(7,751,473)	2,637,390	(67,997)	-	15,926,369
Maquinaria y equipo de producción	826,380,457	8,677,920	(819,300,700)	-	4,013,360	(3,759,695)	16,011,342
Muebles y equipos de oficina, cómputo y comunicaciones	6,697,758	4,750,195	(1,427,215)	2,916,957	(112,852)	(2,921,972)	9,902,871
Equipo de transporte terrestre	13,271,129	1,123,962	(805,583)	1,758,262	(60,491)	(831,846)	14,455,433
Otros activos	133,718	-	(134,383)	204,468	(7,226)	-	196,577
Costo histórico	<u>887,072,451</u>	<u>56,382,367</u>	<u>(889,139,634)</u>	<u>7,517,077</u>	<u>3,857,601</u>	<u>(7,513,513)</u>	<u>58,176,349</u>

Depreciación y deterioro acumulado 2016	Saldo de Apertura	Pérdidas y reversos por deterioro de valor reconocidas en el resultado del período	Reclasificación como mantenido para la venta	Adquisiciones a través de Combinación de negocios	Gastos por depreciación	Efecto de diferencia en cambio	Otros cambios	Saldo al 31 de diciembre 2016
Construcciones y edificaciones	1.112.503	-	(3.938.797)	740.914	218.942	(663.469)	3.829.577	1.299.670
Maquinaria y equipo de producción	225.982.428	5.940	(216.960.760)	245.007	1.691.722	2.291.810	(6.356.410)	6.899.737
Muebles y equipos de oficina	4.137.400	(960)	(846.766)	929.062	1.420.505	544.303	(2.781.462)	3.402.082
Equipo de transporte terrestre	3.997.008	13.155	(515.599)	1.138.049	2.117.061	98.759	(691.009)	6.157.424
Otros activos	73.090	-	(98.240)	-	-	25.151	0	1
Depreciación y deterioro 2016	<u>235.302.429</u>	<u>18.135</u>	<u>(222.360.162)</u>	<u>3.053.032</u>	<u>5.448.230</u>	<u>2.296.554</u>	<u>(5.999.304)</u>	<u>17.758.914</u>
Propiedades, planta y equipo neto 2016	<u>651.770.022</u>							<u>40.417.435</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Movimiento 2016

Las adiciones en construcción en curso corresponden principalmente a las adecuaciones al sistema de energía que se encuentra en la planta de Panamá con la finalidad de mantener con estándares específicos en la planta que produce energía de Generadora del Pacífico S. A.

La disminución del saldo de la propiedad planta y equipo por valor neto de \$666,779,472, corresponde a la reclasificación de los activos de Generadora del Atlántico S. A. y Generadora del Pacífico S. A. clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los otros cambios corresponden principalmente a la baja de maquinaria por valor de COP \$ 1.061.933, que es parte de la forma de pago de la adquisición del 53,85% de la Pintada S.A.S. Ver Nota 37.

La depreciación registrada en el costo de venta en el 2016 ascendió a \$827,355.

Los activos que se encuentran pignorados al 31 de diciembre de 2016 ascienden a unos \$18,425,328 (\$96,577,901, al 31 de diciembre de 2015) y corresponden a los activos adquiridos bajo la modalidad de leasing y crédito hipotecario de JV Proyectos ADN S.R.L.

Costo histórico 2015	Saldo de Apertura	Adiciones	Efecto de las diferencias en cambio	Otros cambios	Saldo al 31 de diciembre 2015
Terrenos	4,972,476	-	1,012,604	(90,000)	5,895,080
Construcciones en curso	17,411,355	18,503,335	5,509,684	(26,922,961)	14,501,413
Construcciones y edificaciones	18,525,714	-	1,667,182	-	20,192,896
Maquinaria y equipo de producción	608,810,496	5,512,966	186,884,001	25,172,994	826,380,457
Muebles y equipos de oficina	5,549,116	982,260	230,742	(64,360)	6,697,758
Equipo de transporte terrestre	10,141,296	3,025,141	207,873	(103,180)	13,271,130
Otros activos	101,579	-	32,138		133,717
COSTO HISTÓRICO	<u>665,512,032</u>	<u>28,023,702</u>	<u>195,544,224</u>	<u>(2,007,507)</u>	<u>887,072,451</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Depreciación y deterioro de valor 2015	Saldo de Apertura	Pérdidas por deterioro reconocidas en resultado	Gastos por depreciación	Efecto de las diferencias en cambio	Otros cambios	Saldo al 31 de diciembre 2015
Construcciones y edificaciones	142,208	-	865,800	84,371	20,124	1,112,503
Maquinaria y equipo de producción	169,183,244	5,032,687	5,261,198	46,723,846	(218,547)	225,982,428
Muebles y equipos de oficina	2,993,082	-	1,122,069	104,525	(82,276)	4,137,400
Equipo de transporte terrestre	2,373,559	-	1,637,379	68,159	(82,089)	3,997,008
Otros activos	35,333	-	25,577	12,180	-	73,090
Depreciación y deterioro 2016	<u>174,727,426</u>	<u>5,032,687</u>	<u>8,912,023</u>	<u>46,993,081</u>	<u>(362,788)</u>	<u>235,302,429</u>
Propiedades, planta y equipo neto 2016	<u>490,784,606</u>					<u>651,770,022</u>

Movimiento 2015

Las adiciones en “construcciones en curso”, corresponden principalmente a la construcción del nuevo proyecto de generación fotovoltaico (FV), con 13,8MWp de potencia llevado a cabo por la Generadora del Pacífico S. A. La construcción y el montaje de la totalidad de los paneles y los inversores se esperan terminarla al final del mes de marzo de 2016. Las pruebas y la conexión a la red del sistema SIC está prevista durante el mes de abril próximo. El monto total de la inversión durante el año 2015 ascendió a unos \$12,909,678.

Los efectos en otros cambios corresponde principalmente a la venta realizada por el Grupo Odinsa de 3 máquinas (un vibrocompactador, una excavadora, y una motoniveladora) con un valor en libros de \$1,290,961. El valor de la venta ascendió a \$1,416,908 generando una utilidad por importe de \$ 125,947.

Las pérdidas por deterioro corresponden al detrimento de valor de la inversión en la compañía Generadora del Atlántico S. A., la cual se ha definido como una unidad generada de efectiva, después de realizar la valoración por el método flujo de caja libre operacional neto de la deuda financiera, se reconoció una pérdida por deterioro \$ (2015: \$5,032,687).

Los eventos y circunstancias que han llevado al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor son resultado del análisis de la valoración, enmarcado principalmente por la proyección de:

1. Los ingresos por venta de energía los cuales dependen de la competitividad de la planta, la cual se ve afectada esencialmente por el costo de los hidrocarburos y la eficiencia en el proceso de generación en comparación con aquellos presentados por los competidores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

2. Los costos de insumos para el funcionamiento de la planta (combustible y aceites) dependen de mercados competitivos y volátiles a los que se accede para adquirirlos. Un fuerte aumento en los costos de dichos insumos puede provocar la falta de competitividad de la planta y la reducción sustancial de su despacho. Se consideran en esta categoría también los datos requeridos para la valoración, como el costo de capital (que responde a expectativas de los accionistas), que resulta de una construcción particular conforme a la metodología CAPM (Capital Assets Pricing Model).

El grupo utilizo el valor en uso como valor razonable, las tasa de descuento utilizada es WACC (nominal Local) 8,7%.

Los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable durante el periodo son:

El volumen de ingresos por comercialización de potencia es predecible con cierta volatilidad. Los costos de operación estables y conocidos en la parte que corresponden a los gastos de personal administrativo de la empresa y contratos de operación y servicios establecidos actualmente.

También están definidas las inversiones en mantenimiento de toda la infraestructura civil y tecnológica necesaria para el funcionamiento. Las tasas de financiamiento y tributarias son conocidas, pero los costos finales en ambos rubros dependen de las necesidades de caja y niveles finales de renta que genere el negocio.

NOTA 18. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre comprendían:

Costo	2016	2015
Valor en libros	35.761.109	33.110.565
Trasferencias desde/hacia propiedades de inversión		
Otros cambios	3.356.311	2.650.544
Costo en libros a 31 de diciembre 2016	<u>39.117.421</u>	<u>35.761.109</u>

Las propiedades de inversión fueron valuadas en el 2016 y 2015 por la compañía Avalúos y Asesorías Industriales Aval Ltda., determinando un mayor valor razonable de los bienes en el 2016 por importe de \$3,356,311 (en el 2015 \$2,650,544).

Los supuestos de valoración utilizados fue el enfoque de comparación de mercado actual, considerando influencia económica de 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.

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión del periodo ascendieron a \$2,139,452 (2015 \$3,272,185) registrado en el rubro de ingreso de las actividades ordinarias.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 19. Impuesto a las ganancias

19.1. Impuesto a las ganancias reconocido en el resultado del período

	2016	2015
Impuesto corriente		
Con respecto al año actual	46,847,234	41,437,389
Con respecto a años anteriores	12,003,087	64,362
	<u>58,850,321</u>	<u>41,501,751</u>
Impuesto diferido		
Origen y la reversión de diferencias temporarias	(6,764,021)	(3,873,004)
Cambios en las leyes y tasas fiscales (1)	(1,973,720)	(443,855)
Reducciones (reversos de reducciones previas) de activos por impuesto diferido		1,236,899
Total gasto (ingreso) de impuestos relacionado con operaciones continuas	<u>(8,737,741)</u>	<u>(3,079,960)</u>
Gasto por impuesto de operaciones continuas	50,112,580	38,421,791
Impuesto corriente operaciones discontinuadas	13,034,648	4,509,058
Impuesto diferido operaciones discontinuadas	11,214,929	10,416,803
	<u>74,362,157</u>	<u>53,347,652</u>

Impuesto de Renta

República Dominicana

La Ley No. 11-92 de fecha 31 de mayo de 1992, que instituye el Código Tributario de la República Dominicana, y sus modificaciones, establece las disposiciones generales aplicables a todas las contribuciones fiscales internas y a las relaciones jurídicas emergentes de ellas. La tasa impositiva del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2016 y 2015 para las empresas ubicadas en la República Dominicana es del 27%.

Chile

Con fecha 27 de septiembre de 2012, la Cámara Alta del Congreso de la República de Chile aprobó la ley N 20.630 sobre la Reforma a la ley tributaria que entre otros tema establece un aumento a la tasa del impuesto a la renta del 20%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicado en el Diario Oficial la ley N 20.780 “Reforma tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en sistema tributario”. Entre los principales cambios, dicha Ley agrega un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquier de los dos para pagar sus impuestos. En el caso de la compañía Generadora del Pacifico por regla general establecida por las ley se aplica en el sistema de tributación semi integrado, sin descartar que una futura junta de accionistas opte por el sistema de renta atribuida. Sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de impuestos de la primera categoría por los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, incrementándola a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente. El sistema de renta atribuida establece el aumento progreso de la tasa de impuesto de Primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, incrementándola a un 21%, 22,5% 24% y 25% respectivamente.

Colombia

El gasto por impuesto relacionado con los cambios en las tasas impositivas se originó principalmente por que a finales de 2014 se promulgo en Colombia la última reforma tributaria de la Ley 1739 de 2014 la cual crea una sobre tasa para el impuesto para la equidad CREE que va desde el 0% al 5% aplicado desde 2015 hasta 2018 para las Grupos que superen los 800 MM COP sobre la base gravable de CREE.

Reforma tributaria

El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la Ley 1819 de 2016, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- A partir de 2017 se elimina el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y se unifica el impuesto de renta y complementarios. Las tarifas aplicables serán las siguientes: 34% en 2017 y 33% en 2018 y 2019, con una correspondiente sobretasa del 6% en 2017 y 4% en 2018. Dicha sobretasa es aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a \$800 millones de pesos.
- Se incrementa al 3,5% el porcentaje de renta presuntiva, el cual se seguirá liquidando sobre el patrimonio líquido.
- Se modifica el sistema de tributación sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, a ser giradas como dividendo, las cuales serán gravadas tanto en cabeza de la sociedad como en cabeza del socio. Para el caso de las utilidades que, de acuerdo con los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, resulten como “no gravadas” se deberán aplicar las siguientes tarifas, considerando la calidad del beneficiario:
 - Tarifas marginales entre el 0%, 5% y 10% en el pago o abono en cuenta a personas naturales residentes.
 - Tarifa del 5% en el pago o abono en cuenta a personas no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

El tratamiento del pago o abono en cuenta que se realice a sociedades nacionales no tuvo modificaciones.

Las utilidades que tengan la calidad de “gravadas”, estarán sujetas inicialmente a un impuesto del 35%, y una vez disminuido este impuesto, se aplicarán las tarifas del 0%, 5% y 10%, para las personas naturales residentes o del 5% para las personas naturales no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- Las pérdidas fiscales sólo podrán ser compensadas contra las rentas líquidas obtenidas dentro de los 12 períodos gravables siguientes y se elimina la posibilidad de reajustar los créditos fiscales derivados de excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales. El valor de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva generados antes de 2017 en el impuesto de renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, serán compensadas de manera proporcional y no estarán limitadas en el tiempo. Los excesos de renta presuntiva se continuarán amortizando en un término de cinco (5) años.
- El término general de firmeza de las declaraciones tributarias se estableció en tres (3) años. Para las entidades sujetas a estudio de precios de transferencia el término de firmeza será de seis (6) años, término que aplicará también para el caso de las declaraciones en las cuales se compensen pérdidas fiscales. La firmeza de las declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales será el mismo tiempo que tiene para compensarlas, es decir doce (12) años; sin embargo, si el contribuyente compensa la pérdida en los dos últimos años que tiene para hacerlo, el término de firmeza se extenderá por tres (3) años más a partir de esa compensación con relación a la declaración en la cual se liquidó dicha pérdida, por lo que el período para fiscalización podría ser de 15 años.
- Se modifican las tarifas de retención en la fuente por pagos al exterior quedando en el 15% para rentas de capital y de trabajo, consultoría, servicios técnicos, asistencia técnica, pagos a casas matrices por conceptos de administración y rendimientos financieros, entre otros. Se mantiene la tarifa correspondiente al 33% sobre el 80% del pago o abono en cuenta, para explotación de programas de computador.
- En materia de impuesto sobre las ventas, se modificó la tarifa general pasando de 16% a 19% y se modificó el hecho generador incluyendo la venta o cesión de derechos sobre activos intangibles asociados a propiedad industrial y los servicios prestados desde el exterior. Para este efecto, los servicios prestados y los intangibles adquiridos o licenciados desde el exterior, se entenderán prestados, adquiridos o licenciados en el territorio nacional, cuando el beneficiario directo o destinatario, tenga su residencia fiscal, domicilio, establecimiento permanente o la sede de su actividad económica en el territorio nacional.

Panamá

El impuesto sobre la renta para las entidades jurídicas es determinado conforme a lo establecido en el Artículo 699 del Código Fiscal de la República de Panamá. Las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen \$ 4.724.205 anuales, pagarán la suma mayor que resulte entre:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) por la tasa del 25%, es decir, 1.17% sobre los ingresos gravables (impuesto mínimo alternativo).

En ciertas circunstancias, si al aplicarse el 1.17% de los ingresos, resulta que la entidad incurre en pérdidas por razón del impuesto, o bien, la tasa efectiva del impuesto es mayor al 25%, la entidad puede optar por solicitar la no aplicación del impuesto mínimo. En estos casos debe presentarse una petición ante la Dirección General de Ingresos (DGI), quien podrá autorizar la no aplicación.

Generadora del Atlántico, S. A. tiene la autorización para determinar su impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para los periodos fiscales 2015 y 2016.

A la fecha Generadora del Atlántico S. A., tiene un Recurso de Reconsideración para la aplicación de No Aplicación del Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR), para el periodo fiscal 2013.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El Grupo considera que sus provisiones para obligaciones por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

Las declaraciones de renta y CREE de los años gravables 2016 y 2015 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

19.2. Impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio y otro resultado integral

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre 2015
Total impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio	-	510,908
Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable	=	<u>510,908</u>
Total impuesto a las ganancias reconocido en otro resultado integral	=	<u>510,908</u>

El impuesto a las ganancias no tuvo movimiento por la venta de las compañías: Exportadora de Servicios Portuarios S. A., Inversiones y Administración Portuaria SA, Puertos y Valores S.A.S., Inversiones de Infraestructura y Operación Portuaria S.A.S., Inversiones Comerciales Exportadora S.A.S., las cuales mantenían instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable. (Ver nota 32 otros ingresos y gastos).

19.3 Activos y pasivos del impuesto corriente y saldos de impuestos diferidos

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Activo por impuesto corriente	28,054,602	36,462,548
Pasivo por impuesto corriente	22,858,916	16,797,548
	<u>5,195,686</u>	<u>19,665,000</u>

A continuación se presenta el análisis de los activos (pasivos) del impuesto diferido presentados en el estado de situación financiera:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Activo por impuesto diferido	49,684,944	34,719,874
Pasivo por impuesto diferido	50,761,915	50,627,594
	<u>(1,076,971)</u>	<u>(15,907,720)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El detalle del impuesto diferido es el siguiente:

	Activos por impuesto diferido		Pasivos Por impuesto diferido		Neto impuesto diferido	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Inventarios	-	10,040	-	-	-	10,040
Propiedades, planta y equipo	5,409,395	1,179,066	11,612,975	563,083	(6,203,580)	615,983
Activos intangibles	26,113,112	21,248,609	20,455,254	15,757,036	5,657,858	5,491,572
Propiedades de inversión	-	-	408,721	9,292,203	(408,721)	(9,292,203)
Inversiones	-	-	-	10,438,251	-	(10,438,251)
Anticipos y Avances	-	41,053	-	-	-	41,053
Ingresos Por Cobrar	-	-	241,400	8,058,759	(241,400)	(8,058,759)
Prestamos Particulares	-	-	-	-	-	-
Gastos Pagados por Anticipado	-	-	3,708	6,894	(3,708)	(6,894)
Otros activos Corrientes	4,868,321	3,159	10,954,103	125,055	(6,085,782)	(121,896)
Beneficios a empleados	20,181	180,237	2,505,547	357	(2,485,366)	179,880
Otros activos no Corrientes	-	4,614,117	-	4,614,117	-	-
Otros Pasivos	13,125,575	7,226,633	4,580,207	2,148,157	8,545,368	5,078,476
Pasivos Financieros	148,360	257,064	-	3,900,469	148,360	(3,643,405)
Arrastre de Perdida	-	4,236,684	-	-	-	4,236,684
Activos) pasivos tributarios antes de compensación	49,684,944	38,996,662	50,761,915	54,904,381	(1,076,971)	(15,907,720)
Compensación de Impuestos	(49,684,944)	(38,996,662)	(49,684,944)	(38,996,661)		-
(Activos) pasivos tributarios netos	-	-	<u>1,076,971</u>	<u>15,907,720</u>	-	-

El valor del activo por impuesto diferido que depende de ganancias futuras por encima de las ganancias surgidas de la reversión de las diferencias temporarias impositivas actuales es \$ 49.684.944 (2015: \$34.719.874) y del pasivo por impuesto diferido es \$50.761.915 (2015: \$ 50.627.594), cuyo reconocimiento se basó en la siguiente evidencia: el Grupo considera que sus provisiones para obligaciones por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

19.4. Diferencias temporarias deducibles no reconocidas, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados

Las diferencias temporarias deducibles, excesos de renta presuntiva, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados para los cuales no se han reconocido impuestos diferidos activos son atribuibles a lo siguiente:

Pérdidas y créditos fiscales no utilizadas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Sin límite de tiempo	160,773,817	115,203,162
Diferencias temporarias deducibles	<u>160,773,817</u>	<u>115,203,162</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía Generadora del Pacífico con jurisdicción en Chile, no constituyo provisión por impuesto a la renta de primera categoría por tener pérdidas fiscales que ascendían a \$ 42.874.144 (2015: \$ 83.655.376).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía Autopistas del Café S. A. con Jurisdicción en Colombia, no constituyo provisión por impuesto a la renta de primera categoría por tener pérdidas fiscales que ascendían a \$ 78.735.937 (2015: \$ 31.547.756).

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía Boulevard Turístico Del Atlantic con Jurisdicción en República Dominicana no constituyo provisión por impuesto a la renta de primera categoría por tener pérdidas fiscales que ascendían a \$ 11.278.730

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía Autopistas Del Nordeste Cayman C. con Jurisdicción en República Dominicana no constituyo provisión por impuesto a la renta de primera categoría por tener pérdidas fiscales que ascendían a \$ 15.573.316.

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía Jv Proyectos Bta. con Jurisdicción en República Dominicana no constituyo provisión por impuesto a la renta de primera categoría por tener pérdidas fiscales que ascendían a \$ 525.939

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía Jv Proyectos Adn. con Jurisdicción en República Dominicana no constituyo provisión por impuesto a la renta de primera categoría por tener pérdidas fiscales que ascendían a \$ 507.021

Conciliación de la tasa efectiva 2016:

Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas NIIF.	604,861,891
Impuesto de renta (Corriente + diferido)	74,362,158
Tasa efectiva de tributación	12,29%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Conciliación de la tasa de impuestos efectiva	Conciliación del impuesto contable y fiscal corriente	Impuesto diferido del ejercicio	Otros efectos	Conciliación de la tasa efectiva de impuesto
Utilidad (pérdida antes del impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas)	604,861,891	-	604,861,895	
Tasa estatutaria de impuesto en (%)	40%	-	40%	
Gasto de impuestos corriente a la tasa legal aplicable a la compañía (esperado)	241,944,756	-	241,944,758	40%
Ajustes relacionados con el impuesto a las ganancias corriente del ejercicio anterior	30,833	-	30,833	0%
Efecto de diferencias permanentes de impuesto y otros:	11,265,235	-	11,265,235	2%
Utilidad no sujetas a impuesto	(32,044,829)	-	(32,044,829)	- 5%
Dividendos y participaciones no gravados	327,512	-	327,512	0%
Otros ingresos no gravados	(222,081,838)	-	(222,081,838)	- 37%
Deterioro de valor del crédito mercantil u otros activos	153,361,519	-	153,361,519	25%
Gastos no deducibles	80,849,920	-	80,849,920	13%
Otras partidas no deducibles	233,025	-	233,025	0%
Otras partidas	(58,139,179)	-	(58,139,179)	- 10%
Inventarios, otras partidas	-	(4,683)	(4,683)	0%
Cuentas por cobrar, otras partidas	-	850,168	850,168	0%
Inversiones	-	(186,399)	(186,399)	0%
Depreciación	(8,894,553)	-	(8,894,553)	- 1%
Propiedad, planta y equipo	(50,590)	(1,694,769)	(1,745,359)	0%
Intangibles	-	(93,277,132)	(93,277,132)	- 15%
Pagos anticipados	-	(2,651,052)	(2,651,052)	0%
Cambio neto en impuesto diferido por pérdidas fiscales	(4,048,435)	-	(4,048,435)	- 1%
Otras partidas	-	24,807	24,807	0%
Obligaciones financieras	-	(44,753)	(44,753)	0%
Cuentas por pagar	-	(3,909,933)	(3,909,933)	- 1%
Beneficios a los empleados	-	2,527,307	2,527,307	0%
Provisiones	2,076,523	2,927,575	5,004,098	1%
Otras partidas	1,984,748	86,566,375	88,551,123	15%
Otros	(2,199,928)	-	(2,199,928)	0%
	<u>164,614,718,43</u>	<u>(8,872,488,52)</u>	<u>155,742,231,61</u>	25,7%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Conciliación de la tasa de impuesto efectiva 2016:	Conciliación del impuesto contable y fiscal Corriente	Impuesto diferido del ejercicio	Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	%
Utilización de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva no reconocidos previamente	(38,923,811)	-	(38,923,811)	(-,4%)
Efecto de deterioro de impuesto diferido activo	-	-	-	0%
Efecto de diferencial de tasas impositivas por subsidiarias en el extranjero	(45,361,149)	-	(45,361,149)	-7%
Efecto de cambios en las tasas de impuestos aprobadas	2,770,139	-	2,770,139	0%
Otros, neto-ORI	-	134,748	134,748	0%
Gasto de impuesto a las ganancias según Estados Financieros (a la tasa efectiva de impuestos)	83,099,898	(8,737,741)	74,362,158	12,29%
Tasa efectiva de impuestos (en %)	13,74%	-1,44%	12,29%	

Conciliación de la tasa efectiva 2015:

Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas IFRS.	246.000.214
Impuesto de renta (Corriente + diferido)	53.347.652
Tasa efectiva de impuestos	<u>21,69%</u>

Conciliación de la tasa de impuestos efectiva	Conciliación del impuesto contable y fiscal corriente	Impuesto diferido del ejercicio	Otros efectos	Conciliación de la tasa efectiva de impuesto
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas	246,000,214			246,000,211
Tasa estatutaria de impuestos (%)	34,00%			34%
Gasto de impuestos corriente a la tasa legal aplicable a la Compañía (esperado)	83,640,073			83,640,072
Ajustes relacionados con el impuesto a las ganancias corriente del ejercicio anterior	64,362	-	-	64,362
Efecto de diferencias permanentes de impuesto y otros:	-	-	-	
Utilidades no sujetas a impuesto	(379,423)	-	-	(379,423)
Dividendos y participaciones no gravados	(1,417,338)	-	-	(1,417,338)
Venta de inversiones cotizadas en bolsa y activos fijos no gravada	-	-	-	-
Otros ingresos no gravados	(24,052,310)	-	-	(24,052,310)
Gastos no deducibles	60,847,249	-	-	60,847,249
Otras partidas no deducibles	(34,912,559)	-	-	(34,912,559)
Otras partidas no gravadas	(122,188)	-	-	(122,188)
Otras partidas	57,788,045	(5,551,113)	-	52,236,932

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Conciliación de la tasa de impuestos efectiva	Conciliación del impuesto contable y fiscal corriente	Impuesto diferido del ejercicio	Otros efectos	Conciliación de la tasa efectiva de impuesto
Efecto de diferencias temporales:	-	-	-	
Reserva de inventarios	-	-	-	-
Inventarios, otras partidas	-	5,588,379	-	5,588,379
Reserva de cuentas por cobrar	-	-	-	-
Cuentas por cobrar, otras partidas	-	(22,448,353)	-	(22,448,353)
Inversiones	-	7	-	7
Depreciación	-	(618,401)	-	(618,401)
Propiedad, planta y equipo	-	(1,570,834)	-	(1,570,834)
Intangibles	-	(5,684,839)	-	(5,684,839)
Activos biológicos	-	-	-	-
Pagos anticipados	-	-	-	-
Cargos diferidos	-	6,559,014	-	6,559,014
Obligaciones financieras	-	3,813,372	-	3,813,372
Cuentas por pagar	-	5,375,694	-	5,375,694
Beneficios a los empleados	-	796,710	-	796,710
Otros	-	-	-	
Utilización de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva no reconocidos previamente	2,032,760	-	(31,547,786)	(29,515,026)
Efecto de deterioro de impuesto diferido activo	-	-	-	-
Efecto de diferencial de tasas impositivas por subsidiarias en el extranjero	(48,161,100)	-	-	(48,161,100)
Efecto de cambios en las tasas de impuesto aprobadas	980,261	-	-	980,261
Otros, neto	2,327,971	-	-	2,327,971
Gasto de impuesto a las ganancias s/g EEFF (a la tasa efectiva de impuestos)	<u>98,635,803</u>	<u>(13,740,365)</u>	<u>(31,547,786)</u>	<u>53,347,652</u>
Tasa efectiva de impuestos (en %)	<u>40,10%</u>	<u>(5,59%)</u>	<u>(12,82%)</u>	<u>21,69%</u>

NOTA 20. Operaciones discontinuadas

En el mes de noviembre de 2016, el Grupo clasificó su división de Energía como operación discontinuada. Al 31 de diciembre de 2015, este segmento no era una operación discontinuada, ni estaba clasificado como mantenido para la venta, en consecuencia, el estado comparativo de resultados integrales ha sido corregido, a fin de mostrar las operaciones discontinuadas separadamente de las continuas. La administración se comprometió con un plan para vender esta división durante el 2017, debido a la decisión estratégica de enfocarse principalmente en las competencias clave del Grupo, es decir, la construcción y las concesiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Las Compañías que componen la división de Energía son: Generadora del Atlántico S.A y Generadora del Pacifico S.A, actualmente existe un compromiso inicial de venta el cual está pactado en USD con los siguientes precios:

Generadora del Pacifico S.A: oferta inicial 48 millones de dólares más el saldo de la caja al 30 de noviembre.

Generadora del Atlántico S.A: 35 millones de dólares que corresponden a las cuentas por cobrar y la inversión.

En miles de pesos	2016	2015
Resultados de operaciones discontinuadas		
Ingresos	309,065,499	291,548,826
Gastos	(231,209,856)	(206,251,163)
Deterioro	(383,403,797)	-
Resultados de actividades de operación	<u>(305,548,154)</u>	<u>85,297,663</u>
Impuesto a las ganancias	(24,249,577)	(14,925,862)
Ganancia (pérdida) del período	<u>(329,797,731)</u>	<u>70,371,801</u>

De la ganancia de las operaciones discontinuas de \$329.797.731 (2015: \$70.371.801), un monto de \$ 142.612.203 es atribuible a los propietarios del Grupo (2015: \$31.222.913).

El flujo de efectivo procedente de operaciones discontinuadas a continuación se detalla:

Flujo de efectivo procedente de operaciones discontinuadas	
Flujos netos usados en actividades de operación	92,392,986
Flujos netos procedentes de actividades de inversión	(534,479,459)
Flujos netos procedentes de actividades de financiamiento	(176,094,012)
Efecto neto de conversión en el efectivo	649,087,855
Aumento (disminución) neta del efectivo	<u>30,907,370</u>
Saldo Inicio del año	5,860,618
Flujos netos del año	36,767,988

NOTA 21. Préstamos y obligaciones

Los préstamos y obligaciones al 31 de diciembre comprendían:

	2016	2015
Dólares estadounidenses	1,571,105,077	1,249,644,475
Pesos colombianos	233,682,530	230,631,342
	<u>1,804,787,607</u>	<u>1,480,275,817</u>
Corriente	501,667,201	515,744,791
No corriente	1,303,120,406	964,531,026

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones del Grupo. Para mayor información acerca de la exposición del Grupo a tasas de interés, monedas extranjeras y riesgo de liquidez. Ver Nota 6.

A continuación se presenta por Compañía las obligaciones financieras del Grupo:

Compañía	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Marjoram Riverside Company S. A.	555,675,125	614,369,258
Odinsa Holding Inc.	444,406,745	370,832,268
Boulevard Turístico del Atlántico S. A.	358,338,818	-
Odinsa S. A.	277,789,592	304,288,785
Caribbean Infraestructure S. A.	167,574,218	64,374,817
JV Proyectos ADN	909,037	-
Autopistas del Nordeste (Cayman)	94,072	-
Generadora del Atlántico S. A.	-	62,578,277
Generadora del Pacifico S. A.	-	42,855,370
Autopistas del Café S. A.	-	20,976,525
Odinsa Proyecto e Inversiones S. A.	-	517
	<u>1,804,787,607</u>	<u>1,480,275,817</u>

Términos y calendario de reembolso de la deuda

Los términos y condiciones de los préstamos pendientes son los siguientes:

Marjoram Riverside Company S. A.

Entidad	Moneda	Plazo	Tasa	Fecha de vencimiento	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
ITAU UNIBANCO S. A. NASSAU (1)	USD	84 meses	LIBOR + 6,25%	Dec-22	156,406,824	266.325.925
BANCOLOMBIA PANAMA	USD	84 meses	LIBOR + 6,25%	Dec-22	146,549,916	158.201.515
BANCO DAVIVIENDA PANAMA S. A.	USD	84 meses	LIBOR + 6,25%	Dec-22	87,929,950	94.920.909
BANCO DE CREDITO DEL PERU	USD	84 meses	LIBOR + 6,25%	Dec-22	87,929,950	94.920.909
BANCO DE BOGOTA PANAMÁ	USD	83 meses	LIBOR + 6,25%	Dec-22	76,858,485	-
				Total	<u>555.675.125</u>	<u>614.369.258</u>
				Corriente	24.139.755	54.427.100
				No corriente	531.535.370	559.942.158

- (1) El propósito de esta facilidad de crédito fue financiar la adquisición de varios vehículos societarios propietarios del 50% de los intereses económicos del concesionario Corporación Quiport S. A. y del 50% de la sociedad operadora del Aeropuerto de Quito. Entre las principales características de este crédito se encuentran:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- Garantías: Prenda sobre el 100% de las acciones del prestatario.
- Prenda sobre la cuenta recolectora que recibe el 100% de los recursos provenientes de las participaciones en las distintas sociedades adquiridas directa e indirectamente.
- Entrega periódica de Estados Financieros del prestatario y el garante.
- Informar eventos de default y eventos que puedan generar un efecto material adverso.
- Cumplimiento de obligaciones contractuales, legales, fiscales y ambientales.
- Creación de prendas sobre activos o derechos del garante existentes a la fecha de cierre, distintas a prendas relacionadas con financiamiento de proyectos sin recurso.
- No realizar fusiones, liquidaciones, escisiones o disposición de las compañías adquiridas.
- Control en el garante o el prestatario.
- Cumplimiento de razones financieras, a ser cumplido a partir del 31 de diciembre de 2016:
 - Apalancamiento: deuda consolidada garante neta de caja consolidada, sobre EBITDA consolidado de máximo 4,00x.
 - Deuda individual garante neta de caja, sobre EBITDA individual de máximo 4,75x.
- Eventos de incumplimiento: el no pago de obligaciones por parte del garante, por una suma mínima de US\$10m Millones.
- Ley Aplicable: Ley del Estado de Nueva York, EE.UU.

Odinsa Holding Inc.

Entidad	Moneda	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
SANTANDER ESPAÑA (1)	USD	36 meses	LIBOR 6M + 2,90%	Dec-18	150,437,445	157.837.816
BLADEX	USD	12 meses	LIBOR 6M + 1,80%	May-17	90,436,806	-
BBVA COLOMBIA	USD	12 meses	LIBOR 12M + 2,00%	Feb-17	61,674,778	64.381.833
BBVA COLOMBIA	USD	12 meses	LIBOR 6M + 2,40%	Nov-17	60,204,947	-
BBVA COLOMBIA	USD	18 meses	LIBOR 6M + 2,50%	Jun-18	30,079,874	-
BBVA COLOMBIA	USD	12 meses	LIBOR 6M + 2,40%	Dec-17	16,542,876	-
BBVA COLOMBIA	USD	12 meses	LIBOR 12M + 2,00%	Mar-17	15,174,653	-
BANCO DE BOGOTA NY	USD	12 meses	LIBOR 6M + 2,05%	Jul-17	10,725,075	11.227.560
BBVA COLOMBIA	USD	6 meses	LIBOR 6M + 2,25%	Jul-17	9,130,291	-
BBVA COLOMBIA	USD	-	LIBOR + 2,50%	Dec-16	-	63.110.223
BANCO COLPATRIA	USD	-	LIBOR + 1,50%	Dec-16	-	48.892.301
BBVA COLOMBIA	USD	-	LIBOR + 1,60%	Mar-16	-	15.854.014
Total					444.406.745	370.832.268
Corriente					294.371.245	213.358.768
No corriente					150.035.500	157.473.500

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

(1) El propósito de esta facilidad de crédito era financiar requerimientos de capital de la entidad para hacer aportes a Marjoram Riverside Company S. A., destinados a la adquisición de varios vehículos societarios propietarios del 50% de los intereses económicos del concesionario Corporación Quiport S. A. y del 50% de la sociedad operadora del Aeropuerto de Quito. Entre las principales características de este crédito se encuentran:

- Entrega de Estados Financieros periódicos del prestatario y el garante.
- Informar eventos de default y eventos que puedan generar un efecto material adverso.
- Cumplimiento de obligaciones contractuales, legales, fiscales y ambientales.
- No incurrir en endeudamientos que generen un incumplimiento de las razones financieras acordadas para el garante.
- Creación de prendas sobre activos o derechos del garante, distintas a prendas relacionadas con financiamiento de proyectos sin recurso.
- No realizar fusiones, liquidaciones, escisiones del prestatario, el garante y/o sus subsidiarias.
- No disponer de activos que en un año superen el 5% de los activos consolidados del garante o el 10% durante la vida del crédito.
- No realizar un cambio de control en el garante.
- Evitar la dilución del garante en el prestatario.
- Cumplimiento de razones financieras a ser cumplido a partir del 31 de diciembre de 2015. Para el cálculo de las razones financieras durante el primer año, se hace un cálculo proforma que asume como si la adquisición se hubiera efectuado al inicio del periodo de medición, lo que permite que junto con la deuda relacionada a esta transacción, se incluya el ingreso proforma anualizado que hubiera generado dicho activo:
 - Apalancamiento: deuda consolidada garante sobre EBITDA consolidado de máximo 4.5x.
 - Cobertura intereses: EBITDA consolidado sobre gastos consolidado por intereses de mínimo 2.0x.
 - Eventos de incumplimiento: no pago de obligaciones por parte del garante, por una suma mínima de US\$15 millones.
 - Ley Aplicable: Ley del Estado de Nueva York, EE.UU.

Boulevard Turístico del Atlántico S. A.

Entidad	Moneda	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	2016	2015
EUROPEAN INVESTMENT BANK	USD	PENDIENTE	TF + 10,74%	Nov-24	106,356,140	-
INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK	USD	PENDIENTE	TF + 10,69%	Nov-24	106,350,346	-
BANCO DE DESARROLLO DE AMERICA LATINA	USD	PENDIENTE	TF + 6,88%	Nov-24	98,121,195	-
PROPARCO	USD	PENDIENTE	TF + 11,11%	Nov-24	47,511,137	-
Total					358.338.818	≡
Corriente					36.601.012	-
No corriente					321.737.806	-

Estos préstamos serán pagaderos con los flujos de efectivo de los recaudos de peaje de los usuarios de la vía, incluyendo la garantía de ingresos mínimos garantizados, de acuerdo con lo establecido en

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

el contrato de concesión firmado con el Estado de la República Dominicana y garantizado por los accionistas de la Compañía.

El acuerdo de Términos Comunes contiene ciertas restricciones que limitan la capacidad de la Compañía, según se define en el contrato, de incurrir en endeudamiento adicional.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía está incumpliendo la relación de covenant relativa a la tasa de cobertura del servicio de la deuda de tránsito, manteniendo una relación de 0,51 en esa fecha, cuando el contrato de préstamo establece que dicha relación no debe ser inferior a 1,15. Como consecuencia de este incumplimiento, la Compañía no alcanzó la fecha de terminación del proyecto prevista para el 31 de marzo de 2016.

En febrero de 2017, los acreedores de BTA visitaron Santo Domingo para inspeccionar la concesión y reunirse con funcionarios del gobierno, explorando sobre su disposición a pagar a los propietarios de tierras cuyos derechos fueron expropiados previos a la construcción. La ausencia de este pago, a pesar de ser responsabilidad exclusiva del gobierno, es interpretada por los acreedores como un incumplimiento del contrato de crédito de BTA., y por esta razón se han negado a dar el "project completion". Con base en lo anterior la concesión fundamenta que esto no constituye un incumplimiento del contrato y que deberían entregar el "project completion", el gobierno no lo han hecho aún y en consecuencia no se ha permitido hacer pagos restringidos (entregar caja para los "sponsors"). En esta visita se acordó que si el gobierno aceptaba que la concesión pagara esos derechos aún no cancelados y se subrogara como acreedor del gobierno, esto se interpretaría por parte de los acreedores como cumplimiento del contrato de crédito y en consecuencia se entregaría el "project completion", la respuesta del gobierno a esta alternativa fue positiva y en consecuencia la concesión preparó un cronograma de compra de los derechos a los propietarios y puesto a disposición de los acreedores. Una vez aceptado por ellos, se procede a incorporarlo en los contratos de crédito y a comenzar su ejecución. El cronograma presentado contempla una duración de máximo 105 días a partir de su inicio. Con lo anterior en el transcurso de este año se lograría la modificación de los contratos (los cual implicaría subsanar el incumplimiento) y la ejecución del plan.

Grupo Odinsa S. A.

Entidad	Moneda	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	2016	/2015
BANCOLOMBIA	COP	96 meses	DTF + 4,40%	Nov-20	90,940,347	96.437.206
BANCO CORPBANCA	USD	12 meses	LIBOR 3,80%	Nov-17	45,157,936	47.330.361
CITIBANK N.A.	USD	12 meses	LIBOR 3M + 2,00%	Dec-17	45,110,172	47.304.126
BANCOLOMBIA	COP	94 meses	DTF + 4,40%	Nov-20	22,132,486	23.469.890
BANCOLOMBIA	COP	82 meses	DTF + 4,40%	Nov-20	17,612,297	18.678.219
LEASING BANCOLOMBIA	COP	144 meses	DTF + 3,70%	Dec-26	15,586,165	-
BANCOLOMBIA	COP	70 meses	DTF + 4,40%	Nov-20	10,569,864	11.210.185
BANCO AV VILLAS	COP	12 meses	DTF + 3,00%	Sep-17	8,641,596	8.620.037
BANCOLOMBIA	COP	92 meses	DTF + 4,40%	Nov-20	6,522,649	6.916.111
BANCOLOMBIA	COP	76 meses	DTF + 4,40%	Nov-20	6,093,250	6.073.654
BANCO SANTANDER	COP	6 meses	IBR06 + 2,95%	Jun-17	5,129,237	15.551.929
LEASING BBVA	COP	144 meses	DTF + 3,80%	Feb-22	3,410,311	4.575.673
LEASING BBVA	COP	36 meses	DTF + 2,50%	Jul-17	883,282	2.229.429
LEASING BANCOLOMBIA	COP	144 meses	DTF + 3,70%	Sep-26	-	15.877.412
LEASING BANCOLOMBIA	COP	-	DTF + 4,00%	May-16	-	14.553
Total					277.789.592	304.288.785
Corriente					146.461.118	132.724.661
No corriente					131.328.474	171.564.124

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los préstamos bancarios están garantizados por terrenos y edificios con un valor en libros al 31 de diciembre de 2016 de \$ 18.425.328.

Caribbean Infraestructure S. A.

Entidad	Moneda	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
MASSACHUSETTS MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY	USD	18 años	6,59%	Aug-33	85,726,874	-
SUN LIFE ASSURANCE COMPANY OF CANADA	USD	18 años	6,59%	Aug-33	57,151,248	-
AIB BANK N.V.	USD	18 años	6,59%	Aug-33	24,696,096	-
Deutsche Bank	USD	198 meses	6,587% E.A.	Mar-33	-	64.374.817
Total					167.574.218	64.374.817
Corriente					-	
No corriente					167.574.218	64.374.817

La Compañía tiene un contrato de crédito con Deutsche Bank AG como prestamista inicial, y Aruba Investment Bank N.V. como agente administrativo y de seguridad. El importe total del préstamo asciende a monto total US \$ 58,7 millones. El saldo al 31 de diciembre de 2016 asciende a US \$ 55,9 (2015: US \$ 25,4 millones). La cantidad restante está programada para ser utilizada en el transcurso del Construcción del Corredor Verde. El préstamo tiene una tasa de interés efectiva de 6.587%. El préstamo debe ser reembolsado en 32 pagos consecutivos a partir de septiembre de 2017.

NOTA 22. Obligaciones por arrendamiento financiero

Acuerdos de arrendamiento

Las obligaciones por arrendamiento financiero de Odinsa S. A. ascendían \$ 19.879.759 (2015: \$ 22.697.067) los cuales corresponden a los siguientes acuerdos:

- Leasing de la oficina y 38 parqueaderos del edificio Cámara Colombiana de la Infraestructura ubicados en la calle 26 No. 59 –41. El valor total financiado el 29 de enero de 2011 ascendió a unos \$ 8.974.771 a un plazo de 144 meses. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2016 es de unos \$ 3.410.311 (2015: \$ 4.575.673).
- Leasing del edificio de la Cra. 14 No. 93 A – 30 junto con las obras que se requirieron para su adecuación, el valor financiado fue de \$ 16.381.000 con un plazo de 144 meses, la opción de adquisición del bien corresponde al pago del 10% del valor financiado el cual debe ser cancelado el 29 de diciembre de 2026. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2016 es de unos \$ 15.586.165 (2015: \$ 15.877.412).
- Leasing de 21 volquetas doble troque marca International, el valor financiado es de \$4.310.746 con un plazo de 36 meses contados con un porcentaje de opción de compra del 10% del valor financiado el cual debe ser cancelado el 04 de Julio de 2017. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2016 es de unos \$ 883.283 (2015: \$ 2.229.429).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Al 31 de diciembre de 2016 Generadora del Pacífico S. A. que es clasificada dentro del rubro de activos no corrientes mantenidos para la venta no cuenta con obligaciones por arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo ascendió a \$ 13.886.014, los cuales correspondían a los siguientes acuerdos:

- Obligación con el Banco de Chile por un contrato de arrendamiento con opción de compra pactado en Dólares Estadounidenses, por un plazo de 84 meses, asociado a la venta con arrendamiento de motores que forman parte de la propiedad, planta y equipo de la compañía, el saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2016 es de \$ 0 (2015: \$ 8.494.121), y devenga interés a una tasa anual de 4,29% y sus vencimientos son hasta noviembre de 2017.
- Obligación con el Banco de Chile por un contrato de arrendamiento con opción de compra pactado en pesos chilenos, la opción de compra equivale a \$ 2.075.536.681 pesos chilenos más IVA, en consideración de lo anterior las partes convienen que, si el arrendador paga por la adquisición del bien arrendado un mayor valor que el señalado precedentemente, la renta de arrendamiento siguiente a la fecha en que el Banco efectúe el pago aumentará en el valor correspondiente al mayor precio del bien arrendado. El plazo del contrato de arrendamiento es de 96 meses, asociado a la venta con arrendamiento de un conjunto de equipos e instalaciones consistentes en unidades pasivas que forman las subestaciones, transformadores, interruptores y equipos complementarios a las unidades generadoras que conforman parte de la propiedad, planta y equipo de la compañía, el valor de la deuda al 31 de diciembre de 2016 es de \$ 0 (2015: \$ 5.391.893), devenga interés a una tasa anual de 8,28% y sus vencimientos es diciembre de 2019.

Pasivos por arrendamiento financiero

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	
	2016	2015	2016	2015
Un año o menos	4,307,568	10,800,039	2,833,492	9,047,144
Entre uno y cinco años	5,902,233	21,118,377	5,902,233	15,943,654
Cinco años o más	11,144,033	16,365,210	11,144,033	12,964,018
	<u>21,353,834</u>	<u>48,283,626</u>	<u>19,879,758</u>	<u>37,954,816</u>
Menos: cargos de financiamiento futuros	1,474,076	10,328,810		
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	19,879,758	37,954,816		
Préstamos corrientes (nota 22)			2,833,492	9,047,143
Préstamos no corrientes (nota 22)			17,042,266	28,907,673
			<u>19,879,758</u>	<u>37,954,816</u>

A 31 de diciembre de 2016, el valor en libros de propiedad, planta y equipo bajo arrendamiento financiero es:

	Terrenos	Edificaciones	Vehículos	Total
Costo histórico	1,503,757	13,385,427	4,391,114	19,280,298
Depreciación acumulada	-	532,586	2,163,896	2,696,482
Valor en libros a 31 de diciembre de 2016	<u>1,503,757</u>	<u>12,852,841</u>	<u>2,227,218</u>	<u>16,583,816</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 23. Otras provisiones

Las otras provisiones al 31 de diciembre comprendían

	2016	2015
Litigios y Demandas	2,484,531	9,516,064
Ambientales	3,669,449	3,292,480
Otras	108,719,635	-
	114,873,615	12,808,544
Corriente	2,552,524	-
No corriente	112,321,091	12,808,544

El movimiento de provisiones fue:

	Litigios y Demandas	Ambientales	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9,516,064	3,292,480	-	12,808,544
Provisiones realizadas	2,484,532	376,969	46,127,563	48,989,064
Provisiones pagadas directamente por la Compañía	(7,210,482)		(254,830)	(7,465,312)
Provisiones revertidas no utilizadas	(2,305,583)			(2,305,583)
Asumidas a través de combinaciones de negocios			62,846,902	62,846,902
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>2,484,531</u>	<u>3,669,449</u>	<u>108,719,635</u>	<u>114,873,615</u>

Las principales provisiones registradas en 2016 corresponden a:

Litigios y Demandas

- En 2016 se pagaron principalmente en Autopistas del Café S. A. sanciones por valor de \$ 5.627.503 por correcciones de los impuestos de renta del año 2009 y 2010, el saldo restante de la provisión \$ 2.305.583 (Ver nota 32) se liberó como reintegro de provisión.
- El 10 de febrero de 2015, Autopistas del Café S. A. recibió un requerimiento especial de renta sobre el año 2009 con unas pretensiones de modificación de la declaración de renta del año 2009. Como actividades de gestión del riesgo sobre este requerimiento, la administración de la sociedad decidió constituir una provisión y afectar el gasto en el ejercicio 2015 por valor de \$7.933.088, teniendo en cuenta una corrección voluntaria de la declaración del año 2009 si se reconocen las siguientes pretensiones de la DIAN:
 - No utilización de la deducción por activos fijos productivos.
 - Registro del derecho fiduciario en los activos sin ser afectado por amortización acelerada.
 - Como se corrige voluntariamente, se disminuye la sanción por inexactitud al 50% del valor total de la sanción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- Litigio 2011-747 del año 2011 en contra de Odinsa S. A. (antes Grupo Odinsa S.A) en el cual, el demandante, Sociedad Carlos Gaviria y Asociados S. A. en reorganización, pretende ejecutar las facturas que emitió por concepto de servicios prestados en Confase para Odinsa como subcontratista; Grupo Odinsa no cancelo las facturas porque predican el incumplimiento del subcontratista en estas actividades e igualmente porque el anticipo no está debidamente amortizado. En Octubre 26 de 2015 el juzgado modifica la liquidación del crédito y la aprueba por un valor de \$ 2.881.584, Odinsa interpuso recurso de reposición y en subsidio de apelación contra el auto que aprobó la liquidación del crédito. El 20 de noviembre de 2015 el Juzgado dispone no dar trámite al recurso por considerarlo extemporáneo, esa misma fecha niega el mandamiento de pago solicitado en contra de Seguros Confianza. Por tal motivo, se crea la provisión por valor de \$1.582.979, dicho valor se encuentra reajustado por el estimado que se venía llevando en el año 2014 en el rubro de cuentas por pagar a contratistas. Durante el 2016 se paga crédito y costas para terminar el proceso y levantar medidas cautelares por \$ 1.582.979.
- Odinsa Proyectos e Inversiones S. A. y Autopistas de los Llanos S. A. registra provisiones por demandas laborales clasificadas como probables por valor de \$ 521.097.
- A Odinsa Proyectos e Inversiones fue notificada en octubre del 2016 una sanción de la Unidad Administrativa Especial de Gestión Pensional y Contribuciones parafiscales de la protección social (UGGP) por no pago e inexactitud en las autoliquidaciones y pagos de los aportes al Sistema de la Protección Social por los periodos comprendidos entre enero a diciembre de 2011 y 2013 y se sanciona por inexactitud lo periodos de enero a diciembre del 2013. Al 31 de diciembre se provisiono el valor de \$ 12.435.
- Autopistas de los Llanos S. A. clasifico como probable el caso de enero de 2009 por demanda de uno de sus abogados por el accidente ocurrido en la vía de Villavicencio. Al 31 de diciembre de 2016 se provisiono el valor de \$ 1.951.000.

Ambientales

La concesión Autopistas del Café S. A. tiene la obligación de pagar el 1% sobre el valor invertido en la construcción de las obras, derivado de la licencia ambiental otorgada al proyecto, por el uso de recursos hídricos en el desarrollo de las obras. Esta obligación se paga a las corporaciones autónomas regionales de los departamentos donde se han ejecutado obras. El saldo a 31 de diciembre de 2016 \$3.669.449 (2015 - \$3.292.480)

Otras

Autopistas del Nordeste Cayman Ltda y Boulevard Turístico del Atlántico S. A., tiene la obligación contractual de realizar mantenimientos mayores cada 10 años a las vías de la concesión, que incluye tratamiento de pavimento, señalización y todos los procedimientos de mantenimiento necesarios para mantener un índice de pavimento requerido por el estado, y una carretera en óptimas condiciones. El cargo de las provisiones realizadas por valor de \$ 46.127.563 se lleva directamente al costo de ventas.

Adicionalmente en los estados financieros del Grupo se registró una estimación de acuerdo a su participación, por la obligación que tiene la concesión por un impuesto sobre activos que la compañía no ha reconocido, considerando que los activos son propiedad del estado y no habría obligación sobre este tributo ante lo cual se están adelantando los proceso legales a que haya lugar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 24. Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre comprendían:

	2016	2015
Ingresos recibidos por anticipado (1)	240,620,669	185,532,284
Depósitos recibidos (2)	13,545,863	-
De industria y comercio	10,512,789	10,294,467
Retención en la fuente	-	4,045,697
Impuesto sobre las ventas por pagar	849,409	1,698,898
Otros (3)	7,739,563	1,233,745
Acreedores varios	640,534	901,332
Ingresos recibidos para terceros	815,859	593,624
Iva retenido	114,467	160,168
Ica retenido	92,954	103,552
Total	<u>274,932,107</u>	<u>204,563,767</u>
No corriente	203,823,225	82,420,347
Corriente	71,108,882	122,143,420

- (1) Corresponde principalmente a recursos recibidos por anticipado para el desarrollo de proyectos de construcción. En Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$ 110.800.718 (2015: \$ 54.572.437); en Autopistas del Nordeste Ltd (Cayman) \$ 64.281.099 y en Boulevard Turístico del Atlántico S. A. \$ 19.893.024 y el Consorcio Chamba Blou por \$ 29.930.928 (2015: \$ 25.983.626).
- (2) Corresponde a las retenciones de garantías en el Consorcio Chamba Blou para el contrato de infraestructura en Aruba.
- (3) Corresponde al impuesto al patrimonio por pagar de las Compañías.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 25. Beneficios a los empleados

Los beneficios a empleados al 31 de diciembre comprenden:

	2016	2015
Pensión de Jubilación (1)	4,593,818	-
Otros beneficios (2)	3,861,262	3,196,514
Vacaciones consolidadas	1,271,210	3,139,419
Cesantías consolidadas	1,014,416	2,331,804
Prestaciones extralegales	855,537	2,399,745
Intereses sobre cesantías	120,100	215,251
Salarios por pagar	-	4,560
Indemnizaciones laborales	458,486	-
Total beneficios a empleados	<u>12,174,829</u>	<u>11,287,293</u>
No corriente	4,935,525	409,282
Corriente	7,239,304	10,878,011

- (1) Corresponde al cálculo actuarial por concepto de pensiones de Odinsa S. A. y corresponde al otorgamiento de una prima única para disfrutar como pensión de vejez al momento de la desvinculación del trabajador con la entidad. En 2016, presenta un movimiento en el valor reconocido por la obligación por valor de \$4.593.818, que corresponde al costo del servicio corriente.

Las siguientes son las principales suposiciones actuariales a la fecha del balance (expresadas en promedio ponderado):

Tasa de descuento al 31 de diciembre	7,64%
Futuros incrementos salariales	7,9%
Inflación	3,50%

Análisis de sensibilidad en la tasa en la tasa de descuento

	TASA DE DESCUENTO	VALOR ACTUAL DE LOS BENEFICIOS	% VARIACIÓN	COSTO DEL SERVICIO ACTUAL
Estudio Actuarial	7,64	4,593,818		219,849,599
Incremento del 1% en la tasa de descuento	7,71	4,540,034	-1,17	216,956,405
Disminución del 1% en la tasa de descuento	7,56	4,648,285	1,19	222,054,612

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Análisis de sensibilidad al cambio de inflación

	TASA DE INFLACIÓN	VALOR ACTUAL DE LOS BENEFICIOS	% VARIACIÓN	COSTO DEL SERVICIO ACTUAL
Estudio Actuarial	3,5	4,593,818		219,849,599
Incremento del 1% en el IPC	3,535	4,617,648	0,52	220,610,502
Disminución del 1% en el IPC	3,465	4,517,104	-0,52	218,374,098

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Costos de servicio corrientes	4,593,818	
Valor presente de la obligación	4,593,818	
No corriente	4,593,818	

- (2) Obligaciones correspondientes a bonificaciones por resultados de la empresa a sus empleados en Odinsa S. A. por valor de \$ 3.861.262 (2015 \$ 3.196.514).

NOTA 26. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2016	2015
A compañías vinculadas (1)	256,624,901	56,465,727
Costos y gastos por pagar (2)	123,826,484	95,677,969
Retenciones y aportes de nomina	120,674	947,090
Totales	380,572,059	153,090,786
Corriente	149,209,692	96,643,175
No corriente	231,362,367	56,447,611

- (1) Ver detalle en la nota 15

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 27. Contratos de arrendamiento operativo

Acuerdos como arrendatario

Las Compañías arriendan principalmente equipos de impresión y copiado bajo la modalidad de arrendamiento operativo, la duración del contrato es por un periodo de tres años contados a partir del 1 de Agosto de 2013, con renovación automática por un periodo no inferior a un año.

Pagos reconocidos como gastos

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Pagos mínimos de arrendamiento	1,922,344	3,364,754
	<u>1,922,344</u>	<u>3,364,754</u>

Acuerdos como arrendador

Las propiedades de inversión incluyen una serie de propiedades que son arrendadas a terceros. Cada uno de los arriendos contiene un período inicial no cancelable entre 1 y 2 años con incrementos anuales DTF+2 puntos. Las renovaciones posteriores son negociadas con el arrendatario y en promedio los períodos de renovación son de 12 meses. No se cobran cuotas contingentes. Ver Nota 18.

NOTA 28. Títulos emitidos

Los títulos emitidos al 31 de diciembre comprendían:

Con el propósito de obtener recursos para capital de trabajo, el 18 y 19 de diciembre de 2008 el Odinsa S.A realizó una emisión y colocación de bonos, con las siguientes características:

- Monto total autorizado: \$100.000.000
- Cantidad de bonos: 10,000 Bonos
- Valor nominal en pesos: \$10.000.000 c/u
- Fecha de emisión: 18 de diciembre de 2008
- Garantías: Patrimonio de El Grupo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Serie	Plazo	Tasa	2016	2015
Subserie A	10 años	IPC+ 7,9 EA pagadero TV	26,500,000	26,500,000
Subserie B	10 años	13.5% EA pagadero TV	52,500,000	52,500,000
		Total colocación	<u>79,000,000</u>	<u>79,000,000</u>
		Intereses causados al corte	332,449	340,011
		Bonos ADN Cayman (1)	466,030,599	
			<u>545,363,048</u>	<u>79,340,011</u>
		Corriente	<u>40,885,749</u>	<u>340,011</u>
		No corriente	<u>504,477,299</u>	<u>79,000,000</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 se incluye el valor registrado por los bonos emitidos en Autopistas del Nordeste (Cayman) Ltd., por un monto original de USD 162.000.000, utilizados para financiar la construcción de la autopista concesionada en República Dominicana. Estos bonos devengan una tasa de interés anual de 9,39% y vencen en 2026. Esta deuda tenía un primer período de gracia de dos (2) años, que venció en Julio de 2013, luego de esto, un segundo período de gracia de cinco (5) años, que venció en 2013. A 31 de diciembre de 2016, el Grupo registró un interés por pagar de USD 3.057.000.

Estos bonos serán cancelados con los flujos de efectivo garantizados por el Gobierno de República Dominicana, de aproximadamente USD 660 millones, los cuales están siendo recibidos por Autopistas del Nordeste (Cayman) Ltd. entre agosto de 2008 y febrero de 2026, basados en el esquema de pagos establecidos en el contrato de concesión; adicionalmente, se garantiza un ingreso mínimo hasta el final de la concesión, que será en 2038.

Los bonos se encuentran asegurados principalmente con las acciones de Autopistas del Nordeste (Cayman) Ltd., e imponen ciertas restricciones que limitan la capacidad de la Compañía de incurrir en deuda adicional, la venta de activos y pagos restringidos, entre otras condiciones. Los bonos fueron asegurados con un acuerdo firmado con la 'Agencia Multilateral de Garantías de Inversiones' (MIGA, por sus siglas en inglés), miembro del 'World Bank Group', quien garantiza proveer un monto limitado de liquidez para realizar pagos parciales de las obligaciones en el evento que la Compañía no cumpla con los pagos pactados, atribuibles al incumplimiento por parte del Gobierno Dominicano.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 29. Patrimonio

El patrimonio al 31 de diciembre comprendía:

Capital suscrito y pagado

	2016	2015
<i>En acciones</i>		
Autorizado	200,000,000	200,000,000
Capital por suscribir	3,953,178	3,953,178
Suscrito y pagado	196,046,822	196,046,822
Autorizado (Valor nominal de \$100)	20,000,000	20,000,000
Capital por suscribir	395,318	395,318
Suscrito y pagado	19,604,682	19,604,682

Distribución de utilidades

La Asamblea General de Accionistas en su reunión del 18 de marzo de 2016, aprobó por mayoría la apropiación de la totalidad del resultado del año 2015 como reserva para futuras inversiones.

En 2015, el 25 de marzo, se aprobó el proyecto de distribución de utilidades del año 2014 de la siguiente forma: utilidad a disposición de la Asamblea: \$ 102.200.029, se distribuyen dividendos en acciones a razón de \$ 500 por acción pagados el 22 de abril de 2015 y reserva para inversiones por \$10.616.873.

Prima de emisión

Corresponde al valor pagado en exceso del valor nominal.

En 2015 representa el exceso del valor de 12.880.509 acciones suscritas, a raíz del reparto de dividendos en acciones de 2014, por valor de \$ 91.583.157.

Reservas ocasionales

Corresponde al valor apropiado de las utilidades de ejercicios anteriores, incluidos en la reserva denominada 'para inversión y donaciones', a disposición de la asamblea general de accionistas para su utilización.

Reservas obligatorias

Las leyes colombianas requieren que el Grupo reserve cada año el 10% de sus utilidades después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia del Grupo, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 30. Ingresos de las actividades ordinarias

Los ingresos de las actividades ordinarias para el año terminado en 31 de diciembre comprendían:

	2016	2015
Recaudo de peajes (1)	308,673,881	254,279,634
Construcción (2)	206,896,253	295,795,391
Arrendamientos	2,139,452	3,272,185
Comercio al por mayor y por menor	525,671	621,259
Compras ventajosas (Ver Nota 37)	665,093,736	-
Valor razonable propiedades de inversión (Nota 18)	3,356,311	-
Venta de inversiones (Ver Nota 37)	89,017,665	-
Préstamos a compañías	85,044,550	-
Ingreso por dividendos	-	1,594,861
	<u>1,360,747,519</u>	<u>555,563,330</u>

- (1) Corresponden a ingresos por recaudo de peajes provenientes de las siguientes compañías: Autopistas del Café S. A. por un valor \$ 149.160.780 (2015 \$ 142.459.632), Odinsa Proyectos e Inversiones S. A. por un valor \$ 46.877.226 (2015 \$ 62.496.594), Odinsa S. A. por un valor \$ 14.092.302 (2015 \$ 15.585.701), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por un valor \$ 18.667.017 (2015 \$ 11.237.415), Autopistas de los Llanos por un valor \$ 0 (2015 \$ 22.500.293), Boulevard Turístico del Atlántico S. A. por un valor \$ 65.739.925 y Autopistas del Nordeste Cayman por un valor \$ 30.417.071. Ver nota 34.
- (2) Corresponden a ingresos por concepto de construcciones en edificaciones y obras civiles recibidos por Caribbean Infraestructure por un valor de \$ 84.160.194 (2015 \$ 61.605.003), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café S. A. por un valor de \$ 22.621.104 (2015 \$ 56.200.014), Odinsa S. A. por un valor de \$ 8.893.898 (2015 \$ 54.546.807), la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por un valor de \$ 24.691.576 (2015 \$ 41.886.009), Autopistas del Café S. A. por un valor de \$ 52.082.177 (2015 \$ 30.069.510), el Consorcio Vial de los Llanos por un valor de \$ 0 (2015 \$ 29. 403.843), N.V. Chamba Blou por un valor de \$ 0 (2015 \$ 10.581.081), Constructora Bogotá Fase III – Confase por un valor de \$ 11.096.888 (2015 \$ 7.053.197) y Autopistas del Nordeste Cayman por un valor \$ 1.973.096

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 31. Gastos de administración

Los gastos de administración por el año terminado en 31 de diciembre comprendían:

	2016	2015
Gastos de personal (1)	37,749,790	26,432,467
Honorarios (2)	17,143,351	19,880,204
Impuestos	9,875,289	8,134,133
Servicios	13,285,165	8,519,293
Diversos (3)	6,738,536	7,687,757
Amortizaciones (4)	31,670,028	8,305,327
Depreciaciones	4,620,875	3,154,613
Deterioro inventarios	121,362	-
Seguros (5)	21,672,871	2,601,942
Mantenimiento y Reparaciones	9,941,345	6,412,732
Deterioro por propiedad, planta y equipo	-	5,032,688
Deterioro en cartera	3,188,074	1,434,632
Arrendamientos	1,922,344	2,729,055
Gastos de viaje	3,234,673	1,387,072
Adecuación e instalación	1,196,218	1,122,049
Contribuciones y afiliaciones	456,232	550,099
Gastos legales	348,313	321,528
	<u>163,164,466</u>	<u>103,705,591</u>

- (1) Los planes de aportación definida en el gasto administrativo ascienden a \$1.932.470 (2015 - \$1.184.642) y en el costo de ventas ascienden a \$1.523.227 (2015 - \$1.778.938).
- (2) Corresponden principalmente a los honorarios de asesoría técnica \$5.470.355 (2015 - \$5.314.436) y asesoría jurídica \$4.589.214 (2015 - \$9.498.522).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

(3) El siguiente es el detalle de los gastos diversos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Otros gastos diversos	2,190,880	1,779,094
Peajes	945,609	1,720,229
Daños a terceros	8,041	1,583,650
Combustibles y lubricantes	1,102,896	735,817
Útiles papelería y fotocopias	645,674	534,502
Estampillas	-	6
Casino y restaurante	577,013	387,670
Elementos de aseo y cafetería	266,571	271,708
Taxis y buses	341,044	318,872
Comisiones	266,263	127,261
Gastos de representación y relación	314,999	126,529
Parqueaderos	72,743	77,665
Libros, suscripciones, periódicos.	6,803	24,754
	<u>6,738,536</u>	<u>7,687,757</u>

- (4) Los gastos de amortización corresponden principalmente a la amortización de los derechos de concesión y el activo financiero de las compañías las Compañías Autopistas del Nordeste "ADN" Y Boluver Turístico del Atlántico "BTA", las cuales amortizan el activo intangible y el activo financiero linealmente por valor de \$27.090.512.
- (5) El aumento significativo de los seguros corresponde principalmente a las pólizas de cumplimiento por la combinación de Corporación Quiport S.A y ADC&HAS S.A Ecuador por 7.151.618.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 32. Otros ingresos y gastos, neto

Los otros ingresos y gastos para el año terminado en 31 de diciembre comprendían:

Otros Ingresos	2016	2015
Recuperaciones (1)	12,235,643	31,843,405
Diversos	3,236,326	1,775,738
Servicios	1,657,226	1,230,492
Utilidad en venta de inversiones	-	578,307
Utilidad en venta de propiedades planta y equipo	182,380	142,850
Indemnizaciones	285,533	120,323
Otras ventas	1,517	74,305
Comisiones	4,521	15,558
Arrendamientos maquinaria	2,635,215	
Total otros ingresos	<u>20,238,361</u>	<u>37,087,868</u>
Otros Gastos		
Gastos diversos (2)	(19,551,581)	(14,833,099)
Gastos extraordinarios (3)	(3,942,060)	(6,793,752)
Otros (4)	(44,113,939)	(397,715)
Total otros gastos	<u>(67,607,579)</u>	<u>(22,024,566)</u>
Otros ingresos, neto	<u>(47,369,218)</u>	<u>15,063,302</u>

(1) El siguiente es el detalle de las recuperaciones:

	2016	2015
Recuperación por reclamos (a)	439	16,229,891
Reintegro costos y gastos (b)	11,029,158	9,288,556
Seguros	122,775	4,649
Gastos bancarios	196	484
Recuperación de det. de deudores	1,047,094	6,319,825
Recuperación provisión demandas y litigios	35,981	-
	<u>12,235,643</u>	<u>31,843,405</u>

(a) Dentro del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2015 se obtuvieron otros ingresos a través de un Tribunal de Arbitramento convocado para dirimir las controversias contractuales entre IDU y TRANSMILENIO, el cual dio inicio el 19 de Febrero de 2013. Surtidas todas las actuaciones procesales, el Tribunal Arbitral profiere el Laudo conclusivo del proceso manifestando el fallo el 10 febrero de 2015, en el cual el Instituto de Desarrollo urbano IDU pagó a favor de CONFASE S. A., el valor de \$16.227.176.016, el día 09 de Marzo de 2015.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- (b) En 2016 incluye reintegro de costos y gastos en Odinsa Holding por \$5.278.147, en JV ADN por \$827.122 y en Odinsa S. A. por \$2.173.324; en Autopistas del café S. A. se libera la provisión no utilizada por importe de \$2.305.583 por las correcciones de impuestos de renta del año 2009 y 2010.

En 2015, corresponde principalmente a la sesión y cruce de cuentas de la inversión mantenida en Vías de las Américas S. A.S., donde, de común acuerdo con otro de los inversionistas se liquidaron las cuentas tanto por cobrar como por pagar, generándose una ganancia de unos \$ 9.288.556 por reintegro de costos y gastos, y unos \$ 6.319.825 por recuperación de cartera.

- (2) El siguiente es el detalle de los gastos diversos:

	2016	2015
Multas, sanciones y litigios (a)	18,911,634	8,449,917
Otros gastos diversos	540,124	6,342,361
Donaciones deducibles	26,862	38,209
Indemnizaciones	-	2,612
Demandas laborales	72,961	-
	<u>19,551,581</u>	<u>14,833,099</u>

- (a) En el año 2016, corresponde principalmente al pago de multas y sanciones en Autopistas del Nordeste Cayman Ltd. por USD \$4.352.669, y a la constitución de una provisión para litigios y demandas por importe de \$2.484.532 y ambiental por valor de \$ 376.969 en Autopistas del Café S. A.

En 2015, corresponde principalmente a una provisión por valor de \$7.933.088 originada en Autopistas del Café S. A., debido a que recibió un requerimiento especial de renta sobre el año 2009 con unas pretensiones de modificación de la declaración de renta del año 2009. Ver Nota 23.

- (3) Los gastos extraordinarios diversos corresponden principalmente a impuestos asumidos.
- (4) Corresponde principalmente a la pérdida producto de la venta de la inversión en Sociedad Portuaria de Santa Marta, reconocida en el resultado al momento de la transacción, como se explica en la Nota 14.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 33. Ingresos y costos financieros

El valor de los ingresos financieros corresponde principalmente a:

	2016	2015
Otros ingresos financieros	7,907,403	3,300,535
Ingresos por diferencia en cambio	700,239	7,870,026
Ingresos por valoración de inversiones	2,114,164	90,377
Ingresos por intereses gravados	32,028,235	30,112,786
Ingresos financieros	<u>42,750,041</u>	<u>41,373,724</u>
Gastos bancarios	799,958	10,924,637
Otros gastos financieros	170,989,735	47,190,994
Diferencia en cambio	3,700,492	-
Comisiones	7,620,695	433,272
Perdida por valoración de inversiones	151,142	100,976
Gastos financieros	<u>183,262,022</u>	<u>58,649,879</u>
Costos financieros, neto	<u>140,511,981</u>	<u>17,276,155</u>

NOTA 34. Contratos de concesión.

A continuación se describen los principales contratos de concesión de las subsidiarias y asociadas del Grupo:

Autopistas del Café S. A.:

Contrato de concesión No. 0113 de primera generación suscrito el 21 de abril de 1997 con el Instituto Nacional de Vías (INVIAS); en el 2003 se cedió este contrato al Instituto Nacional de Concesiones (INCO) y finalmente, a partir del año 2011, el concedente es la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). Su objeto es realizar por el sistema de concesión, los estudios y diseños definitivos, las obras de rehabilitación y de construcción, la operación y el mantenimiento, y la prestación de los servicios del proyecto vial Armenia-Pereira-Manizales-Calarcá-La Paila. Actualmente, se encuentra en etapa de operación (con 270 kilómetros de longitud). La Concesión estima que el valor total del contrato es de \$ 172.597 millones (expresados en pesos del año 1996), y su duración será hasta el 1 de febrero de 2027.

El 5 de mayo de 2015, se firmó el otrosí No. 14 entre Autopistas del Café S. A. y la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, con el objeto de realizar la rehabilitación de 8.66 kilómetros de vía en el tramo Calarcá – La Española, el contrato tiene un valor de \$18,492,437 miles y un plazo de 12 meses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Durante el año 2016, se firmó el Otrosí N° 15 del 07 de abril de 2016 mediante el cual se contrataron 0.84 km adicionales de la rehabilitación del tramo Calarcá – La Española por valor de \$1.800.000 miles como complemento del otrosí No. 14. Del mismo modo se firmó el Otrosí N° 16 del 22 de junio de 2016 mediante el cual se modificó la cláusula compromisoria del contrato de concesión y se concluyó con la firma del Otrosí N° 17 del 29 de diciembre de 2016 mediante el cual se contrató la construcción del puente peatonal Bosques de la Acuarela en el municipio de Dosquebradas, así como la operación y mantenimiento rutinario de la Variante Troncal de Occidente y los Estudios y Diseños Fase III del Par Vial Campoalegre y la doble calzada entre el peaje de Tarapacá II y la Variante La Paz en el municipio de Chinchiná por valor de \$6,591,483 miles.

Autopistas de los Llanos S. A.:

El pasado 8 de septiembre de 2016, terminó la operación del contrato 446 de 1994. Su objeto fue realizar por el sistema de concesión los estudios, diseños definitivos, las obras de rehabilitación, la operación y el mantenimiento de las carreteras Villavicencio-Granada, Villavicencio-Puerto López y Villavicencio-Retrepo-Cumaral, en el departamento del Meta. Este contrato también perteneció a los denominados de primera generación y recibió ingreso mínimo garantizado hasta el 23 de noviembre de 2013. Actualmente, la sociedad se encuentra en estado de liquidación.

Autopistas del Nordeste S. A.:

Encargada de la Operación y Mantenimiento de la Carretera Juan Pablo II, en República Dominicana; esta carretera comunica la capital de la república con la región Nordeste del país, además de las localidades de Monte Plata, Bayaguana, Sabana Grande de Boya y Nagua. La concesión fue otorgada por el Gobierno Dominicano en el 2001, por un período de treinta (30) años, y la concesionaria inició actividades operativas en junio de 2008, cuando abrió la vía y las estaciones de peaje.

El valor inicial del contrato es de aproximadamente USD 125.516.000, además de la recepción de la vía en concesión administrativa por el sistema de peajes. Como parte del acuerdo, el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones de República Dominicana está comprometido a preservar el equilibrio económico del contrato, garantizando un ingreso mínimo de aproximadamente USD 660.000.000 que se actualiza con la tasa de inflación de EEUU. Según el acuerdo de concesión, este flujo será cancelado trimestralmente desde agosto de 2008 hasta mayo de 2038.

Boulevard Turístico del Atlántico S. A.:

Desarrollo, construcción y rehabilitación de la autopista Nagua – Sánchez – Samaná – El Limón y Las Terrenas a través del sistema de concesión, así como el desarrollo total o parcial de instalaciones públicas y privadas.

A través del 'Acuerdo No. 10', de fecha Agosto 23 de 2007, firmado entre el gobierno de República Dominicana, representado por el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones y Autopistas del Nordeste S. A., entidad relacionada con Boulevard Turístico del Atlántico S. A. (concesionaria), quien originalmente tenía el proyecto.

El valor inicial del contrato es de aproximadamente USD 151.000.000, además de la recepción de la vía en concesión administrativa por el sistema de peajes. Como parte del acuerdo, el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones de República Dominicana está comprometido a preservar el equilibrio económico del contrato, garantizando un ingreso mínimo de aproximadamente USD 1.348.500.000 a 31 de diciembre de 2016 (205: USD 954.215.000) que se actualiza con la tasa de inflación de EEUU. Según el acuerdo de concesión, este flujo será cancelado trimestralmente desde el primer trimestre de 2012 hasta abril de 2038.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Concesión Vial de los Llanos S.A.S.:

Contrato de concesión bajo el esquema de Asociación Público Privada No. 004 de cuarta generación suscrito el 5 de mayo de 2015 con la Agencia Nacional de Infraestructura, ANI. El objeto de este contrato es realizar los estudios, diseños financiación, construcción, operación, mantenimiento, gestión social, predial y ambiental respecto de los siguientes ítems: i) Corredor Granada - Villavicencio- Puerto López- Puerto Gaitán- Puente Arimena. ii) Anillo Vial de Villavicencio y Accesos a la ciudad - Malla Vial del Meta. Actualmente, se encuentra en etapa de preconstrucción, el plazo del contrato es hasta septiembre de 2055.

Caribbean Infrastructure Inc.:

Contrato de APP firmado con el gobierno de Aruba en julio de 2015 denominado "DBFM Agreement Green Corridor". El objeto de este contrato es el diseño, construcción, financiación y mantenimiento del proyecto Green Corridor que consta de la construcción de una segunda calzada entre el Aeropuerto Reina Beatriz y PosChiquito, con tres intersecciones tipo glorieta, la construcción de un puente sobre el caño Mahuma y la construcción de un puente de arco superior sobre Laguna Española. En el sector de PosChiquito se construirá una rambla y se rehabilitarán vías secundarias en los sectores de San Nicolas, Sabaneta, PosGrande y PosChiquito. Actualmente, se encuentra en etapa de construcción con una longitud de 30 kilómetros, el plazo del contrato es aproximadamente por 20 años con un cierre del contrato en el mes de agosto de 2035.

NOTA 35. Contingencias

Pasivos Contingentes

- 1) Las compañías Autopistas del Café S. A. y otros tienen en curso un proceso de reparación directa desde 07 de julio de 2006 por una demanda que interpuso Trilladora de Manizales; los accionantes pretenden que se les indemnicen los perjuicios ocurridos supuestamente con ocasión de la inestabilidad geológica, según ellos, causada por el denominado "Botadero La Uribe". Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 3.793.825.500.

Estado Actual:

El Tribunal Administrativo de Caldas profirió sentencia de primera instancia favorable a Odinsa S. A., en razón de lo cual los demandantes interpusieron el recurso de apelación que actualmente se tramita.

En el marco del trámite de la segunda instancia, el pasado 14 de abril de 2015 fueron radicados los alegatos de conclusión. El 3 de junio del mismo año el proceso entró al despacho para proferir sentencia de segunda instancia.

Al 31 de diciembre de 2016, el proceso se encuentra en despacho para proferir sentencia de segunda instancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- 2) Odinsa S. A. posee un pasivo contingente desde el año 2012 relacionado con una demanda impuesta por Sociedad Carlos Gaviria y Asociados S. A. en reorganización. Se trata del proceso de liquidación del contratista Carlos Gaviria y Asociados S. A. quien tuvo las ofertas mercantiles CBF 001-2009, CBF-005-2009, CBF-010-2009 Y CBF-012-2009 las cuales incumplió, adeudando a Odinsa el saldo de los anticipos de aproximadamente \$ 380.000.000. Odinsa fue graduado y calificado, como acreedor de clase cuarta como proveedor, los activos de la sociedad son insuficientes para cubrir los pasivos.

La Sociedad Odinsa S. A., fue reconocida en este proceso como acreedora de la Sociedad en Liquidación por la suma de \$ 1.713.910 y su crédito ha sido calificado entre los de la Cuarta Clase del tipo "proveedor". Así mismo, la Sociedad Odinsa S. A. resultó deudora de Carlos Gaviria y Asociados por la suma de \$ 1.288.216.

Estado Actual:

En septiembre 24 de 2015, Odinsa pone en conocimiento de la Superintendencia el pago de \$61.885 realizado ante el Juzgado Primero Civil del Circuito de Descongestión y el pago por valor de \$ 197.596 realizado en el Juzgado Quinto Civil del Circuito de Bogotá.

En octubre 02 de 2015, la Superintendencia resuelve el recurso de reposición interpuesto por Odinsa, desestimando el recurso. Oct 8 de 2015: La Superintendencia ordena librar oficio al Juzgado Quinto Civil del Circuito de Bogotá para que dicho despacho judicial ponga a su disposición la suma de \$ 197.596.

A través de Auto de fecha 13 de enero de 2017, se aprueba el informe de adjudicación presentado por el liquidador de la Sociedad Carlos Gaviria y Asociados, el cual se controvierte a través de Recurso de Reposición radicado el 18 de enero de 2017, ya que se considera que el informe no debe ser aprobado por que presenta incongruencias. Odinsa S. A. posee un pasivo contingente desde el año 2011 relacionado con una demanda impuesta por Sociedad Carlos Gaviria y Asociados S. A. en reorganización, a Odinsa S. A. El demandante pretende ejecutar las facturas que emitió por concepto de servicios prestados en Confase para Odinsa como subcontratista, Odinsa no cancelo las facturas porque predicen el incumplimiento del subcontratista en estas actividades, igualmente porque el anticipo no está debidamente amortizado. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 2.881.584.

- 3) Odinsa S. A. posee un pasivo contingente desde el año 2011 relacionado con una demanda impuesta por Sociedad Carlos Gaviria y Asociados S. A. en reorganización, a Odinsa S. A. El demandante pretende ejecutar las facturas que emitió por concepto de servicios prestados en Confase para Odinsa como subcontratista, Odinsa no cancelo las facturas porque predicen el incumplimiento del subcontratista en estas actividades, igualmente porque el anticipo no está debidamente amortizado. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 2.881.584.

Estado Actual:

Mediante auto de fecha 25 de septiembre de 2015, el Juzgado quinto de ejecución civil del circuito resolvió ACEPTAR la objeción propuesta a la liquidación de costas practicada por la secretaria de la Oficina de Ejecución, conforme a lo dicho en la parte motiva, en consecuencia se APRUEBA en \$ 8.608.921.

Mediante auto de fecha 26 de octubre de 2015, el Juzgado quinto de ejecución civil del circuito resolvió APROBAR la liquidación de crédito realizada con corte a septiembre 30 de 2015, en la suma de \$ 2.881.584.114.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Finalmente, mediante auto de fecha 31 de agosto de 2016, el juzgado quinto de ejecución civil del circuito, con relación a la solicitud de terminación del proceso por pago total de la obligación, ordenó dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 461 de CGP, en relación con liquidación adicional. En cumplimiento a lo anterior, Odinsa S. A., en el mes de octubre pagó la suma de \$ 302.000.000.

- 4) La compañía Autopistas de los Llanos S. A. tiene en curso un proceso de reparación directa desde mayo de 2013 por una demanda que interpuso la señora Maribel Mejía Neira, por el accidente de tránsito ocurrido en el sector la balsa vía Pto. López el 19 de enero de 2009 ocasionando la muerte del Sr. Marco Tulio Mejía, cuando conducía una bicicleta y callo en una alcantarilla. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 1.354.800.

Estado Actual:

Se confirma auto recurrido que negó pruebas a Autopistas de los Llanos y se envía el expediente a la oficina judicial con oficio de reparto No. 3622.

En julio 31 de 2015, se profirió sentencia de primera instancia en contra. Autopistas de los Llanos S. A. interpuso recurso de apelación contra la Sentencia.

En diciembre 09 de 2015, se llevó a cabo audiencia de conciliación la cual fue declarada fallida, se concedió el recurso de apelación y queda pendiente para reparto en el Tribunal Administrativo del Meta.

En el año 2016, se confirma auto recurrido que negó pruebas a Autopistas de los Llanos y se envía el expediente a la oficina judicial, con oficio de reparto No. 3622.

- 5) La compañía Autopistas de los Llanos S. A. tiene en curso un proceso de reparación directa desde abril de 2012 por una demanda que interpuso el señor Hermes Delgadillo, por el accidente ocurrido el 17 de enero de 2009, en el kilómetro 65 más 500 metros, en la vía de Villavicencio a Granada, quedando con lesiones el señor Hermes Delgadillo Velásquez. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 1.951.000.

Estado Actual:

En el año 2015, el proceso se encontraba en etapa probatoria.

En junio 10 de 2016, el juez requiere a la parte demandante para que cumpla con el recaudo probatorio. Actualmente el proceso se encuentra en etapa probatoria.

- 6) La compañía Autopistas de los Llanos S. A. tiene en curso un proceso de reparación directa desde el año 2014 por una demanda que interpuso la señora María del Carmen Forero, por el accidente de tránsito del 16 de junio del año 2013 en la vía Granada – Villavicencio, en el sector del peaje Ocoa, donde perdió la vida el señor Gabriel Méndez Parrado. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 1.613.377

Estado Actual:

En septiembre 08 de 2015, se contestó la demanda, se remitió dictamen pericial y se llamó en garantía a la Previsora S. A., ingresó al despacho para lo pertinente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El 18 de noviembre de 2016, se llevó a cabo la audiencia inicial, fijándose fecha para llevar a cabo audiencia de pruebas el 30 de enero de 2017 a las 9:00 a.m.

- 7) La compañía Autopistas del Café S. A. tiene un requerimiento especial desde el 10 de febrero de 2015 por la Declaración de Renta del año 2009 que interpuso la DIAN, (División de Gestión de liquidación de la Dirección Seccional de Impuestos y Aduanas de Pereira), se expidió un requerimiento especial a Autopistas del Café S. A. por la renta del año gravable de 2009, donde se liquidaba un saldo a pagar de \$ 1.063.600.176 frente a un saldo a favor declarado en la suma de \$ 543.499.

Estado Actual:

En mayo 06 de 2015, Autopistas del Café S. A. dio respuesta al requerimiento presentando las objeciones al mismo.

En agosto 05 de 2015, la División de Gestión de liquidación de la Dirección Seccional de Impuestos y Aduanas de Pereira propuso modificar mediante la ampliación al requerimiento especial como acto previo a la liquidación oficial, la declaración del impuesto de renta del año gravable 2009, con un saldo a pagar de \$ 536.940.486. Autopistas del Café S. A. contestó dentro del término y se está en espera del pronunciamiento de la entidad.

En noviembre 04 de 2015, la compañía presentó la correspondiente respuesta a la ampliación al requerimiento especial, reiterando los argumentos expuestos inicialmente y oponiéndose a la totalidad de las glosas expuestas por la Administración Tributaria.

En abril 25 de 2016, el Grupo de Gestión de Liquidación de la Dirección Seccional de Impuestos y Aduanas de Pereira profirió la Liquidación oficial de Revisión No. 16241201600008, por medio de la cual modificó la liquidación privada del Impuesto sobre la Renta y Complementarios correspondiente al año gravable 2009.

El paso 27 de junio de 2016, la Compañía radicó el correspondiente recurso de reconsideración contra la Liquidación Oficial de Revisión No. 16241201600008, de manera tal que la DIAN cuenta con un término de un año para pronunciarse sobre el recurso presentado por Autopistas del Café.

- 8) La compañía Generadora del Atlántico S. A. fue demanda por HB Estructuras Metálicas, S. A., por un monto de \$ 2.566.752 por saldos impagos por trabajos realizados en el período de construcción del Proyecto Termocolón. El incidente de nulidad, fue fallado a favor de GENA, la contraparte presentó recurso de apelación, fue admitido y se encuentra en el Primer Tribunal Superior de Justicia.

Estado Actual:

Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra pendiente por resolver la apelación del incidente ante el Tribunal Superior.

- 9) La compañía Generadora del Atlántico S. A. fue demandada por la Fábrica de Estructuras Sade Eléctricas, S. A. (SADELEC), por un monto de \$ 1.575.875 por saldos impagos por trabajos realizados en el período de construcción del Proyecto Termocolón.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Estado Actual:

En septiembre 09 de 2015, el demandante solicito medida Cautelar de secuestro por \$ 1.831.096 (incluye capital, intereses, costas y gastos del proceso), la cual fue aprobada por el tribunal y ejecutada (se cautelaron fondos de la cuenta de Banco General por la suma indicada) el día 18 de septiembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016, el expediente se encuentra en proyecto de sentencia de primera instancia.

- 10) La compañía Generadora del Atlántico S. A. fue demanda de Colmáquinas, S. A. a la Compañía (Proceso Sumario de mayor cuantía) por un monto de \$ 3.339.232 por saldos impagos por trabajos realizados en el período de construcción del Proyecto Termocolón.

Estado Actual:

Actualmente, el proceso se encuentra pendiente de la admisión del Tribunal Superior de las pruebas para ser practicadas en segunda instancia, relacionadas con el el recurso de apelación interpuesto por parte de GENA.

Conforme a la Legislación panameña, la única opción para que GENA, en su calidad de demandado, termine de forma unilateral los procesos incoados por HB Estructuras, SADELEC y Colmáquinas es aceptando la totalidad de las demandas y cumpliendo todas las peticiones de los demandantes. GENA no tiene la capacidad de suspender el proceso, esto sólo pueden hacerlo los demandantes.

El acuerdo comercial al que se llegó con ETHUSS requería la gestión de una transacción judicial entre ambas partes o un desistimiento por parte de los demandantes. El monto final de pago acordado por ETHUSS y ODINSA incluye el pago de Capital + intereses a un Tasa de 9.3% al 1 de Enero de 2016 (USD 3.080.462,00). Cada parte se hace cargo de los gastos del proceso incluyendo costos de abogados.

Si GENA acepta las demandas y procede con todo lo pedido por los demandantes en sus procesos, deberá hacerse responsable del pago de Capital + intereses al 31.34% + gastos del proceso de ambas partes + costos de abogados de ambas partes a la fecha de aceptación, lo que representaría una suma significativamente mucho más elevada que lo acordado.

- 11) La compañía Generadora del Atlántico S. A. tiene en curso un proceso ordinario de mayor cuantía: TEST CONSULTINGENGINEERING MAINTENANCE, INC. VS INTERNACIONAL ENGINEERING & CONSTRUCTION SERVICES S. A. – IE&C S. A. La Compañía GENA comparece al proceso, contestando el llamamiento a terceros al proceso.

Estado Actual:

A 31 de diciembre de 2016 se encuentra confirmado en segunda instancia la decisión que excluye a GENA por cláusula arbitral con IECS; pendiente de recurso de casación interpuesto por la contraparte.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- 12) Las compañías Autopistas del Café S. A. y otros tienen en curso un proceso de reparación directa desde 22 de noviembre de 2006 por una demanda que interpuso la Universidad Antonio Nariño; los accionantes pretenden que se les indemnicen los perjuicios ocurridos supuestamente con ocasión de la inestabilidad geológica, según ellos, causada por el denominado “Botadero La Uribe”. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 5.244.075.

Estado Actual:

El Tribunal Administrativo de Caldas profirió sentencia de primera instancia favorable para Odinsa S. A. La decisión fue impugnada por el demandante.

En el marco del trámite de la segunda instancia, el 04 de noviembre de 2015 fueron radicados los alegatos de conclusión. El 03 de diciembre de 2015 el proceso entró al despacho para proferir sentencia de segunda instancia.

Al 31 de diciembre de 2016, en el marco de trámite de segunda instancia el proceso entro al despacho para proferir sentencia.

- 13) Odinsa S. A., Autopistas del Café S. A., y otros tienen en curso un proceso en el cual el demandante pretende la indemnización de los perjuicios causados en razón de unos derrumbes que, en su opinión, tendrían relación causal con la construcción de la doble calzada que transcurre por el denominado sector “Tres Puertas” que del municipio de Chinchiná conduce al de Manizales.

Cuantía: \$ 134.092.187 del año 2011.

Estado Actual:

El 12 de abril de 2016, el Tribunal Superior de Manizales - Sala Civil Familia profirió sentencia de segunda instancia totalmente favorable a los intereses de Odinsa S. A., en la cual se desestiman las pretensiones de la demanda.

El 29 de abril de 2016, el Juzgado Primero Civil del Circuito de Manizales emite auto de obedéscase y cúmplase la orden del superior.

El 27 de mayo de 2016, se profirió auto por el que se aprueba la liquidación de costas.

Dentro del término oportuno el suscrito interpone recurso de reposición y en subsidio apelación contra el auto que aprobó la liquidación de costas.

Mediante auto del 2 de agosto de 2006 el Juzgado Primero Civil de Circuito de Manizales concedió en el efecto suspensivo y ante la Sala Civil de familia del Tribunal Superior de Manizales, el recurso de apelación interpuesto por el demandante contra la providencia del 15 de julio de 2016, el cual repuso el auto del 27 de mayo de 2016, que aprobó la fijación de costas judiciales. Y entró al despacho para decidir sobre dicho recurso.

Sin embargo, mediante auto del 28 de octubre de 2016, el Tribunal Superior del Distrito Judicial de Manizales resuelve el recurso de apelación interpuesto por el demandante contra la declaración de costas, confirmando el valor de las costas determinadas por el Juzgado 1 Civil del Circuito de Manizales. El 8 de noviembre del mismo año, el Juzgado ordena atenerse a la decisión del superior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Finalmente, el 23 de enero de 2017, el Juzgado 1 Civil del Circuito de Manizales profiere la orden de archivar el proceso, toda vez que se encuentran agotadas todas las instancias del mismo.

- 14) Odinsa S. A., Autopistas del Café S. A., y otros pretende que le sean indemnizados los perjuicios causados en razón a que, según se lee en la demanda, con la construcción del proyecto Armenia – Pereira – Manizales, se le impidió de manera permanente el acceso al predio “La Esperanza”, del que es propietario.

Cuantía: \$ 743.188.590 estimados al año 2014.

Estado Actual:

El 15 de enero de 2016, se concede el recurso de apelación interpuesto por Autopistas del Café S. A. contra el auto que negaba un llamamiento en garantía a la Agencia Nacional de Infraestructura.

El 29 de enero de 2016, el Tribunal Administrativo del Quindío remitió el expediente al Consejo de Estado para resolver dicho el recurso de apelación. El 11 de marzo el expediente es recibido en el Consejo de Estado y por reparto se asigna al Magistrado Ramiro de Jesús Pazos. El 15 de marzo de 2016 el expediente entró al despacho por reparto para decidir, sin que hasta el momento se haya proferido sentencia.

- 15) Las compañías Autopistas del Café S. A. y otros tienen en curso un proceso de reparación directa desde 16 de junio de 2013 por una demanda que interpuso Inversiones Lojar y otros; el accionante pretende la indemnización de los perjuicios causados por el deterioro del inmueble donde funciona el Restaurante El Ranchero Paisa y de aquellos donde funcionaban ARME S. A. y la Estación de Servicio La Variante, todos en el sector de la “Intersección Chinchiná”. Según se lee en la demanda, tal deterioro habría sido acelerado por el mal estado del sistema de drenaje de la vía concesionada. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 11.447.293.

Estado Actual:

Al 31 de diciembre de 2016, se surte la etapa probatoria en el marco del trámite de primera instancia.

- 16) La compañía Autopistas del Café S. A. tiene en curso un proceso de reparación directa desde 3 de marzo de 2008 por una demanda que interpuso Jesús Armando Ríos; el accionante pretende que se le indemnicen los perjuicios sufridos con ocasión del accidente de tránsito ocurrido, según él, por la deficiente señalización del acceso a la Estación de Servicio de Terpel ubicada en la vía que de La Romelia conduce a Santa Rosa de Cabal. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 1.062.929

Estado Actual:

En noviembre 11 de 2015, se presentaron los alegatos de conclusión de la segunda instancia. El expediente se encuentra en el despacho para proferir fallo.

Al 31 de diciembre de 2016, el proceso se encuentra en el marco del trámite de segunda instancia para proferir fallo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- 17) Las compañías INVIAS, Autopistas del Café S. A. y otros tienen en curso un proceso de reparación directa por una demanda que interpuso Carlos Jairo Bedoya Naranjo; el accionante pretende que se les indemnicen los perjuicios causados por el accidente ocurrido en la vía que conduce de Santa Rosa de Cabal a Chinchiná supuestamente por falta de señalización en la vía. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 2.217.745.

Estado Actual:

En noviembre 12 de 2015, se profirió sentencia de segunda por la cual se confirmó la decisión del a quo, en el sentido de negar las pretensiones de la demanda.

Al 31 de diciembre de 2016, el proceso se encuentra en el marco del trámite de segunda instancia favorable para Autopistas del Café S. A.

- 18) La compañía Autopistas del Café S. A. tiene en curso un proceso de reparación directa desde 14 de julio de 2010 por una demanda que interpuso Ana Cristina Ceballos; los accionantes pretenden que se les indemnicen los perjuicios causados por una avalancha ocurrida los días 8 y 9 de noviembre de 2007, que según se lee en la demanda, habría tenido por causa el mal funcionamiento del drenaje de la vía. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 1.007.490.

Estado Actual:

En noviembre 18 de 2015, se profiere sentencia de primera instancia favorable para Autopistas del Café S. A.

Al 31 de diciembre de 2016, el proceso se encuentra en el marco del trámite de segunda instancia para proferir sentencia.

- 19) La compañía Autopistas del Café S. A. tiene en curso un proceso de reparación directa por una demanda que interpuso Rufino Santacoloma Villegas; el accionante pretende que se le indemnice en razón de las limitaciones al ejercicio del derecho de dominio sobre franjas de terreno ubicadas en la denominada "Zona de Vía", vigentes a partir de la expedición de la Ley 1228 de 2008. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 1.957.805.

Estado Actual:

En mayo 15 de 2014, por edicto se notificó sentencia de primera instancia la cual fue favorable para Autopistas del Café S. A.

Al 31 de diciembre de 2016, el proceso se encuentra en el marco del trámite de primera instancia en etapa probatoria.

- 20) La compañía Autopistas del Café S. A. tiene en curso un proceso de reparación directa desde 8 de agosto de 2011 por una demanda que interpuso Carlos Alberto Campuzano; los accionantes pretenden que se les indemnice en razón de los perjuicios supuestamente causados por el accidente de tránsito ocurrido cuando James Zuluaga Largo conducía una motocicleta y resbaló por un presunto empozamiento de agua en la vía que de Chinchiná conduce a Santa Rosa de Cabal. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ COP 5.513.637.000

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Estado Actual:

En diciembre 9 de 2014, el juez de primera instancia, por auto, releva al perito Wilmar Giraldo y en su lugar se designa al Ingeniero Civil Diego León.

Al 31 de diciembre de 2016, el proceso se encuentra en el marco del trámite de primera instancia en etapa probatoria.

- 21) La compañía Autopistas del Café S. A. tiene en curso un proceso de reparación directa desde 5 de agosto de 2014 por una demanda que interpuso Luz Adriana Vallejo; el demandante pretende que se condene a las demandadas por el fallecimiento del señor José Castaño, quien conduciendo a por la vía, kilómetro 2 más 600 metros, colisionó contra un montículo de tierra que se encontraba en la vía. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 1.012.400.

Estado Actual:

En junio 30 de 2015, el juez de primera instancia notificó el auto que admite la demanda.

En septiembre 23 de 2015, Autopistas del Café S. A. contesta la demanda.

Al 31 de diciembre de 2016, se encuentra un fallo ejecutoriado totalmente favorable a Autopistas del Café S. A.

- 22) Autopistas del Café S. A. recibió el 2 de octubre de 2015 una comunicación por parte de la 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 15 de junio de 2015 al Contrato de Concesión 0113 del 21 de abril de 1997 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.

Tribunal de Arbitramento

1. El 17 de mayo de 2016, la Agencia Nacional de Infraestructura presentó una demanda arbitral contra Autopistas del Café.

Los temas de la demanda son: i) En opinión de la ANI, debe ser corregida la diferencia entre el valor del CAPEX y del OPEX que aparece en la cláusula octava del otrosí del 15 de junio de 2005 y el que aparece en el modelo financiero; ii) En opinión de la ANI debe actualizarse anualmente el modelo financiero utilizando el IPC real y con ello recalcularse el plazo de la concesión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La pretensión de la ANI es que se declare que la concesión ya terminó en el año 2013, a pesar de que la cláusula 7ª del otrosí del 15 de junio de 2005 señala que el plazo del contrato se cumple el 1º de febrero de 2027.

2. La demanda fue oportunamente contestada el 19 de enero de 2017, explicando entre otras cosas, que: i) En los contratos de concesión de primera generación, como lo es el de Autopistas del Café S. A., el valor incluido en el contrato es estimado, siendo definitivo únicamente el incluido en el modelo financiero y por ello ambos valores habitualmente son distintos; ii) La Tasa Interna de Retorno fue pactada en el contrato 0113 de 1997 en términos reales y por ello no es posible actualizarla con el IPC; iii) El contrato tiene una cláusula en la que se indica que el plazo es el 1º de febrero de 2027 y dicho plazo es el único que remunera con la TIR pactada las inversiones contratadas.
 3. Al primero de febrero está pendiente el pronunciamiento de la ANI en relación con la contestación de la demanda presentada por Autopistas del Café.
- 23)** El 13 de agosto de 2015, la Contraloría General de la República profirió el Auto N° 395 mediante el cual se ordena la apertura del proceso de responsabilidad fiscal PRF-2015-00907 en contra de Autopistas del Café S. A.

La actuación fiscal tuvo origen en el proceso auditor en ejecución PGA II semestre 2011 y las situaciones fácticas objeto de la investigación se derivaron de la auditoría adelantada por la Contraloría General de la República frente al contrato 0113 de 1997 suscrito entre el INCO y Autopistas del Café S. A.

Los temas del juicio fiscal son:

HALLAZGO	Cuantía Millones \$ Septiembre/1996
Hallazgo 227 - Desplazamiento del cronograma (Circasia 1 – predios)	\$ 109,63
Hallazgo 232 - Distribución de excedentes - actas de aforo	\$ 10.921,88
Hallazgo 226 - Modelo financiero (Inversión capex)	\$ 40.877,56

El 23 de septiembre de 2016 el representante legal de Autopistas del Café S. A. presentó una Exposición Libre y Espontánea, previa citación de la Contraloría General de la República en el marco del proceso de responsabilidad fiscal 2015-00907

En dicha exposición se presentaron las pruebas documentales como informes de interventorías de la época de construcción de las obras, actas de recibo y terminación de obras, actas de acuerdos de presupuestos de obras, contratos, otrosíes, entre otras; que acreditan la inversión por los montos pactados en el modelo financiero del contrato de concesión 0113 de 1997.

El 27 de septiembre de 2016 se radicó ante la Contraloría un documento en el que se resumieron los argumentos expuestos en la diligencia de versión libre. Finalmente, el 23 de enero de 2017 se radicó un memorial aportando unas pruebas y solicitando a la Contraloría General de la República que decretara otras, lo anterior con el fin de acreditar la autenticidad de varios documentos que han sido incorporados al expediente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Con base en lo anterior, la Contraloría deberá decidir sobre el archivo de la investigación o su continuación mediante la imputación de responsabilidad fiscal.

Activos Contingentes

- 1) Odinsa S. A. posee un activo contingente desde el 26 de junio de 2014 relacionado con una demanda impuesta por Odinsa S. A., a Sociedad Carlos Gaviria y Asociados S. A. en reorganización, Carlos José Gaviria Valenzuela y otros. Odinsa inició una demanda ordinaria contra Carlos Gaviria, donde solicita que se declare la mala fe y se permita la compensación de las facturas versus el anticipo entregado a éste. En éste proceso se logró que el Juez ordenara el embargo de las resultas del proceso ejecutivo. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 1.713.910.

Estado Actual:

En noviembre 17 de 2015, el tribunal Superior de Bogotá confirma el auto que negó el embargo de la caución judicial JU003320 expedida por la Compañía Aseguradora de Fianzas- Confianza.

En diciembre 02 de 2015, el expediente cambia de Juzgado. A la fecha se está gestionando la contestación del oficio recibido del Juzgado 5 Civil del Circuito de Ejecución, para que se registre el embargo de sentencia en contra de Odinsa.

Al 31 de diciembre de 2016, el proceso se envía al despacho para resolver recurso de reposición contra auto presentado el 04 de octubre de 2016.

- 2) La compañía Confase S. A. tiene en curso un proceso penal desde el año 2011 por una demanda que interpuso en contra de Inverales S.A.S., por el hurto de un material (hierro) entregado al proveedor para figuración, con destino al proyecto. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 3.315.285.

Estado Actual:

En el año 2015, el proceso penal se encuentra en etapa de indagación preliminar.

En el año 2016, se ordenó la acumulación del proceso a 11 procesos más que se encontraban en diferentes despachos contra la misma demandada (estafas masivas) y fue asignado a la Fiscalía 172 de delitos contra el Orden Económico y social pero aún no ha ingresado en razón a que se encuentran gestionando la reunión de todos los expedientes para unirlos al expediente matriz número 110016000049200911594.

- 3) La compañía Confase S. A. tiene en curso un proceso desde el 01 de septiembre de 2014 por una demanda que interpuso en contra de Instituto de Desarrollo Urbano – IDU y Transmilenio S. A., mediante la activación de la cláusula compromisoria del contrato IDU No. 136 de 2007 se pretende el reconocimiento a favor de CONFASE de diseños, actividades de obra y mayor permanencia, no reconocidas por la Entidad contratante durante la ejecución del mismo. Los supuestos daños, según el demandante, ascienden a \$ 21.700.000. Ver Nota 38.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Estado Actual:

En enero 07 de 2016, el convocante se encuentra a la espera de la citación para la audiencia de conciliación y primera audiencia de trámite.

NOTA 36. Compromisos para el suministro de energía y potencia

El Grupo mantiene, a través de la participación en Generadora del Atlántico S. A. (clasificada como operación discontinuada), contratos para el suministro de energía y potencia como se detalla a continuación:

En 2017:

Empresa	Contrato	Vigencia
EDEMET	No. 09-16	01 de enero de 2017 a 31 de diciembre de 2019
EDECHI	No. 18-16	01 de enero de 2017 a 31 de diciembre de 2019
ENSA	DME-017-16	01 de enero de 2017 a 31 de diciembre de 2019

En 2016:

Contratos de Energía

Empresa	Contrato	Vigencia
EDEMET	No. 68-13	16 enero de 2014 a 31 de diciembre de 2016
EDECHI	No. 73-13	16 enero de 2014 a 31 de diciembre de 2016
ENSA	DME-068-12	16 enero de 2014 a 31 de diciembre de 2016

Contratos de Potencia

Empresa	Contrato	Vigencia
EDEMET	No. 129-12	01 de enero de 2013 a 31 de diciembre de 2016
EDECHI	No. 133-12	01 de enero de 2013 a 31 de diciembre de 2016
ENSA	DME-068-12	01 de enero de 2013 a 31 de diciembre de 2016

Entre las cláusulas más importantes de los contratos vigentes están las siguientes:

- La ejecución de los contratos de suministro se regirá por las leyes de la República de Panamá. El vendedor y el comprador se comprometen a cumplir con todas las disposiciones que resultan del marco normativo vigente: Ley No. 6 del 3 de febrero de 1997 y sus modificaciones; Decreto Ley No. 10 del 26 de febrero de 1998, así como otras modificaciones; Reglamento de transmisión y sus modificaciones, Reglamento de Operación y sus modificaciones; Reglas comerciales del mercado mayorista de electricidad de Panamá y sus modificaciones, así como cualquier otra normativa aplicable vigente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- La Compañía podrá cumplir con sus compromisos de suministrar la Potencia Firme Contratada al comprador con disponibilidad física propia, con contratos de reserva, o mediante compras en el Mercado Eléctrico Regional (MER) o con Agentes de otros países interconectados que no participen en el MER. En cualquier caso, el costo de compra de la Potencia Firme de largo plazo, requerida por la Compañía para cumplir con su obligación estará a cargo de ella.
- Los contratos establecen que el vendedor debe presentar al comprador la factura mensual correspondiente a la facturación de la Potencia Firme contratada y la energía asociada requerida suministrada dentro de los primeros cinco días calendarios del mes siguiente al mes a que corresponda la misma. La cuenta deberá ser pagada por el comprador dentro de los treinta días calendarios. En caso de cualquier reclamación sobre la cuenta presentada, el comprador no retendrá el pago de la misma, ni de las subsiguientes.
- La Compañía recibirá el pago por Potencia Firme contratada, al precio indicado en el contrato. En caso de que la Compañía no cumpla con la Potencia Firme objetivo de contrato, la Compañía pagará al comprador el equivalente de la suma indicada en las condiciones especiales del contrato.
- En caso de incumplimiento por parte de la Compañía, el comprador podrá dar aviso de terminación inmediata del contrato ante cualquier contravención material del mismo, siempre que la Compañía haya sido notificada por escrito indicando la violación en detalle y exigiendo el remedio de ella, y que no sea solucionada dentro de treinta días después de la notificación. De la misma forma, el comprador podrá resolver el contrato dada la ocurrencia de los siguientes casos previa autorización de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP): quiebra declarada de la Compañía, cesión de los bienes de la Compañía que afecten sustancial y adversamente la ejecución del contrato, liquidación de la Compañía, en caso de que los bienes de la Compañía resulten embargados y rematados; y si la Compañía incumpliese con el requisito de disponibilidad de Potencia Firme contratada de forma consecutiva dentro de un mismo año.

NOTA 37. Adquisiciones de subsidiarias y participaciones no controladoras

Combinaciones de negocios

1) Corporación Quiport S.A y ADC&HAS S.A Ecuador

El 10 de diciembre de 2015, Grupo Odinsa S. A. a través de su subsidiaria Marjoram Riverside Company S. A. (en adelante Marjoram) adquirió el 50% de las acciones, representativas en el mismo porcentaje de sus derechos de voto, de dos compañías operacionales Corporación Quiport S.A (en adelante Quiport) y ADC&HAS Management Ltda S.A (en adelante ADC&HAS). Esta adquisición se realizó a través de los vehículos de inversión Aecon Investment Corp, Aecon Aiports Inc y Black Coral Investment Inc.

Con respecto a las operaciones de este negocio, Quiport es una empresa que fue constituida en Ecuador en septiembre 11 del 2002, con el objetivo de actuar como concesionario responsable de administrar y operar el antiguo aeropuerto de Quito, Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre y el de desarrollar, construir, administrar así como operar y mantener el Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito y la ejecución de todas las actividades inherentes al contrato de concesión otorgado por la Corporación Aeropuerto y Zona Franca del Distrito Metropolitano de Quito. El contrato establece una duración de 35 años para la concesión, partiendo desde enero 27 de 2006 y terminando en enero de 2041. El porcentaje que Odinsa adquirió de Quiport varía en el tiempo; en el año 2016 el porcentaje de participación es del 50% y para el año 2020 disminuye a unos 46.5%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

ADC & HAS Management S. A. ("ADC&HAS Ecuador") es la empresa proveedora de servicios de operación y mantenimiento para Quiport. Este servicio se formaliza por medio de un contrato de operación y mantenimiento ("Contrato de O&M") que tiene la misma duración de la Concesión.

La toma de control conjunto sobre Corporación Quiport S.A y ADC&HAS S. A. le permitirá a la Compañía fortalecer sus inversiones en concesiones aeroportuarias internacionales alineándose a la estrategia de expansión, internacionalización y fortalecimiento del liderazgo en la región.

La diferencia al 10 de diciembre de 2016 entre el valor razonable de los activos netos adquiridos y precio de adquisición se ha registrado dentro del importe en libros de la inversión, es la siguiente:

Precio de Compra:	En miles de pesos
Coste de adquisición	923,524,623
Gastos de adquisición	7,969,042
Total precio de Compra	<u>931,493,665</u>
Deuda subordinada	(109,701,713)
Total precio de compra	<u>821,791,952</u>
Valor razonable de los activos netos identificables	505,360,967
Activo intangible	<u>316,430,985</u>

El mayor valor pagado corresponde principalmente al contrato de concesión. Los contratos fueron valorados de forma conjunta debido a que ambos activos tienen la misma vida útil. Adicional a lo anterior se le atribuye valor a workforce in place, activo intangible relacionado con el ahorro de costos que tiene Odinsa por la adquisición de un equipo listo para mantener al negocio adquirido en operación, en comparación con el reclutamiento, la formación y la menor productividad inicial que se tendría con un equipo de trabajadores nuevos.

Este exceso se amortizará en un periodo de 25 años, fecha de finalización del contrato de concesión.

2) Boulevard Turístico del Atlántico S.A, Autopistas del Nordeste (Cayman) Ltd., JV Proyectos BTA S.R.L y JV Proyectos AND S.R.L.

El 11 de mayo de 2016, se obtiene el control de las compañías Boulevard Turístico del Atlántico S.A, Autopistas del Nordeste (Cayman) Ltd., JV Proyectos BTA S.R.L y JV Proyectos AND S.R. y se perfecciona con la operación de compraventa del 25% adicional por valor de \$ 139.293.495, con recursos tanto propios como financiación externa. Ante de la adquisición, el porcentaje de participación que mantenía Odinsa en estas sociedades era del 42,5%.

Boulevard Turístico del Atlántico S.A (en adelante BTA) es la sociedad titular del proyecto del diseño, rehabilitación, construcción operación y mantenimiento de la vía Nagua- Samaná. El consorcio encargado de ejecutar las obras de infraestructura es JV Proyectos BTA S.R.L (en adelante, JV BTA).

Autopistas del Nordeste (Cayman) Ltd. (en adelante ADN), es la concesionaria encargada de la construcción, operación y mantenimiento de la carretera de Santo Domingo-cruce Rincón de Molinillos. JV Proyectos ADN S.R.L (en adelante JV DNA), es el consorcio encargado de la construcción de las obligaciones de infraestructura y mantenimientos consignados en el contrato de concesión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La toma de control de ADN, BTA, JV BTA y JV ADN le permitirá a Odinsa S. A., fortalecer sus inversiones en concesiones viales internacionales, alineado con la estrategia de su matriz Grupo Argos de incrementar sus activos en infraestructura.

La diferencia al 11 de mayo de 2016 entre el valor razonable de los activos y la inversión previa, que se ha registrado como activo intangible es la siguiente:

	Autopistas del Nordeste Cayman Limited	Boulevard Turístico del Atlántico S. A.	JV Proyectos A de N S.R.L.	JV Proyectos BTA SRL	Total
Equity Value equivalente a 100%	692,013,787	368,268,391	9,485,324	11,009,784	1,080,777,286
Inversión antes de la adquisición	86,070,683	(25,017,858)	215,454	803,971	62,072,250
Activo financiero	605,943,104	393,286,249	9,269,870	10,205,813	1,018,705,036

La Contraprestación transferida integralmente en dinero por la compra de ADN, BTA, JV ADN Y JV BTA asciende a \$ 139.293.495.

La ganancia reconocida en “otros ingresos y gastos” por valor de \$ 665.093.736 por la transacción en condiciones ventajosas y la nueva medición a valor razonable de la participación mantenida antes de la combinación de negocios se detalla a continuación:

	Autopistas del Nordeste Cayman Limited	Boulevard Turístico del Atlántico S. A.	JV Proyectos A de N S.R.L.	JV Proyectos BTA SRL	TOTAL
Previa valor razonable	292,032,310	156,504,547	4,002,537	4,660,776	457,200,170
Ganancia en compra en condiciones ventajosas	101,712,583	101,626,252	2,234,527	2,320,204	207,893,566
Total	393,744,893	258,130,799	6,237,064	6,980,980	665,093,736

La transacción se dio en condiciones muy ventajosa, por la necesidad de flujo de caja que requería el vendedor de las participaciones.

Para cada una de las sociedades absorbidas en la combinación de negocios, el detalle del valor razonable de sus activos y pasivos netos de acuerdo con las valoraciones realizadas por expertos independientes al 11 de mayo de 2016, es el siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	Autopistas del Nordeste Cayman Limited	Boulevard Turístico del Atlántico S. A.	JV Proyectos A de N S.R.L.	JV Proyectos BTA SRL	TOTAL
Activos	<u>892,082,610</u>	<u>580,296,391</u>	<u>3,863,385</u>	<u>1,144,438</u>	<u>1,477,386,824</u>
Otros activos corrientes	185,123,391	225,015,411	1,009,858	1,101,492	412,250,152
Cuentas por cobrar partes relacionadas	26,878,205	730,759	552,670	3,616	28,165,250
Otros activos no corrientes	31,056	-	15,436	-	46,492
Propiedad, planta y equipo	1,984,283	155,010	2,285,421	39,330	4,464,044
Intangibles	74,825,749	4,766	-	-	74,830,515
Activo financiero	602,103,215	354,390,445	-	-	956,493,660
Impuesto diferido	1,136,711	-	-	-	1,136,711
Pasivos	<u>877,442,871</u>	<u>615,421,015</u>	<u>4,401,292</u>	<u>799,194</u>	<u>1,498,064,372</u>
Bonos y Otros Instrumentos Financieros	364,978,772	-	-	-	364,978,772
Cuentas por pagar partes relacionadas	398,609,018	194,374,443	2,744,190	306,707	596,034,358
Impuestos corrientes	4,414	9,419	277,841	233,755	525,429
Otros pasivos corrientes	213,073	36,164,274	374,238	258,732	37,010,317
Otros pasivos no financieros	67,781,257	367,882,314	1,005,023	0	436,668,594
Provisiones	45,856,337	16,990,565	0	0	62,846,902
Activos Netos	<u>14,639,739</u>	<u>(35,124,624)</u>	<u>(537,907)</u>	<u>345,244</u>	<u>(20,677,548)</u>

La base de medición para la participación no controlante está determinada con valor razonable como sigue:

<i>Cifras en miles de pesos</i>	ADN	BTA	JV ADN	JV BTA	TOTAL
Patrimonio a Valor Razonable	687,131,629	365,670,258	9,418,405	10,932,110	1,073,152,402
Interés no controlante	32,50%	32,50%	32,50%	32,50%	32,50%
Interés no controlante a valor razonable	223,317,779	118,842,834	3,060,982	3,552,936	348,774,531

En los ocho meses transcurridos hasta el 31 de diciembre de 2016, ADN, BTA, JV ADN y JV BTA contribuyó ingresos de \$ 302.210.694 y utilidades de \$ 95.216.013. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2016, la administración estima que los ingresos consolidados habrían ascendido a \$364.162.666, y las utilidades consolidadas para el período habrían ascendido a 95.022.133. Al determinar estos montos, la administración ha asumido que los ajustes al valor razonable, determinados provisoriamente, originados en la fecha de adquisición habrían sido los mismos si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2016.

La contabilización de esta combinación de negocio ha sido determinada de manera provisional, dado que a fecha de aprobación de estos estados financieros aún no se ha finalizado la valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos y que aún no ha finalizado el plazo de doce meses desde la adquisición. En este proceso de valoración provisional se han utilizado expertos independientes que han aplicado criterios de valoración generalmente aceptados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

3) La Pintada S.A.S.

El 2 de septiembre de 2016, se perfecciono la operación de compraventa del 53,85% de la Pintada S.A.S y Consorcio Farallones. Odinsa mantenía sobres estas inversiones una participación del 25%, alcanzando después de la transacción una participación del 78,85%. El pago de la compra fue realizada por un intercambio de participaciones en compañías y activos de Odinsa que en conjunto tienen un valor de \$73.779.730, se detalla a continuación:

	Valor en libros	Valor Razonable	Ganancia por valoración
Autopistas del Café S. A.	676,022	1,413,227	737,205
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café	-	1,477,888	1,477,888
Concesión Santa Marta Paraguachón	1,678,137	1,689,434	11,297
Consorcio Santa Marta Paraguachón	-	179,357	179,357
Hatovial S.A.S.	35,021,415	49,604,781	14,583,366
Consorcio Constructor Aburra Norte	10,744,089	4,648,044	(6,096,045)
	<u>48,119,663</u>	<u>59,012,731</u>	<u>10,893,068</u>

Contraparte	Recibido	% Recibido	Cía. Transferida	% Transferido	Valor transferido	Valor Razonable Recibido	Ganancia por valoración
Termoindustrial	La pintada S.A.S.	13,50%	Autopistas del Café S.A.	2,25%	1,413,227	9.508.050	8.094.823
	Farallones	13,50%			1,477,888	18.401.445	16.923.557
Icein S.A.	La pintada S.A.S.	9,20%	Concesión Santa Marta Paraguachón	5,03%	1,689,434	6.479.560	4.790.126
	Farallones	9,20%			179,357	12.540.244	12.360.887
Mincivil	La Pintada S.A.S. Farallones	21,15%	Hatovial S.A.S.	100,00%	49,604,781	14.895.945	(34.708.836)
			Consorcio Constructor Aburra Norte	100,00%	4,648,044	28.828.931	24.180.887
			Concesión Vinus S.A.S.	22,22%	7,413,542	758.344	(6.655.198)
			PPE - Maquinaria Amarilla		1,061,934	-	(1.061.934)
			Cuenta por cobrar		1,315,310	40.000.000	38.684.690
			Ingreso por venta de HatoviaL-Realización ORI		-	(181.892)	(181.892)
Mota Engil	Pacifico 2	10,00%	Cuenta por pagar		4,976,213	7.043.000	2.066.787
	Farallones			-	13.630.700	13.630.700	
					<u>73,779,730</u>	<u>151.904.327</u>	<u>78.124.597</u>
Total Ganancia por venta de inversiones							<u>89.017.665</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S. A. - Grupo Odinsa S. A.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

De acuerdo con los estatutos de la Pintada y el extracto de Acta de Asamblea General Extraordinaria de accionistas N° 15 se establece el voto favorable de más del ochenta por ciento (80%) de las acciones suscritas, para la toma de decisiones relevantes del negocio, por tanto, Odinsa S. A. con su participación del 78.850%, requerirá del consentimiento de Construcciones el Cóndor S. A. para las decisiones relacionadas con las actividades que afectan significativamente la operación.

La diferencia del 2 de septiembre de 2016 entre el valor razonable de los activos netos adquiridos y el precio de adquisición se ha registrado dentro del importe en libros de la inversión por valor de \$86.549.336.

La Pintadas S.A.S es la concesionaria encargada de estudios y diseños definitivos, financiación, gestión ambiental, predial y social, construcción, mejoramiento, rehabilitación, operación, mantenimiento y reversión de la Concesión Autopista Conexión Pacífico 2, del Proyecto "Autopistas para la Prosperidad".

El proyecto comprende la construcción de una doble calzada de 37 kilómetros, entre Bolombo y la Pintada, además de la construcción de un túnel de 2.5 kilómetros y la rehabilitación de 54 kilómetros de vías existentes entre la Pintada y la Primavera; en aras de facilitar el transporte de bienes y servicios, y mejorando la movilidad, junto con las conexiones Pacífico 1 y 3, desde la ciudad de Medellín y el departamento de Antioquia hacia el eje cafetero y el sur occidente del país. De esta manera se espera generar un impacto económico positivo en el país por medio de una vía de excelentes condiciones, con vigilancia y con servicios de ambulancia, bomberos, asistencia médica y mecánica.

El Consorcio Farallones, es el consorcio encargado de la construcción de la Concesión Autopista Conexión Pacífico 2, del Proyecto "Autopistas para la Prosperidad", así como de todas las obligaciones de infraestructura pactadas en el Contrato de Concesión No 006 de 2014 celebrado con la Agencia Nacional de Infraestructura.

NOTA 38. Eventos subsecuentes

Al 31 de enero de 2017 se dio lectura del laudo arbitral del proceso de CONFASE S. A. en contra del Instituto de Desarrollo Urbano (IDU) y Transmilenio S. A. el valor total de las condenas a favor de CONFASE y en contra del IDU, asciende a la suma de \$11.312.709.450, la cual se encuentra actualizada a enero de 2017, en la forma solicitada en la demanda, tal y como se resume en la siguiente tabla:

CONCEPTO	VALOR ACTUALIZADO
Obras sobre redes de alumbrado público	\$1.110.628.830
Obras sobre redes de voz y datos	\$626.535.657
Obras de sondeo e hilados	\$965.150.316
Labores adicionales por peatonalización de la carrera séptima y las rampas del Parque Bicentenario	\$360.197.778
Implementación sistema de Bombeo	\$99.948.116
Demolición y relleno del colector existente	\$133.081.418
Cambios arquitectónicos del Box las Aguas	\$733.851.688
Sobreacarreo	\$1.850.785.250
ICCP Avenida Mariscal Sucre	\$617.721.699
Mayor permanencia	\$5.047.838.232
TOTAL	\$11.545.738.984

Se encuentra pendiente que el laudo quede en firme.