



GRUPO
ODINSA S.A.

Organización de Ingeniería Internacional

20 Años

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
Marzo 18 del 2013

1. Verificación del quórum.

2. Nombramiento del Presidente y Secretario (Artículo 15 y 24 de los estatutos de la sociedad).

3. Aprobación del Orden del día.

1. Verificación del quórum
2. Nombramiento del Presidente y Secretario (Artículo 15 y 24 de los estatutos de la sociedad)
3. Aprobación del orden del día
4. Nombramiento de la comisión para revisión y aprobación del acta
5. Presentación y aprobación del informe de gestión 2012 del Presidente y de la Junta Directiva
6. Presentación del dictamen del Revisor Fiscal
7. Presentación y aprobación de los Estados Financieros a 31 de Diciembre del 2012
 - 7.1 Proyecto de distribución de utilidades año 2012.
8. Presentación del plan de implementación de las normas de información financiera
9. Propositiones y varios

4. Nombramiento de la comisión para revisión y aprobación de acta.

5. Presentación y aprobación del Informe de Gestión 2012 del Presidente y de la Junta Directiva de la Sociedad.

Direccionamiento Estratégico

Misión:

Odinsa gestiona e invierte en grandes proyectos de infraestructura en Latinoamérica y El Caribe, apoyados en su talento humano, trabajando con las mejores prácticas, en armonía con las comunidades y el medio ambiente, para generar valor para sus accionistas y progreso a la sociedad.

Visión:

Ser el modelo de referencia permanente en los mercados por ser:

- Un agente de progreso y desarrollo sostenible.
- Un creador continuo de valor para sus accionistas.
- La opción más deseable para los asociados.
- El lugar preferido para el crecimiento personal y profesional.

Direccionamiento Estratégico

Mercados Objetivo:

	Vías	Aeropuertos	Puertos	Energía	Ferrocarriles	Hidrocarburos	Inmobiliarios	
Construcción	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gerencia de Proyectos ▪ Estructurador 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gerencia de Proyectos ▪ Estructurador 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gerencia de Proyectos ▪ Estructurador 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gerencia de Proyectos ▪ Estructurador 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gerencia de Proyectos ▪ Estructurador 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gerencia de Proyectos ▪ Estructurador 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gerencia de Proyectos ▪ Estructurador 	
Servicios Industriales	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Operación y Mantenimiento ▪ Recaudo ▪ Ad. Concesiones 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Operación y Mantenimiento ▪ Ad. Concesiones 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Operación y Mantenimiento ▪ Ad. Concesiones 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mantenimiento 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mantenimiento 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mantenimiento 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mantenimiento ▪ Administración Inmobiliaria 	
Consultoría e Ingeniería	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Plan Infraestr. ▪ Diseño de Obras 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Plan Infraestr. ▪ Diseño de Obras 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Plan Infraestr. ▪ Diseño de Obras 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Diseño de Obras 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Plan Infraestr. ▪ Diseño de Obras 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Diseño de Obras 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Diseño de Obras 	
Servicios Corporativos	<ul style="list-style-type: none"> - Gest Financiera - Rec. Humanos - Sistemas - Comunicaciones - Etc 	<ul style="list-style-type: none"> - Gest Financiera - Rec. Humanos - Sistemas - Comunicaciones - Etc 	<ul style="list-style-type: none"> - Gest Financiera - Rec. Humanos - Sistemas - Comunicaciones - Etc 	<ul style="list-style-type: none"> - Gest Financiera - Rec. Humanos - Sistemas - Comunicaciones - Etc 	<ul style="list-style-type: none"> - Gest Financiera - Rec. Humanos - Sistemas - Comunicaciones - Etc 	<ul style="list-style-type: none"> - Gest Financiera - Rec. Humanos - Sistemas - Comunicaciones - Etc 	<ul style="list-style-type: none"> - Gest Financiera - Rec. Humanos - Sistemas - Comunicaciones - Etc 	<ul style="list-style-type: none"> - Gest Financiera - Rec. Humanos - Sistemas - Comunicaciones - Etc
Materias Primas	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Canteras ▪ Triturado ▪ Asfalto 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Canteras ▪ Triturado ▪ Asfalto 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Canteras ▪ Triturado ▪ Asfalto 					<ul style="list-style-type: none"> ▪ Canteras ▪ Triturado

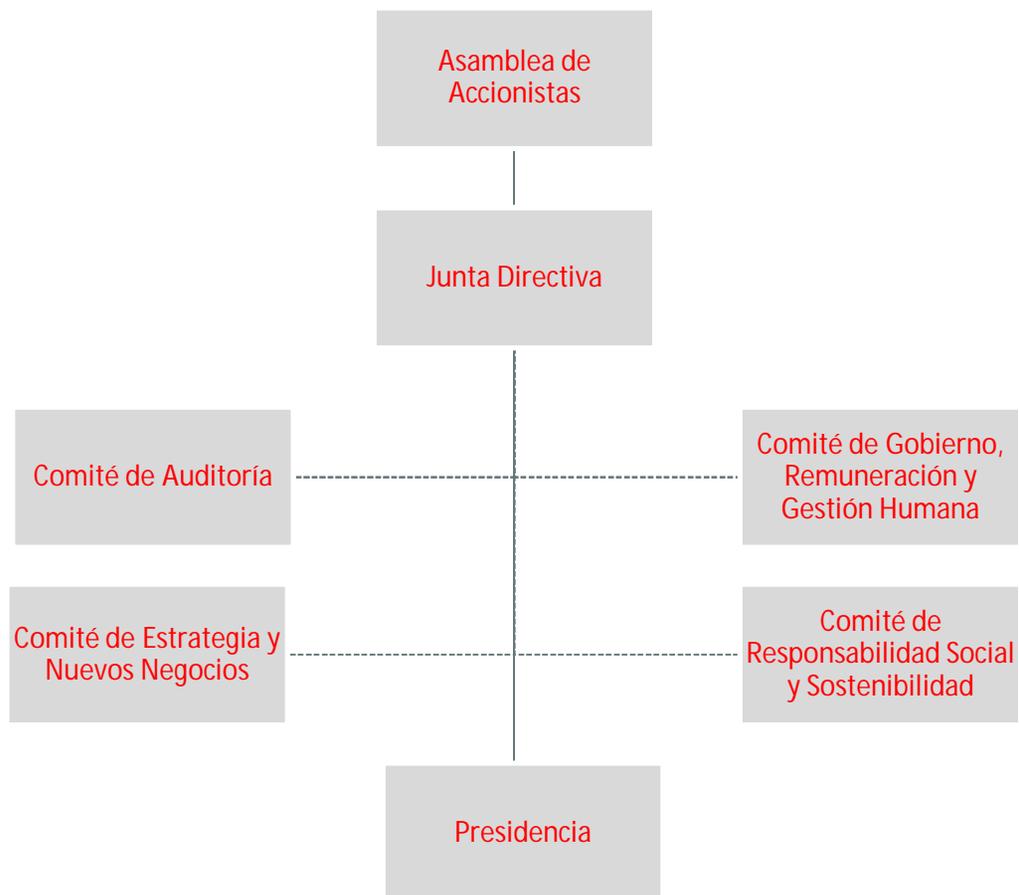
Direccionamiento Estratégico

Modelos de negocio

Odinsa directamente o a través de sus subsidiarias o filiales ejecuta modelos de negocio versátiles y adaptables con el propósito de proveer a los Gobiernos y grandes empresas privadas, una solución integral a las necesidades de desarrollo de grandes obras de infraestructura.

La compañía está en capacidad de coordinar esfuerzos múltiples de empresas especializadas en ramas de la ingeniería, para entregarle al cliente final la certeza que una sola gran empresa responde por el éxito del proyecto total, con la tranquilidad de un sólido desempeño financiero.

Gobierno Corporativo



Gobierno Corporativo



Asamblea de Accionistas

Es el máximo órgano de gobierno de la sociedad.

Sus responsabilidades fundamentales son:

- El nombramiento de la Junta Directiva de la Sociedad y la asignación de sus honorarios
- El nombramiento del Revisor Fiscal y la asignación de sus honorarios
- La aprobación de los Estados Financieros de la sociedad
- La aprobación del informe de gestión del Presidente y la Junta
- La aprobación del proyecto de reparto de utilidades

Gobierno Corporativo



14 Sesiones en el año 2012

Junta Directiva

Se compone de 7 renglones. Sus funciones están explícitas en el Código de Buen Gobierno de la sociedad; entre las esenciales están todas las que determine la ley y las siguientes:

- Aprobar las políticas generales de la Sociedad
- Adoptar los reglamentos, estructura orgánica y presupuestos de la Sociedad
- Designar y remover al Presidente y a sus suplentes, darles instrucciones, exigirles informes y fijar su remuneración.
- Aprobar la celebración de actos o contratos, excepto los que la ley determine no le competen.
- Presentar a la asamblea los Estados Financieros y el Informe de Gestión anual.
- Hacer ejecutar las determinaciones de la Asamblea General de Accionistas,
- Determinar la remuneración de los administradores
- Aprobar y modificar el Código de Buen Gobierno de la Sociedad presentado por el Presidente.

Estructura Organizacional

PRINCIPAL	SUPLENTE	CARGO
Luz María Correa Vargas	Ana María Jaillier	Presidente
Samuel Rueda Gómez	Alfonso Manrique Van Damme	Vicepresidente
Francisco Luis Vélez Sierra	Sandra Vélez Mesa	No independiente
Franklin Greidinger Betancur	Luis Miguel Isaza Upegui	No independiente
Ricardo Mejía Ramírez	José Alberto Gómez Montoya	No independiente
Ismael Arenas Arenas	Alejandro Hernández Páramo	Independiente
Jorge Andrés Botero	Juan Sebastián Barrientos	Independiente
Fidel Duque Ramírez		Asesor

La Junta Directiva de Odinsa está formada por grandes empresarios del país y ejecutivos de las más altas calidades profesionales.

Gobierno Corporativo



4 Sesiones en el año 2012

Comité de Auditoría

Deberá estar integrado por lo menos por tres [3] miembros de la Junta Directiva, incluyendo todos los independientes. De acuerdo con la Ley 964 de 2005, sus funciones son:

- Supervisar el cumplimiento del programa de auditoría interna.
- Velar por que la preparación, presentación y revelación de la información financiera se ajuste a lo dispuesto en la ley.
- Estudiar los estados financieros que deban ser sometidos a aprobación de la Junta Directiva y del máximo órgano social.

Por su parte, la Junta Directiva le ha señalado las siguientes funciones adicionales:

- Asegurar la existencia de un sistema de control de gestión.
- Promover la aplicación del Código de Ética.
- Asegurar que la información para la Junta Directiva sea pertinente y oportuna.

Gobierno Corporativo



4 Sesiones en el año 2012

Comité de gobierno, remuneración y gestión humana

Las funciones de este comité son las siguientes:

- Proponer a la Junta Directiva candidatos para integrar dicho órgano social, así como el sistema de compensación de los mismos.
- Acompañar al presidente cuando lo requiera en la representación de la empresa ante diferentes estamentos.
- Proponer a la Junta Directiva candidatos a la Presidencia de la empresa.
- Acordar con la administración la estructura de gobierno de la sociedad y proponer a la Junta Directiva los correctivos y ajustes necesarios.
- Proponer la política salarial y de compensación y especialmente la del equipo directivo.
- Velar por el cumplimiento del Código de Buen Gobierno de Odinsa.

Gobierno Corporativo



1. Luz M. Correa
2. Jorge A. Botero
3. Samuel Rueda
4. Ricardo Mejía
5. Francisco L Vélez
6. Luís M Isaza
7. Alfonso Manrique
8. Alejandro Hernández
9. Ismael Arenas

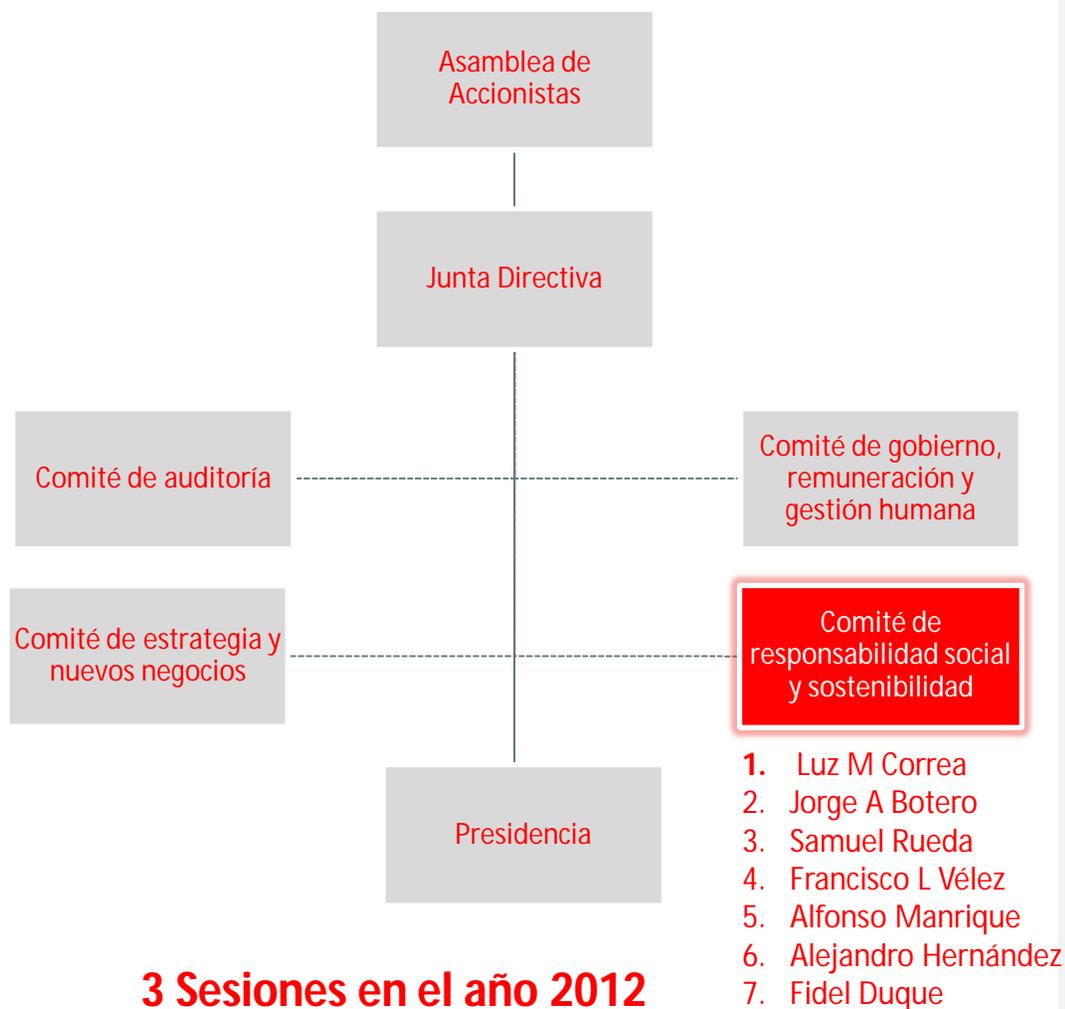
6 Sesiones en el año 2012

Comité de estrategia y nuevos negocios

Las funciones de este comité son las siguientes:

- Estudiar los nuevos negocios-proyecto, mercados, derroteros, alianzas para la empresa, su conveniencia, creación de valor y rentabilidad.
- Presentar a la Junta Directiva su posición o recomendación frente a los negocios o proyectos, realizando un estudio preliminar de pre factibilidad de los mismos.
- Validar y enriquecer la estrategia de la empresa, el modelo de negocio y los recursos necesarios, para su presentación a la Junta Directiva.
- Asegurar la existan de los diferentes instrumentos de seguimiento para la aplicación de la estrategia.

Gobierno Corporativo



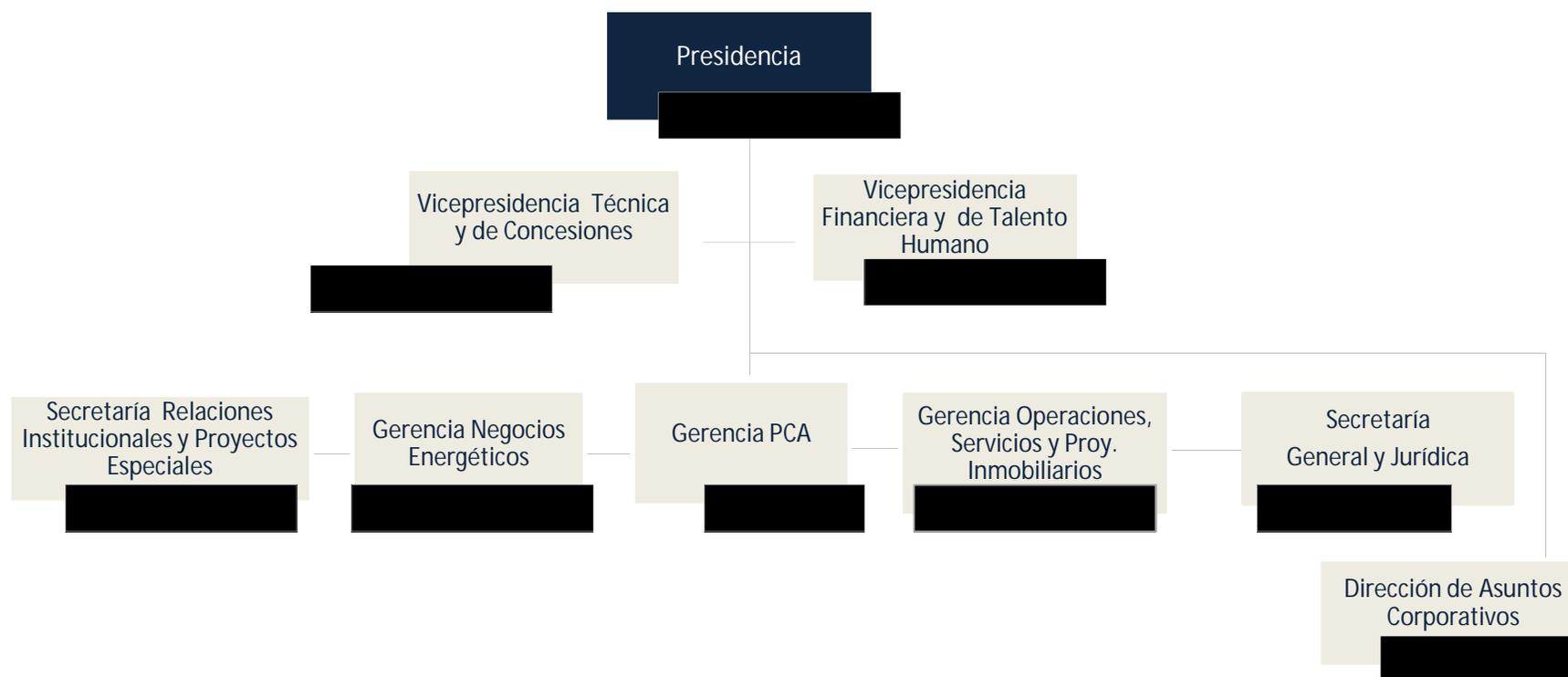
3 Sesiones en el año 2012

Comité de responsabilidad social y sostenibilidad

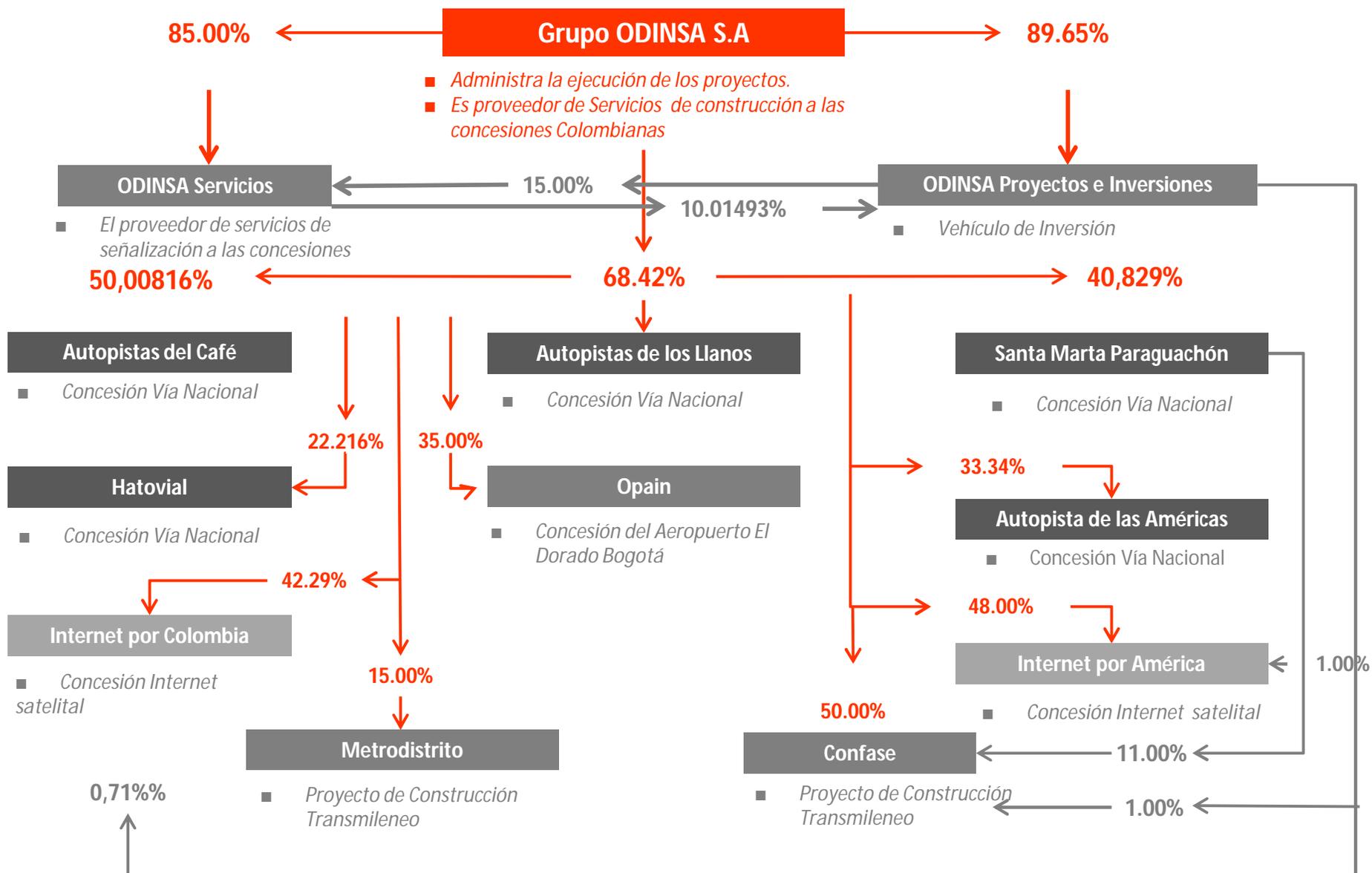
Las funciones de este comité son las siguientes:

- Aprobar las políticas, el plan de RSC y sostenibilidad, verificar los programas y proyectos que se desarrollan para su cumplimiento.
- Evaluar el cumplimiento de los compromisos socialmente responsables adquiridos por Odinsa, áreas y filiales.
- Identificar y verificar la ejecución del diálogo, relacionamiento y cooperación con grupos de interés comunes.
- Impulsar la imagen de Odinsa como empresa responsable y sostenible.
- Aprobar el contenido de los informes de gestión y sostenibilidad. Intercambiar experiencias que sirvan de aprendizaje para Odinsa en los asuntos de su competencia.

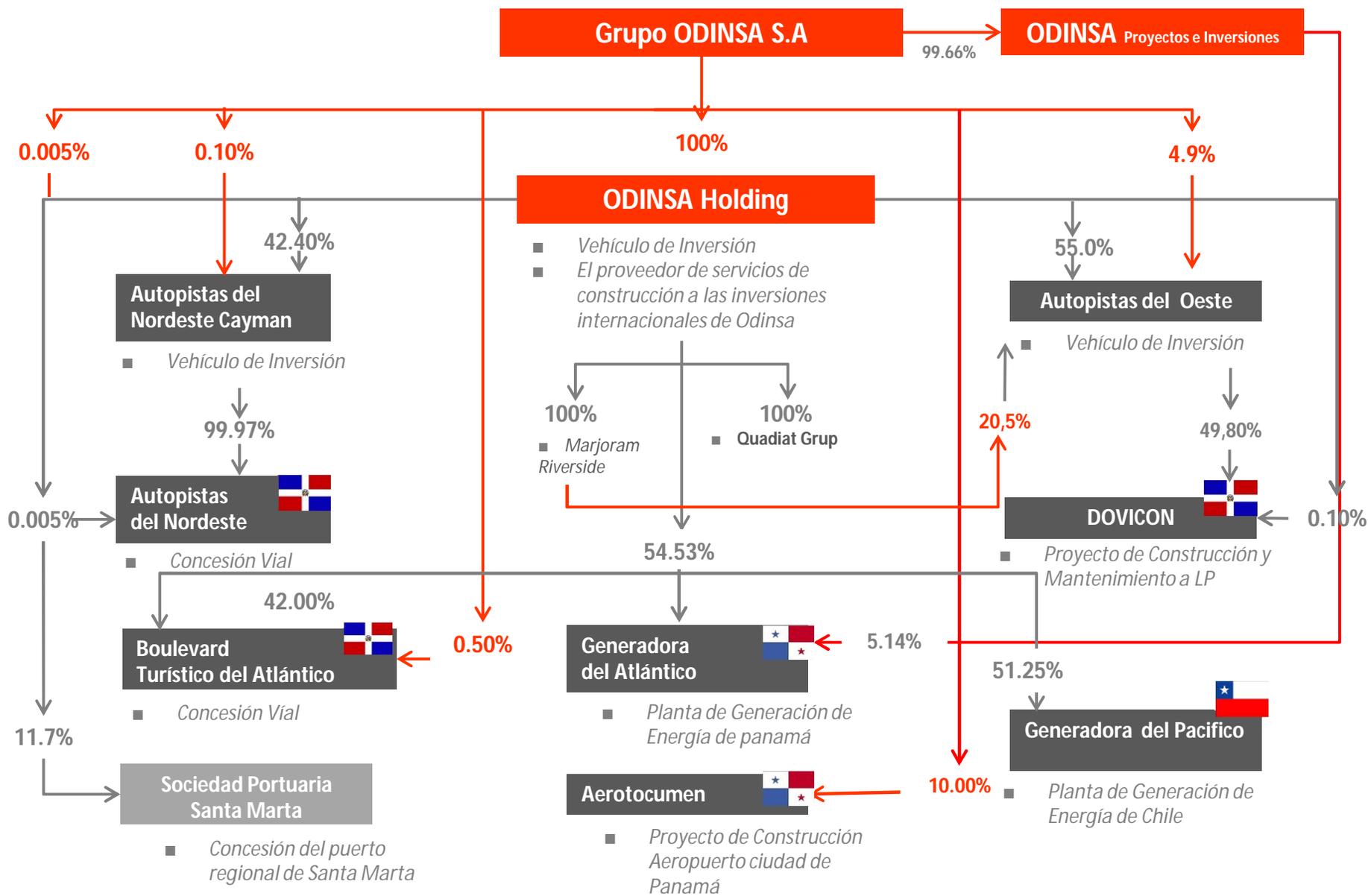
Estructura Organizacional



Estructura de participaciones en Colombia

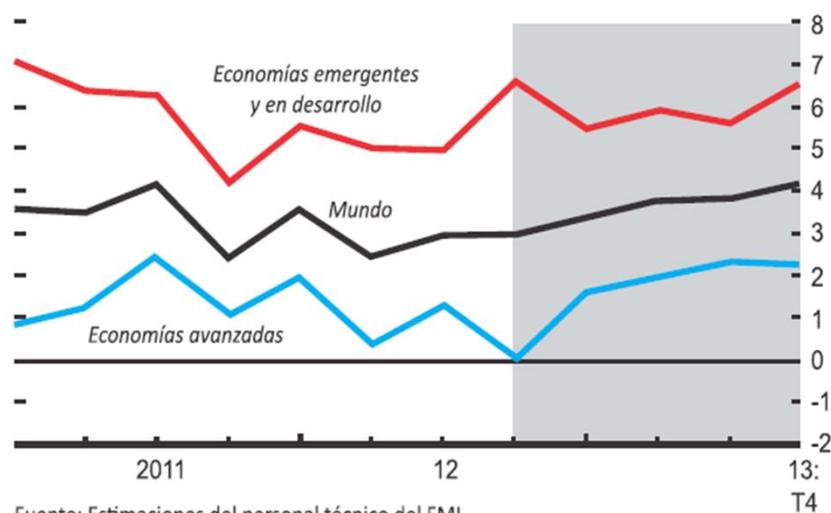


Estructura de participaciones en el exterior



Entorno Macroeconómico - Global

Gráfico 1. Crecimiento del PIB mundial
(Porcentaje; intertrimestral, anualizado)



Se espera que la economía mundial crezca durante el 2013 a un ritmo del 3.5%. Las políticas económicas implementadas por los diferentes gobiernos han reducido significativamente el riesgo de crisis sistémicas en la Zona Euro y los EE.UU.

A pesar de esto se espera que la recuperación de la Zona Euro sea más lenta, debido a la contracción que se ha presentado en ciertos países. En Japón, a pesar de la desaceleración evidenciada en los últimos meses, se espera crecimiento como resultado de mayores estímulos a la economía.

Al mismo tiempo, las economías emergentes presentan una reactivación en sus tasas de crecimiento como resultado de políticas económicas expansionistas. A pesar de la mejora, los riesgos sobre la economía global aún prevalecen, en especial asociados a inconvenientes inesperados en la zona euro y ajustes fiscales excesivos, de corto plazo, en los EE.UU.

Se espera que el crecimiento en las economías emergentes llegue a 5.5% en 2013. No se espera que estas economías crezcan al ritmo acelerado que se evidenció en 2010 -2011.

Entorno Macroeconómico - Latinoamérica

Latin America and the Caribbean (LAC): Real GDP Growth¹ (Percent)

	2011	Projection		Difference from April 2012	
		2012	2013	2012	2013
LAC	4.5	3.2	3.9	-0.6	-0.2
South America	5.8	3.6	4.9	-0.2	0.1
Central America ²	3.7	3.5	3.6	0.0	-0.1
Caribbean					
Tourism intensive ³	-0.1	0.9	1.4	-0.6	-0.6
Commodity exporters ⁴	2.5	2.7	3.7	-0.6	-0.5
Memorandum:					
Brazil	2.7	1.5	4.0	-1.6	-0.2
Mexico	3.9	3.8	3.5	0.2	-0.2

Source: IMF, *World Economic Outlook*.

¹ Average for Latin American and the Caribbean weighted by GDP at purchasing-power-parity exchange rates. Sub-regional aggregates calculated as simple averages.

² Includes the Dominican Republic, but excludes Panama.

³ Includes The Bahamas, Barbados, Jamaica, and ECCU members.

⁴ Includes Belize, Guyana, Suriname, and Trinidad and Tobago.

El crecimiento de América Latina y el Caribe se estima en 3.6% para 2013. El menor crecimiento de la región es atribuible al enfriamiento de la actividad económica fuera de ella, impactando la demanda por bienes y servicios.

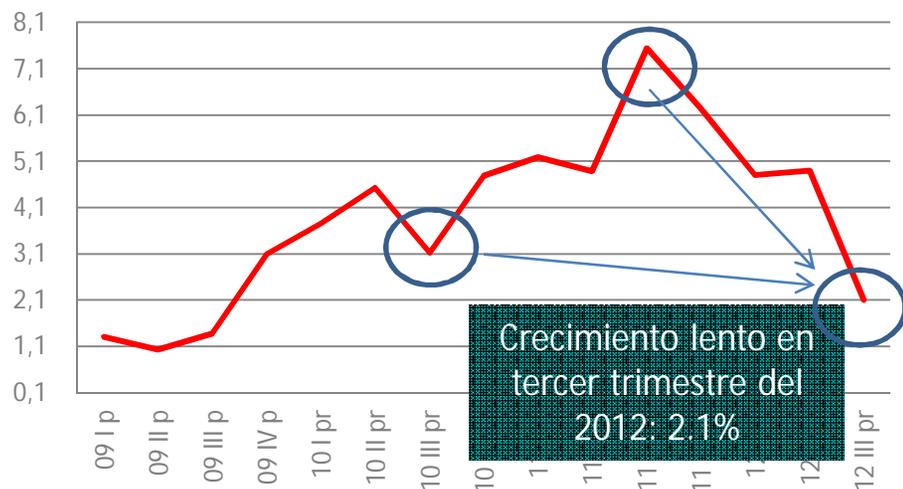
Esta disminución en la actividad económica global también contribuyó a la disminución en los precios de los productos básicos y en los términos de intercambio para los exportadores, que representan las tres cuartas partes del mercado en la región.

Así mismo el crecimiento en la demanda interna, especialmente inversión, se enfrió como resultado de políticas restrictivas que se impusieron anteriormente, para atacar brotes inflacionarios.

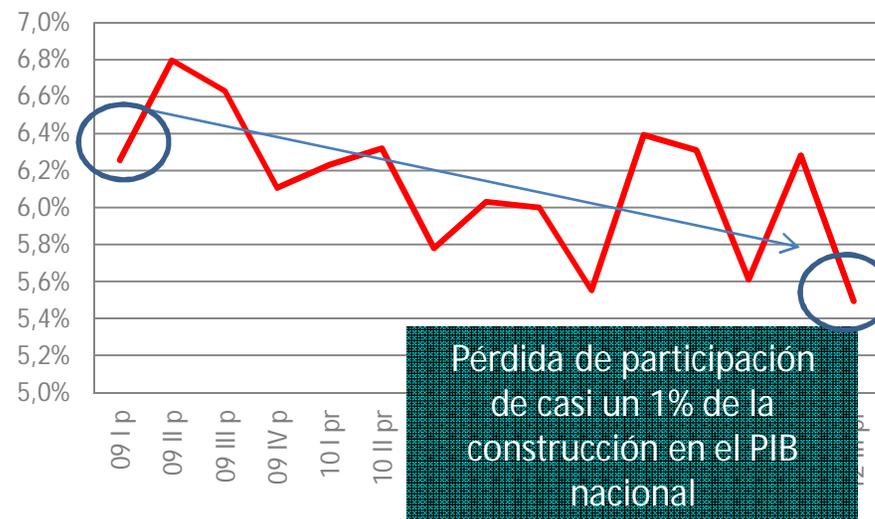
La dependencia de ciertos commodities en esta región la expone a las fluctuaciones de los precios de productos básicos. En las economías del cono sur el incremento de los precios de los cereales beneficiará el crecimiento económico. Mientras en el área central la caída en los precios del café y el azúcar impactará negativamente.

Entorno Macroeconómico - Colombia

Crecimiento del PIB de Colombia



Participación de la construcción en PIB Nacional



En Colombia se espera que la economía crezca a un ritmo entre el 4.2% y 4.4%. Algunos analistas consideran que es posible un mayor crecimiento como resultado de los niveles de inversión que se esperan como parte de lo proyectado por el gobierno, incluyendo la materialización del programa de vivienda del gobierno y la adjudicación de algunos de los proyectos de la ANI.

También se espera un menor crecimiento del sector industrial y exportaciones agrícolas por efecto de la revaluación del peso.

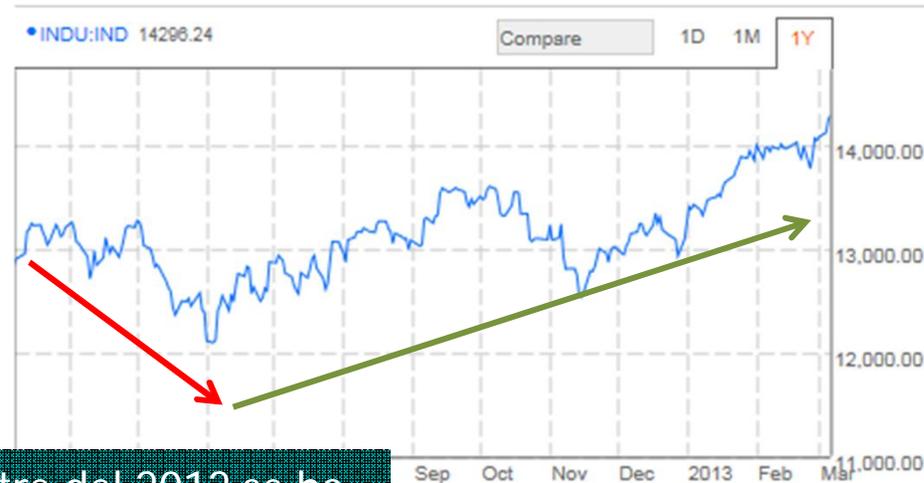
La lentitud en la asignación de proyectos que ha imperado en los últimos dos años sigue impactando al sector de infraestructura. La participación de la construcción en el PIB muestra la poca dinámica del sector. Se están perdiendo puntos importantes de crecimiento por cuenta de ello.

Entorno Macroeconómico – Evolución de las Bolsas

Index Chart for IGBC >>



Index Chart for INDU >>



Desde el segundo semestre del 2012 se ha generado una paulatina recuperación de los mercados de valores.

Index Chart for SHCOMP >>



Resumen de Hechos Destacados del Año

Durante todo el año 2012 la empresa realizó esfuerzos de crecimiento y consolidación tanto de sus negocios como de sus capacidades de gestión interna, que permitieron el logro de importantes hitos.

- La adquisición del 10,7 por ciento del capital accionario de la Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta convirtiendo a Odinsa en el ente privado con mayor participación en esa sociedad.
- Se culminó la construcción del Terminal Internacional del Aeropuerto El Dorado y se entregó exitosamente para su operación, poniendo al servicio del país el aeropuerto más moderno de América.
- Se hizo entrega del puente de la Calle 26 con Carrera 7 y se inauguraron los puentes de la 5a, 7a, se terminó la rehabilitación del espacio público en del proyecto de Transmilenio Fase III, obras que cambiarán el aspecto y calidad de vida en importantes espacios del centro de Bogotá.
- En la concesión Autopistas del Café se inauguraron el puente de la Quiebra del Billar y la Variante Sur de Pereira. Estas obras complementan el ya importante paquete de infraestructuras que jalonan el desarrollo del eje cafetero.
- Se dio inicio a las obras en el proyecto Vías de las Américas.
- En el mes de agosto, el Ministro de Vivienda, Germán Vargas Lleras, firmó la resolución que dio vía libre al macroproyecto de vivienda en Tuluá "Ciudadela del Valle", que permitirá la construcción, de alrededor, de 4.000 viviendas, donde el 70% será Vivienda de Interés Social y el 30% Vivienda de Interés Prioritario.
- Durante el último trimestre se realizó la Presentación de las APP' s de Iniciativas privadas de: Autopistas de los Llanos, Calarcá -El Alambrado, Autopistas de la Guajira, Aeropuerto de Pereira y Autopistas de la Integración en Barranquilla. Hasta el momento ha sido aprobada la pre factibilidad en la APP de Autopistas de los Llanos.

Resumen de Hechos Destacados del Año

- Así mismo, a nivel internacional se destacó la firma del Acta de Acuerdo de finalización de perfeccionamiento de cierre financiero en Dovicon (Concesionario Vial en República Dominicana) y la presentación de la propuesta técnica para la construcción del corredor vial «Green Corridor» en Aruba.
- En la vertical de Negocios Energéticos se llevó a cabo la finalización de la intervención de GENA y cambio de los contratos de venta de energía y potencia de las distribuidoras y se firmaron los nuevos contratos de potencia para el periodo 2013 -2016. Desde el mes de abril la generadora presenta resultados operacionales positivos.
- En el mes de diciembre se llevó a cabo la capitalización de GENA incrementando Odinsa su participación a 59,67%, pasando a ser controlada y consolidando en su totalidad en los estados financieros del Grupo.
- Desde el punto de vista organizacional, se crearon la Vicepresidencia de Concesiones y la Gerencia de Relaciones con Inversionistas buscando fortalecer las capacidades Internas de la Compañía.
- A principios del año 2012 se cambió la Revisoría Fiscal.

Autopistas del Café

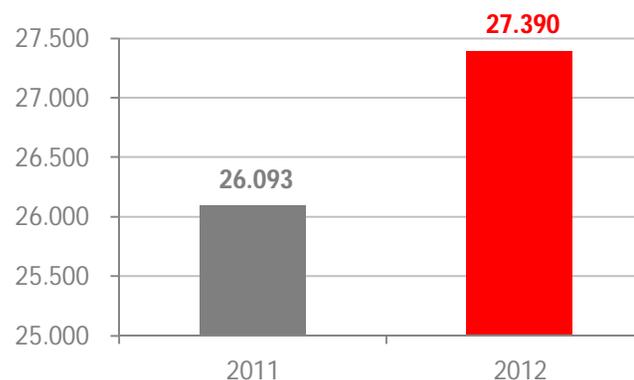
En el 2012, Autopistas del Café reportó un aumento del 4.97%, que lo acerca a un tráfico anual de 10 millones de vehículos anuales. El tráfico promedio diario de la concesión alcanzó los 27.390 vehículos.

Durante el 2012 se concluyeron las siguientes obras:

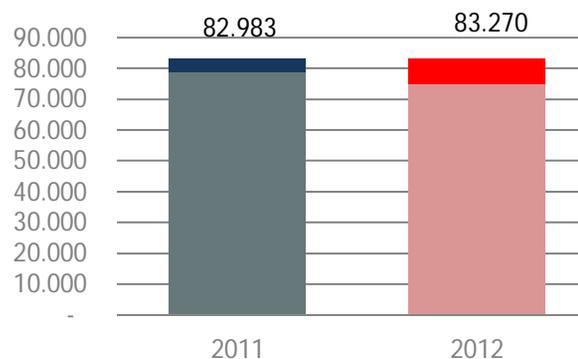
- Variante Condina
- Construcción Puente Condina.
- Intersección a desnivel Chinchiná.
- Zona pesaje Calarcá.
- Intersección Consola.
- Rehabilitación La Paila Calarcá.
- Rehabilitación Variante Troncal de Occidente.
- Construcción Viaducto Quebra del Billar 2.

Los mejores niveles de tráfico aumentaron el resultado operacional, elevando el ingreso por peajes a COP 124.341 millones de pesos. Asimismo el EBITDA aumento en 1.45% a COP 108,855 millones y la Utilidad Neta disminuyó en 4.83% a COP 74.889 millones. El hecho más destacado desde el punto de vista financiero fue el repago de todas las obligaciones financieras de Autopistas del Café.

Tráfico Promedio Diario



Utilidades Netas (MCOP)



■ Concesión ■ Consorcio Constructor (%Odinsa)

DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

Concesión para el diseño, rehabilitación, construcción, operación y mantenimiento de nuevas soluciones de la infraestructura vial en los corredores del Eje Cafetero.

País:

Colombia

Longitud aproximada:

270 km equivalentes en calzada sencilla.

Movilización de Vehículos

Cerca de 10 millones de usuarios.

Página Web:

www.autopistasdelcafe.com
ayudame@autopistasdelcafe.com

Autopistas de los Llanos

Durante el año 2012, 10.8 Millones de vehículos circularon por esta concesión, lo que representa un incremento del 8% respecto al año 2011. Los ingresos de la concesión por concepto de recaudo de peajes en 2012, ascendieron a COP 91.831 millones, lo que representó un incremento del 12% con respecto al año anterior.

Obras terminadas:

- Rehabilitación de los carriles de acceso a las estaciones de peaje Veracruz, La Libertad e Iracá.
- Parcheo en la vía Villavicencio -Granada y vía Villavicencio Puerto López.
- Refuerzo de la carpeta de rodamiento entre el K11 +000 a K19+000, K69+000 a K79+700 de la vía Villavicencio -Puerto López.
- Mantenimiento rutinario y periódico de la infraestructura vial en las tres rutas concesionadas.

La utilidad neta fue de COP 55.000 millones, lo que significó un decrecimiento cerca al 2% respecto al 2011, debido a las mayores amortizaciones causadas y por la reclasificación del ingreso por garantía de tráfico del año 2011 en la cuenta otros ingresos no operacionales, por valor de 6.122 millones de pesos. El año 2012 finalizó sin deudas con entidades del sector financiero.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

Concesión para el diseño, rehabilitación, construcción, operación y mantenimiento de la carreteras Villavicencio-Granada Villavicencio-Puerto López, y Villavicencio-Cumaral-Veracruz, localizados en el departamento del Meta.

País:

Colombia

Longitud aproximada:

188 km.

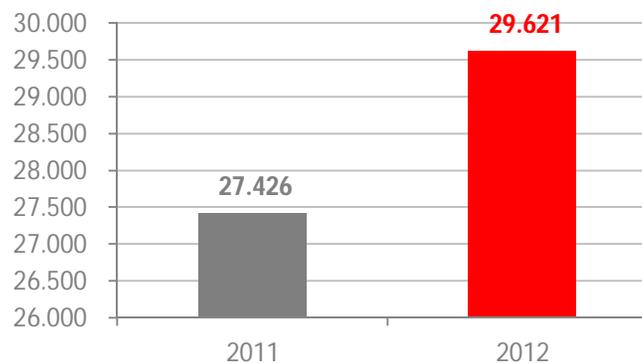
Movilización de Vehículos

10.811.488 vehículos en el año 2012.
Incremento del 8% respecto al año 2011.

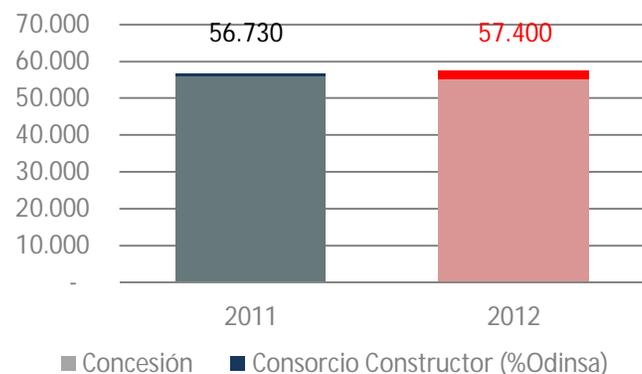
Página Web:

www.allanos.com.co

Tráfico Promedio Diario



Utilidades Netas (MCOP)



■ Concesión ■ Consorcio Constructor (%Odinsa)

Santa Marta Paraguachón

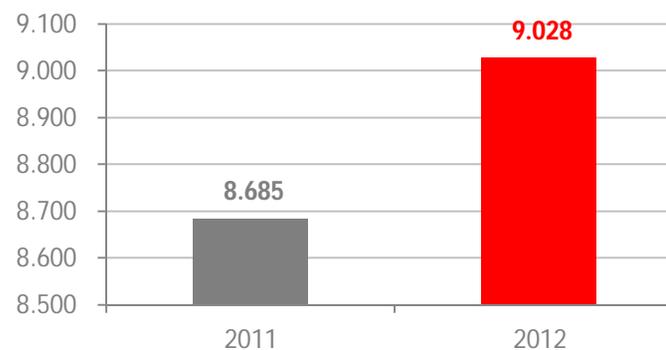
Durante el año 2012 se acordó la cancelación de recursos de garantías de tráfico por parte de la ANI, por valor de COP 51.667 Millones, los cuales se recibieron la primera semana de enero de 2013. A diciembre de 2012 el tráfico total fue de 3.295.382 vehículos y el recaudo de COP 34.257 millones, lo que significó un incremento para ambos del 3.96% y 5.41% respectivamente, con respecto al 2011.

Tanto los ingresos como el EBITDA presentaron disminuciones del 86% y 95% respectivamente, esto debido al ingreso recibido en 2011 por la reversión del proyecto de Bosconia.

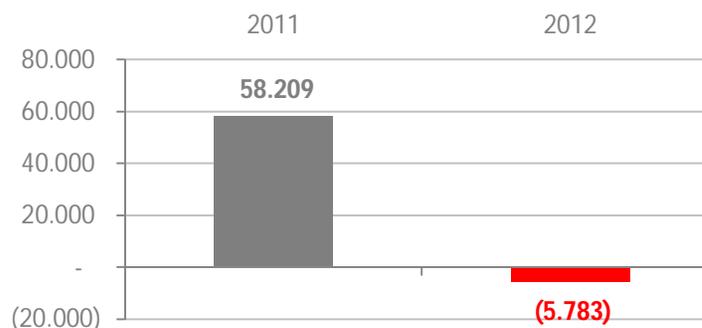
Se decretaron dividendos en la sociedad sobre las utilidades acumuladas en el año 2011. Los dividendos pagados durante el año fueron de COP 25.955 Millones.

El saldo de deuda financiera disminuyó en un 18%, debido a que se efectuó una reestructuración de la deuda llegando a COP 141.000 Millones

Tráfico Promedio Diario



Utilidad Neta



DATOS DE CONTEXTO

▪ **Descripción:**

Concesión para el diseño, rehabilitación, construcción, operación y mantenimiento de vías de Río Palomino-Riohacha y Riohacha-Paraguachón, en los departamentos de Magdalena y La Guajira.

▪ **País:**

Colombia

▪ **Longitud aproximada:**

284 km de vías.

▪ **Página Web:**

www.troncaldelcaribe.com

Concesión Hatovial

El tráfico promedio diario de la concesión pasó de 27.602 vehículos en el año 2011 a 29.456 vehículos en el año 2012, lo que representa un incremento del 6.72%. El recaudo durante del año 2012 fue COP 56.354 Millones de pesos.

Durante el año 2012 se hicieron inversiones en la vía por valor de COP 118.000 Millones

La concesión generó ingresos durante el 2012 de COP 40.323 Millones y utilidades netas de 14.487 millones. El endeudamiento financiero de la empresa es de COP 106.809 Millones.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

Concesión para el diseño, rehabilitación, construcción, operación y mantenimiento de la vía que va desde la fábrica de Solla hasta los municipios de Barbosa y Don Matías en la vía existente y la construcción de la segunda calzada de la Troncal Occidental en el sector Niquía-Parque de las Aguas, rehabilitación sectores Acevedo-Copacabana y Girardota-El Hatillo, diseño y construcción sector Copacabana-Giradota.

País:

Colombia

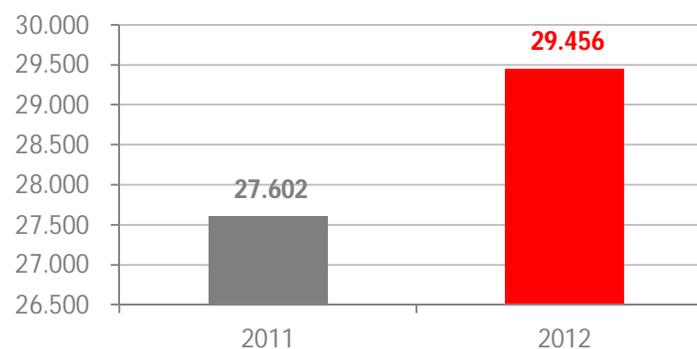
Longitud aproximada:

71 km de vías.

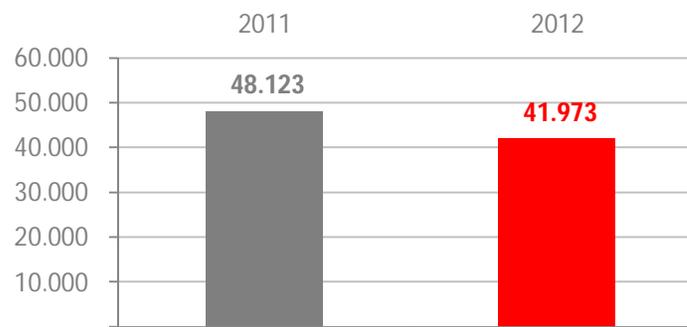
Página Web:

www.hatovial.com

Tráfico Promedio Diario



Utilidad Neta



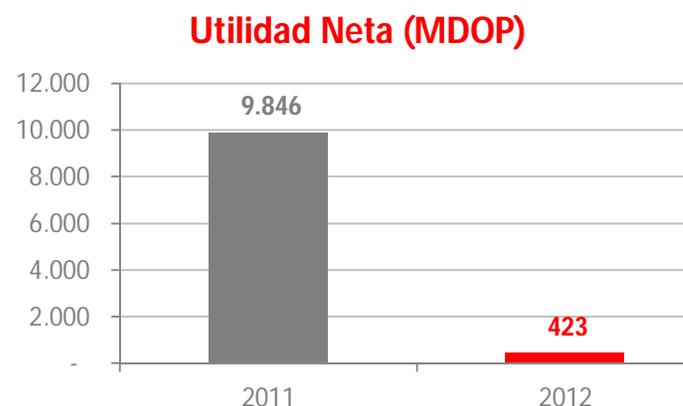
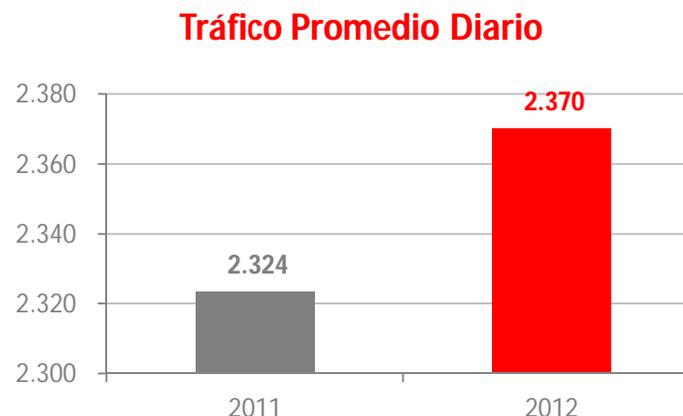
Boulevard Turístico del Atlántico

Durante el año 2012, la vía presentó un tráfico promedio diario de 2.370 vehículos, de los cuales solo 398 contribuyeron al recaudo del peaje.

Durante 2012, Boulevard Turístico del Atlántico generó unos ingresos por DOP 38.699 millones, de los cuales DOP 3.235 millones corresponden a recaudo de tráfico y DOP 35.463 millones por ingreso mínimo garantizado desembolsado por el Gobierno dominicano para mantener el equilibrio económico del proyecto.

El EBITDA de la sociedad fue DOP 29.407 Millones, superior en 27.9% con respecto al año anterior alcanzando DOP 29.407 Millones. Así mismo, las utilidades registraron DOP 423 millones durante 2012, DOP 9.424 millones menos que 2011. Los resultados operativos positivos se explican principalmente por el aumento del tráfico y por el ingreso mínimo garantizado recibido por parte del Gobierno dominicano.

Las utilidades generadas durante 2012 se redujeron como consecuencia de un mayor gasto financiero consecuencia de la financiación de la obra.



DATOS DE CONTEXTO

- Descripción:**
Concesión para el diseño, rehabilitación, construcción, operación y mantenimiento de la red vial Nagua-Samaná en sus dos vertientes conforman el complemento básico de la nueva y única vía Sur-Norte de la República Dominicana, denominada Autopista Santo Domingo-Cruce Rincón de Molinillos (Samaná).
- País:**
República Dominicana
- Longitud aproximada:**
123 km en periodo 2011
- Página Web:**
www.autopistasdelnordeste.com

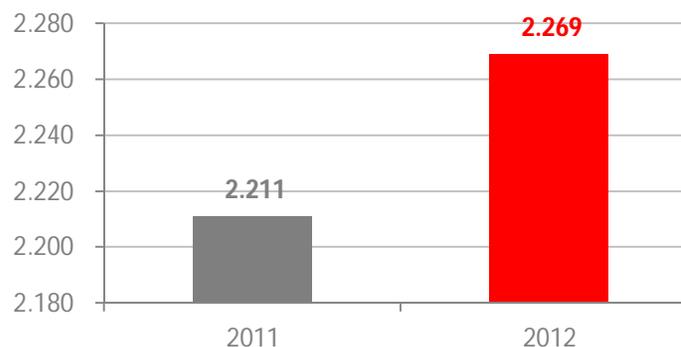
Autopistas del Nordeste

Para el año 2012 el tráfico vehicular disminuyó un 2.62% en comparación con el tráfico del año 2011, debido a la situación económica de República Dominicana y al alza en el costo de los combustibles. El TPD registrado durante el año fue de 2.211, mientras que durante el 2011 alcanzó 2.269.

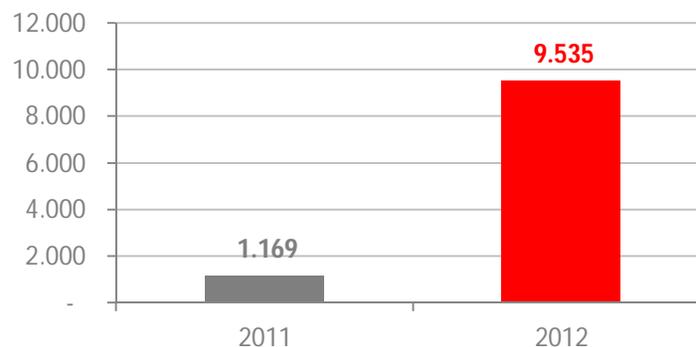
Durante 2012, Autopistas del Nordeste generó ingresos por DOP 69.246 millones, de los cuales DOP 24.266 millones corresponden a recaudo de tráfico y DOP 44.979 millones a ingreso mínimo garantizado desembolsado por el gobierno dominicano para mantener el equilibrio económico del proyecto.

El EBITDA de la sociedad fue DOP 52.370 millones, superior en 18.5% con respecto al año anterior, el cual alcanzó aproximadamente DOP 44.180 millones. Así mismo, las utilidades se incrementaron en DOP 8.366 millones, alcanzando DOP 9.535 millones durante 2012.

Tráfico Promedio Diario



Utilidad Neta (MDOP)



DATOS DE CONTEXTO

▪ **Descripción:**

Diseño, rehabilitación, construcción, operación, mantenimiento y recaudo de peajes de la carretera Santo Domingo-Cruce Rincón de Molinillos.

▪ **País:**

República Dominicana

▪ **Longitud aproximada:**

71 km de vías.

▪ **Página Web:**

www.autopistasdelnordeste.com

Dominicana de Vías Concesionadas

El proyecto Viadom consiste en la concesión a 35 años de aproximadamente 280 kilómetros de vías que incluyen la carretera de Santo Domingo a Santiago (segunda ciudad del país), la circunvalación de Santiago, la carretera de Santiago a Puerto Plata y las carreteras de Santo Domingo a San Cristóbal y Bani. A la fecha los accionistas han aportado US\$67 Millones de capital al proyecto.

Durante el año 2012 la concesionaria cumplió con todos los hitos necesarios para la entrega de los peajes y la financiación del proyecto. Sin embargo, el nuevo gobierno del país decidió suspender el proceso hasta analizar la conveniencia de continuar el esquema de concesión o ver otras alternativas.



DATOS DE CONTEXTO

▪ *Descripción:*

Diseño, rehabilitación, construcción, operación, mantenimiento y recaudo de peajes de la vía para conectar Santo Domingo, con Puerto Plata en el extremo norte pasando por Santiago de los Caballeros.

▪ *País:*

República Dominicana

▪ *Longitud aproximada:*

123 kilómetros

▪ *Página Web:*

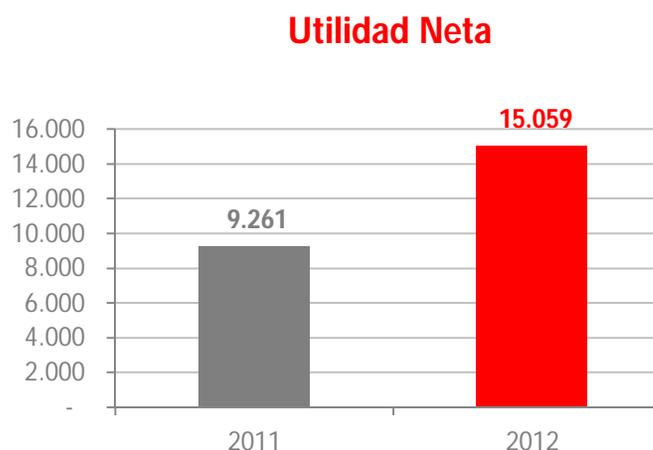
www.odinsa.com

Vías de las Américas

La concesión inició su operación en junio de 2011 y las obras de construcción en septiembre de 2012. En este último mes se firmaron 11 actas de inicio, hitos correspondientes al 41 % de las longitudes requeridas para la meta de facturación de este año.

El Trafico Promedio Diario alcanzó los 3.996 vehículos, un 74% superior al presentado en el año 2011. Es importante aclarar que en 2011, tan solo se operó de junio a diciembre. Los ingresos por recaudo de peajes asciende a COP 10.212 Millones. El valor por obras ejecutadas durante el 2012 fue de COP 6.161 millones, correspondiente a un avance de obra del 0.5%.

Al cierre de 2012 los, ingresos ascendieron a COP 10.655 millones, generando un EBITDA de COP 1.361 millones y culminando con una utilidad neta de COP 15 millones. El saldo de las obligaciones financieras a 31 de diciembre de 2012 es de COP 97.290 millones.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

Concesión de tercera generación, 651 km de intervenciones en rehabilitación, mejoramiento y vías nuevas, incluyendo la operación y mantenimiento del corredor (864 km). 6 estaciones de peaje (2 existentes y 4 nuevas), 6 Centros de Atención al Usuario, CAU, y 1 centro de Control Operativo, CO.

País:

Colombia

Longitud aproximada:

700 km

Página Web:

www.transvesaldelasamericas.com

Generadora del Pacífico - Genpac

La empresa siguió buscando la eficiencia en los procesos de mantenimientos de equipos y control de inventarios de repuestos. Se generaron 16,9 GWh durante el año, en 91 arranques y paradas solicitados por el sistema. El Precio Medio de Venta fue de 135.128 (CLP/MWh), El Precio Medio de Compra fue de 93.832 (CLP/MWh) y el Costo Medio de producción 115.000 (CLP/MWh).

Además se dedicó a estructurar un posible proyecto de energía fotovoltaica para aprovechar 14MW disponibles que tiene la sub estación de conexión. Se instaló un prototipo de generador solar con paneles fotovoltaicos con una capacidad de generación de 080.4 MW de potencia fotovoltaica en la zona del desierto de Atacama.

Los ingresos alcanzaron CLP 5,589 millones en el 2012, lo que representó una reducción del 40% frente al 2011 (CLP 3,713 millones). El EBITDA de la compañía se redujo en un 22% en el 2012 con respecto al 2011, pasando de CLP 2,270 Millones a CLP 1,765 millones.

Como resultado de todo lo anterior, la utilidad neta de la compañía presentó una reducción del 96% frente al 2011, ubicándose en CLP 42 millones en el 2012 frente a CLP 1,088 millones del 2011.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

Central de generación de energía con capacidad para entregar al Sistema Interconectado Central (SIC), una capacidad máxima de 96 MW prime, o 80.4 MW de potencia base y finalmente 48,4 MW de potencia firme en el SIC.

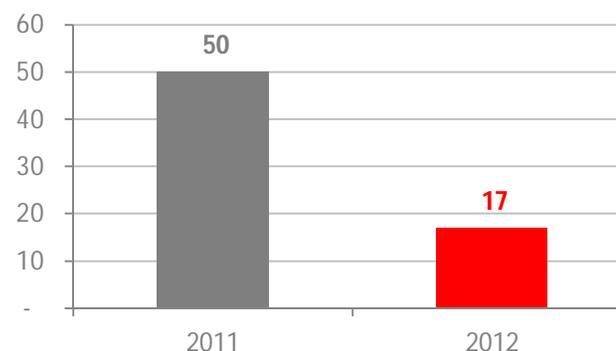
País:

chile

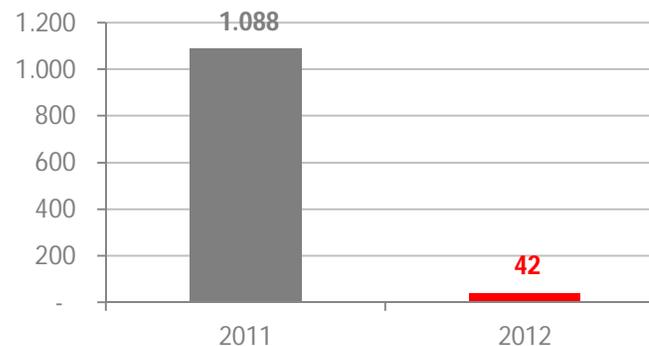
Página Web:

www.genpacsa.cl

GWh Generados



Utilidad Neta (MCLP)



Generadora del Atlántico- Gena

Luego de negociar con las distribuidoras de energía, se llegó a un acuerdo para que GENA cediera parte de los contratos a otras empresas generadoras y se ajustaran las condiciones contractuales de los acuerdos vigentes con dichas distribuidoras. Lo anterior, permitió que a partir de abril de 2012, la compañía comenzara a generar flujos positivos. Es así como desde el mes de mayo de 2012, la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) terminó la intervención administrativa.

La empresa logró asegurar contratos de potencia por valor de más de USD 63 millones para los años 2013 y 2016. Se logró la presentación del Estudio de Impacto Ambiental requerido por la ANAM para la aprobación del aumento de capacidad de la planta de 150 MW a 164 MW y la conversión al uso dual de diésel y gas natural.

En Diciembre de 2012 los accionistas capitalizaron USD 165 millones en acreencias. El EBITDA cerró en USD 14.5 millones, lo que representó un deterioro de USD 2.9 millones con respecto al 2011. El aumento en el margen de contribución fue consumido por el incremento en los gastos no recurrentes de USD 17 millones asociados a servicios de consultoría requeridos en el proceso de normalización de las operaciones. La pérdida neta cerró en un negativo de USD 26.9 millones, USD 6.4 millones más que en el 2011.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

Central de generación térmica de combustible diésel, con una capacidad de generación de 150 MW.

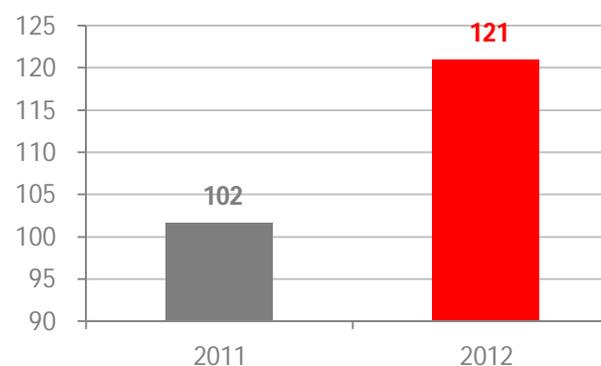
País:

Panamá

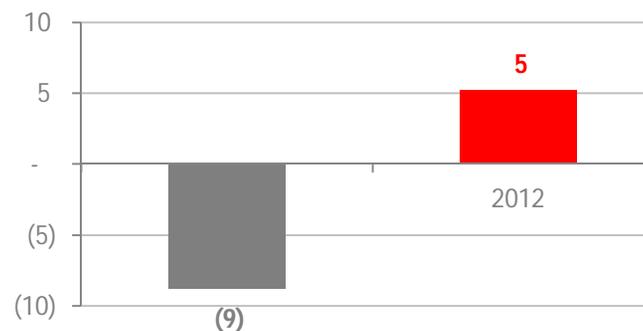
Página Web:

www.odinsa.com

GWh Generados



EBITDA de la operación (MUSD)

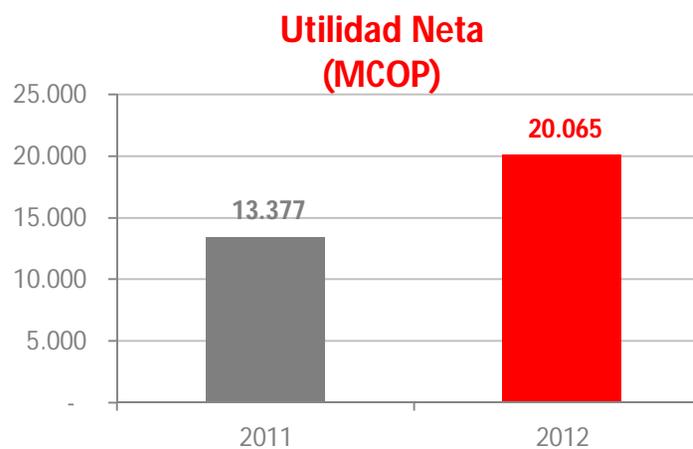
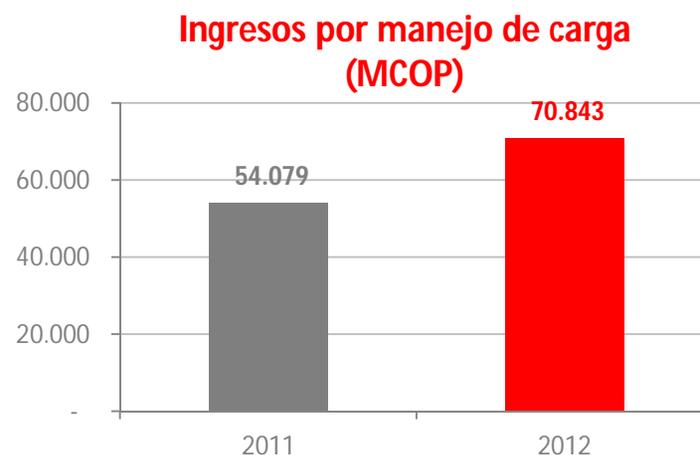


Puerto de Santa Marta

La SPSM presentó un aumento en su ingreso operativo de 31 %, alcanzando ingresos de \$70.843 millones. de pesos. La principal carga del puerto sigue siendo el carbón mineral, a pesar de la caída en los manejos de ese ítem que se redujeron un 29%. El resto de ítems aumentaron su aporte en los ingresos de la empresa.

El manejo de contenedores se aumentó en un 43.5% para llegar a 150.077 unidades; los manejos de granel sólido y líquido aumentaron cerca de un 18% para llegar a 1.881.535 toneladas; en carga general se movieron 373.655 toneladas lo que representó un aumento del 22% con respecto al año anterior y se movilizaron 40.732 vehículos, para un aumento del 32%.

El importante aumento del movimiento de carga en el año permitió un incremento de los ingresos del 31 % llegando a COP70.843 millones. El EBITDA manteniendo la tendencia aumentó un 42% alcanzando los COP26.089 millones. La utilidad neta de la empresa creció un 50% alcanzando los 20.065 millones y los dividendos serán de COP18.058 millones, creciendo al mismo ritmo de la utilidad neta.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

Inversión en construcción, ampliación, mejoramiento, conservación, mantenimiento, modernización y operación del Puerto de servicio público de Santa Marta. Además, Odinsa forma parte de sociedades que desarrollen actividades portuarias con el fin de posibilitar el mejoramiento de los servicios a los usuarios y el incremento de la carga por el terminal. Carga: movilizó durante el año 2012 entre importación y exportación 6.518.682 toneladas.

País:

Colombia

Página Web:

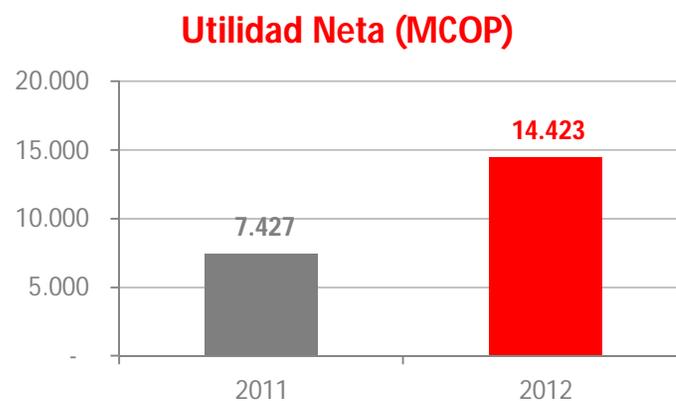
www.spsm.com.co

Opáin – Concesión Aeropuerto el Dorado

El 17 de octubre de 2012 se inauguró la terminal 2 del aeropuerto El dorado. La Terminal Internacional hace parte de uno de los proyectos más importantes de Colombia en infraestructura; gracias a su diseño vanguardista y a sus catorce sistemas de última tecnología, El dorado se posiciona como uno de los aeropuertos de vanguardia en automatización y manejo ambiental amigable.

El Aeropuerto Internacional El dorado continuó registrando crecimiento de tráfico de 13,7% en los pasajeros que pagan tasa internacional y un 12,1% en los que pagan tasa nacional, para un crecimiento total de 12,56%. Las últimas proyecciones de cierre indican un total de 22.396,000 de pasajeros, lo que significa un crecimiento de 11,1 % con respecto al año 2011.

Los ingresos totales pasaron de COP 313.340 Millones a COP 364.540 Millones. La Utilidad neta creció un 91% pasando de COP 7.427 Millones a COP14.223 Millones.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

Concesión para la administración, operación, explotación comercial, mantenimiento, modernización y expansión del aeropuerto internacional El dorado de Bogotá

País:

Colombia

Página Web:

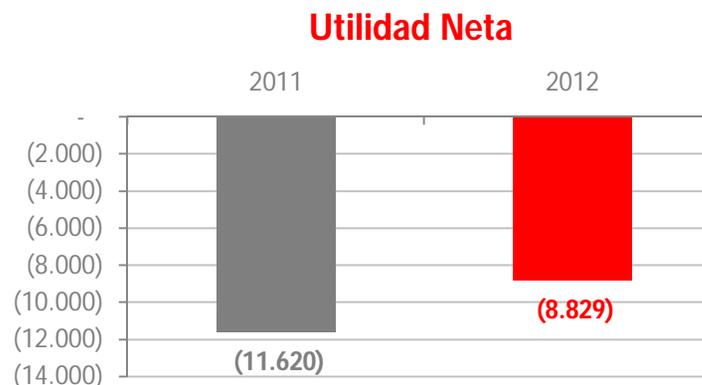
www.elnuevodorado.com

Confase – Proyecto Transmilenio Fase III

Durante el año 2012 se cumplieron hitos importantes:

- Finalización de la construcción de las obras correspondientes a los Tramos 4 y 5 del corredor de la camera 10 desde la calle 7 hasta la calle 26.
- Se terminó la construcción de las estructuras de contención y puentes peatonales de la camera 5 y camera 4.
- Se inició la construcción de las infraestructura para el nuevo puente vehicular de la carrera 7 con calle 26
- Para el sector que va, desde la camera 13 hasta la Carrera 7, se terminó la construcción de las calzadas de tráfico mixto y de Transmilenio, incluyendo las vías conectantes entre la calle 26 y las carreras 10 Y 7.
- Se terminó la construcción del nuevo puente oriental de la camera 10 sobre calle 26.
- Se terminó la construcción del puente oriental de la Av. Caracas con Calle 26,
- Se terminó la construcción de la mitad oriental del nuevo puente vehicular de la Carrera 13 con calle 26

El proyecto debe terminar su etapa de construcción en Abril del 2013. El cierre financiero del año, refleja una disminución de los Ingresos con respecto al mismo periodo del año anterior en 26,6%, pasando de COP \$131.793 millones a COP \$96.667 millones, obedeciendo a que la mayor parte de ejecución de obras estuvo concentrada en el año 2011.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

Adecuación al sistema Transmilenio, en el corredor de la calle 26 desde la carrera 19 hasta la carrera 3 con avenida 19, y en la carrera 10, entre las calles 7 y 34, de Bogotá. Adecuación de la calle 26 (Avenida Jorge Eliécer Gaitán) y la carrera 10 (Avenida Fernando Mazuera), al sistema Transmilenio en los tramos correspondientes al grupo III.

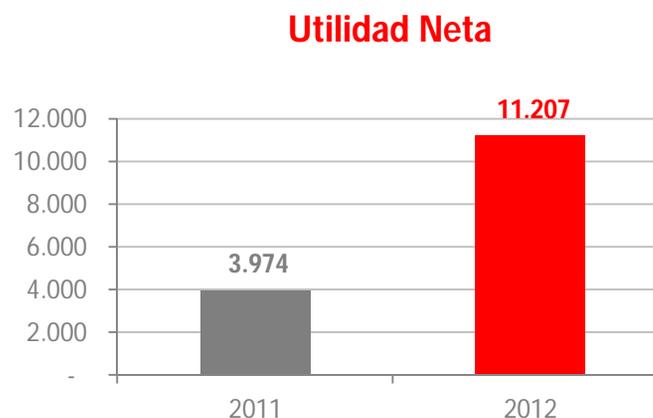
País:

Colombia

Odinsa Proyectos e Inversiones

En el año 2012, el tráfico de las 38 estaciones de recaudo del proyecto de peajes del Invías presentó un incremento del 7.9% con respecto al 2011. El porcentaje de ejecución del contrato a 31 de Diciembre del 2012 llegó a un 33.4%. En ese año se mantuvieron 106 posiciones de recaudo activas generando 960 empleos directos y 404 indirectos.

El ingreso operativo del proyecto fue de COP 54.040 Millones. Esto representa un incremento del 137% (En el 2011 solo operó desde Junio). El EBITDA del proyecto llegó a COP 16.241 Millones y la utilidad neta a COP 11.207 Millones.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

Odinsa Proyectos e Inversiones tiene a cargo la concesión para la operación, explotación, organización y gestión total del servicio de recaudo de las tasas de peaje y la operación de las estaciones de pesaje, a cargo del Instituto Nacional de Vías (INVÍAS), para las 38 estaciones de peaje y dos estaciones de pesaje en Colombia.

País:

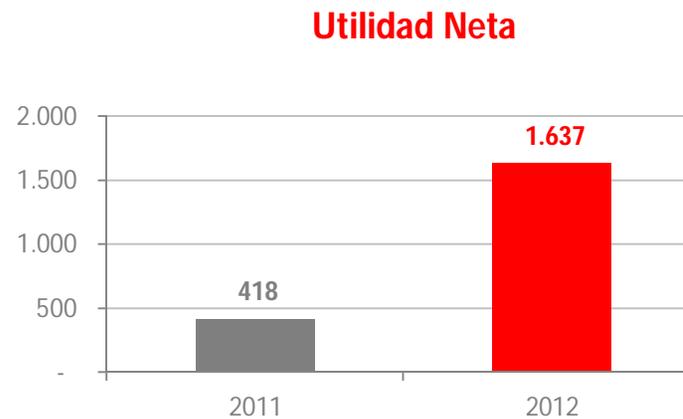
Colombia

Página Web:

www.odinsa.com

Odinsa Servicios

Durante el año 2012, Odinsa Servicios firmó contratos por valor de COP 2.152 millones. dentro de los cuales están el contrato para la renovación de la señalización en la concesión Autopistas del Café, por COP 446 millones, el suministro y la instalación de la señalización para las obras de modernización y expansión del Aeropuerto El Dorado, por valor de COP 229 millones y el contrato para la demarcación de la pista sur, por valor de COP 431 millones.



DATOS DE CONTEXTO

▪ **Descripción:**

Compañía constituida para prestar servicios de señalización vial a proyectos de Odinsa y terceros.

▪ **País:**

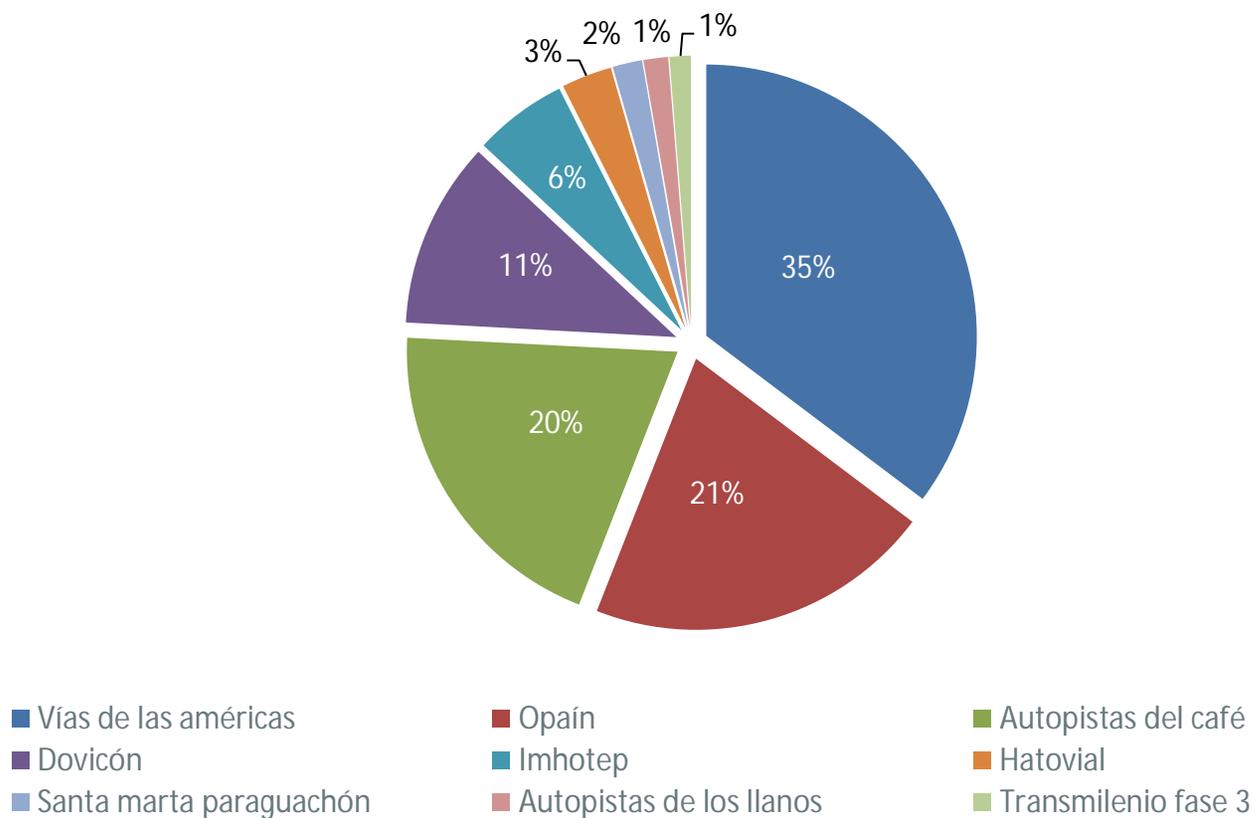
Colombia

▪ **Página Web:**

www.odinsa.com

Cuenta de Resultados de Gestión

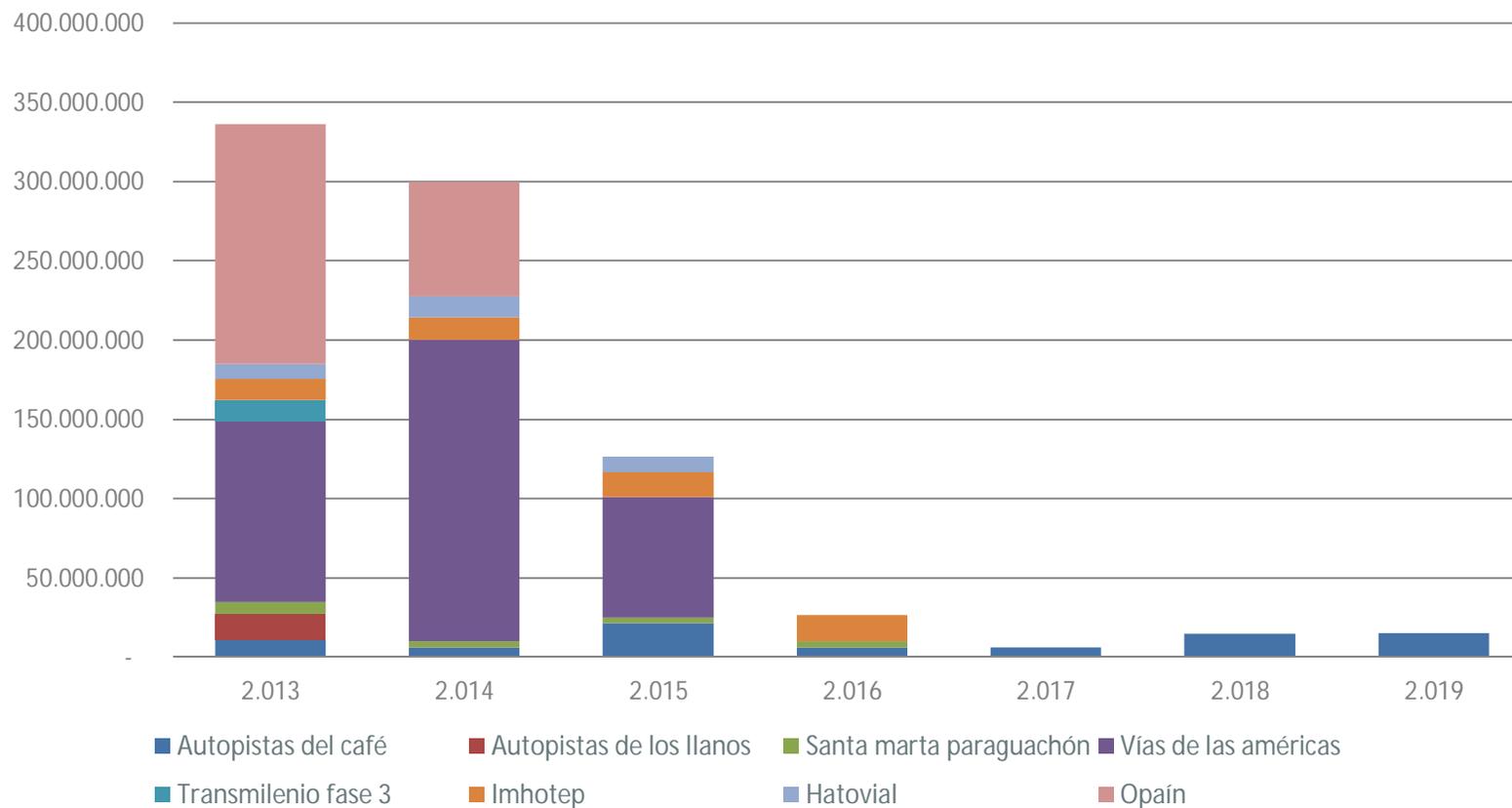
Backlog Odinsa Diciembre 2012(COP1.078.630M)



El Backlog de Odinsa sigue concentrado en los proyectos de Vías de las Américas, Opáin, Autopistas del Café y Dovicón. En estos se concentra el 87% del total.

Cuenta de Resultados de Gestión

Backlog Odinsa Diciembre 2012(COP1.078.630M)



La gran mayoría de la ejecución se dará en los próximos tres años y solo el mantenimiento residual de Autopistas del café se extiende más allá del 2016.

Cuenta de Resultados Consolidada

	2012	2011	Var Abs	Var Rel
Ingresos Operacionales	717.855.293	687.931.581	29.923.712	4,3%
Costo de ventas	(336.703.399)	(324.507.035)	(12.196.364)	3,8%
Utilidad bruta	381.151.894	363.424.546	17.727.348	4,9%
Gastos operacionales	(195.232.029)	(179.480.291)	(15.751.738)	8,8%
Utilidad operacional	185.919.865	183.944.255	1.975.610	1,1%
Ingresos no operacionales	125.992.674	129.593.359	(3.600.685)	-2,8%
Gastos no operacionales	(83.485.781)	(97.958.477)	14.472.696	-14,8%
Utilidad antes de la provisión para ir	228.426.758	215.579.137	12.847.621	6,0%
Provisión para impuesto sobre la rei	(42.282.170)	(33.312.092)	(8.970.078)	26,9%
Utilidad neta del año antes de inter	186.144.588	182.267.045	3.877.543	2,1%
Interes minoritario	(43.973.442)	(52.048.275)	8.074.833	-15,5%
Utilidad neta del año	142.171.146	130.218.770	11.952.376	9,2%

Entre los efectos que resultan en una mejora en la utilidad operativa se destacan: las economías de escala logradas por el mayor tráfico en las concesiones viales, la consolidación de la operación de Generadora del Atlántico, la operación durante todo el año 2012 de los peajes del Invías (en 2011 solo se ejecutó desde Junio/2011) y un mejor resultado en general de los negocios de construcción. Parte de la mejora es opacada por las utilidades de obras en el exterior terminadas en el año 2011.

Cuenta de Resultados Consolidada

	2012	2011	Var Abs	Var Rel
Ingresos Operacionales	717.855.293	687.931.581	29.923.712	4,3%
Costo de ventas	(336.703.399)	(324.507.035)	(12.196.364)	3,8%
Utilidad bruta	381.151.894	363.424.546	17.727.348	4,9%
Gastos operacionales	(195.232.029)	(179.480.291)	(15.751.738)	8,8%
Utilidad operacional	185.919.865	183.944.255	1.975.610	1,1%
Ingresos no operacionales	125.992.674	129.593.359	(3.600.685)	-2,8%
Gastos no operacionales	(83.485.781)	(97.958.477)	14.472.696	-14,8%
Utilidad antes de la provisión para ir	228.426.758	215.579.137	12.847.621	6,0%
Provisión para impuesto sobre la rei	(42.282.170)	(33.312.092)	(8.970.078)	26,9%
Utilidad neta del año antes de inter	186.144.588	182.267.045	3.877.543	2,1%
Interes minoritario	(43.973.442)	(52.048.275)	8.074.833	-15,5%
Utilidad neta del año	142.171.146	130.218.770	11.952.376	9,2%

La variación de la Utilidad Antes de Impuestos refleja los menores ingresos no operacionales, determinados esencialmente por los menores dividendos de sociedades no controladas y los menores gastos no operacionales que compensan ese efecto.

Cuenta de Resultados Consolidada

	2012	2011	Var Abs	Var Rel
Ingresos Operacionales	717.855.293	687.931.581	29.923.712	4,3%
Costo de ventas	(336.703.399)	(324.507.035)	(12.196.364)	3,8%
Utilidad bruta	381.151.894	363.424.546	17.727.348	4,9%
Gastos operacionales	(195.232.029)	(179.480.291)	(15.751.738)	8,8%
Utilidad operacional	185.919.865	183.944.255	1.975.610	1,1%
Ingresos no operacionales	125.992.674	129.593.359	(3.600.685)	-2,8%
Gastos no operacionales	(83.485.781)	(97.958.477)	14.472.696	-14,8%
Utilidad antes de la provisión para ir	228.426.758	215.579.137	12.847.621	6,0%
Provisión para impuesto sobre la rei	(42.282.170)	(33.312.092)	(8.970.078)	26,9%
Utilidad neta del año antes de inter	186.144.588	182.267.045	3.877.543	2,1%
Interes minoritario	(43.973.442)	(52.048.275)	8.074.833	-15,5%
Utilidad neta del año	142.171.146	130.218.770	11.952.376	9,2%

Finalmente la Utilidad neta refleja un mayor nivel de tributación, pero menores niveles de interés minoritario. Esto es determinado por un mayor nivel de aporte al beneficio por sociedades en las que Odinsa tiene mayores participaciones.

Cuenta de Resultados Consolidada

	2012	2011	Var Abs	Var Rel
Activos Corrientes	639.471	348.772	290.700	83%
Activos No Corrientes	1.830.925	1.541.036	289.888	19%
Total Activos	2.470.396	1.889.808	580.588	31%
Pasivos Corrientes	393.801	265.498	128.303	48%
Pasivos No Corrientes	1.218.453	859.948	358.505	42%
Total Pasivos	1.612.254	1.125.445	486.809	43%
Interes Minoritario	194.140	193.420	720	0%
Total Patrimonio	664.002	570.943	93.059	16%

El total de los activos consolidados de la compañía mostró un aumento en 2012 de \$580.588 millones, respecto al cierre anterior, llegando a \$2.470.396 millones.

En 2012 Odinsa se convirtió en controlante de la sociedad Generadora del Atlántico S.A. (GENA), lo que implicó un cambio en el método de contabilización de dicha sociedad, que pasa a registrarse por el método de participación, en lugar del método de costo. Esto llevó a un aumento del activo de \$340.463 millones. Los ingresos por facturar originados en los avances de obra generaron un aumento del activo cercano a los \$45.375 millones. Además los aportes de capital comprometidos en Opain, Vías de las Américas y Sociedad Portuaria de Santa Marta implicaron un aumento en activos por \$188.000 millones aproximadamente.

Cuenta de Resultados Consolidada

	2012	2011	Var Abs	Var Rel
Activos Corrientes	639.471	348.772	290.700	83%
Activos No Corrientes	1.830.925	1.541.036	289.888	19%
Total Activos	2.470.396	1.889.808	580.588	31%
Pasivos Corrientes	393.801	265.498	128.303	48%
Pasivos No Corrientes	1.218.453	859.948	358.505	42%
Total Pasivos	1.612.254	1.125.445	486.809	43%
Interes Minoritario	194.140	193.420	720	0%
Total Patrimonio	664.002	570.943	93.059	16%

El pasivo total se aumenta en \$486.809 millones. La consolidación de GENA aporta \$189.653 millones. Por otro lado, durante el año se presentó un aumento de \$99.509 millones en las obligaciones financieras. Este crecimiento se originó principalmente por la adquisición de nueva deuda para fondar la ampliación en participación de sociedades y nuevas sociedades. También se destaca el aumento de pasivos diferidos por el desembolso de vigencias futuras en autopistas del café para el desarrollo de infraestructura por \$190.000 millones.

La variación en el patrimonio consolidado es de \$93.059 millones, que se explica por el incremento del Capital por el dividendo distribuido en acciones y el incremento de las Reservas.

Desempeño de la acción de Odinsa – Ultimo año

Interactive Stock Chart for Grupo Odinsa SA (ODINSA)



El efecto coyuntural de la caída por el tema de Interbolsa ya ha sido plenamente recuperado y compensado

Desempeño de la acción de Odinsa – Ultimo año

Interactive Stock Chart for Grupo Odinsa SA (ODINSA)



Retos del 2013

Retos para el año 2013

Puertos y Aeropuertos

- Solicitar a la Aerocivil un ajuste en la tasa aeroportuaria internacional, soportados en la revaluación que ha tenido el peso frente al dólar desde el inicio de la concesión
- Cumplir con los hitos 7, 7A 7B y 8 y evitar multas por la interpretación de especificaciones.
- Buscar espacios por comercializar en el terminal internacional y adjudicarlos en el menor tiempo posible.
- Incremento de participación en la Sociedad Portuaria de Santa Marta.

Retos para el año 2013

Negocios Energéticos

- GENA:
 - Aumentar la disponibilidad de la planta de 96% a 97% (sin considerar mantenimientos preventivos)
 - Proyecto de Repotenciación y Conversión a Gas que garantice la viabilidad a largo plazo
 - Conseguir una línea de crédito para capital de trabajo

- GENPAC:
 - Continuar optimizando los inventarios de la central para bajar los costos de mantenimiento.
 - Conseguir la financiación de Proyecto Fotovoltaico GENPAC.
 - Instalar y comenzar la operación comercial del proyecto fotovoltaico en el segundo semestre de 2013.

Retos para el año 2013

Obras

- Finalizar las obras de CONFASE.
- Creación de la unidad de Ingeniería y Diseños
- Construir las obras adjudicadas a Autopistas del Café por el Fondo de Adaptación.
- Mejorar los esquemas de control sobre todos los proyectos de construcción en desarrollo.
- Terminar obras marinas de protección – Proyecto Muchachitos
- Terminar de optimizar los diseños de Vías de las Américas, para que el presupuesto de construcción se aproxime al presupuesto de licitación.
- Estructurar una estrategia de mantenimiento para Autopistas del Café.

Retos para el año 2013

Nuevos Proyectos

- Llegar a un «acuerdo en las condiciones» con la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, para la APP de los llanos y la APP Cajamarca-La Paila.
- Aumento de participación en una concesión donde participa Odinsa o adquisición de un porcentaje accionario de una concesión que se encuentre en construcción y/o operación, donde no participa Odinsa.
- Aprobación prefactibilidad
 - Guajira
 - Otra APP
- Presentación de nuevas APP´s
 - Invias
 - Bogotá
- Victorias Tempranas
 - Precalificar
 - Obtener la adjudicación de un proyecto

Retos para el año 2013

Nuevos Proyectos

- Presentación de la ampliación Autopistas del Café
 - El Jazmín - Chinchiná
- Obtención de una concesión a desarrollar a nivel Internacional
 - Aruba
 - Chile

Retos para el año 2013

Eficiencia

- Traslado Nuevo edificio.
- Asignación de gastos a proyectos.
- Control mensual de gastos de las áreas de Estructura Odinsa.
- Implantación de los proyectos del PMG (BPM+ERP+Tecnología)

Financieros

- Emisión de Bonos y/o papeles comerciales en el segundo semestre del 2013, en caso de concretarse una adquisición que lo requiera.

Legal

- Presentación Tribunal de Arbitramento de Confase.
- Liderar Tribunal de Arbitramento de Santa Marta Paraguachón para recuperar dineros no entregados por la ANI en reversión del proyecto Bosconia. Valor de la Pretensión \$ 60,000.
- Resultados positivos de Tribunales de arbitramento GENA (Houston y Panamá).
- Tener un resultado positivo en el Tribunal de Arbitramento de Llanos relacionado con el plazo de la concesión en la etapa de operación y los otros temas .

Proyectos Inmobiliarios

- Venta Fase 1 y 2 Macroproyecto Tuluá.

Retos para el año 2013

Gobierno Corporativo

- Nuevo Código de Buen Gobierno.

Talento Humano

- Implantar de los procesos de talento humano rediseñados
- Implantar del plan de formación Odinsa
- Implantar el nuevo esquema de competencias
- Mejorar el clima organizacional integral

APP DE INICIATIVA PRIVADA

**Anillo vial de Villavicencio y Accesos a la ciudad
y
Corredor Granada - Villavicencio y Puerto López – Puerto Gaitán
Puente Arimena**

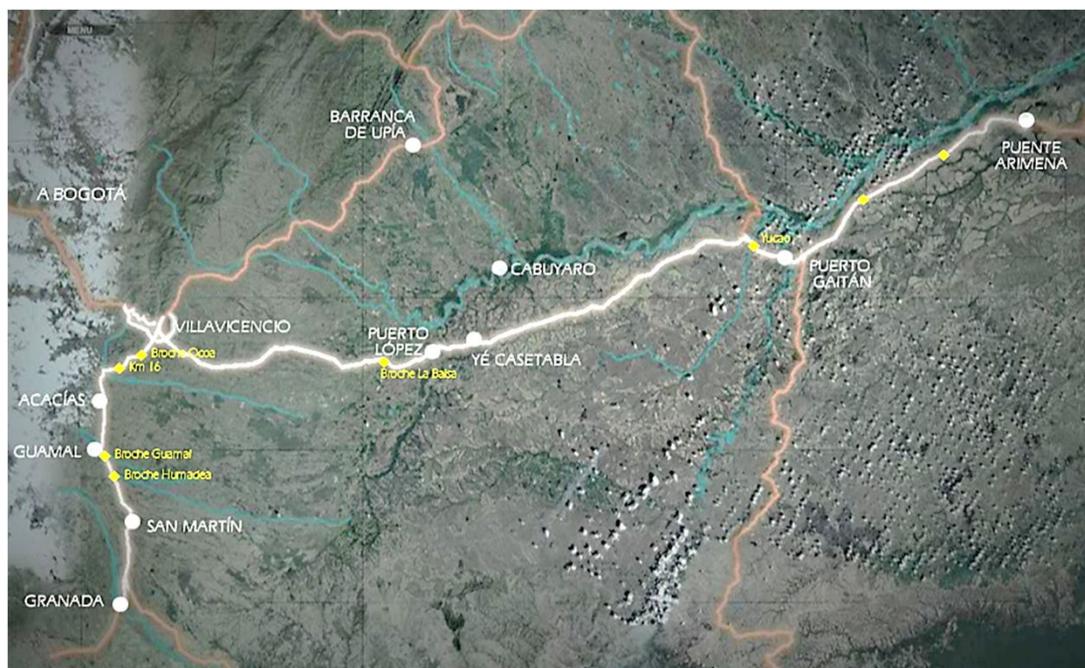
APPs de Iniciativa Privada – Vías de los Llanos

Descripción

El Proyecto incluye la construcción, rehabilitación, operación y mantenimiento de carreteras en el departamento del Meta y la construcción del anillo vial de Villavicencio, la doble calzada Villavicencio-Ciudad Porfía, y la pavimentación del trayecto Puerto Gaitán-Puente Arimena, además de la Administración Operación y Mantenimiento del corredor Granada – Villavicencio – Puerto López – Puerto Gaitán – Puente Arimena.

El Grupo Odinsa S.A presentó a nivel de pre-factibilidad en el mes de abril de 2012 la propuesta de Asociación Publica Privada APP a la Agencia Nacional de Infraestructura ANI.

El 19 de noviembre el representante legal de Odinsa se notificó de la Resolución No. 730 de 2012, por la cual se otorga «Concepto Favorable» para que el originador de la propuesta continúe con la estructuración del proyecto e inicie la etapa de «factibilidad». Esta es la primera APP, de iniciativa privada, que recibe aprobación de la ANI para avanzar a la etapa de factibilidad.



APPs de Iniciativa Privada – Vías de los Llanos

Anillo Vial de Villavicencio y Accesos: Comprende la construcción, operación, administración y mantenimiento de los siguientes componentes:



- | | |
|--|---|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Doble Calzada Villavicencio - Ciudad Porfía. 2. Intersección Fundadores. 3. Anillo Vial Ciudad de Villavicencio. 4. Conexión Catama – Puente Amarillo. | <ol style="list-style-type: none"> 5. Doble Calzada Villavicencio – Río Ocoa. 6. Conexión Vía Nueva Bogotá – Vía Antigua. |
|--|---|

APPs de Iniciativa Privada – Vías de los Llanos

Supuestos principales del proyecto:

- El plazo etapa de pre operativa: 4 años de Pre construcción y Construcción
- Unidades funcionales: 13 Incluye una Unidad Funcional cero «0» (Capex + Opex)
- El plazo etapa de operación: 26 años.
- Estaciones de Peaje Proyecto:
 - Estación Ocoa
 - Estación Iracá
 - Estación La Libertad
 - Estación Case´Tabla
 - Estación Yucao.
 - Estación Puente Amarillo
 - Estaciones Anillo Vial (5*)

(*) Para el Componente Anillo Vial, se prevé la instalación de cinco puntos de cobro de peaje.

- Los predios son aportados por la Gobernación del Meta y la Alcaldía de Villavicencio.
- El Proyecto no requiere aportes públicos para el desarrollo de la infraestructura vial.

APPs de Iniciativa Privada – Vías de los Llanos

COMPONENTE	FACTIBILIDAD. (\$ de Febrero 2013)
ANILLO VIAL	\$ 93.865.782.735
CARRILES EXPRESOS	\$ 39.560.294.930
INTERSECCIÓN PUERTO LÓPEZ - SÉPTIMA BRIGADA	\$ 35.359.540.383
INTERSECCIÓN TERMINAL TTES	\$ 18.945.947.421
INTERSECCIÓN FUNDADORES	\$ 19.192.523.051
CONEXIÓN CATAMA CUMARAL	\$ 163.110.177.184
INTERSECCIÓN CATAMA	\$ 50.783.493.313
DOBLE CALZADA CATAMA CUMARAL	\$ 107.345.736.089
INTERSECCIÓN PUENTE AMARILLO	\$ 4.980.947.782
DOBLE CALZADA CIUDAD PORFÍA	\$ 89.132.043.836
DOBLE CALZADA PUERTO LÓPEZ 2KM	\$ 31.095.858.289
CONEXIÓN VÍA ANTIGUA ACCESO AL TÚNEL DE BUENAVISTA	\$ 37.397.810.475
PUENTE YUCAO	\$ 14.380.733.172
PAVIMENTACIÓN PUERTO GAITÁN - PUENTE ARIMENA	\$ 368.713.826.652
BROCHES	\$ 20.795.488.816
RECTIFICACIÓN DEL K-16 DE LA VÍA A GRANADA	\$ 2.379.986.226
SUBTOTAL OBRA	\$ 840.064.230.435
COMPONENTE PREDIAL	\$ 111.823.070.285
INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA DE OPERACIÓN	\$ 17.644.765.534
TOTAL PROYECTO	\$ 969.532.066.254

Nota: Presupuesto de PRE – FACTIBILIDAD Y DE FACTIBILIDAD en pesos de FEBRERO de 2013

APP DE INICIATIVA PRIVADA

LA PAILA – EL ALAMBRADO – CALARCÁ – CAJAMARCA

APPs de Iniciativa Privada - La Paila - Cajamarca

Descripción

Durante todo el año 2012 Odinsa ha buscado la aprobación de factibilidad de este proyecto, mediante la incorporación al mismo de requerimientos de orden regional y nacional que integren las necesidades de todos los públicos de interés. Después de una primera presentación de la APP que no fue aprobada, se tomaron dos actuaciones, la primera fue presentar una ampliación de la propuesta inicial, adicionando el tramo La Paila – El Alambrado, y la segunda fue presentar un recurso de reposición a la Resolución de la ANI mediante la cual rechazaba la Iniciativa original y presentar una nueva propuesta.

Odinsa debió presentar el desistimiento del Recurso de Reposición presentado a la Resolución 820 del 3 de diciembre de 2012 de la ANI, en la cual se rechazaba la primera versión de la APP «Alambrado – Calarcá», que tuvo su adición en su alcance «La Paila - Alambrado – Calarcá – Cajamarca». El día ocho (8) de marzo, se retiró la Iniciativa y se presentó el desistimiento. Ese mismo día, se presentó nuevamente la Iniciativa para la construcción, administración, Operación y Mantenimiento de la doble Calzada Alambrado- Calarcá, la segunda calzada la Paila - el Alambrado, y el Mantenimiento del corredor Calarcá – Cajamarca.

El Proyecto incluye la construcción, mantenimiento y operación de las siguientes carreteras:

- a. Calzada la Paila – El Alambrado
- b. Doble Calzada El Alambrado – Barcelona
- c. Segunda Calzada Barcelona - La Española.
- d. Doble calzada La Española – Calarcá.

Y el mantenimiento y operación de las siguientes carreteras:

- d. Calarcá – Cajamarca.
- e. Túnel de la Línea.
- f. Nuevo túnel de la Línea (a partir de 2026).

Este proyecto ha recibido el apoyo de la gobernación del Quindío.

APPs de Iniciativa Privada - La Paila - Cajamarca

El Proyecto incluye la construcción, mantenimiento y operación de las siguientes carreteras:

- Calzada la Paila – El Alambrado
- Doble Calzada El Alambrado – Barcelona
- Segunda Calzada Barcelona - La Española.
- Doble calzada La Española – Calarcá.
- Calarcá – Cajamarca.
- Túnel de la Línea.
- Nuevo túnel de la Línea (a partir de 2026).



APPs de Iniciativa Privada - La Paila - Cajamarca

Supuestos del Proyecto

Plazo Etapa de Construcción;

1. Predios	12 meses
2. Segunda Calzada La Paila – El Alambrado	27 meses
3. Par Vial El Alambrado – La Herradura	24 meses
4. Doble Calzada La Herradura – Barcelona	24 meses
5. Conectante Aerop. El Edén – Zona Franca	9 meses
6. Segunda Calzada Barcelona – La Española	15 meses
7. Doble calzada La Española – Calarcá	33 meses

El tránsito de vehículos pesados se considera de carácter obligatorio por el tramo de doble calzada.

Se contemplan las actividades de Mantenimiento y Operación de un nuevo túnel en La Línea a partir del 2026.

El Proyecto no requiere aportes públicos para el desarrollo de la infraestructura vial.

APPs de Iniciativa Privada - La Paila - Cajamarca

Presupuesto Estimado (CAPEX) del Proyecto

Componente	Ppto. (\$ Dic 2011)
Segunda calzada La Paila - El Alambrado	\$120,364,400,360
Para Vial el Alambrado - La Herradura	\$49,870,960,374
Doble Calzada la Herradura - Barcelona	\$150,459,945,379
Conectante Aeropuerto el Edén y Zona Franca	\$22,044,051,780
Segunda Calzada Barcelona -La Española	\$27,540,651,062
Doble calzada La Española - Calarcá	\$333,849,016,518
Doble calzada Calarcá - Cajamarca	\$18,000,000,000
Infraestructura de Operación	\$10,481,868,837
Total Obra	\$732,610,894,310
Predios	\$80,000,000,000
Estructuración FONADE	\$3,661,691,214.00
Interventoría Construcción	\$21,978,326,829
Total Proyecto	\$838,250,912,353

VICTORIAS TEMPRANAS CONCESIONES DE CUARTA GENERACION

Victorias tempranas en concesiones de cuarta generación

Honda – Puerto Salgar – Girardot (313KM)



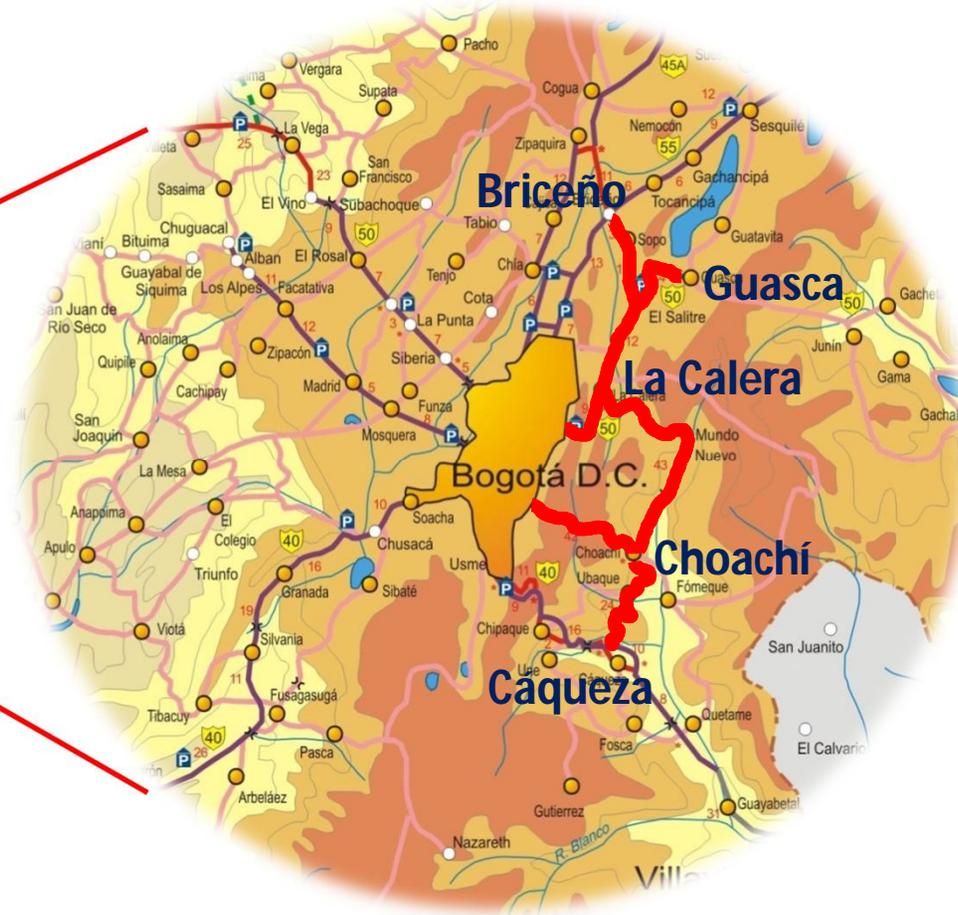
Victorias tempranas en concesiones de cuarta generación

Mulalo – Loboguerrero - Cali



Victorias tempranas en concesiones de cuarta generación

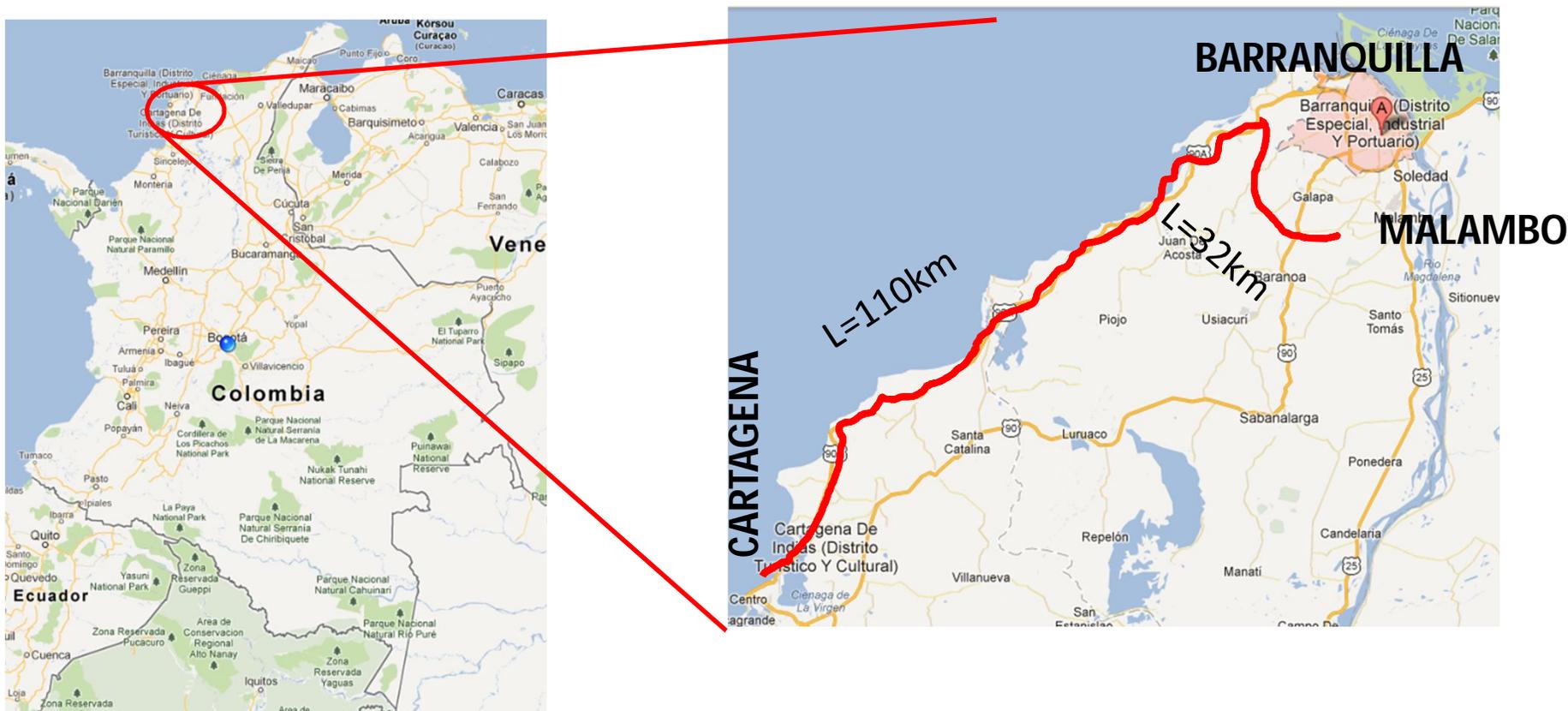
Perimetral de Cundinamarca



RUTA 50 - Atraviesa los municipios de Caqueza, Choachí, La Calera, Sopó, Briceño, Guasca y Bogotá (154 Km)

Victorias tempranas en concesiones de cuarta generación

Vía al Mar y Circunvalar de la Prosperidad



RUTA 90A - Atraviesa los municipios de Cartagena, Santa Catalina, Tubará, Juan de Acosta, Piojo, Puerto Colombia, Barranquilla y Malambo. (106 Km)

Participaciones

	HONDA – PTO SALGAR - GIRARDOT	MULALO- LOBOGUERRERO, CALI- DAGUA- LOBOGUERRERO	CORREDOR PERIMETRAL DE CUNDINAMARCA	VIA AL MAR Y CIRCUNVALAR DE LA PROSPERIDAD
GRUPO ODINSA S.A.	LIDERA LA RECOPIACIÓN DE LA INFORMACIÓN REQUERIDA DE CADA COMPAÑÍA PARA LA PRESENTACIÓN DE LA MANIFESTACIÓN DE INTERÉS			
MINCIVIL S.A.	REVISIÓN TÉCNICA			
CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A.		REVISIÓN TÉCNICA		REVISIÓN TÉCNICA
TERMOTÉCNICA	REVISIÓN TÉCNICA	REVISIÓN TÉCNICA		
ICEIN SAS			REVISIÓN TÉCNICA	
CROMAS S.A.			REVISIÓN TÉCNICA	
VALORCON				REVISIÓN TÉCNICA

Participaciones y Capacidad Financiera

	HONDA – PTO SALGAR - GIRARDOT	MULALO- LOBOGUERRERO, CALI-DAGUA- LOBOGUERRERO	CORREDOR PERIMETRAL DE CUNDINAMARCA	VIA AL MAR Y CIRCUNVALAR DE LA PROSPERIDAD
PROPONENTE	612 876	735 027	393 512	512 735
LIDER	245 150	294 011	157 405	205 094

GRUPO ODINSA S.A.	Patrimonio	570 943			
	Participación	25.00%	27.00%	27.00%	27.87%
	Aporte indicador	570 943	570 943	570 943	570 943
MINCIVIL S.A.	Patrimonio	379 028			
	Participación	23.85%	0.00%	0.00%	0.00%
	Aporte indicador	90 398	-	-	-
CONTRUCCIONES EL CONDOR S.A.	Patrimonio	440 784			
	Participación	18.00%	24.75%	27.00%	20.63%
	Aporte indicador	79 341	109 094	440 784	90 934
TERMOTÉCNICA	Patrimonio	233 499			
	Participación	16.00%	24.75%	0.00%	17.07%
	Aporte indicador	37 360	57 791	-	39 858
ICEIN SAS	Patrimonio	272 748			
	Participación	7.15%	13.50%	27.00%	9.43%
	Aporte indicador	19 501	36 821	272 748	25 720
CROMAS S.A.	Patrimonio	061 531			
	Participación	0.00%	0.00%	9.00%	0.00%
	Aporte indicador	-	-	5 538	-
VALORCON	Patrimonio	000 000			
	Participación	0.00%	0.00%	0.00%	15.00%
	Aporte indicador	-	-	-	-
MOTA-ENGIL (ASCENDI)	Patrimonio	1 006 492			
	Participación	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
	Aporte indicador	100 649	100 649	100 649	100 649
TOTAL PROPONENTE		898 193	875 298	1 390 662	828 104

Valores exigidos son en COP Millones constantes de Dic/2012 – sin embargo los datos indicados de las empresas son a Dic/2011. Por otro lado hacen falta los estados financieros de Valorcon para el cálculo de Patrimonio Neto y el Índice de Endeudamiento.

MACROPROYECTO DE VIVIENDA

CIUDADELA DEL VALLE EN TULUA

Macroproyecto Ciudadela del Valle - Tulua

Descripción:

El Macroproyecto se desarrollara, en un predio de 31 hectáreas localizado al norte del municipio de Tuluá, Departamento del Valle del Cauca.

El Macroproyecto, es una iniciativa de carácter privado, cuenta con el apoyo del Gobierno Nacional y municipal, Allí se plasmaron los lineamientos más significativos de la política para la ejecución de desarrollos urbanos planificados, integrales y sostenibles, para la construcción de aproximadamente 3.920 viviendas de interés social y prioritario, así como generación de importantes zonas de uso comercial, recreacional y dotacional.

En el 2012, se lograron importantes avances tales como:

- El Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio, otorga en el mes de agosto el aval favorable, a la formulación presentada, a través de la resolución 528 de 2012 por medio de la cual se adopta el Macroproyecto y se declara como utilidad pública.
- En el mes de septiembre se suscribe el Convenio de Asociación con Fonvivienda.
- El Ministerio de Vivienda a través de Fonvivienda, efectúa el primer desembolso al fideicomiso para ejecución de urbanismo por valor de \$7,554 millones de pesos.
- En noviembre se obtiene la licencia de urbanismo para el Macroproyecto.
- Se radican ante la CVC, las licencias de ocupación de cause y ejecución de obras hidráulicas, al igual que la licencia de aprovechamiento forestal.
- En el mes de noviembre, se suscribe el memorando de entendimiento con Integrar.

Macroproyecto Ciudadela del Valle - Tulua

¿QUÉ VENTAJAS TIENE?

Permite cambiar la norma para mejorar el uso del suelo

Obtención de la Resolución 528 de 2012

Permite focalizar y articular recursos públicos para SFV VIP

A la fecha \$ 7.554 MCOP de \$ 49.562 MCOP

Compromete a los entes territoriales en el desarrollo del proyecto

Convenio con Mun. de Tuluá para financiación de cargas

¿QUÉ REQUIERE?

Estudios y diseños técnicos de soporte

Contratados y Pagos

Modelación financiera de fuentes y usos

Aprobada por MVCT

Aprobación de la Autoridad Ambiental

Concepto Técnico de Viabilidad Ambiental del MADS

Concertación con Municipio sobre el reparto de cargas

Comunicado 4120-E1-43655
Aprobación del Municipio

¿QUÉ COMPROMISOS GENERA?

Realizar la gerencia y gestión global del proyecto, por su propia cuenta y riesgo, llevando a cabo la ejecución y desarrollo del mismo.

Abstenerse de ceder su posición contractual dentro del Fideicomiso, salvo autorización previa, expresa y escrita de todas las demás partes.

Macroproyecto Ciudadela del Valle - Tulua

ALCANCE DEL PROYECTO

Usos Área Útil	m ²	%
ÁREA BRUTA	310.000	100%
Afectaciones ambientales	44.490	14,4%
Afectaciones viales	14.113	4,6%
ÁREA NETA URBANIZABLE	251.396	81,1%
Cesiones para parques	50.622	16,3%
Cesiones para vías	26.677	8,6%
Cesiones para dotacionales	12.834	4,1%
ÁREA ÚTIL	161.261	52,0%
Vivienda	107.579	34,7%
Uso mixto	37.186	12,0%
Comercio	16.495	5,3%



Macroproyecto Ciudadela del Valle - Tulua

OBJETIVOS 2013

1. Asegurar la financiación y construcción de las cargas generales de urbanismo, a cargo del municipio a través de recursos de la nación (Fondo de Adaptación y Fondo Nacional de Regalías), necesarias para la entrega de las Etapas 1 y 2 del Macroproyecto.

VALOR

Costo
\$9.800 Millones

2. Asegurar el saldo de los recursos anticipados de FONVIVIENDA para la construcción de la Etapa 1 - FASE I (580 VIP) y entregar las obras comprometidas al termino del año.

Ventas
\$ 23.933 Millones

3. Iniciar la comercialización de la Etapa 2 – Fase I (VIS), iniciar las obras correspondientes contra punto de equilibrio y entregar las primeras 80 unidades al cierre del año.

Ventas
\$ 6.720 Millones

Macroproyecto Ciudadela del Valle - Tulua

Durante el 2013, se proyecta:

Marzo:

- Suscribir el Contrato Marco entre Grupo Odinsa S.A. e Integrar Constructores S.A. para el desarrollo del Macroproyecto Ciudadela del Valle – Tuluá.

Abril:

- Obtener la licencia de aprovechamiento forestal permitiendo la ejecución de obras de urbanismo, para las cuales se tiene plazo máximo de ejecución el 31 de diciembre de 2013.
- Iniciar la ejecución de las obras de urbanismo de 1.180 viviendas (Etapa 1)
- Realizar la solicitud de los recursos adicionales de Fonvivienda para la construcción de 580 unidades VIP
- Obtener la Licencia de Construcción para las 580 unidades VIP.

Mayo:

- Iniciar la ejecución de las obras de 80 unidades VIP.

Junio:

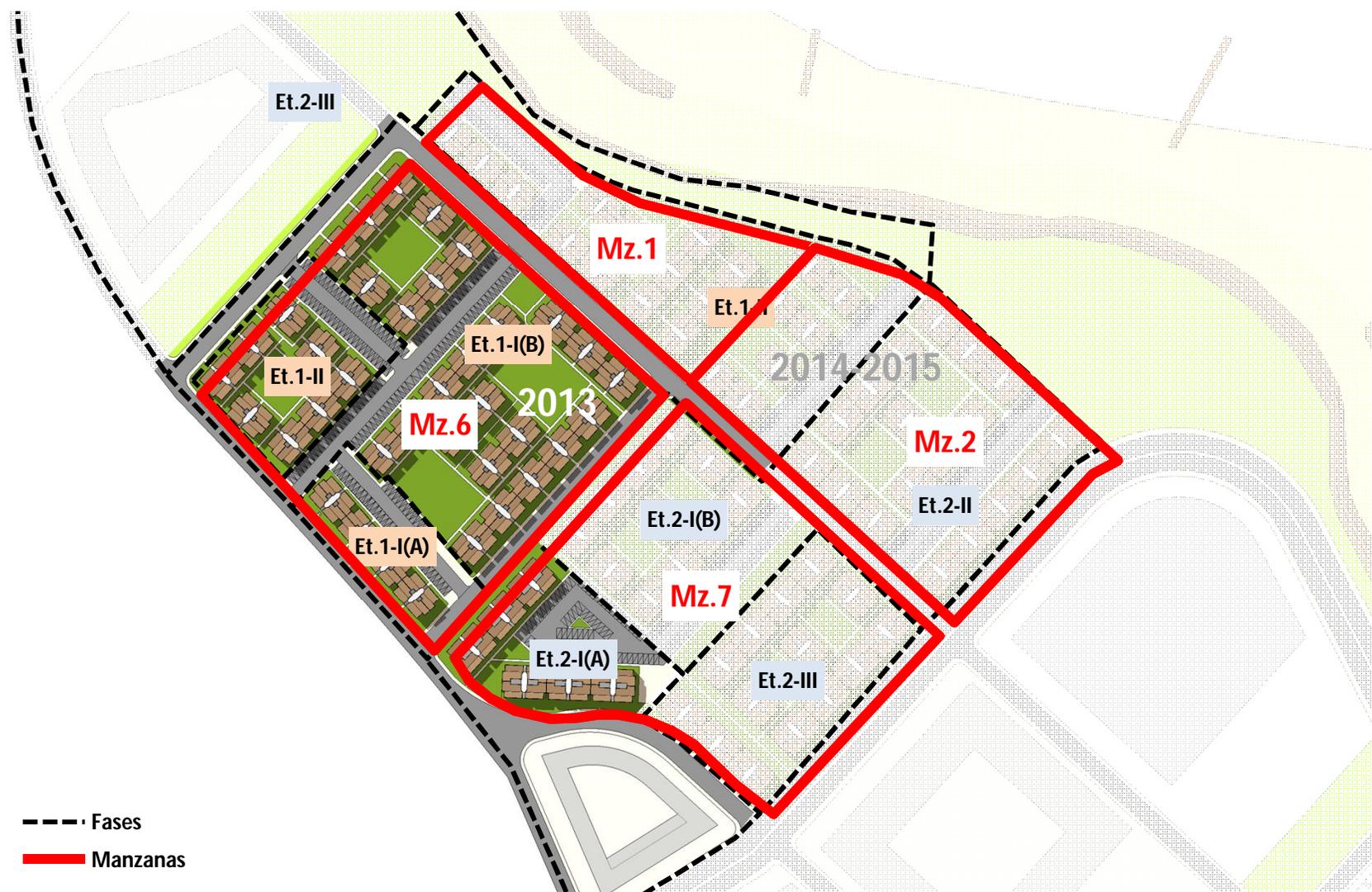
- Obtener la licencia de construcción para la Etapa 2, Unidades VIS.
- Iniciar la comercialización de las unidades VIS de la Etapa 2.
- Iniciar la ejecución de las obras de 500 unidades VIP

Agosto:

- Iniciar la ejecución de las obras las obras de las primeras 80 unidades VIS.

Macroproyecto Ciudadela del Valle - Tulua

Implantación Alcance 2013



- Fases
- Manzanas

RECUPERACIÓN DE GENERADORA DEL ATLÁNTICO Y PLAN PARA TRANSFORMACIÓN A GNL

Recuperación de GENA y Plan para Transformación a GNL

Proceso de Recuperación de GENA

Luego de negociar con las distribuidoras de energía, se llegó a un acuerdo para que GENA cediera parte de los contratos a otras empresas generadoras y se ajustaran las condiciones contractuales de los acuerdos vigentes con dichas distribuidoras.

Lo anterior, permitió que a partir de abril de 2012, la compañía dejara de tener pérdidas operativas y comenzara a generar flujos positivos en su EBITDA.

Como consecuencia de la mejora en los indicadores operativos de la empresa, a finales del mes de mayo de 2012, la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) terminó la intervención administrativa y autorizó continuar sus operaciones comerciales.

Al haber conseguido contratos adicionales de largo plazo de potencia firme, se aseguraron ingresos por potencia por valor de más de USD 63 Millones para los años 2013 y 2016, copando casi en su totalidad la capacidad en firme de la planta.

El 10 de diciembre de 2012 los accionistas tomaron la decisión de subordinar el 100% de sus acreencias en GENA y capitalizar hasta USD 165 Millones de las mismas. Con esto, se logró una mejora considerable en los balances de la empresa lo que permitirá lograr mejores condiciones de financiamiento en el corto plazo.

Recuperación de GENA y Plan para Transformación a GNL

Resultados Operativos

Se generaron 121 GWh, lo que representó un incremento de 19% en la generación con respecto al año anterior. Dicho incremento, obedece fundamentalmente a un aumento en la disponibilidad de la planta y a restricciones de la red de transmisión que provocaron necesidades de despacho de las plantas localizadas cerca de Termo Colón.

Las ventas de energía a contratos se incrementaron en un 40% (pasando de 198.7 GWh en 2011 a 279.0 en el 2012) como consecuencia del restablecimiento de la operación comercial a partir de mayo de 2012 por parte de la ASEP. Sin embargo, las compras de energía en el mercado ocasional también aumentaron un 29% (pasando de 170.4 GWh en 2011 a 220.4 en el 2012) para atender la energía requerida de dichos contratos.

Con las nuevas condiciones contractuales, las ventas de energía a contratos no generan ganancias o pérdidas para GENA puesto que el precio reconocido cuando se genera, es el costo variable de generación y cuando no se genera, el precio de la energía corresponde al del mercado ocasional.

Producto de la renegociación de los contratos iniciales, se vendieron 40 MW adicionales de potencia en firme comercializada con respecto al 2011, y se registró un incremento del 57% en el precio total (pasando de 163.1 USD/MWh en 2011 a 255.3 USD/MWh en el 2012) que incluye energía y potencia quedando por encima del precio de compra de energía en el sistema.

Como producto del proceso de fortalecimiento de la operación en la planta, al cierre de este año, GENA contaba con 53 empleados directos y 5 empleados indirectos, 11 empleados más que en el 2011.

Adicionalmente, se logró la presentación del Estudio de Impacto Ambiental clase II requerido por la ANAM para la aprobación del proyecto de aumento de capacidad de la planta de 150 MW a 164 MW y la conversión al uso dual de combustible diésel y gas natural.

Recuperación de GENA y Plan para Transformación a GNL

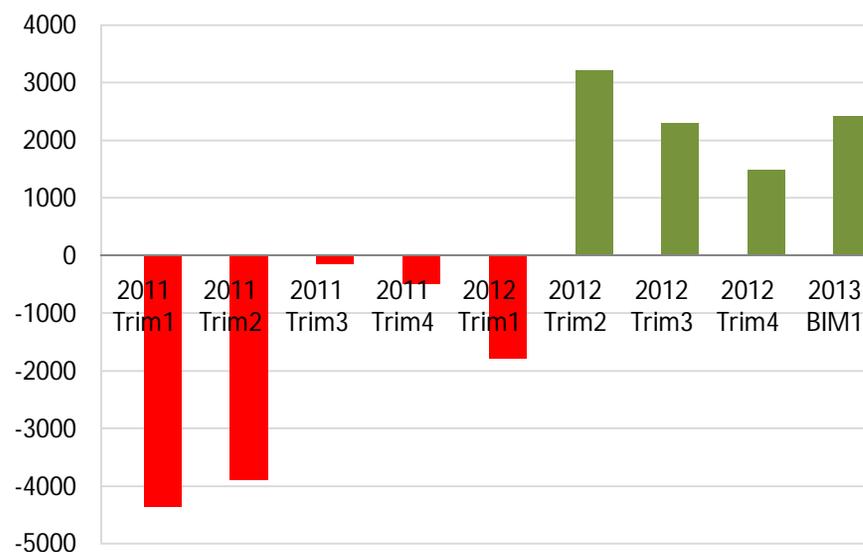
Resultados Financieros

Los ingresos facturados alcanzaron USD 87.8 Millones, lo que representó un incremento del 42% frente al 2011 (USD 61.8 Millones) Este incremento fue producto del incremento en las ventas de energía a través de contratos, el aumento en la potencia firme vendida y a la mejora en el precio reconocido en los contratos iniciales.

Como resultado de la renegociación de los contratos, se pasó a un margen de contribución positivo de USD 11.9 Millones en el 2012, frente a un margen de contribución negativo de USD 1.7 Millones 2011 (una mejora de USD 13.5 Millones)

El EBITDA cerró en USD 14.5 Millones, lo que representó un deterioro de USD 2.9 Millones con respecto al 2011. El aumento en el margen de contribución fue consumido por el incremento en los gastos no recurrentes de USD 17 Millones asociados a servicios de consultoría requeridos en el proceso de normalización de las operaciones.

**EBITDA Trimestral 2011-2013
(MUSD)**



Recuperación de GENA y Plan para Transformación a GNL

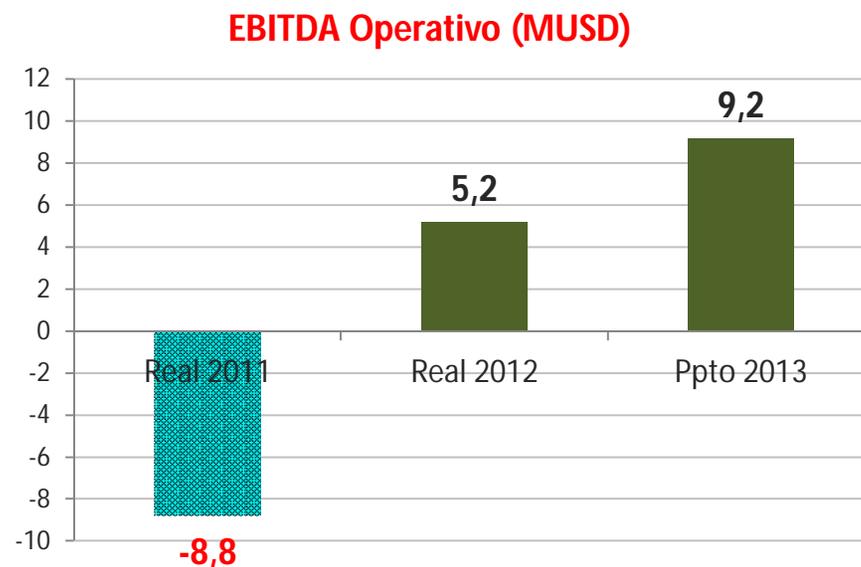
Perspectiva 2013

Para el año 2013 la empresa espera aumentar su EBITDA a USD 9.2 M y por primera vez se espera una utilidad neta positiva.

El presupuesto considera la venta adicional de 30 MW de potencia firme y la importación / exportación de energía con Centroamérica. Además se ejercerá un importante control de gastos en administración para compensar incremento en Tasa de Control y Vigilancia e inflación. También se espera una disminución en los gastos financieros vía obtención de líneas de crédito a costos menores.

Dentro del presupuesto de caja de la empresa se considera el pago de intereses plenos a GECSA (filial de Odinsa) por 4 MUSD.

Al mes de Febrero del 2013 ya se ha conseguido un EBITDA de 2.4 MUSD, casi un 26% de la meta anual, gracias al dinamismo comercial de la empresa y su buen desempeño operativo.



Recuperación de GENA y Plan para Transformación a GNL

GENA - Operación Comercial

Resultados Acumulados a feb. 2013

(En Miles de Dólares)

	Ene	Feb	Acumulado Real 2013	Acumulado Ppto	Variación	%
Generación MWh	9,112	37,165	46,277	36,545	9,733	26.6%
Ingresos	\$ 5,793.6	\$ 13,010.4	\$ 18,804.1	\$ 12,013.2	\$ 6,790.8	56.5%
Costos variables	\$ 4,693.1	\$ 10,625.5	\$ 15,318.6	\$ 9,570.7	\$ 5,747.9	60.1%
Contribución	\$ 1,100.5	\$ 2,384.9	\$ 3,485.5	\$ 2,442.6	\$ 1,042.9	42.7%
Gastos de operación	\$ 206.3	\$ 207.5	\$ 413.8	\$ 459.6	-\$ 45.8	-10.0%
Gastos de administración	\$ 326.3	\$ 324.6	\$ 650.8	\$ 657.2	-\$ 6.4	-1.0%
EBIDTA	\$ 567.96	\$ 1,852.84	\$ 2,420.8	\$ 1,325.8	\$ 1,095.0	82.6%
- Depreciación Planta y equipos	\$ 349.6	\$ 349.6	\$ 699.2	\$ 699.4	-\$ 0.3	0.0%
Utilidad Operativa	\$ 218.4	\$ 1,503.3	\$ 1,721.6	\$ 626.3	\$ 1,095.3	174.9%

En el mes de febrero de 2013, se presentó una alta generación que permitió obtener una utilidad operativa de 1.5 millones. El resultado acumulado indica un incremento del 26.6% de la generación real, frente a la presupuestada debido a las condiciones secas del sistema. Este incremento en generación significó un aumento de los ingresos frente a lo presupuestado del 56.5%. El resultado acumulado con respecto a la utilidad operativa arroja que se está excediendo el presupuesto en un 175%, llegando a una utilidad acumulada de US\$1.7 millones versus los US\$0.6 millones que estaban presupuestados.

El EBIDTA de GENA para este mes fue de US\$1,8 mejorando el resultado del mismo mes de 2012 en US\$2,4 millones y frente al presupuesto en US\$1.3 millones.

Recuperación de GENA y Plan para Transformación a GNL

Situación Energética de Panamá:

- El consumo de electricidad en Panamá se acerca a los 6 Millones de MWh anuales.
- El 65% es producido con hidroelectricidad y el 35% con centrales térmicas.
- Las centrales térmicas operan con Combustible Bunker y Diesel.
- El Bunker y el diesel son suministrados a estas centrales bajo un subsidio que le cuesta a gobierno de Panamá USD 300 millones anuales
- Panamá importa todo su combustible, en su mayoría para la generación de energía y para el uso por el sector de transporte marítimo.

Oportunidad de Negocio:

- Panamá no tiene descubrimientos de Gas Natural
- Panamá requiere introducir este hidrocarburo en su matriz energética.
- Este proceso tiene todo el apoyo del gobierno a través de la Secretaria de Energía (Ministerio).
- Introducción en julio de 2012 de una nueva ley para promover el uso de gas natural para generación de energía.
- Publicación por parte del gobierno de una licitación exclusiva para gas natural que será otorgada en el primer cuarto del año 2013. Licitación ETESA 01-13.
- Se han explorado tres opciones para el suministro de gas natural para Panamá:
 - Construcción de un gasoducto desde Colombia
 - Transporte de GNC en barcazas
 - Transporte de GNL en buques metaneros

Recuperación de GENA y Plan para Transformación a GNL

Oportunidades para GENA:

Conversión a gas y repotenciación de la central Termocolón a 164 MW: La conversión es una actualización las turbinas existentes de 7B a 7E y cambio de quemadores que permitirán aumentar la potencia de 143 MW, a 164 MW.

Adquisición de una unidad aeroderivativa: Con la instalación de esta unidad se espera aumentar la capacidad de la planta en 38 MW. Esta unidad tiene una eficiencia aproximada del 40%equivalente a la eficiencia con la que quedaría la central existente luego de la repotenciación.

Oportunidad para ODINSA:

Instalación de una central de generación a gas natural: operando en configuración 2+1 con dos turbinas de 80 MW cada una y una turbina de vapor de 80 MW, para un total de 240 MW de generación.

Recuperación de GENA y Plan para Transformación a GNL

Suministro del GAS

Se trabaja en un proyecto para conseguir el gas natural para atender la demanda de combustible de las dos centrales de generación en donde participaría ODINSA, para un total de 440 MW de capacidad y 0.4 MTPA de producción anual de gas licuado.

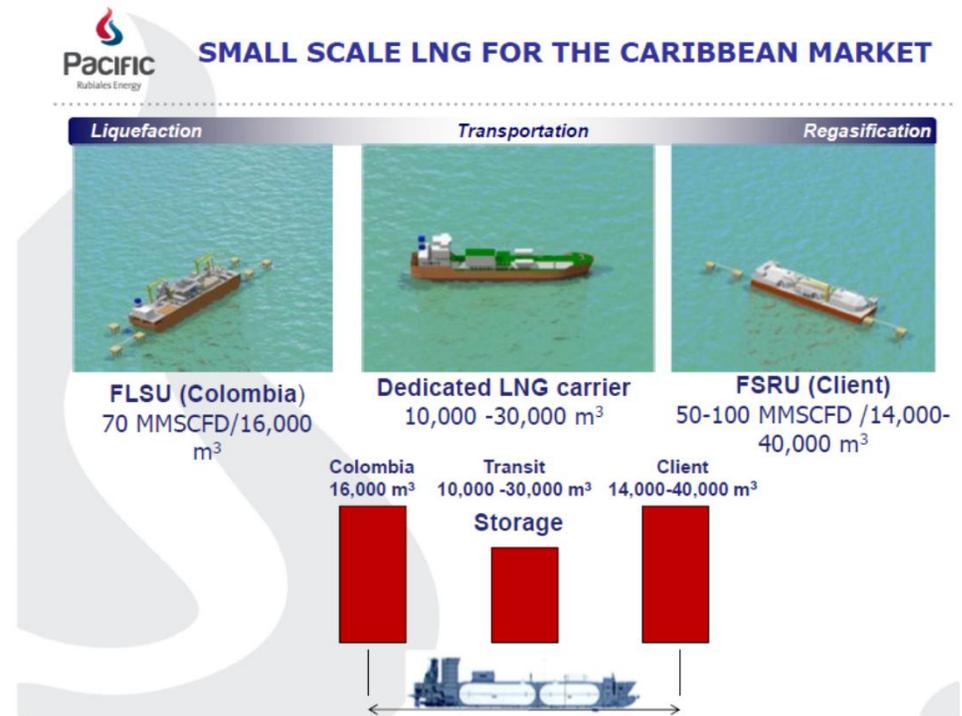
Barcaza de Licuefacción: 16,000 m³

Tanquero de GNL: 11,000 m³

Barcaza de Regasificación: 40,000 m³

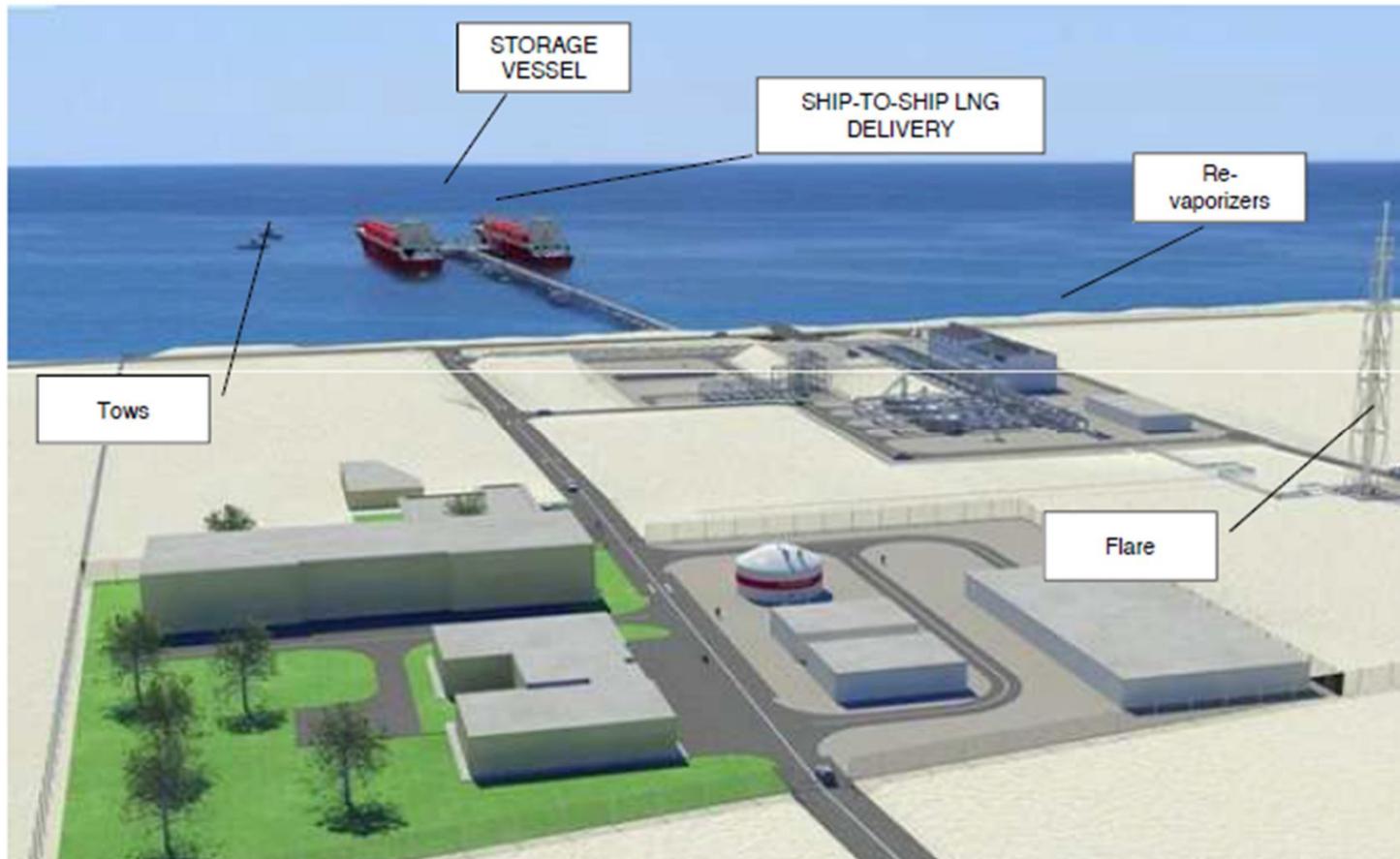
Con una demanda punta de 70,000 Mbtu/día el almacenamiento alcanza para 2.5 días.

Con una demanda de 55,000 BTU el almacenamiento alcanza para 3.2 días.



Recuperación de GENA y Plan para Transformación a GNL

- Diseño Conceptual de la terminal de regasificación



Recuperación de GENA y Plan para Transformación a GNL

Conclusiones

- Panamá va a introducir a su matriz energética el gas natural para el 2017.
- Para beneficiarse de esta oportunidad, se requiere reconvertir la planta para quemar gas natural y aumentar su potencia a 200 MW.
- ODINSA través de GECSA esta interesada en construir una central de generación de 240 MW.
- Se buscaría asociación con fabricantes de equipos que pondrían el 50% del equity del proyecto y los demás socios el capital restante.
- Odinsa pretende liderar las negociaciones con productores de gas para conseguir el suministro para estas plantas.
- Para GENA esta es la oportunidad para obtener los ingresos que se estaban esperando del proyecto.

6. Presentación del Dictamen del Revisor Fiscal.

Dictamen del Revisor Fiscal (Página 1/3)

Informe del revisor fiscal

A los señores Accionistas de
Organización de Ingeniería Internacional S. A. - Grupo Odinsa S. A.

25 de febrero de 2013

He auditado el balance general de Organización de Ingeniería Internacional S. A. - Grupo Odinsa S. A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 1 y otras notas explicativas. Los estados financieros de Organización de Ingeniería Internacional S. A.- Grupo Odinsa correspondientes al año 2011 fueron auditados por otro contador público, quien en informe de fecha 17 de febrero de 2012 expreso una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La administración de la Sociedad es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia de Sociedades. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que estos estados financieros estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la entidad, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Dictamen del Revisor Fiscal (Página 2/3)

*A los señores Accionistas de
Organización de Ingeniería Internacional S. A. - Grupo Odinsa S. A.*

25 de febrero de 2013

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Organización de Ingeniería Internacional S. A. - Grupo Odinsa S. A. al 31 de diciembre de 2012 el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia de Sociedades, los cuales fueron aplicados sobre una base uniforme con la del año anterior.

Sin calificar mi opinión, llamo la atención a la Nota 4 de los estados financieros en la cual se indica que la subsidiaria Empresa Generadora del Atlántico S. A. en la cual la Compañía al 31 de diciembre de 2012 posee una participación directa e indirecta del 59.66% por valor de \$189,151 millones, los auditores externos de dicha Compañía en su informe de fecha 25 de febrero de 2013 manifiestan que esa Empresa sufrió una pérdida neta de \$47,616 millones (B/.26,929,126) durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 y que en esa fecha, los pasivos corrientes de la compañía exceden sus activos corrientes en \$17,943 millones (B/.10,147,541). En opinión de dichos auditores estas condiciones, junto con otras condiciones expresadas en las notas a los estados financieros de Generadora del Atlántico S. A., indican "la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de esa Compañía para continuar como un negocio en marcha". Adicional a lo anterior, los auditores externos de Generadora del Atlántico S. A. en el informe mencionado anteriormente, también incluyen un párrafo de énfasis llamando la atención sobre el hecho de que dicha "Compañía mantiene un proceso arbitral por sumas adeudadas en virtud de los contratos de Ingeniería, ciclo simple y ciclo combinado y que de igual forma, por otra parte, la Compañía ha presentado contra demandas sobre este proceso. En la actualidad, la resolución final de este asunto no puede determinarse y, por consiguiente, no se han registrado provisiones adicionales para el efecto que pueda tener la resolución del asunto sobre los estados financieros de Generadora del Atlántico S. A." Los estados financieros de Grupo Odinsa S. A. tampoco incluyen ajustes que puedan resultar del desenlace de estas incertidumbres en la Compañía subsidiaria mencionada.

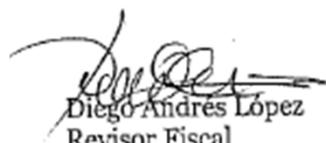
Dictamen del Revisor Fiscal (Página 3/3)

*A los señores Accionistas de
Organización de Ingeniería Internacional S.A. - Grupo Odinsa S.A.*

25 de febrero de 2013

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e. Las normas establecidas en la Circular Externa 062 de 2007, mediante la cual la Superintendencia Financiera estableció la obligación de implementar mecanismos para la prevención y control del lavado de activos y de la financiación del terrorismo proveniente de actividades ilícitas a través del mercado de valores, han sido cumplidas.
- f. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.
- g. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.



Diego Andrés López
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 140617-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

7. Presentación y aprobación de los Estados
Financieros a 31 de Diciembre del año 2011.
y
Proyecto de distribución de utilidades Año
2011.

Estados Financieros Individuales

Son aquellos que presentan la situación financiera, el estado de resultados, los cambios en el patrimonio y en la situación financiera, así como los flujos de efectivo, de un ente societario.

Con base en ellos se hace la distribución de Utilidades y sirven de base para determinar la carga fiscal.

Estados Financieros Consolidados

Son aquellos que presentan la situación financiera, el estado de resultados, los cambios en el patrimonio y en la situación financiera, así como los flujos de efectivo, **de un ente matriz y sus subordinados, o un ente dominante y los dominados, como si fuesen los de una sola empresa.**

Su propósito es fundamentalmente informativo a nivel de Grupo Empresarial.

Estados Financieros Grupo Odinsa (Individuales)

Estado de Resultados a 31 de diciembre de 2012

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos operacionales	346.351.019	269.527.904
Costo de ventas	<u>(253.079.608)</u>	<u>(202.129.528)</u>
Utilidad bruta	93.271.411	67.398.376
Ingresos por método de participación y dividendos	117.568.549	116.311.018
Gastos operacionales	<u>(40.172.173)</u>	<u>(27.462.553)</u>
Utilidad operacional	170.667.787	156.246.841
Ingresos no operacionales	17.398.073	13.144.715
Gastos no operacionales	<u>(30.532.390)</u>	<u>(27.978.226)</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	157.533.470	141.413.330
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>(15.359.873)</u>	<u>(11.194.560)</u>
Utilidad neta de año	<u>142.173.597</u>	<u>130.218.770</u>

R. Operacional ↗ 14,4K M
 ↗ Construcción, ↗ Peajes
 ↘ Costos y Gastos

R. No Operacional ↗ 1,7K M

U. antes Renta ↗ 16,1K M

Impuesto Renta ↘ 4,2K M

Utilidad Neta ↗ 11,9K M

Estados Financieros Grupo Odinsa (Individuales)

Balance General a 31 de diciembre de 2012

<u>Activos</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes		
Disponible	4.494.159	8.256.167
Inversiones temporales	368.715	5.021.670
Deudores	213.098.130	152.758.364
Inventarios	3.696.261	4.352.113
Cargo diferidos	<u>11.594.383</u>	<u>3.652.473</u>
Total de los activos corrientes	<u>233.251.648</u>	<u>174.040.787</u>
Activos no corrientes		
Inversiones permanentes	583.911.338	563.747.841
Deudores a largo plazo	187.625.169	55.188.300
Propiedades y equipo, neto	6.898.404	16.059.209
Intangibles	48.003.835	12.519.629
Cargos diferidos	2.703.927	5.657.050
Otros activos	211.600	211.600
Valorizaciones de activos	<u>31.369.593</u>	<u>23.086.963</u>
Total de los activos no corrientes	<u>860.723.866</u>	<u>676.470.592</u>
Total de los activos	<u>1.093.975.514</u>	<u>850.511.379</u>

Activo Corriente ↗ 59,2K M
 ↗ Cuentas por cobrar:
 Facturación obra a Confase y Opain

Activo No Corriente ↗ 184K M
 ↗ Deudores: Aportes para futuras capitalizaciones Opain.
 ↗ Intangibles: Crédito Mercantil capitalización Gena, Inversión Fideicomiso Tuluá, Oficinas en Leasing.

Total Activo ↗ 243,4KM

Estados Financieros Grupo Odinsa (Individuales)

Balance General a 31 de diciembre de 2012

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	38.131.532	47.283.241
Proveedores	3.282.094	3.179.811
Cuentas por pagar	19.904.000	27.000.471
Impuestos, gravámenes y tasas	11.457.767	8.237.658
Obligaciones laborales	1.903.199	1.760.040
Pasivos estimados y provisiones	4.738.975	1.887.313
Pasivos diferidos	6.304.809	1.004.367
Otros pasivos	<u>16.816.072</u>	<u>18.746.100</u>
Total de los pasivos corrientes	<u>102.538.448</u>	<u>109.099.001</u>
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones financieras	152.687.282	11.123.099
Cuentas por pagar	66.976.048	65.521.739
Impuesto, gravámenes y tasas	2.703.927	-
Bonos y papeles comerciales	79.000.000	79.000.000
Otros pasivos	<u>27.415.933</u>	<u>14.824.454</u>
Total de los pasivos no corrientes	<u>328.783.190</u>	<u>170.469.292</u>
Total de los pasivos	<u>431.321.638</u>	<u>279.568.293</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital suscrito y pagado	16.933.226	16.144.799
Superávit de capital	144.298.867	116.368.614
Reservas	303.082.664	257.624.087
Revalorización del patrimonio	24.795.929	27.499.853
Utilidad neta del año	142.173.597	130.218.770
Superávit por valorizaciones	<u>31.369.593</u>	<u>23.086.963</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>662.653.876</u>	<u>570.943.086</u>
Total de los pasivos y del patrimonio de los accionistas	<u>1.093.975.514</u>	<u>850.511.379</u>

Pasivo Corriente ∽ 6,5K M

Pasivo No Corriente ∽ 158K M

∽ Ob. Financieras: Aportes Opain

∽ Otros Pasivos: Anticipo Fonvivienda Tuluá

Total Pasivo ∽ 151,8K M

Patrimonio ∽ 91,7K M

∽ Cap Social: Nuevas Acciones

∽ Sup Capital: Prima Acciones

∽ Reservas: Apropr. Asamblea

∽ Utilidad Ejercicio

A. Método de Integración Global

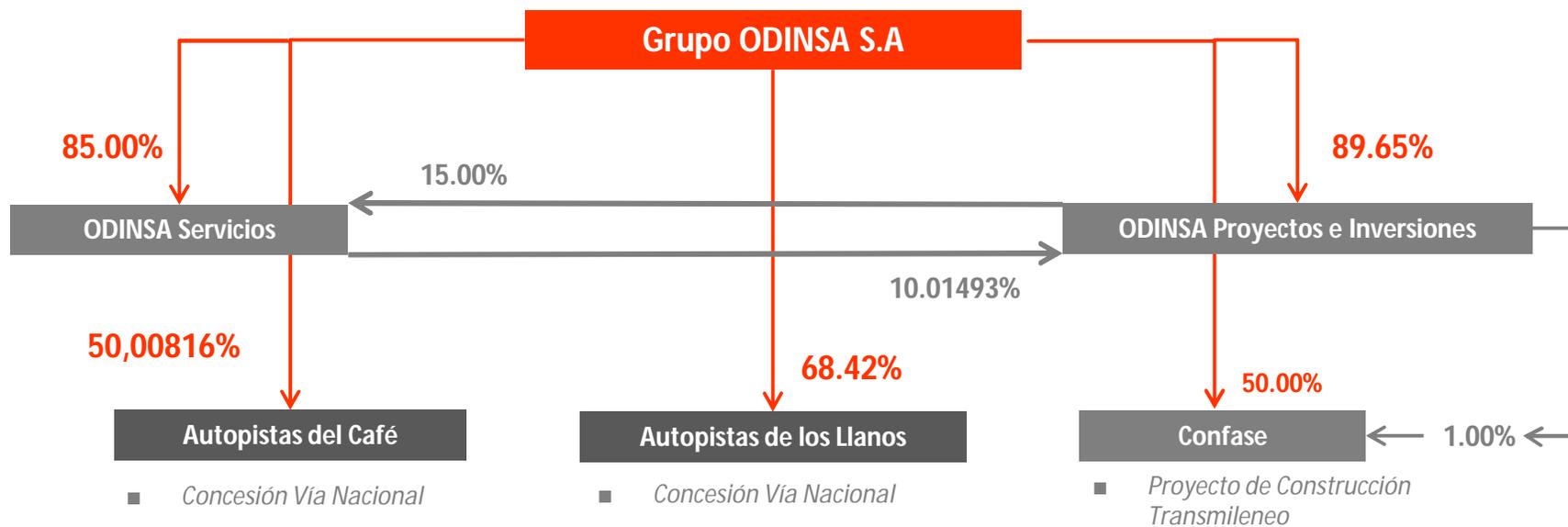
Aquel mediante el cual se **incorporan** a los estado financieros de la matriz o controlante, la **totalidad** de los **activos, pasivos, patrimonio y resultados** de las sociedades subordinadas, **previa eliminación**, en la matriz o controlante, de la inversión efectuada por ella en el patrimonio de la subordinada, así como **de las operaciones y saldos recíprocos**. Producto de lo anterior aparece la figura de **interés minoritario**⁽¹⁾.

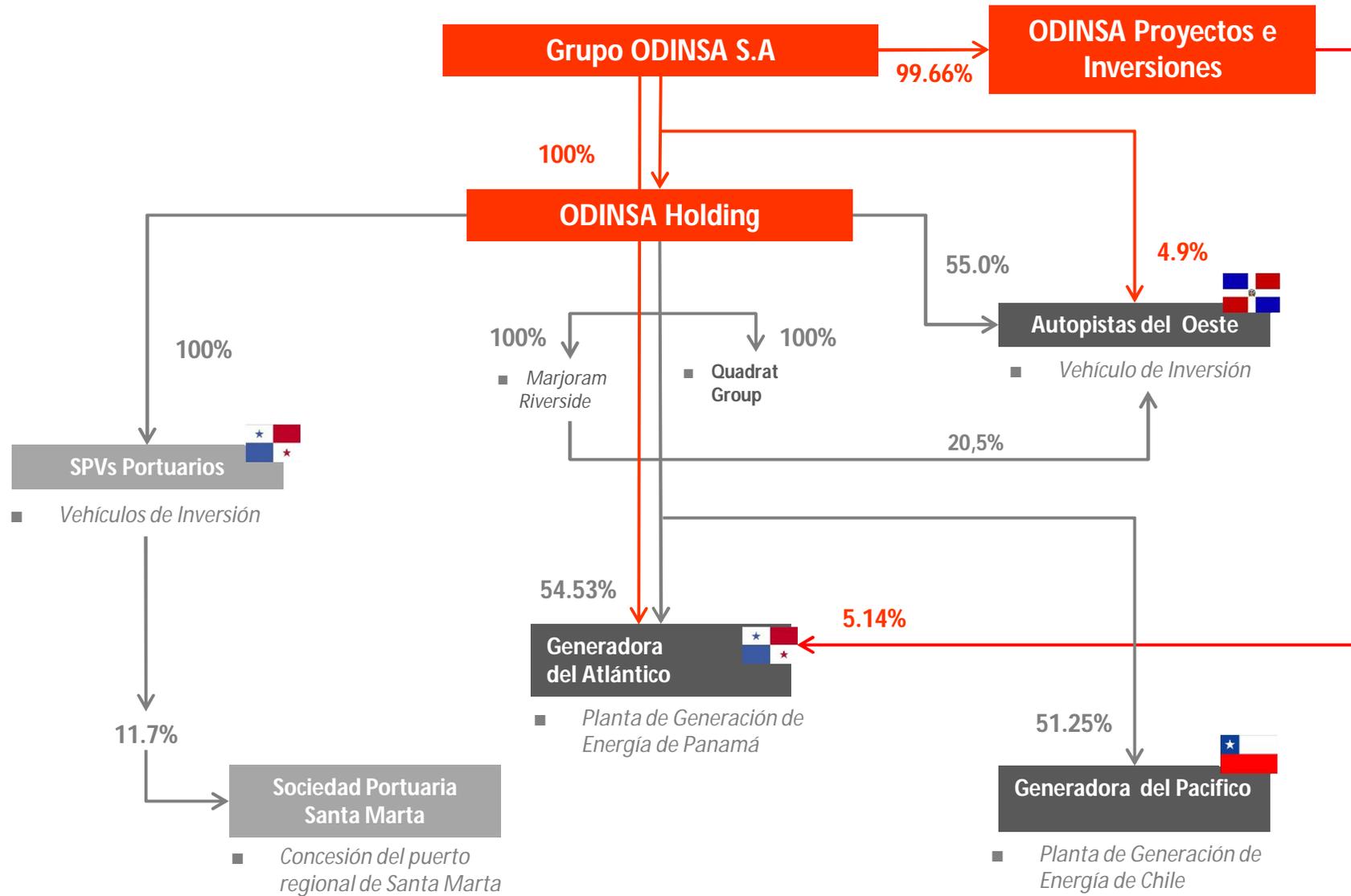
⁽¹⁾ Es la porción del **resultado** del ejercicio (utilidad o pérdida neta) y del resto del **patrimonio** contable de las subsidiarias consolidadas, que es **atribuible a accionistas ajenos a la compañía controladora**, los cuales poseen la menor cantidad de participación en acciones en una entidad.

B. Método de Integración Proporcional

Aquel mediante el cual se incorporan a los estado financieros de los controlantes, el **porcentaje** de los **activos, pasivos, patrimonio y resultados** que corresponda a la proporción determinada, previa eliminación, en la matriz o controlante, de la inversión efectuada por ella en el patrimonio de la subordinada, así como de los saldos y operaciones recíprocas.

De acuerdo a la circular 002 de 1998 de la Superintendencia de Valores (Hoy Superintendencia Financiera de Colombia), todo ente emisor de valores matriz, sometido a control exclusivo de la Superfinanciera que respecto de otro ente económico ejerza control exclusivo, debe elaborar los Estados financieros consolidados bajo el **Método de Integración Global**.





Operaciones Recíprocas

Se llaman operaciones recíprocas, aquellas transacciones económicas realizadas entre la matriz y sus subordinadas o entre estas últimas.

En muchas ocasiones, la eliminación de partidas recíprocas no implica cambios ni en el resultado ni en el patrimonio de la matriz respecto al proceso de consolidación. ⁽¹⁾

Sin embargo, dado que es normal que entre la matriz y sus empresas controladas se compren y vendan productos o se presten servicios generando rentabilidad individual, al cruzar o eliminar estas transacciones, es posible que se generen utilidades diferidas, lo cual conlleva que las utilidades consolidadas difieran de la integración de las utilidades individuales en la matriz. ⁽²⁾

Como consecuencia de la aplicación de la norma contable Colombiana respecto al registro de la diferencia en cambio en matrices en el exterior que a su vez son subordinadas de una matriz Colombiana, el Patrimonio consolidado también puede diferir respecto al Patrimonio individual de la matriz. ⁽²⁾

Así mismo, se generan diferencias tanto en la utilidad como en el patrimonio consolidado, por la eliminación de las provisiones constituidas en los estados financieros de la matriz, respecto a inversiones en subordinadas. ⁽²⁾

La entrada en vigencia de las NIIF a partir de 2015 puede tener implicaciones adicionales en el proceso de consolidación de las empresas, que deben ser estudiadas con detenimiento.

⁽¹⁾ Situación Presentada en consolidación 2011

⁽²⁾ Política adoptada/Situación presentada en consolidación 2012

Concepto	2012			2011		
	Individual	Subordinadas y Op. Recíprocas	Consolidado	Individual	Subordinadas y Op. Recíprocas	Consolidado
Activo	1.093.975.514	1.389.577.015	2.483.552.529	850.511.379	1.039.296.747	1.889.808.126
Pasivos	431.321.638	1.182.271.558	1.613.593.196	279.568.293	845.877.053	1.125.445.346
Interés minoritario	-	172.652.566	172.652.566	-	193.419.694	193.419.694
Patrimonio	662.653.876	34.652.891	697.306.767	570.943.086	-	570.943.086
Utilidad Antes de Impuestos	157.533.470	89.291.492 ⁽¹⁾	246.824.962	141.413.330	74.165.807	215.579.137
Provisión Impuesto Renta	(15.359.873)	(22.324.689) ⁽²⁾	(37.684.562)	(11.194.560)	(22.117.532)	(33.312.092)
Interés Minoritario	-	(43.973.442)	(43.973.442)	-	(52.048.275)	(52.048.275)
Utilidad Neta	142.173.597	22.993.361 ⁽¹⁾⁽²⁾	165.166.958	130.218.770	-	130.218.770
Resultado Ejercicios Anteriores	-	(8.709.508)	(8.709.508)	-	-	-
Superavit de Capital	144.298.867	1.348.372 ⁽³⁾	145.647.239	116.368.614	-	116.368.614
Superavit por Valorizaciones	31.369.593	19.020.667 ⁽⁴⁾	50.390.260	23.086.963	-	23.086.963

- Cesó situación de Control sobre IPA (↘ Activos 71,811 MM; ↘ Pasivos 71,760 MM)
- Inició situación de Control sobre Gena (↗ Activos 340,463 MM; ↗ Pasivos 189,610 MM)
- ⁽¹⁾ Diferimiento de la Utilidad en servicios de construcción prestados a AKF y Confase (↘ Utilidad 13,510 MM)
- ⁽¹⁾ Reintegro Provisiones existentes en Grupo Odinsa y Odinsa Holding respecto a Gena (↗ Utilidad 31,915 MM)
- ⁽²⁾ Menor impuesto asociado a la Utilidad que se difiere (↗ Utilidad Neta 4,597 MM)
- ⁽³⁾ Registro Diferencia en Cambio subordinadas de Odinsa Holding en el exterior
- ⁽⁴⁾ Reversión efecto Desvalorizaciones en subordinadas

Estados Financieros Grupo Odinsa (Consolidado)

Estado de Resultados a 31 de diciembre de 2012

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos operacionales	704.344.449	687.931.581
Costo de ventas	<u>(336.708.785)</u>	<u>(324.507.035)</u>
Utilidad bruta	367.635.664	363.424.546
Gastos operacionales	<u>(193.513.860)</u>	<u>(179.480.291)</u>
Utilidad operacional	174.121.804	183.944.255
Ingresos no operacionales	156.189.671	129.593.359
Gastos no operacionales	<u>(83.486.513)</u>	<u>(97.958.477)</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	246.824.962	215.579.137
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>(37.684.562)</u>	<u>(33.312.092)</u>
Utilidad neta del año antes de interés minoritario	209.140.400	182.267.045
Interés minoritario	<u>(43.973.442)</u>	<u>(52.048.275)</u>
Utilidad neta del año	<u>165.166.958</u>	<u>130.218.770</u>

R. Operacional ∽ 10K M

↗ Construcción, ↗ Concesiones, ↗ Peajes.
 ∽ Utilidad diferida
 ∽ Costos y Gastos

R. No Operacional ↗ 31K M

∽ Dividendos (SMRP, Opain)
 ∽ G. Financieros
 ↗ Reintegro Provisiones (Gena)

Impuesto Renta ∽ 4K M

∽ Impuesto Propio y de filiales
 ↗ Impuesto diferido

Utilidad ↗ 35K M

↗ U. Individual, ↗ Eliminación Provisiones, ∽ U. Diferida.

Estados Financieros Grupo Odinsa (Consolidación Práctica Anterior)

Estado de Resultados a 31 de diciembre de 2012

	<u>2012 Prac Nuev</u>	<u>Ajuste</u>	<u>2012 Pract Ant</u>	<u>Observaciones</u>
Ingresos operacionales	704.344.449	13.510.844	717.855.293	Diferimiento de la Utilidad en servicios de construcción prestados a AKF y Confase
Costo de ventas	<u>(336.708.785)</u>	<u>5.386</u>	<u>(336.703.399)</u>	
Utilidad bruta	367.635.664	13.516.230	381.151.894	
Gastos operacionales	<u>(193.513.860)</u>	<u>(1.718.169)</u>	<u>(195.232.029)</u>	Reintegro Provisión existente en Grupo Odinsa respecto a Gena
Utilidad operacional	174.121.804	11.798.061	185.919.865	
Ingresos no operacionales	156.189.671	(30.196.997)	125.992.674	Reintegro Provisión existente en Odinsa Holding respecto a Gena
Gastos no operacionales	<u>(83.486.513)</u>	<u>732</u>	<u>(83.485.781)</u>	
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	246.824.962	(18.398.204)	228.426.758	
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>(37.684.562)</u>	<u>(4.597.608)</u>	<u>(42.282.170)</u>	Impuesto asociado a la Utilidad que se difiere
Utilidad neta del año antes de interés minoritario	209.140.400	(22.995.812)	186.144.588	
Interés minoritario	<u>(43.973.442)</u>	<u>-</u>	<u>(43.973.442)</u>	
Utilidad neta del año	<u>165.166.958</u>	<u>(22.995.812)</u>	<u>142.171.146</u>	Utilidad Consolidado = Utilidad Individuales

Estados Financieros Grupo Odinsa (Consolidado)

Balance General a 31 de diciembre de 2012

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Activos</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos Corrientes		
Disponible	38.483.750	34.523.631
Inversiones temporales	16.445.585	18.884.600
Deudores	519.609.709	245.752.296
Inventarios	7.489.609	6.206.850
Cargos diferidos	49.857.084	43.404.333
Total de los activos corrientes	631.885.737	348.771.710
 Activos no corrientes		
Inversiones permanentes	83.750.594	80.898.336
Deudores	183.481.496	332.100.050
Propiedades y equipo, neto	653.311.886	232.062.399
Intangibles	194.818.127	96.867.832
Cargos diferidos	685.606.750	775.809.236
Otros activos	307.679	211.600
Valorizaciones	50.390.260	23.086.963
Total de los activos no corrientes	1.851.666.792	1.541.036.416
 Total de los activos	<u>2.483.552.529</u>	<u>1.889.808.126</u>

Activo Corriente ↗ 283K M
 ↗ Deudores: Garantías x cobrar en AKF y ALL; CxC Gena; CxC O. Holding a vinculadas.

Activo No Corriente ↗ 310K M
 ↘ Deudores: ↗ Aportes a Proyectos, ↘ Capitalización Gena.
 ↗ Propiedad Planta y Equipo: Gena.
 ↗ Intangibles: ↘ IPA; ↗ Crédito Mercantil capitalización Gena y Puerto.
 ↘ Diferidos: Amortizaciones en AKF, ALL.

Total Activo ↗ 593K M

Estados Financieros Grupo Odinsa (Consolidado)

Balance General a 31 de diciembre de 2012

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	201.933.960	186.569.096
Proveedores	57.471.394	4.146.735
Cuentas por pagar	52.820.537	19.250.909
Impuestos, gravámenes y tasas	19.435.034	13.314.751
Obligaciones laborales	3.800.910	2.533.009
Pasivos estimados y provisiones	24.726.008	16.392.546
Pasivos diferidos	6.304.810	1.004.367
Otros pasivos	18.492.155	22.477.499
Total de los pasivos corrientes	<u>384.984.808</u>	<u>265.688.912</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras	175.131.630	95.630.237
Proveedores	12.074.671	6.502.064
Cuentas por pagar	195.562.822	131.216.755
Pasivos estimados y provisiones	351.994	-
Pasivos diferidos	731.458.269	501.682.883
Otros pasivos	35.029.002	45.724.495
Bonos y papeles comerciales	79.000.000	79.000.000
Total de los pasivos no corrientes	<u>1.228.608.388</u>	<u>859.756.434</u>
Total de los pasivos	<u>1.613.593.196</u>	<u>1.125.445.346</u>
Interés Minoritario	172.652.566	193.419.694
Patrimonio de los accionistas		
Capital suscrito y pagado	16.933.226	16.144.799
Superávit de capital	145.647.239	116.368.614
Reservas	303.082.663	257.624.087
Revalorización del patrimonio	24.795.929	27.499.853
Resultado de ejercicios anteriores	(8.709.508)	-
Utilidad neta del año	165.166.958	130.218.770
Superávit por valorizaciones	50.390.260	23.086.963
Total patrimonio de los accionistas	<u>697.306.767</u>	<u>570.943.086</u>
Total de los pasivos y del patrimonio de los Accionistas	<u>2.483.552.529</u>	<u>1.889.808.126</u>

Pasivo Corriente ↗ 119K M
 ↗ CxP a Proveedores y terceros: Confase, Gena.

Pasivo No Corriente ↗ 368K M
 ↗ Ob. Financieras: ↘ AKF; ↗ Aportes y Préstamos a Proyectos (Opain, Dovicon, Gena).
 ↗ Diferidos: Vigencias Futuras por Amortizar AKF.

Total Pasivo ↗ 488K M

Patrimonio ↗ 126K M
 ↗ Cap Social: Nuevas Acciones
 ↗ Sup Capital: Prima Acciones
 ↗ Reservas: Aprop. Asamblea
 ↗ Utilidad Consolidada Ejercicio

Se somete a aprobación de la Asamblea los Estados
Financieros presentados.

Proyecto de Distribución de Utilidades 2011

Propuesta de Distribución de Utilidades correspondientes al año 2012

	Año Fiscal 2011	Año Fiscal 2012	Var. 12 vs 11
Datos Contables al cierre del año			
Utilidad después de Impuestos	130.218.770.000	142.173.597.000	9,18%
Número de Acciones	161.447.990	169.332.264	4,88%
Valor Intrínseco de la acción	3.536,39	3.913,33	10,66%
Valor en Bolsa de la acción	8.600,00	8.660,00	0,70%
Valor en Libros Compañía	570.943.086.000	662.653.873.000	16,06%
Valor en Bolsa Compañía	1.388.452.714.000	1.466.417.406.240	5,62%

Propuesta de distribución de utilidades

Se incrementa el dividendo por acción en un 3,81% y el dividendo total en un 8,88%

Incremento Reserva Legal	13.021.877.000	14.217.359.700	
Utilidad a Disposición Asamblea	117.196.893.000	127.956.237.300	9,18%
Dividendo en Efectivo/acción	210	220	4,76%
Dividendo en Acciones/acción	315	325	3,17%
Dividendo Total/acción	525	545	3,81%
Total Dividendo en Efectivo	33.904.077.900	37.253.098.080	9,88%
Total Dividendo en Acciones	50.856.116.850	55.032.985.800	8,21%
Dividendo Total	84.760.194.750	92.286.083.880	8,88%
Reserva Para Inversiones	32.436.698.250	35.670.153.420	
Dividendo Total/Utilidad	65,09%	64,91%	
Dividendo Total/Utilidad después Incremento Reserva Legal	72,59%	75,57%	
Yield nominal (Dividendo nominal/Valor en Bolsa cierre año)	6,10%	6,29%	

Propuesta de Distribución de Utilidades correspondientes al año 2012

Cálculo de las Acciones a Emitir

Las nuevas acciones se emitirían con un descuento del 25% sobre el valor en bolsa al cierre del año

% Vr en Bolsa para pago div en acciones	75,0%	75,0%
Vr. Base Acción para div en acciones	6.450,00	6.495,00
Acciones a emitir por div en acciones	7.884.669	8.473.130
Nuevo total de acciones estimado después emisión	169.332.659	177.805.394

Análisis Dividendo a Valor de Mercado

	31-dic-11	31-dic-12	25-feb-13
Valor Acción	8.600,00	8.660,00	9.300,00
Valor de Mercado Dividendo en Acciones	67.808.155.800	73.377.305.800	78.800.109.000
Dividendo en Efectivo	33.904.077.900	37.253.098.080	37.253.098.080
Dividendo Total a Valor de Mercado	101.712.233.700	110.630.403.880	116.053.207.080
Dividendo Total/acción	630,00	653,33	685,36
Dividendo Total/Utilidad	78,11%	77,81%	81,63%
Yield a Valor de Mercado (Dividendo/Valor en Bolsa)	7,33%	7,54%	7,91%

Propuesta de Distribución de Utilidades correspondientes al año 2012

ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S.A.

Proyecto de Distribución de Utilidades 2012

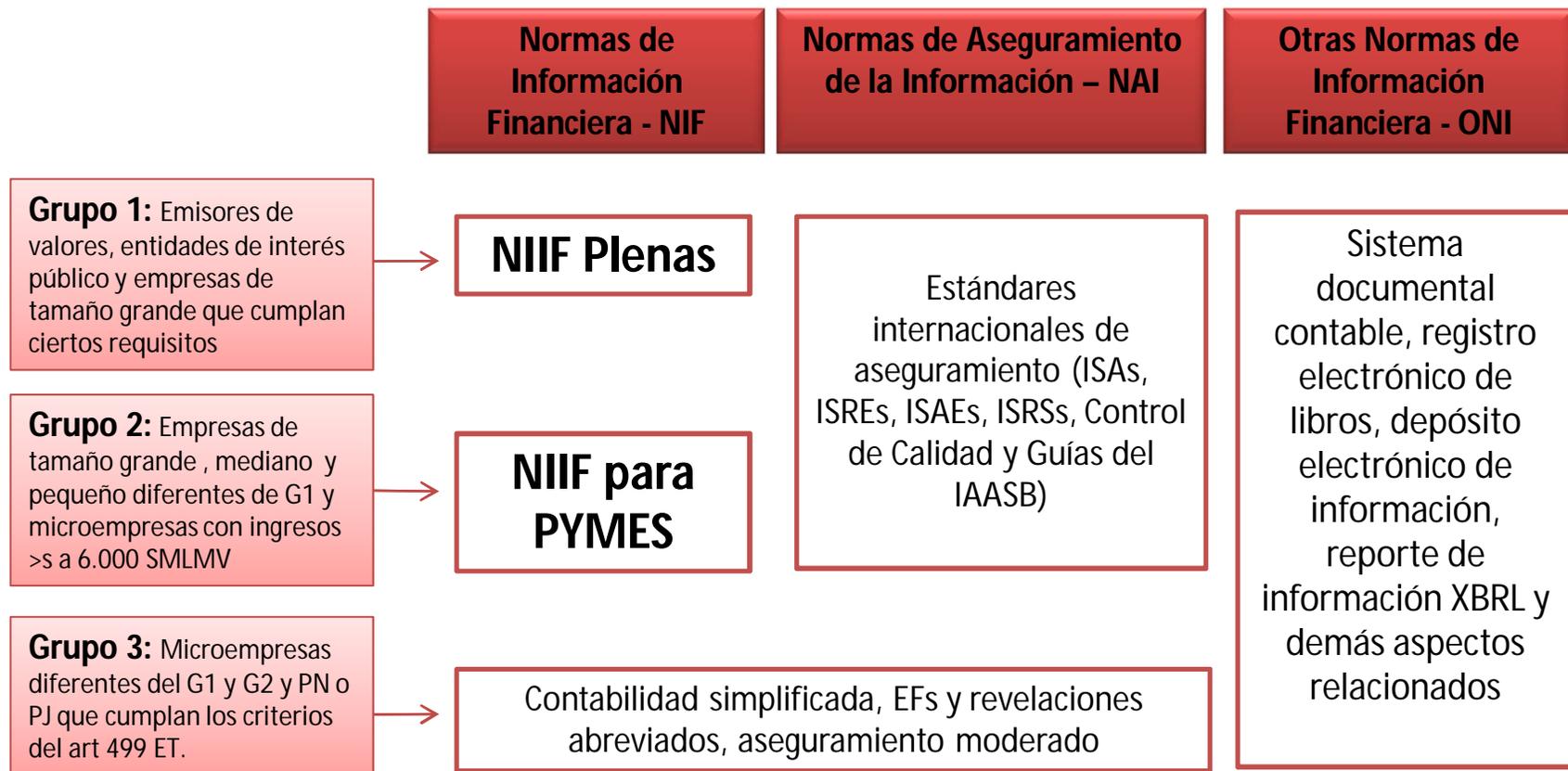
Utilidad Neta del Ejercicio después de Provisión Impuesto de la Renta	142.173.597.000	Observaciones
Reserva Legal 10% Constituida con Utilidades Gravables	14.217.359.700	<ul style="list-style-type: none"> Para el cálculo del número de acciones a ser repartidas como dividendo en acciones, se tomará un valor de acción equivalente al 75% del precio en bolsa al cierre de 31 de diciembre de 2012.
Utilidad Después de Reserva Legal	127.956.237.300	
Utilidad a Disposición de la Asamblea	127.956.237.300	
Dividendo Ordinario en Acciones a razón de: \$325 pesos por acción, pagadero el 16 de abril de 2013	55.032.985.800	<ul style="list-style-type: none"> Las acciones entregadas como Dividendo Ordinario en acciones a razón de \$325 por acción, no tendrán derecho a recibir los dividendos ordinarios en efectivo pagaderos el 16 de abril y 18 de junio de 2013.
Dividendo Ordinario en Efectivo a razón de: \$110 pesos por acción, pagadero el 16 de abril de 2013	18.626.549.040	
\$110 pesos por acción, pagadero el 18 de junio de 2013	18.626.549.040	
Reserva para Inversiones	35.670.153.420	<ul style="list-style-type: none"> A partir del 1 de marzo de 2012, entró en vigencia la modificación al artículo 3.1.1.12. del Reglamento General de la BVC y del artículo 3.3.1.2. de la Circular Única de la BVC relacionados con el período o fecha ex-dividendo. Conforme lo anterior, se entenderá que una operación sobre acciones se realizó en período o fecha "ex-dividendo", cuando la misma se celebre entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los cuatro (4) días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha. Siendo así, en las enajenaciones de acciones que se realicen durante el período "ex-dividendo" los dividendos serán para el enajenante.
TOTAL	127.956.237.300	
Acciones en Circulación 18 de Marzo de 2013	169.332.264	
Valor Intrínseco 31 de Diciembre 2012	3.913,33	
Valor base para liquidar y pagar el dividendo en acciones	6.495,00	
Número Estimado de Acciones a ser Repartidas como Dividendos	8.473.130	
Dividendo Ordinario en Efectivo por acción	220	
Dividendo Ordinario en Acciones por acción	325	
Nuevo Total de Acciones Estimado	177.805.394	

**Se solicita a la Asamblea General de Accionistas la
aprobación del anterior proyecto de distribución de
utilidades.**

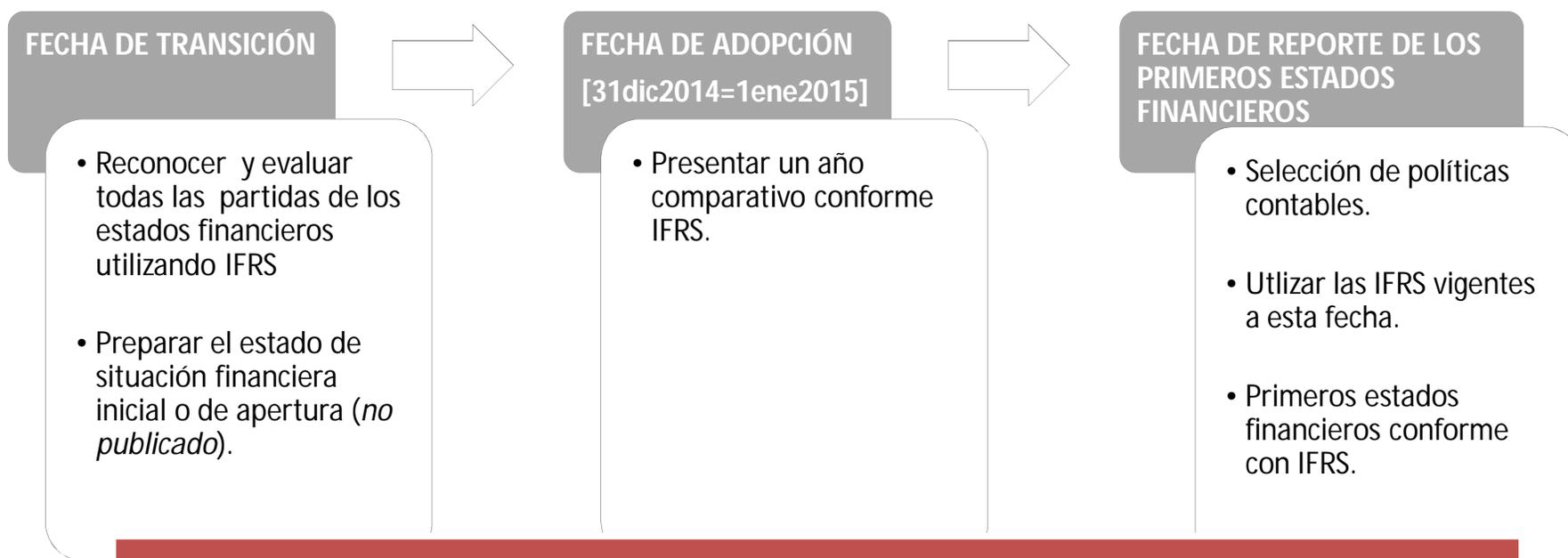
8. Presentación del plan de implementación de las normas de información financiera.

Grupos de Adopción de las IFRS

La transición a IFRS (International Financial Reporting Standards) requiere a todas las sociedades y negocios conjuntos de Grupo Odinsa reportando en ese estándar para el año 2015.



Fechas de Adopción de las IFRS – Grupo 1



Utilizar las mismas políticas contables para todos los periodos presentados en los primeros estados financieros conforme con IFRS (excepto que aplique una disposición específica en contrario)

Plan de Trabajo para adopción de las IFRS

	Actividad	Observaciones	Semanas	Inicio	Final
1	Conformar al interior de la organización el equipo encargado del proyecto de convergencia a NIIF.	Equipo Interno: Vicefinanciero, Gerente Planeación Control y Auditoría, Director de Auditoría y Director de Contabilidad / Equipo Externo: Asesor con experiencia en NIIF en holdings con operaciones a nivel nacional e internacional	4	01/03/2013	29/03/2013
2	Evaluar los impactos en el recurso humano involucrado.	Se visualiza la necesidad de reforzar el área contable con personal más entrenado y con experiencia en NIIF. Esto probablemente impacte el nivel de gastos de este proceso. Ya se está desarrollando una propuesta de mejora organizativa en el área contable que soporte esta necesidad, en conjunto con Talento Humano y el Plan de Mejora de Gestión (PMG).	9	01/06/2013	03/08/2013
3	Evaluar el impacto operacional y tecnológico.	La empresa hoy en día ya tiene en marcha la migración de su proceso contable a un software actualizado con mayores capacidades que soporte las exigencias del estándar NIIF. El proyecto está liderado desde el PMG y se espera comenzar su implantación tan pronto la Junta Directiva de aprobación al proyecto.	21	01/01/2013	31/05/2013
4	Analizar los estándares aplicables a la entidad, de acuerdo con la naturaleza del negocio y las características especiales de la organización.	Identificación de estándares aplicables según tipos de negocio, condición de matriz, operaciones internacionales y negocios conjuntos.	9	29/03/2013	31/05/2013
5	Capacitar en los estándares internacionales a los empleados de la compañía que tengan relación con el tema, en lo de su competencia.	Desde el año 2012 los funcionarios del área financiera han desarrollado actividades de capacitación en NIIF. En el año 2013 se revisarán los esquemas de capacitación para otras áreas y se profundizarán los esfuerzos de capacitación para el área financiera.	41	18/03/2013	31/12/2013
6	Definir las etapas del proyecto de convergencia, sus actividades, el cronograma correspondiente, los responsables y los recursos que se requieren para llevarlo a cabo.	La Gerencia del proyecto se haría a través del equipo del PMG para asegurar cumplimiento de tareas, cronogramas y presupuestos.	9	29/03/2013	31/05/2013

Plan de Trabajo para adopción de las IFRS

	Actividad	Observaciones	Semanas	Inicio	Final
7	Obtener aprobación del proyecto y los recursos requeridos por parte del órgano social competente.	El presupuesto definitivo será puesto a consideración de la Junta Directiva tan pronto como se finalice la definición detallada de las actividades.	-	18/03/2013	18/03/2013
8	Divulgar los principales aspectos del proyecto a los responsables de las áreas involucradas .	Se contemplará en la planeación del proyecto las labores de socialización necesarias para que las áreas directamente impactadas reconozcan la importancia del proyecto y estén enteradas del avance global del mismo. Al resto de áreas se les diseñará un plan de comunicaciones más general.	30	01/06/2013	31/12/2013
9	Determinar los impactos más relevantes en los estados financieros.	Se analizará el impacto por tipo de negocio, la condición de matriz, las operaciones internacionales y los negocios conjuntos.	30	01/06/2013	31/12/2013
10	Establecer las acciones necesarias para mitigar los impactos.	En función de los hallazgos y en la medida que avancen los análisis por tipo de negocio se irán proponiendo las acciones de mitigación, tanto para aspectos de los procesos de apoyo, como para los negocios.	30	01/06/2013	31/12/2013
11	Obtener aprobación del plan de acción requerido para mitigar los impactos por parte del órgano social competente.	Las acciones de mitigación identificadas se llevarán paulatinamente a los Comités de Auditoría y posteriormente a las Juntas Directivas para su aprobación.	30	01/06/2013	31/12/2013
12	Adecuar los sistemas de información para aplicación de las NIIF y demás procesos relacionados con la elaboración y presentación de informes financieros (mediante mejoras y/o adquisición) utilizando el lenguaje establecido para el efecto.	Tan pronto se apruebe el nuevo sistema de información, se iniciaría el diseño del mismo y sus reportes.	30	01/06/2013	31/12/2013

Plan de Trabajo para adopción de las IFRS

	Actividad	Observaciones	Semanas	Inicio	Final
13	Revisar y ajustar las políticas contables para adecuarlas a los principios y directrices de las NIIF.	Actividad a ser desarrollada de manera permanente sobre la base de los resultados obtenidos en los análisis efectuados para la determinación de ajustes contables.	30	01/06/2013	31/12/2013
14	Ajustar los manuales de funciones y procedimientos internos, teniendo en cuenta los efectos operacionales y funcionales en los procesos y estructuras.	Con la implantación de un nuevo software para el proceso contable se desarrollarán o actualizarán la totalidad de manuales de funciones y se hará seguimiento permanente sobre la base de los resultados obtenidos en los análisis efectuados para la determinación de ajustes contables.	30	01/06/2013	31/12/2013
15	Elaborar el estado de situación financiera de apertura.	0	13	01/01/2014	30/03/2014

9. Proposiciones y Varios.