

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Marzo 26 del 2014

1. Verificación del quórum.

2. Nombramiento del Presidente y Secretario (Artículo 19 y 24 de los estatutos de la sociedad).

3. Aprobación del Orden del día.

ORDEN DEL DÍA REUNIÓN ORDINARIA DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE GRUPO ODINSA S.A

1. Verificación del quórum.
2. Nombramiento del Presidente y Secretario.
3. Aprobación del Orden del día.
4. Nombramiento de la comisión para revisión y aprobación de acta.
5. Presentación y aprobación del Informe de Gestión 2013 del Presidente y de la Junta Directiva de la Sociedad.
6. Presentación del Dictamen del Revisor Fiscal.
7. Presentación y aprobación de los Estados Financieros a 31 de Diciembre del año 2013.
8. Reforma de los Estatutos Sociales así: (i) Reforma al artículo 5 - Aumento del Capital Autorizado, (ii) Reforma a los artículos 9 y 22 - Asamblea General de Accionistas y Funciones de la Junta Directiva respectivamente.
9. Presentación y aprobación del proyecto de distribución de utilidades Año 2013.
10. Elección de Revisor Fiscal y fijación honorarios.
11. Elección de la Junta Directiva y fijación honorarios de los miembros de la Junta y de los Comités.
12. Proposiciones y Varios

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

5. Presentación y aprobación del Informe de Gestión 2013 del Presidente y de la Junta Directiva de la Sociedad.

Entorno Macroeconómico - Global

En 2014, la economía mundial estará marcada por una modesta recuperación en el PIB Mundial, el cual pasará de 3.0% en 2013 a cerca de 3.75% en 2014 (de acuerdo al Fondo Monetario Internacional). Como ha venido sucediendo desde 1999, las economías en desarrollo seguirán creciendo a un ritmo superior a las desarrolladas, aun cuando la brecha en el ritmo de crecimiento será menor en 2014. La diferencia en el crecimiento entre economías desarrolladas y en desarrollo será de 2.9% en 2014 (vs. 3.4% en 2013). Estados Unidos liderara el crecimiento de los países desarrollados con un crecimiento cercano 2.8%.

El mayor dinamismo de la economía de los EE.UU., resultara en ajustes en los mercados emergentes, como se ha visto en los últimos meses. Esto es el resultado del menor estímulo monetario, mediante la recompra de activos por parte de la Reserva Federal, lo cual impacta los flujos de capital, la tasa de interés real, la tasa de cambio y la valoración de activos en los mercados emergentes. El FMI estima que los emergentes crecerán al 5.1% en 2014 contra el estimado de 4.7% para 2013.

Entorno Macroeconómico - Latinoamérica

...

América Latina, como parte de los emergentes, crecerá también a un ritmo ligeramente más alto en 2014, cercano al 3.0% contra el 2,6% de 2013. El aumento de la demanda mundial será importante para soportar este crecimiento, pero al mismo tiempo también estará expuesta a los factores antes mencionados. La volatilidad será un factor relevante en los próximos meses. Las tasas de crecimiento son bajas en comparación al potencial y tendencias históricas de la región y están expuestas a riesgos a la baja. El mayor crecimiento esperado para la región será desigual entre los distintos países.

Los grandes países exportadores de materias primas, que a su vez son financieramente abiertos, como lo son Brasil, Chile, Colombia, Perú y Uruguay, el crecimiento promedio se mantendrá ligeramente por debajo del 4%. El repunte de la demanda mundial tendrá como contrapartida una disminución de los precios de las materias primas y condiciones financieras ligeramente más restrictivas. En estos países, las perspectivas dependerán en gran medida de las condiciones internas, en especial el dinamismo de la demanda interna y el nivel de déficit en la cuenta corriente externa. En el caso de Colombia, las favorables condiciones macroeconómicas, las cuales incluyen, baja inflación, adecuada demanda interna y financiación del déficit en cuenta corriente externa con inversión extranjera directa (IED), permitirán mantener el actual estímulo monetario y un crecimiento cercano al potencial de la economía, el cual podría estar alrededor del 4.8% (estimado de ANIF).

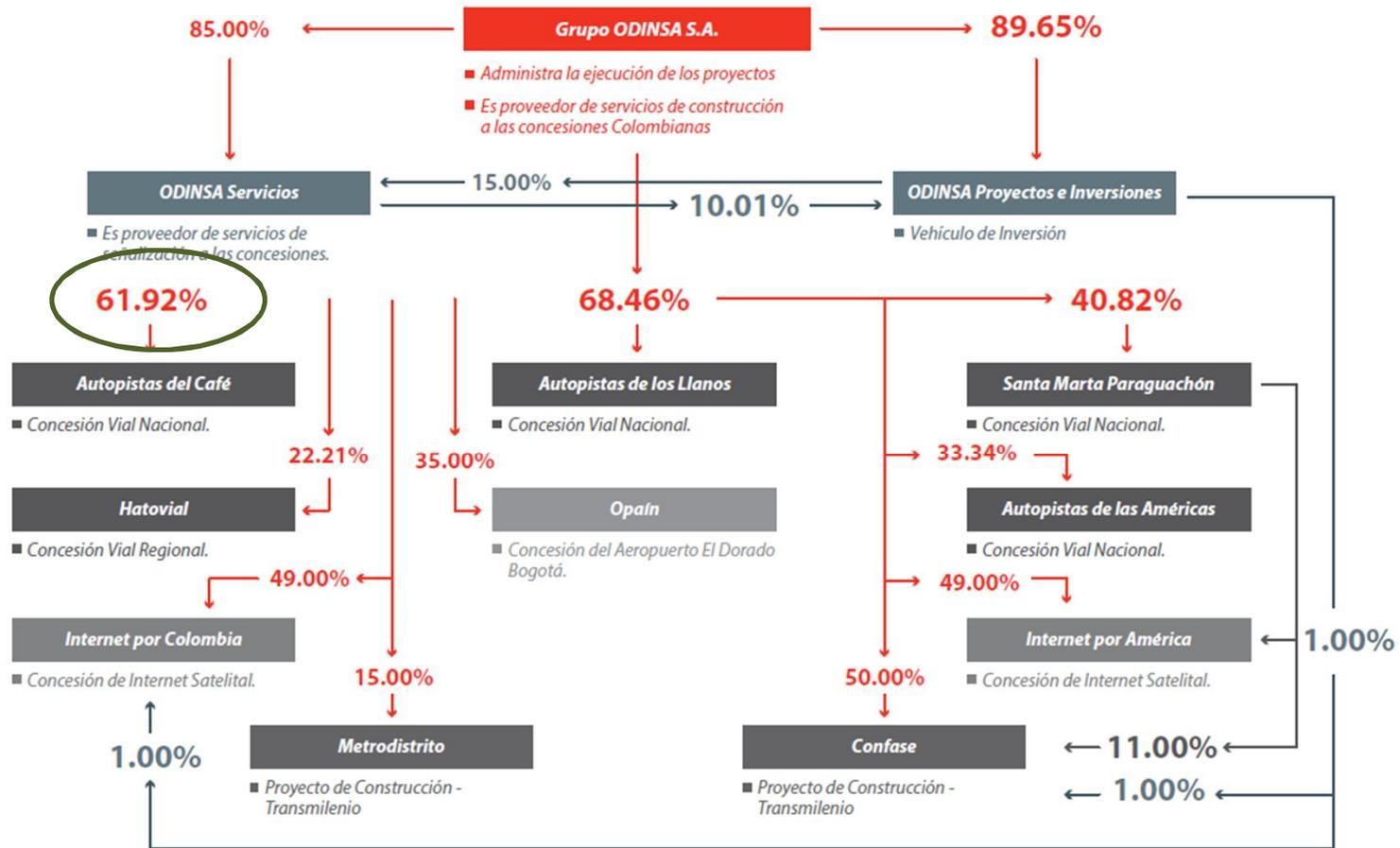
Entorno Macroeconómico - Latinoamérica

...

En Centroamérica, incluyendo Panamá, el aumento de la demanda mundial impulsará el turismo, las exportaciones, y la actividad de la construcción en Estados Unidos estimulará las remesas. Con respecto a Centroamérica en su conjunto, se estima que el crecimiento aumentará del 2,9% al 3,2% este año. Sin embargo, los elevados niveles de deuda pública y de déficit presupuestario constituyen un obstáculo y un riesgo para las perspectivas de algunos países de la región.

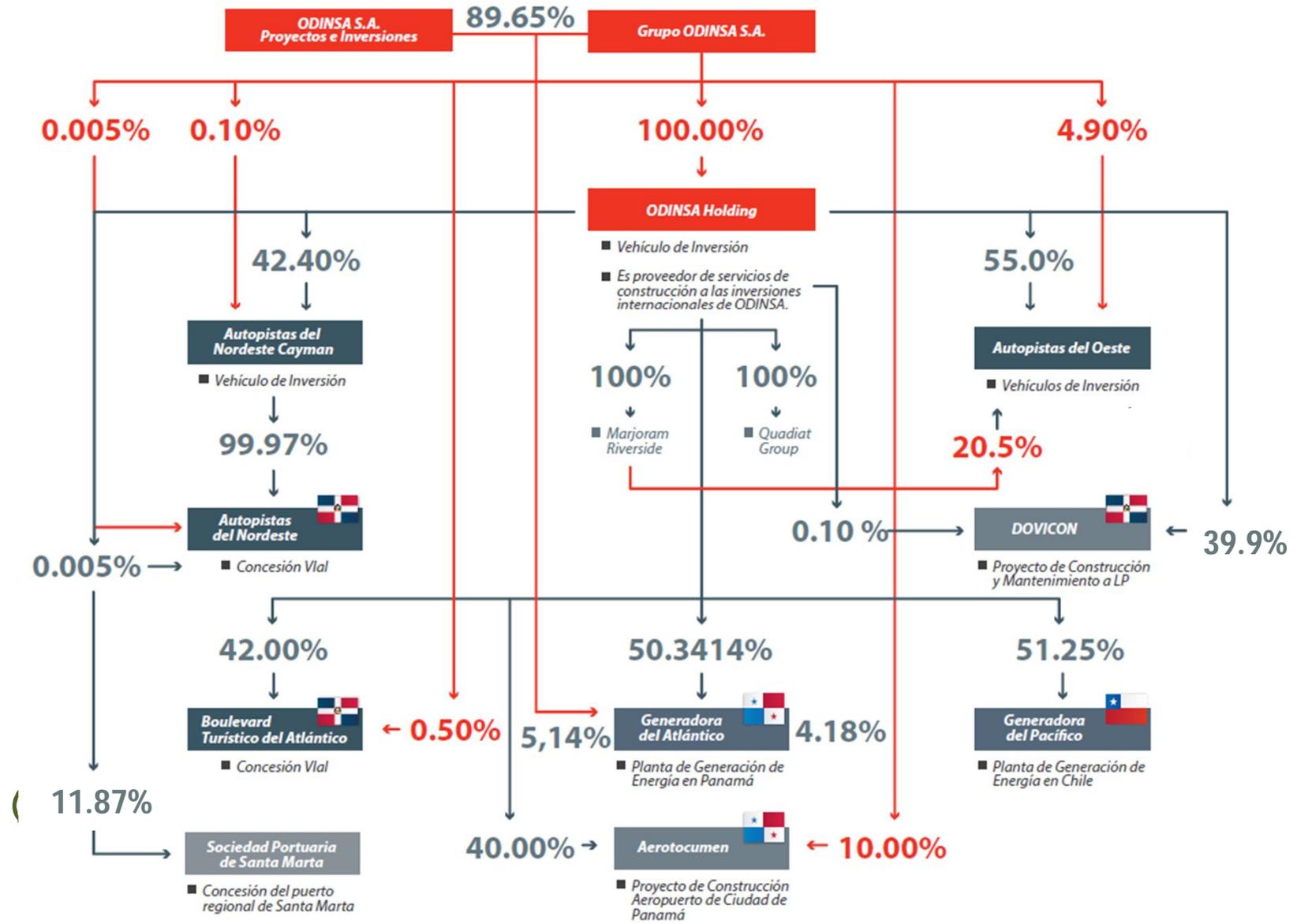
En la región del Caribe, donde se incluyen nuestras operaciones de República Dominicana y nuestra más reciente concesión en Aruba, se prevé que los países dependientes del turismo se recuperarán gracias a la mayor actividad en Estados Unidos. Sin embargo, el crecimiento se mantendrá bajo en 2014 en apenas 1.5%. Los países exportadores de materias primas experimentarán un crecimiento más vigoroso del 3,7%. Al igual que en Centroamérica, en algunos países caribeños los elevados niveles de deuda pública plantean riesgos.

Estructura de Sociedades

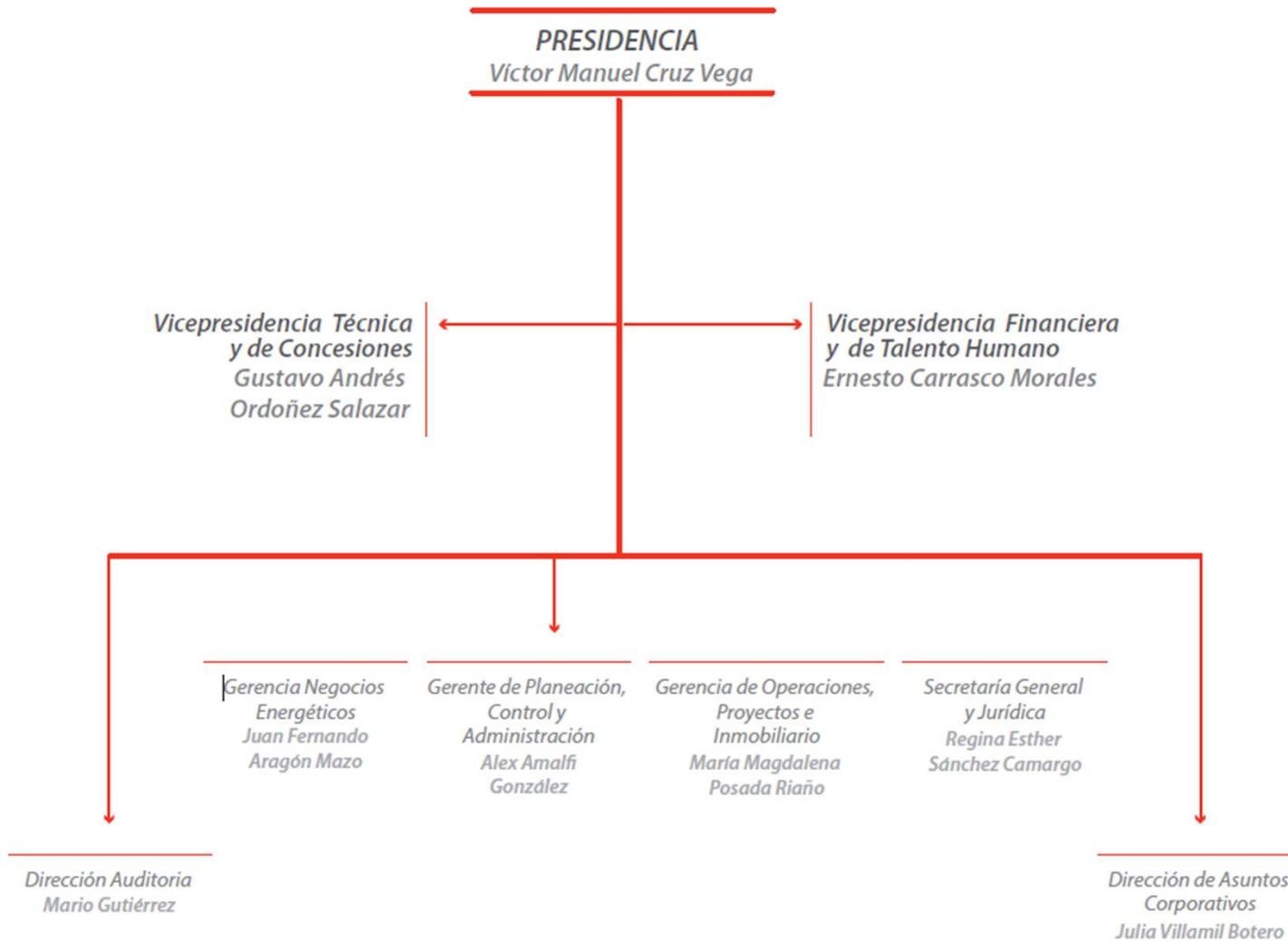


Nota: 1. Participación refleja derechos de voto. Participación Económica: 50,00816%
 2. Participación incluye la adquisición del 5% a A&C, pendiente de aprobación por la Aerocivil

Estructura de Sociedades



Estructura Organizacional Nivel 1



Código de Buen Gobierno

- Dentro de las actividades más importantes realizadas por la administración de la sociedad en el segundo semestre del 2013, fue la revisión integral, ajuste y actualización del “Código de Buen Gobierno de Grupo Odinsa S.A.”
- El Código de Buen Gobierno constituye la estructuración, promoción y divulgación de las mejores prácticas de la organización, empezando con la estructura de los órganos directivos (Asamblea, Junta Directiva, presidencia y Secretario) y, el establecimiento de las buenas relaciones con los Stakeholders de tal manera que, se garantice la sostenibilidad financiera, administrativa y social de la empresa.
- Dentro de las ventajas de dicho código se encuentran: i) La mejora las prácticas de gobierno, ii) Incentiva la transparencia en el manejo de las relaciones de la empresa con todos sus vinculados y proveedores, iii) a través de el se concretan mecanismos que permiten proteger a los inversionistas, iv) Se establecen las reglas de juego sobre las cuales se conducen, gestionan y gobiernan las actuaciones de la sociedad, entre otras.
- Acorde a la naturaleza dinámica de dicho código y con el fin ajustar el mismo con los principios de buenas prácticas internacionales, con las normas vigentes relacionadas con las sociedades, con las directrices establecidas por los presentes estatutos sociales y, con la correcta definición de las responsabilidades en un régimen de perfecta transparencia y equidad, la Junta Directiva inició en el 2013 un proceso de revisión integral del Código vigente, bajo la asesoría de una firma de abogados externa especialistas en la materia.
- Luego de varias revisiones y análisis en reuniones del Comité de Auditoria, sobre la definición del documento de Código de Buen Gobierno, en su reunión del día 20 de agosto de 2013, dicho Comité recomendó llevar el texto definitivo de tal Código, para ser aprobado finalmente por la Junta Directiva de la sociedad en su reunión del 4 de de septiembre de 2013.

Código de Buen Gobierno

- Dentro de los ajustes que se realizaron a dicho código, los principales fueron:
 1. Se revisó las funciones del Comité de Auditoría, adicionándose las funciones del numeral 7.7.1.2.1 de la Circular 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.
 2. Respecto al Comité de Gobierno, Remuneración, Gestión Humana y Conflictos de Intereses, se adicionaron algunas funciones al Comité, tales como la revisión de resultados de evaluación de la gestión de los administradores de la sociedad (representante legal y miembros de Junta Directiva), ii) Pautas de interpretación del Código de Buen Gobierno, y iii) Designación de dicho comité para realizar la revisión y estudio preliminar de la situación de Conflicto de intereses.
 3. Se estableció un procedimiento para la autorización de Junta Directiva, cuando se vayan a hacer operaciones de compraventa de acciones de la sociedad por parte de los Administradores, Asesores de Junta y Empleados de la sociedades.

Resumen de Hechos Destacados del Año

Dic/2012 – Enero/13

La Agencia Nacional de Infraestructura canceló las acreencias pendientes por concepto de garantías de tráfico de períodos anteriores con:

- Santa Marta Paraguachón S.A.: Se liquidaron los años 2007, 2008, 2009 y 2011 por un valor de 51.668 millones.
- Autopistas de los Llanos S.A. liquidando los valores adeudados por este concepto entre los años 2006 y 2011, por un valor de 79.959 millones los cuales ingresaron el 2 de enero del 2013.
- Autopistas del Café S.A. donde se liquidaron los años 2004, 2006, 2007, 2008 y 2009 por un valor de 51.914 millones los cuales ingresaron el 4 de enero del 2013.

Se realizaron las primeras jornadas de alineamiento estratégico de Grupo Odinsa que buscaban: Re-alinear a la organizar en torno a la planeación Estratégica, presentar datos de cierre de 2012, formalizar las metas de cada negocio para el año 2013, conocer las principales responsabilidades y objetivos de cada una de las áreas.

Feb/13

El 19 de febrero de 2013, Confase S.A., presentó ante la Cámara de Comercio una demanda arbitral, reclamando Obras sin reconocimiento por valor de 16.703 millones de pesos y mayor permanencia por valor de 30.578 millones de pesos.

Marzo /13

En el pasado mes de marzo se presentaron a la ANI, los estudios para determinar la factibilidad para el proyecto de Asociación Público Privada de iniciativa privada de Vía de los Llanos. El proyecto tiene una inversión estimada de 1.160.000 Millones

Resumen de Hechos Destacados del Año

Abril/13

El día 15 de abril de 2013 se recibió comunicación por parte del Ministro de infraestructura e integración y medio ambiente de Aruba, en donde se señala que la propuesta de Odinsa para el proyecto Green Corridor es válida y cumple con todos los requisitos de los pliegos de condiciones del Proceso.

A partir del 15 de abril la central de generación de energía Termocolón de la Filial GENA comienza a ser despachada en configuración 2+1, de forma continua. Esta operación lleva la planta a su nivel adecuado de funcionamiento y permite la generación de resultados económicos que le dan sostenibilidad y rentabilidad al proyecto.

Mayo/2013

El 3 de Mayo, Odinsa presento propuesta de Asociación Público Privada para la Rehabilitación de 1,768 Km. de carreteras propiedad del Invías, distribuidas a lo largo del país en 11 Unidades Funcionales. La financiación de esta APP se planteó mediante la explotación de 20 estaciones de Peaje durante los próximos 23 años. La inversión estimada para este proyecto es de 1.302.000 Millones distribuidos a lo largo de 7 años, incluyendo la rehabilitación inicial y el mantenimiento posterior de los mismos.

El día 23 de mayo de 2013, se firmó el Acta de Acuerdo de transacción y terminación por rescate del contrato de concesión del proyecto vial VIADOM, entre la sociedad de nacionalidad dominicana Dovicon S.A. y el Ministerio de Obras Publicas y Comunicaciones del Estado Dominicano. El Valor por concepto de indemnización por terminación fue de US\$135 Millones.

Resumen de Hechos Destacados del Año

Junio/2013

El día 7 de Junio de 2013, la ANI, otorgó concepto favorable a la Iniciativa presentada por Grupo Odinsa para continuar con la estructuración del proyecto de Asociación Público Privada vial, que cubre el trayecto de La Paila a Cajamarca, pasando por El Alambrado y Calarcá; e Iniciar con la Etapa de Factibilidad, otorgando un plazo de 5 meses para su ejecución. El proyecto tiene una inversión estimada de 1.300.000 Millones.

En la Junta del 5 de Junio la Junta Directiva de Odinsa da visto bueno para que el Grupo Constructor Autopistas del Café, destine los recursos necesarios para instalar la unidad de mantenimiento para dicho proyecto y ejecutar las obras de mantenimiento vial directamente.

El día 18 de junio de 2013 se llevó a cabo la primera audiencia de trámite del Tribunal de Arbitramento, para dirimir las controversias entre la Concesión Santa Marta Paraguachón y la ANI relacionadas con el tema impositivo con ocasión de la reversión del tramo Bosconia – Ye de Ciénaga. Pretensión: 59.000 Millones

Julio/13.

El día 17 de julio de 2013, se radicó ante la Agencia Nacional de Infraestructura, la propuesta en Etapa de Prefactibilidad del proyecto para el segundo túnel de la Línea, con inversiones previstas por US\$543 Millones.

Resumen de Hechos Destacados del Año

Agosto/13

En Junta Directiva de Grupo Odinsa se aprobó y cogió el texto del nuevo Código de Buen Gobierno de Grupo Odinsa. El cual sirve como nuevo marco para mejorar el desempeño de la empresa y las relaciones entre los diferentes stakeholders.

El día 26 de Agosto se presentaron las propuestas para las licitaciones de: i) reparación y atención de puntos críticos que presenta la vía férrea (entre otros servicios), en los tramos La Dorada - Chiriguaná ; Puerto Berrío – Cabañas y El Ramal a Puerto Capulco. ii) Reparación y atención de puntos críticos que presenta la vía férrea, (entre otros servicios), en los tramos Bogotá – Belencito; La Caro – Zipaquirá Y Bogotá– Facatativá.

El día 30 de Agosto, Grupo Odinsa fue reconocido dentro del primer grupo de emisores en cumplir con los requisitos del Programa IR de la Bolsa de Valores de Colombia. Este programa reconoce a los emisores que han adoptado mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con inversionistas (Investor Relations, IR).

Se logró la precalificación a 5 de 9 procesos de selección de los proyectos de 4G adelantados por la ANI con distintos grupos estructurados, con inversiones de aproximadamente 9.100.000 Millones de pesos. Estas fueron:

- Corredor Honda -Puerto Salgar - Girardot
- Cartagena - Barranquilla Y Circunvalar De La Prosperidad
- Concesión Autopista Al Río Magdalena 2
- Concesión Autopista Conexión Pacífico 1
- Concesión Autopista Conexión Pacífico 2

Resumen de Hechos Destacados del Año

Sep/13

El día 16 de Septiembre se radico ante la Unidad Administrativa Especial de Aeronáutica Civil con copia a la Agencia Nacional de Infraestructura, la propuesta de Asociación Público Privada para la adecuación del lado aire al plan maestro de las pistas del aeropuerto El Dorado.

El día 20 de Septiembre, se presentó ante la ANI la solicitud para precalificar en la licitación de la concesión de los aeropuertos de Barranquilla, Armenia, Neiva y Popayán.

Oct/13

El 16 de octubre del 2013 se dio el laudo arbitral en el cual se definió que la reversión de la Concesión Autopistas de los Llanos debía ser el día 24 de noviembre de 2013. Sin embargo, se aceptaron las pretensiones de la concesión relacionadas con el cobro de las obras de Puente Amarillo (construcción, operación y mantenimiento) y la reconstrucción de los peajes de Iraca y Ocoa por fuerza mayor, condenando a la ANI a pagar a la Concesión un valor aproximado de \$18,340 millones de pesos. Negociaciones posteriores permitieron la extensión de la concesión más allá de esa fecha para recaudar mediante la operación continuada de la misma los montos adeudados por obras que reconoció el laudo arbitral al concesionario.

El 25 de Octubre se dio inicio a la operación del nuevo muelle nacional del aeropuerto El Dorado. La obra culminó en tiempos inferiores a los previstos y con absoluto éxito en todas sus funcionalidades.

Resumen de Hechos Destacados del Año

Nov/13

Se dio aprobación a la contratación de la firma Indra Colombia para brindar los servicios de consultoría en la implementación del nuevo software ERP para grupo Odinsa. Se implementará el programa Dynamix AX cuyo fabricante es Microsoft Corporation. El proyecto tomará cerca de 12 meses y permitirá continuar la modernización de procesos dentro de la empresa.

Se logró la precalificación a 5 de 11 nuevos procesos de selección de proyectos de 4G adelantados por la ANI con distintos grupos estructurados, con inversiones de aproximadamente 10.000.000 Millones de pesos. Estas fueron:

- Corredor Pasto - Rumichaca
- Corredor Santana – Mocoa – Neiva
- Corredor Popayán – Santander De Quilichao
- Corredor Bello -Hatillo - Porcesito - Alto De Dolores
- Corredor Cañasgordas - Mutata - El Tigre (Tda-1)

Resumen de Hechos Destacados del Año



Dic/13

En este mes se aprobó y realizó la Cancelación de las cuentas por pagar a los contratistas que participaron en la construcción de las obras de la concesión Autopistas del Café actualizadas a Octubre del 2013. Grupo Odinsa recibió cerca de 70.000 Millones por estas operaciones, lo que sirvió para realizar inversiones en equity en la misma concesión.

Grupo Odinsa cerró exitosamente la adquisición de un porcentaje adicional de las acciones de la concesión Autopistas del Café. Con ello alcanza una participación accionarial del 61,92136% en la sociedad concesionaria y en el Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café.

El día 19 de diciembre de 2013, se suscribió en Aruba el contrato Prewrite, del proyecto Green Corridor, entre la sociedad Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V y el Ministerio de Infraestructura. El contrato Prewrite tiene como alcance la ejecución de las actividades de construcción de una segunda calzada entre Sero Tijshi – Barcadera (850 Mts). Las actividades del prework tendrán una duración hasta el 4 de julio de 2014, donde se espera se logre el cierre financiero del proyecto.

Resultado de inversiones no consolidadas

- El buen desempeño de Opain está produciendo excelentes resultados financieros que se traducen en aumentos en los dividendos. En el año 2013 los dividendos duplicaron los del año 2012, llegando a 4.948 Millones.
- En la Concesión del Aburra Norte (Hatovial), se obtienen 5.329 Millones de dividendos en 2013. Esto implica una reducción con respecto al 2012 de 3.022 Millones. La reducción obedece a los menores niveles de obra en el proyecto por terminación de los mismos.
- En el caso de la concesión Santa Marta Paraguachón, durante el 2013 se evidenció la necesidad de realizar mayores niveles de mantenimiento de la vía para recuperar el Índice de Estado y algunas obras importantes como la protección marina en la zona de Muchachitos. Por ello fue necesario contener la repartición de dividendos este año. Este es el principal impacto negativo en este rubro.
- También se lograron captar dividendos de Aerotocumen y de Internet por Colombia de 241 Millones y 491 Millones. Ambos proyectos están finalizando su vida productiva.

Otros aspectos que impactan el resultado del año 2013

En Autopistas del Café en el año 2012 se registraron Intereses por las garantías de tráfico pendientes de cobro a la ANI, que mejoraron el resultado en 25.233 Millones en aquel periodo. Ese efecto puntual no recurrente explica una disminución importante en el resultado de esa sociedad. Efecto similar se presenta en Autopistas de los Llanos, sociedad que registró en el año 2012 Ingresos por ese mismo concepto de 9.237M.

Durante el año 2013, como consecuencia de la devaluación se generaron Ingresos gravables por diferencia en cambio de las Inversiones en el exterior de aprox. 14.564 Millones. Dichos ingresos no tienen efecto en la Cuenta de Resultado (solo patrimonialmente), pero si generaron cerca de 3.641M de mayores impuestos.

En general las empresas de Grupo Odinsa tuvieron que asumir cargas tributarias mucho más altas que en el año 2012. Hay un agotamiento general de créditos fiscales que tenían las sociedades, especialmente las concesionarias, lo que ha derivado en un aumento de impuestos de renta de 31.000 millones.

Como resultado fundamentalmente de todas las circunstancias antes explicadas y otras más, el resultado de Grupo Odinsa para el año 2013 presenta una disminución de 73.471 Millones contra el cierre del año 2012. Pero aun así alcanza un beneficio neto consolidado de 91.696 Millones.

Resumen de Resultados Operacionales y Financieros de Grupo Odinsa

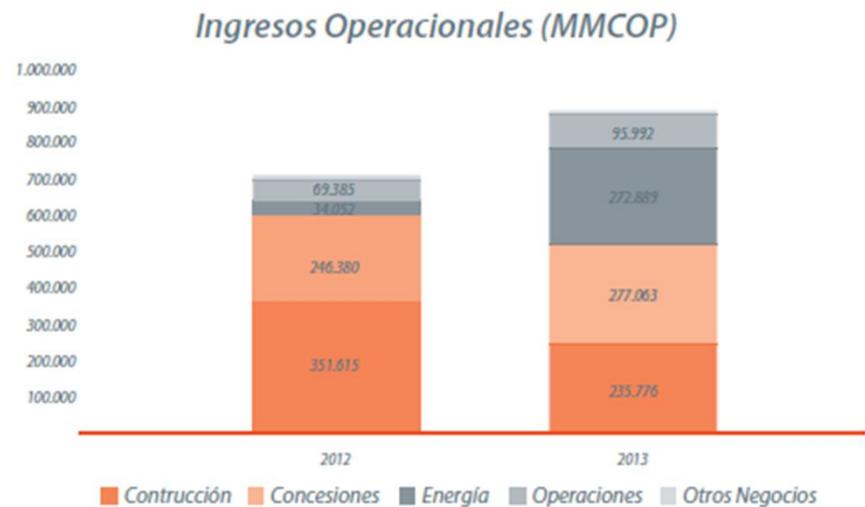


Para el cierre del año 2013 Grupo Odinsa presenta ingresos operacionales por 873.978 Millones, lo que significa una variación de un 24% con respecto al cierre del año 2012. Detrás de esta variación se encuentra una importante recomposición de la matriz de ingresos de la empresa, que se evidencia en el siguiente gráfico:

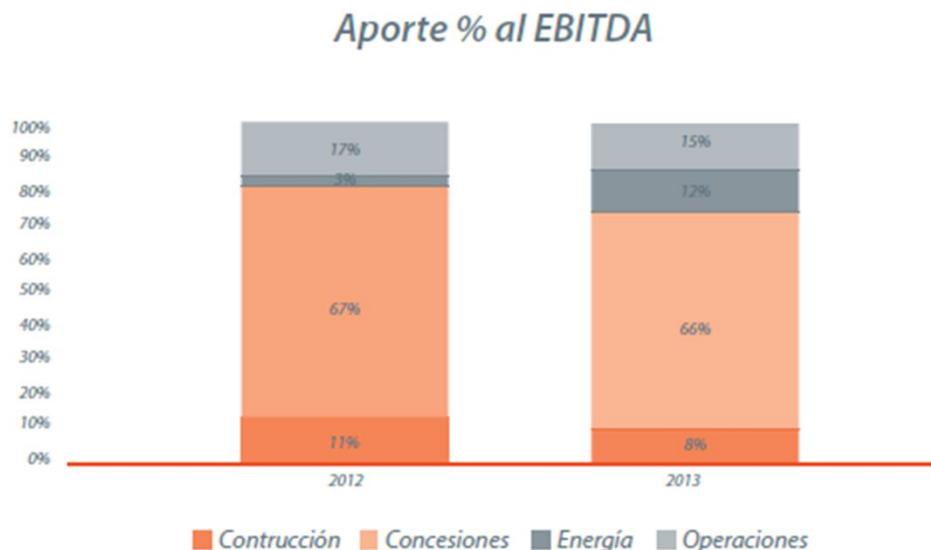
Los ingresos por construcción se reducen en cerca de 115.839 Millones contra el año anterior por la finalización de la mayoría de las grandes obras en las que participa el grupo directamente o a través de contratos. Se destacan en esta reducción la finalización de las obras del proyecto Transmilenio fase III y las obras de Autopistas del Café.

Por otra parte los ingresos por el negocio de energía muestran un gran aumento en 2013, con cerca de 238.837 Millones, por dos efectos. En primer lugar GENA es consolidada durante todo el año 2013, mientras en 2012 solo se consolidó el resultado del mes de Diciembre. Además la actividad de GENA en 2013 evidencia una clara recuperación del negocio en general gracias al plan de salvamento de la empresa, que hoy permite su viabilidad financiera.

Los ingresos de los negocios de Concesiones y Operación se mantienen estables.



El EBITDA total de Grupo Odinsa registra en 2013 un aumento del 2.5% llegando a 280.168 millones. El aporte de cada negocio se puede desagregar así:



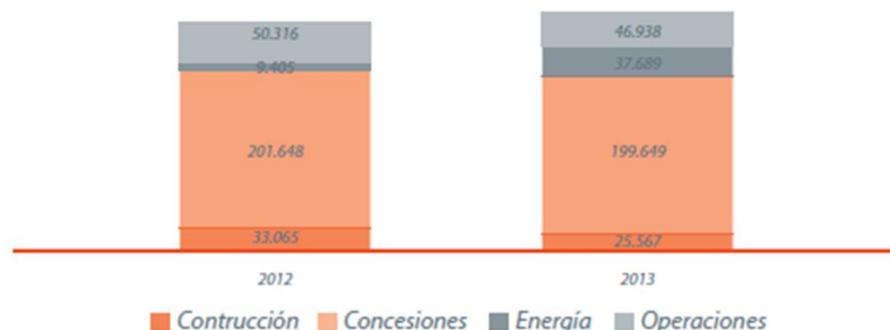
Nótese que las concesiones siguen aportando cerca de un 66% del EBITDA total de Grupo Odinsa. También se puede apreciar la relevancia que gana el negocio energético el cual ahora aporta el 12% del EBITDA del grupo mientras las construcciones solo llegan a 8%, por el menor dinamismo de ese segmento en 2013

El grupo registra para el año 2013 un sano margen sobre EBITDA del 32% sobre los ingresos. Este es una resultante de los todos los negocios que tienen diversas estructuras de costos.

No obstante los mayores niveles de tráfico que registraron las concesiones durante el 2013 contra el año anterior el menor margen en el negocio de Concesiones se debe a los mayores niveles de mantenimiento que se debieron hacer en Autopistas del Café durante este año, así como el resultado del Laudo Arbitral de Autopistas de los Llanos.

En el caso de la energía, se observa un gran impacto positivo en el margen de contribución en términos absolutos. Esto es resultado de tener un alto nivel de actividad de generación durante todo el año, lo cual implica una mayor participación de la venta de energía en el aporte de beneficios (en adición a los beneficios por potencia disponible). La venta de energía tiene altos costos variables, lo que implica márgenes porcentuales más bajos.

EBITDA de cada negocio (MCOP)



Las depreciaciones y amortizaciones en el año 2013 llegan a 143.216 Millones. Estas muestran con respecto al 2012 un aumento de 54.250 Millones. Las razones para el aumento son esencialmente las siguientes:

- La amortización acelerada del crédito mercantil que se tenía por las inversiones en Dovicón (18.131 Millones de mayor amortización en Odinsa Holding).
- La amortización acelerada de los activos diferidos en Autopistas de los Llanos, por la terminación de la concesión (5.450 Millones más contra 2012).
- La amortización de activos de GENA que en este año 2013 se registran durante todo el año, contra el periodo parcial registrado en 2012 (7.293 Millones).
- En Odinsa Holding se están amortizando 29.559 millones del crédito mercantil de GENA que al año 2012 reflejaba una mayor valoración; este ajuste está compensado por una reversión de provisión sobre la inversión de GENA por (32.905 millones) que se refleja en otros ingresos, que impactan por debajo de la utilidad operacional

Inversiones y Desinversiones

En la sociedad Vías de las Américas se invirtieron recursos por 7.591 Millones en Mayo del año 2013. Dichos recursos hacen parte de los compromisos con las entidades financieras que han apoyado el proyecto. Estos recursos están registrados hoy como una cuenta pasiva en el rubro de depósito para futuras capitalizaciones.

En Opaín S.A., Concesionaria del Aeropuerto El Dorado, se invirtieron 35.350 Millones durante el primer trimestre de este año. Esos recursos hacían parte de la estructura de capital que se acordó con las entidades multilaterales que financian el proyecto. Estos recursos están registrados hoy como una cuenta pasiva en el rubro de depósito para futuras capitalizaciones.

Entre las operaciones más importantes del año estuvo la reversión al Estado Dominicano de la Concesión Viadom. Odinsa mantenía la propiedad del 40% de dicho proyecto a través de sus inversiones en la sociedad Dovicón. El acuerdo final con el Gobierno fue el pago de USD135 Millones

A finales del 2013 Grupo Odinsa adquirió un 12% adicional de participación en la sociedad Autopistas del Café. Con esta nueva inversión Odinsa llega a controlar un 62% de dicha concesión.

En total se invirtieron en sociedades cerca de 128.000 millones en 2013.

Desarrollo de Nuevos Negocios

La empresa también ha realizado importantes esfuerzos para impulsar el crecimiento mediante la elaboración de propuestas y participación en licitaciones. En total la empresa destinó cerca de 6.450 Millones a estos esfuerzos comerciales. En resumen aquí se presentan los recursos destinados al desarrollo de nuevos proyectos:

<i>Inversiones en Desarrollo de Nuevos Proyectos</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>
<i>Aruba Green Corridor</i>	<i>976.347.128</i>	<i>271.513.858</i>
<i>App Calarca - La Paila</i>	<i>30.000.000</i>	<i>2.265.203.072</i>
<i>App Autopistas del Meta</i>	<i>587.141.531</i>	<i>3.367.499.955</i>
<i>App Segundo Túnel de la Línea</i>		<i>84.009.017</i>
<i>App Vías Urbanas de Barranquilla</i>	<i>342.527.656</i>	<i>113.924.895</i>
<i>Concesiones 4G</i>		<i>79.835.500</i>
<i>Otras</i>		<i>267.056.723</i>
Total	1.936.016.315	6.449.043.019

Operaciones de financiamiento en sociedades consolidadas

Grupo Odinsa solo contrató endeudamiento adicional durante el 2013 para las operaciones de financiamiento de Vías de las Américas y Opaín, de allí que su variación de deuda financiera solo sea de 21.597 Millones.

Odinsa Holding reduce su endeudamiento financiero en 77.034 Millones por la reversión de la concesión Viadom, fundamentalmente. En la Sociedad Odinsa PI se redujeron todos los pasivos financieros por 7.874 Millones.

En Confase S.A. se aumentó el endeudamiento financiero hasta 13.433 Millones por déficit general en el proyecto y fundamentalmente porque fue necesario conseguir los recursos destinados a los honorarios de los tribunales de arbitramento.

A finales del año 2013 en el proyecto de Autopistas del Café se contrató endeudamiento financiero por 122.500 Millones.

Gena mantiene un monto de deuda financiera de 6.640 Millones. Genpac registra una disminución de su endeudamiento de 4.292 Millones para alcanzar 35.308 Millones.

Endeudamiento Financiero (MMCOP)
 Grupo Odinsa+ Servicios+Holding+Proyectos e Inversiones+Autopistas del
 Café+Autopistas de los Llanos+Gena+Genpac)

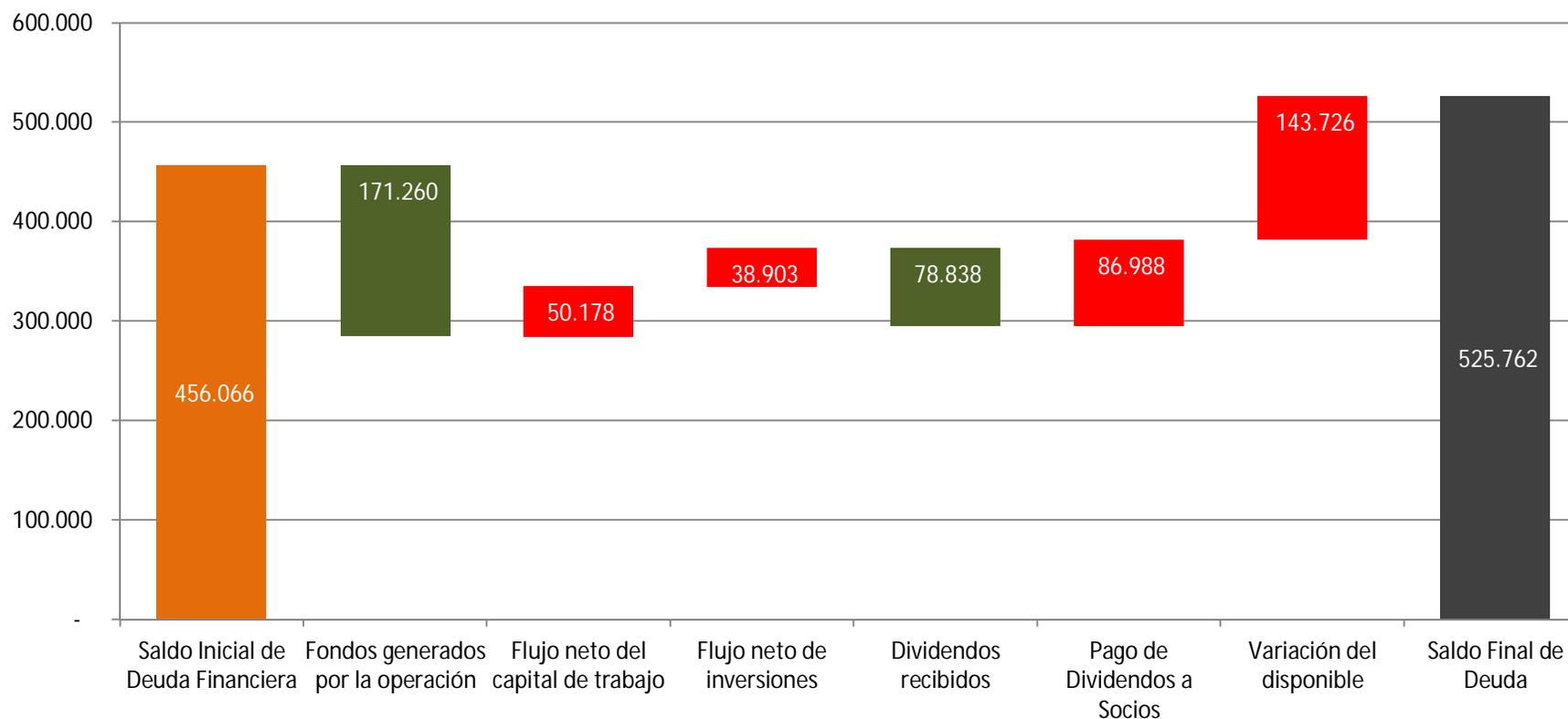


Siendo así, el ratio EBITDA / Deuda Financiera de Grupo Odinsa Consolidado llega a 1.89 veces, contra un cierre en 2012 de 1.68 veces.

Evolución de la deuda

El saldo de deuda financiera de Grupo Odinsa Consolidado crece en 69.696 Millones. Este incremento contempla un aumento del disponible en cuentas bancarias y fideicomisos de 143.726 Millones. Lo cual da muestra de la mejor posición financiera que hoy presenta la compañía. Los generados por la operación consolidada en el año son muy sólidos y equivalen a 1/3 de la deuda total de la empresa. Los flujos de dividendos recibidos y pagados desde y hacia el Grupo consolidado se muestran equilibrados.

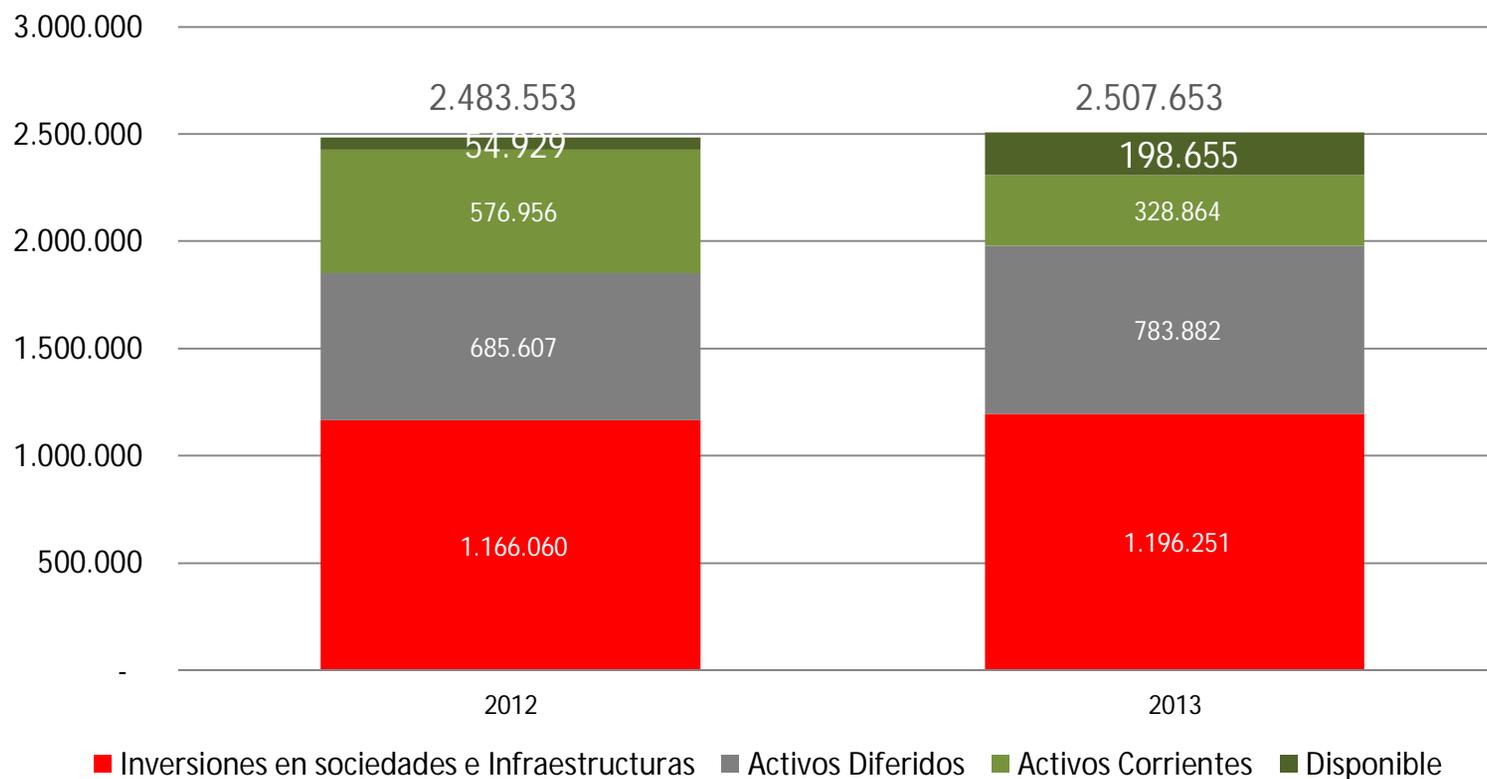
Evolución de la deuda financiera de Grupo Consolidado (000USD)



Estructura de los activos del Grupo Odinsa

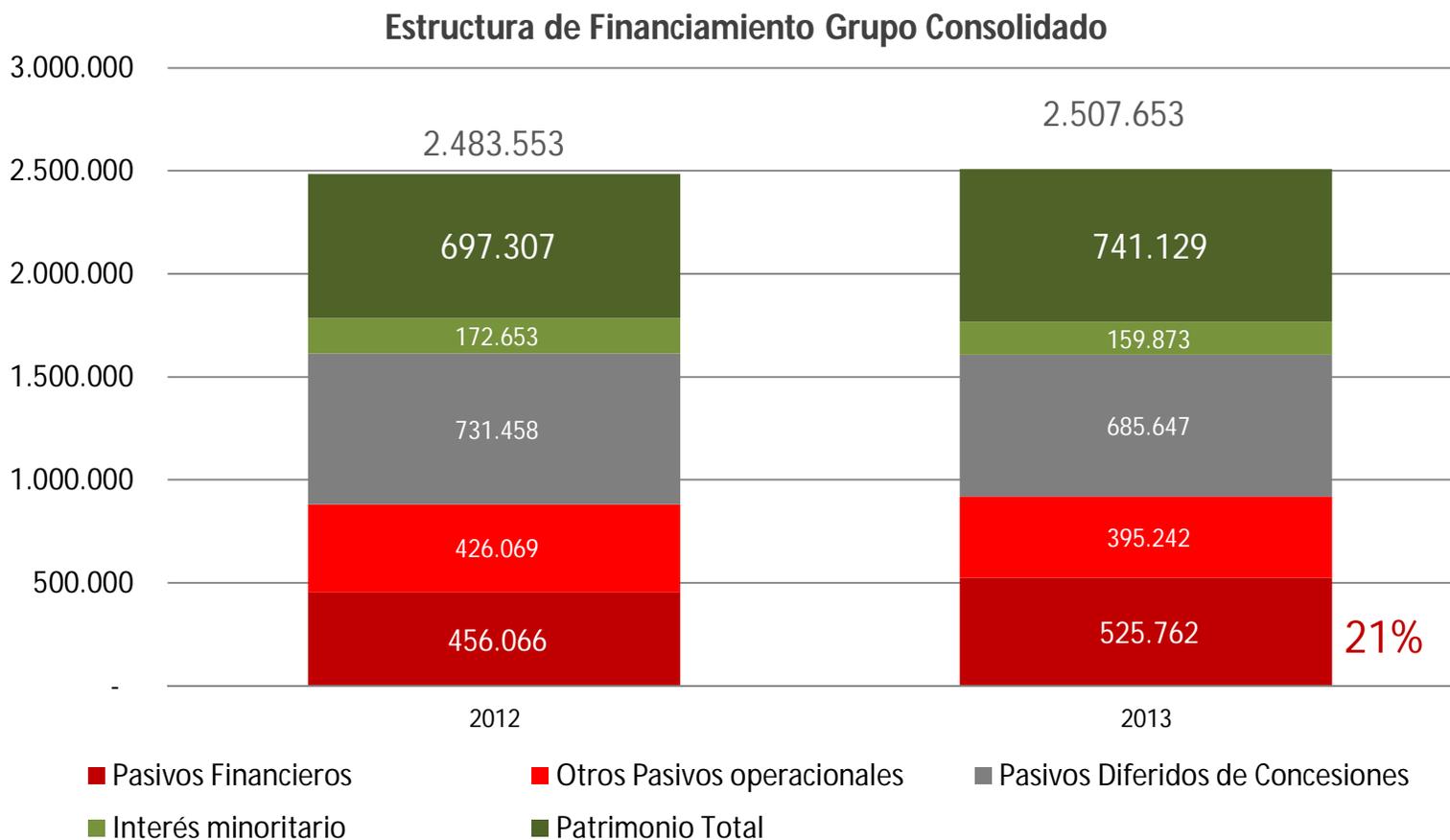
En total los activos de Grupo Odinsa crecieron un 1% (24.100 millones). Buena parte de ese aumento está explicado en el mayor disponible que se concentra en fideicomisos de las concesiones para desarrollo de obras. Se aprecia una reducción en los activos corrientes por las menores cuentas por cobrar de proyectos de obra adelantadas por los consorcios y la reducción de cuentas por cobrar a sociedades participadas. Los activos diferidos se refieren esencialmente a los activos de las concesiones que se van a amortizando en la vida de los proyectos. Finalmente se ve un leve aumento en el valor de las inversiones de largo plazo en empresas participadas por el grupo y activos fijos de las empresas consolidadas.

Estructura de Inversión de Grupo Consolidado



Estructura del financiamiento del Grupo Odinsa

El patrimonio de los accionistas de Grupo Odinsa aumenta un 6% (cerca de 43.800 Millones). Se puede apreciar que los pasivos diferidos asociados a las concesiones prácticamente están equilibrados con los Activos Diferidos de las mismas. Los pasivos corrientes están razonablemente equilibrados con los activos corrientes de las sociedades. Como se explicó antes el pasivo financiero aumentó ligeramente (69.000 Millones) para financiar las adquisiciones de participaciones en Grupo Odinsa y el pago de deudas con accionistas en Autopistas del Café. El endeudamiento financiero acumulado del grupo es de solo un 21%.



Autopistas del Café

Los ingresos totales de la concesión se incrementaron un 7.2%, al pasar de 155.120 millones a 166.293 millones. El EBITDA de la empresa llega a 93.282 millones presentando un aumento del 17,8%.

Estos números positivos de la concesión permitieron atender las obligaciones con los accionistas, al haber cancelado las cuentas por pagar por valor de 131.927 millones.

Las utilidades en el año 2012 alcanzaron la suma de 74.889 millones. Este año, la contribución de valor a los accionistas se llevó a cabo por la vía de pago de intereses a su favor, por valor de 53.577 millones los cuales fueron contabilizados en el estado de pérdidas y ganancias de Autopistas del Café como un gasto no operacional; esto explica el valor de las utilidades al cierre del periodo 2013 por valor de 6.375 millones.



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.

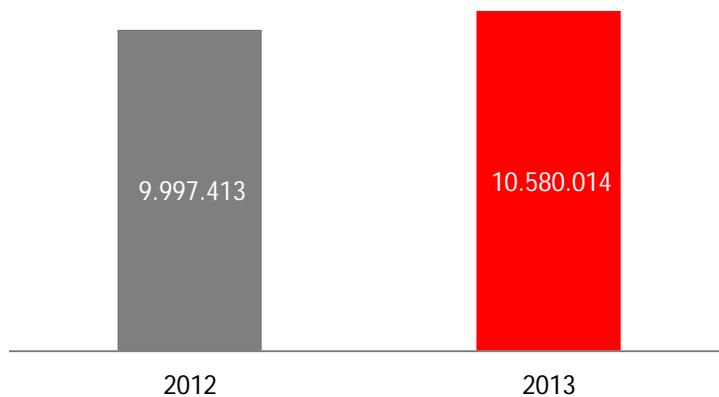
▪ **Movilización de Vehículos**

Cerca de 10 millones de usuarios.

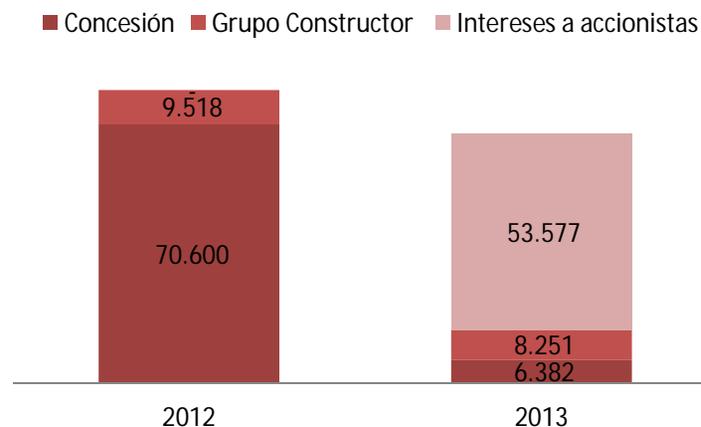
▪ **Página Web:**

www.autopistasdelcafe.com
ayudame@autopistasdelcafe.com

Autopistas del Café - Tráfico Total Año



Autopistas del Café Utilidad para los accionistas (MCOP)

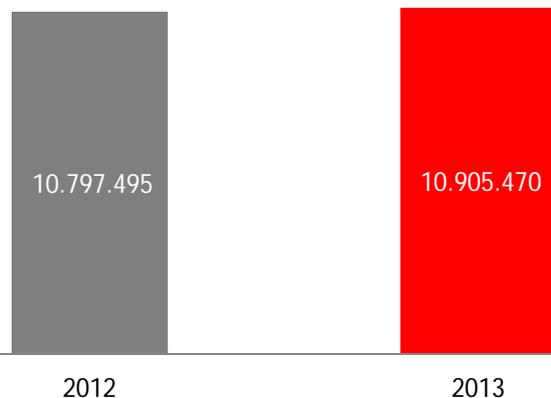


Autopistas de los Llanos

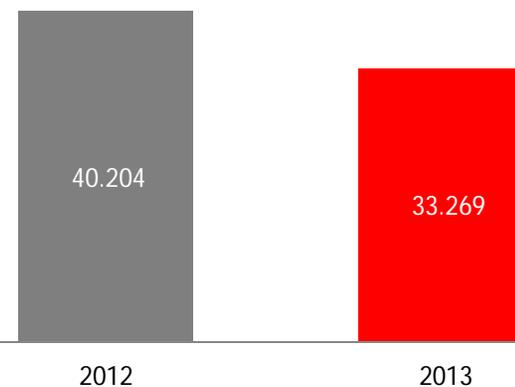
El 16 de Octubre se conoció el resultado de la demanda arbitral presentada por la Sociedad Autopistas de los Llanos S.A. en contra de la ANI. Se negaron las pretensiones relacionadas con la finalización del contrato de concesión. Pero se reconocieron costos de obras que estaban en disputa. LA ANI y la concesión firmaron el 22 de noviembre el Otrosí N° 9 para ampliar el plazo del contrato de concesión y de esta forma dar cumplimiento al laudo arbitral. Para cancelar las obligaciones definidas en el Otrosí N° 9, la ANI pagará a Autopistas de los Llanos S.A. el monto correspondiente al 53.65% del recaudo mensual generado a partir del 24 de noviembre de 2013, hasta cancelar la totalidad de las obligaciones.

La utilidad neta ascendió a 33.269 millones registrando una disminución de 6.935 millones comparada con la obtenida durante el año 2012, debido principalmente al reconocimiento de los gastos no operacionales por 7.486 millones correspondientes a los saldos por construcción, puentes y pontones a favor de la ANI según el Otrosí N° 9 del 22 de noviembre de 2013.

Autopistas de los Llanos - Tráfico Total Año



Autopistas de los Llanos Utilidad para los accionistas (MCOP)



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

Santa Marta Paraguachón

La ANI canceló las acreencias pendientes por concepto de garantías de tráfico de períodos anteriores con Santa Marta Paraguachón: Se liquidaron los años 2007, 2008, 2009 y 2011 por un valor de 51.668 millones. Al cierre del año el saldo de deudas financieras fue de 109.487 millones, registrando una disminución de 27.358 millones contra el saldo del 2012.

En la primera semana del 2014 se recibieron 56.030 millones provenientes de la ANI, correspondientes a las vigencias futuras del 2013 establecidas en el otrosí 10, las cuales se utilizaron para el pago de obligaciones financieras. Después de esto el financiamiento total es de solo 52.399 millones.

Durante el año 2013 se registra una pérdida neta de -15.990 millones contra -5.837 millones del año anterior.



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

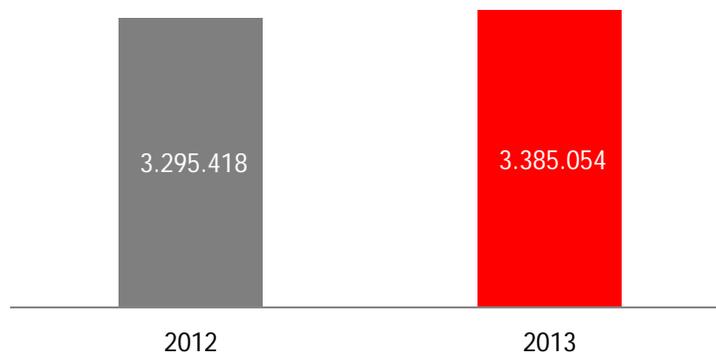
Longitud aproximada:

284 km de vías.

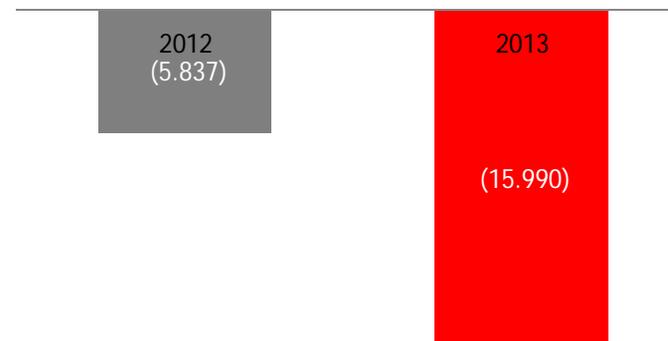
Página Web:

www.troncaldelcaribe.com

Santa Marta -Paraguachón -
Tráfico Total Año



Santa Marta Paraguachón
Utilidad para los accionistas (MCOP)

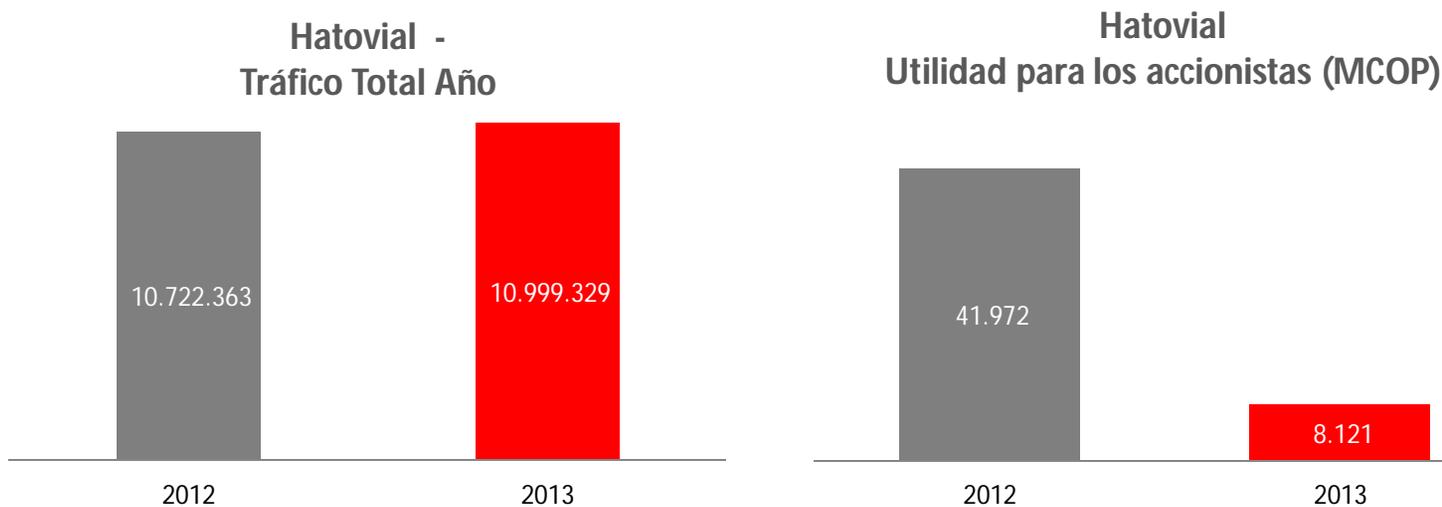


Concesión Hatovial

El 23 de septiembre de 2013, se suscribió el Otrosí 21 al Contrato de Concesión. Las principales novedades de esta modificación son:

- Se pactó un nuevo modelo financiero, que garantiza la recuperación de la inversión del Concesionario y se considera que el contrato se extiende hasta abril del año 2021 y que no se exigirían las contingencias de los años 2010, 2011 y 2012.
- Se estipuló que si el contrato se extiende hasta el plazo máximo, 14 de abril de 2021, sin alcanzar el ingreso esperado, los Concedentes pagaran el 80% del valor faltante del ingreso esperado durante los dos meses siguientes a la fecha de terminación y el 20% restante al liquidar el contrato.

Las utilidades netas consolidados del año se redujeron al pasar de COP 41.972 millones en 2012 a COP 8.121 millones en 2013. La principal causa de la variación de las utilidades es el comportamiento de los contratos en cuentas en participación.



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

Boulevard Turístico del Atlántico

Durante el mes de Marzo de 2013 la empresa recibió la visita de monitoreo de los delegados de la Banca Multilateral. Esta visita sirvió de base para llegar a acuerdos y enumerar tareas pendientes a los fines de que la Compañía pudiese alcanzar su certificado de finalización técnica (o "Technical Completion"), lo cual finalmente ocurrió el 30 de Septiembre del 2013. Obtenido el certificado de finalización técnica, los accionistas finalmente pudieron levantar las garantías en efectivo o como carta de crédito que tenían con los bancos según los contratos.

Durante el primer trimestre del 2014 el Ministerio de Obras Públicas depositó en el Ministerio de Hacienda los expedientes para el trámite del pago de las deudas pendiente con Boulevard Turístico del Atlántico, contra el presupuesto de pago de Deuda Administrativa del 2014. El 27 de enero se recibió el pago de la totalidad de las cuentas de IMG de BTA.



DATOS DE CONTEXTO

▪ **Descripción:**

Concesión para el diseño, rehabilitación, construcción, operación y mantenimiento de la red vial Nigua-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

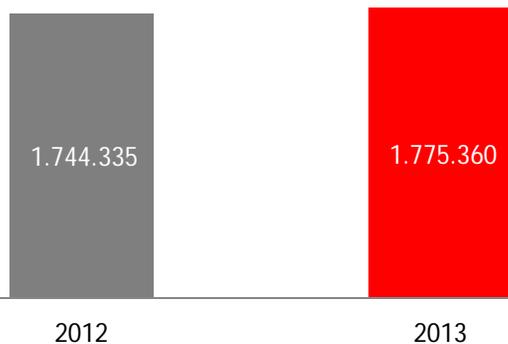
▪ **Longitud aproximada:**

123 km en periodo 2011

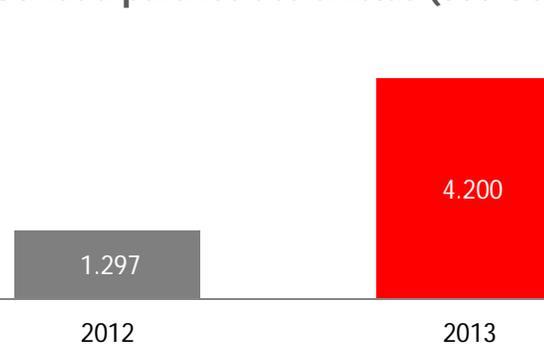
▪ **Página Web:**

www.autopistasdelnordeste.com

Boulevard Turístico del Atlántico
Tráfico Total Año



Boulevard Turístico del Atlántico
Utilidad para los accionistas (000 USD)



Autopistas del Nordeste

Este año se recibió la visita de inspección de los oficiales del MIGA. No se recibió ninguna observación de importancia producto de la visita. A pesar de ello la calificación de riesgo de la empresa recibió un Outlook negativo a causa del retraso en los pagos del Ingreso Mínimo Garantizado. El 3 de enero de 2014 el Ministerio de Obras Públicas depositó en el Ministerio de Hacienda los expedientes para el trámite del pago de las deudas pendiente con Autopistas del Nordeste, contra el presupuesto de pago de Deuda Administrativa del 2014. El 27 de enero se recibió el pago de la totalidad de las facturas de ADN presentadas hasta el mes de septiembre del 2013. El gobierno se ha comprometido a continuar con el flujo normal de pagos de las facturas siguientes.

A partir de Julio de 2013 ADN inició la amortización del capital de los bonos emitidos para el financiamiento del proyecto. Durante el año 2013 la empresa realizó dos pagos trimestrales de capital e intereses y abono la suma de USD3.7 millones al capital de los bonos. El saldo del endeudamiento financiero es de USD178 millones.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

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

País:

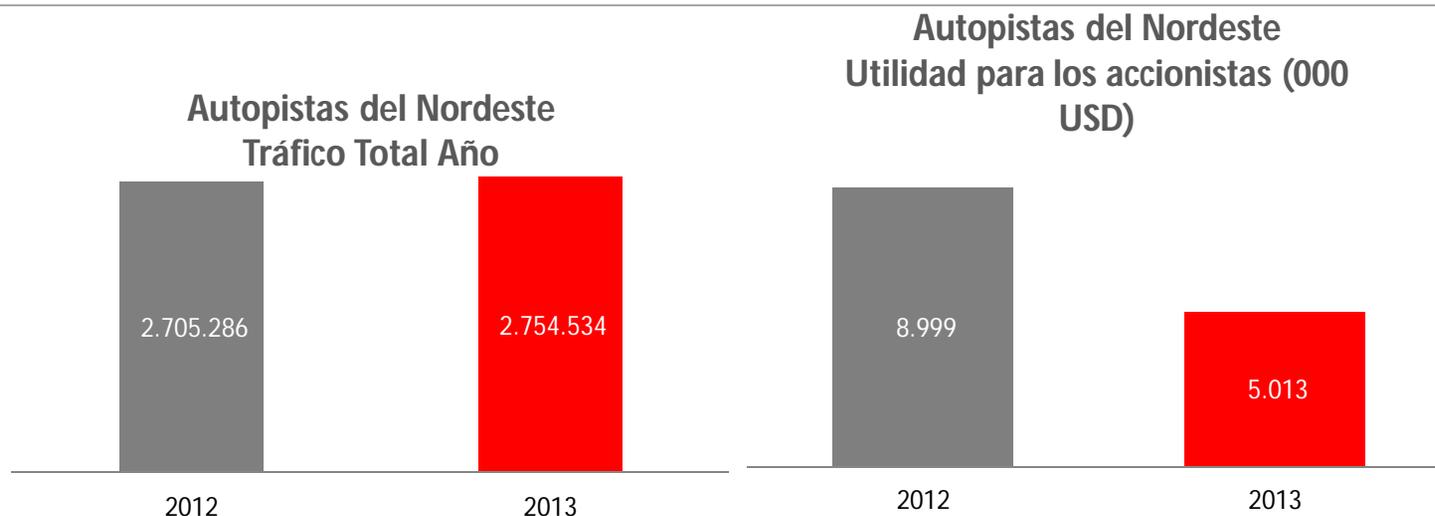
República Dominicana

Longitud aproximada:

71 km de vías.

Página Web:

www.autopistasdelnordeste.com



Dominicana de Vías Concesionadas

Entre las operaciones más importantes del año estuvo la reversión al Estado Dominicano de la Concesión Viadom. Odinsa mantenía la propiedad del 40% de dicho proyecto a través de sus inversiones en la sociedad Dovicón. El acuerdo final con el Gobierno fue el pago de USD135 Millones. Estos recursos se emplearon para cancelar los pasivos pendientes de la sociedad y su residuo fue destinado como dividendos a los accionistas. Lo que permite recuperar plenamente las inversiones realizadas en dicho proyecto e incluso impactar positivamente la cuenta de resultados del año en aproximadamente USD17 Millones.

La decisión de reversión del proyecto tuvo su origen en aspectos políticos locales y no afectan en nada los otros proyectos que el grupo desarrolla en ese país. Esto se refleja en Grupo Odinsa a través de su filial Odinsa Holding, la cual canaliza todas las operaciones para el desarrollo de los negocios en el exterior del grupo.



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

Se Terminaron y entregaron a la ANI 39.9 km correspondientes al total de los hitos (5) del Tramo Lomas Aisladas – El Tigre, igualmente de se hizo entrega del Centro de Control de Operaciones (CCO) incluido en el Hito 1 del Tramo 6. Planeta Rica – Montería. Las obras presentaron un avance general de 14.2% a Diciembre de 2013

Valor de las obras ejecutadas en 2013:	145.628 millones
Valores por ejecutar en años siguientes:	
Año 2014:	530.791 millones
Año 2015:	446.168 millones
Fin construcción:	31 de mayo 2015.
Fin proyectado operación:	31 de mayo 2015.

La deuda se incrementó en un valor ostensiblemente menor al programado al inicio del Proyecto, pues tal y consta en el contrato de cierre financiero suscrito el 26 de marzo del 2012, el endeudamiento para la vigencia 2013 cerraría en \$300.000 millones, mientras que el real fue de \$169.909 millones, los cuales se usaron principalmente para capital de trabajo



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 planta Termopacífico, propiedad de GENPAC dispone de una Potencia Prime de 96 MW. Con una Potencia Base 81,2 MW y 48,6 MW de Potencia Firme. Durante el año 2013 la planta generó 13,76 GWh; esto es un 19% menos que el año anterior. La planta operó durante 267 horas en el año 2013 cumpliendo la totalidad de requerimientos realizados por el sistema eléctrico chileno. Comparando el resultado operacional del 2013 con los el 2012 en ambos casos es ampliamente positivo.

La utilidad neta, analizada, es negativa en 2012 por los importantes costos financieros resultantes del reconocimiento de deuda a los socios y en el 2013 la situación se revierte y vuelve a generar un resultado favorable de USD 1,32 millones.

A partir del cierre de 2013 GENPAC adoptó el estándar IFRS para sus reportes contables



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

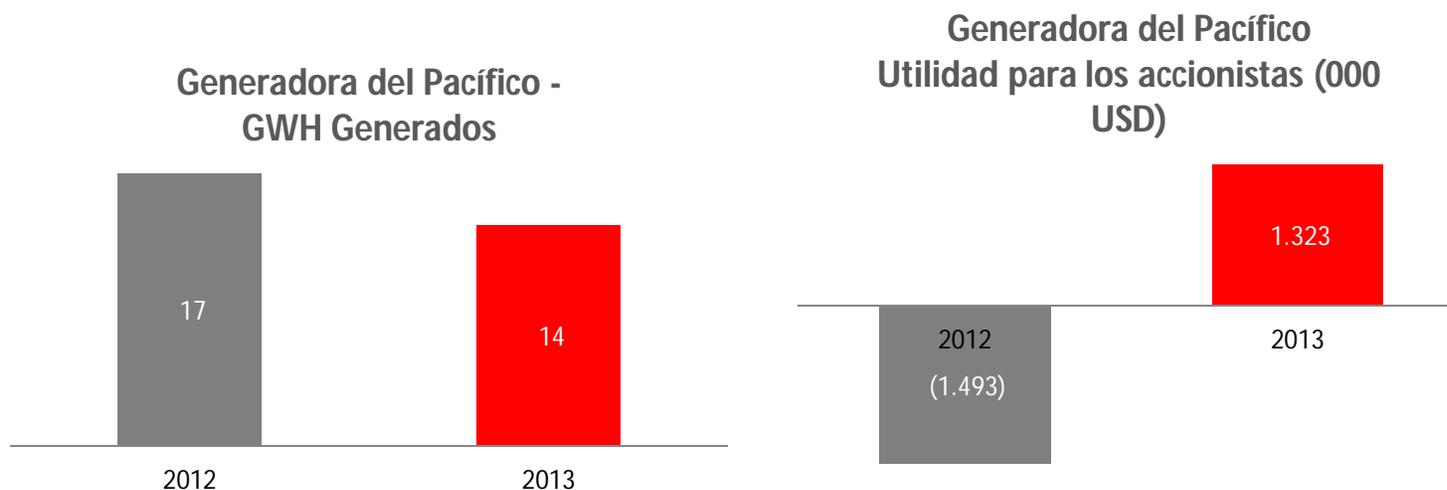
Central de generación de energía con capacidad para entregar al Sistema Interconectado Central (SIC), una capacidad máxima de 96 MW prime, o 80.4 MW de potencia base y finalmente 48,4 MW de potencia firme en el SIC.

País:

chile

Página Web:

www.genpacsa.cl



Generadora del Atlántico- Gena

En el 2013 se generaron 397 GWh, 276 GWh más que en el 2012. Esto es un incremento de 228%. La máxima generación se dio en el mes de mayo con 83 GWh. Para el 2013 la energía contratada fue de 182 GWh, 97 GWh menos que en el 2012 cuando se vendieron 279 GWh en contratos. Esta disminución fue producto de las cesiones parciales de los contratos originales.

En el 2013, los Ingresos Operativos resultaron en USD137 millones, un aumento de USD49 millones, o 56% comparado con el 2012; mientras que los costos directos aumentaron USD37.9 millones. Este aumento resultó en un margen de contribución de USD23.2 millones, USD11.4 millones por encima del 2012. La utilidad neta en el 2013 resultó en USD13.5 millones.

Al 31 de diciembre de 2013 los accionistas de la empresa han capitalizado la suma de USD197 millones.



DATOS DE CONTEXTO

▪ Descripción:

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

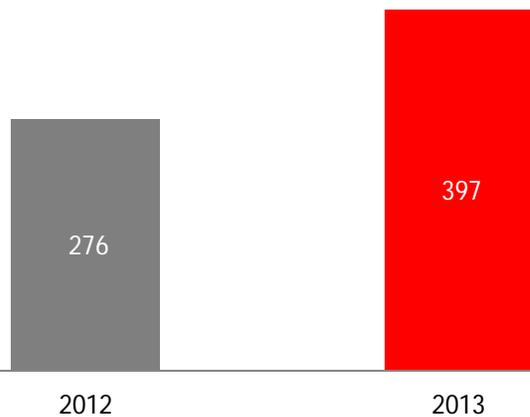
▪ País:

Panamá

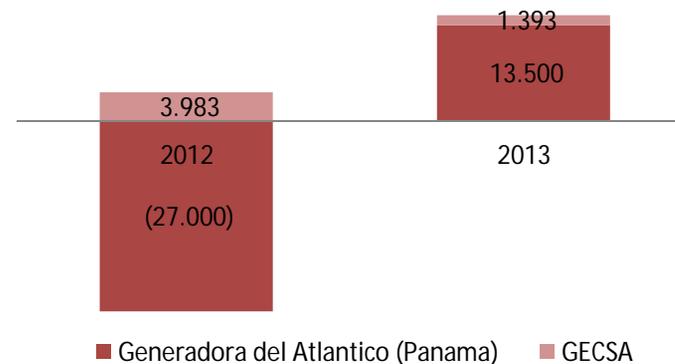
▪ Página Web:

www.odinsa.com

Generadora del Atlántico - GWH Generados



Generadora del Atlántico Utilidad neta (000 USD)



Puerto de Santa Marta

El 2013 fue un año de grandes retos especialmente la diversificación de los ingresos, fortaleciendo la gestión comercial y eficiencia operativa en cargas como granel y carga general.

En cargas como granel solido se logró crecimiento frente al año anterior del 12% y un incremento en la participación del mercado pasando de un 18% 2012 al 20% en 2013. En carga general se crece en un 2% cuando el país decrece 5% y se ganó participación pasando de un 13% a un 14% en 2013. Con relación a la operación portuaria granel se muestran el incremento de la participación del 66% al 73% con relación al año anterior.

El EBITDA llegó a 29.274 millones de pesos, lo que representa un margen sobre los ingresos del 39.8% contra un margen del 32.6% en el año anterior. No obstante las mejoras operativas, la utilidad neta de la empresa decreció de 20.164 millones a 9.694 millones. Entre los principales efectos negativos están los efectos de una diferencia en cambio adversa y la contabilización del lucro cesante generado por el siniestro de la M/N Clipper Liss. También impacta en lo no operacional el resultado de las filiales que están en una etapa primaria de su actividad.

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.

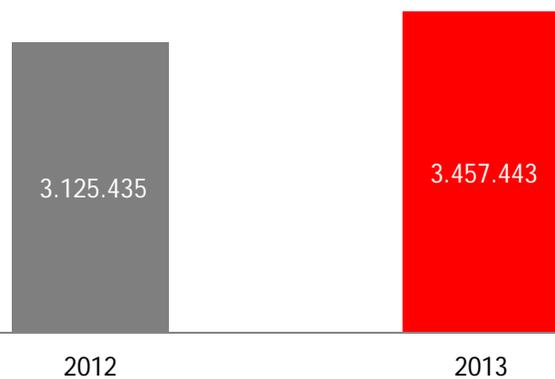
País:

Colombia

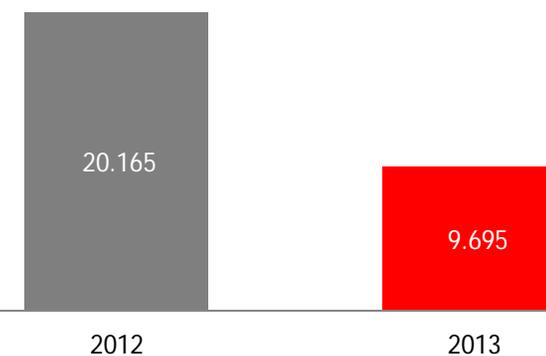
Página Web:

www.spsm.com.co

**Sociedad Portuaria de Santa Marta-
Toneladas de Carga**



**Sociedad Portuaria de Santa Marta
Utilidad para los accionistas (MCOP)**



Opáin – Concesión Aeropuerto el Dorado

El Aeropuerto Internacional El Dorado continuó registrando crecimiento de tráfico: de 10.4% en los pasajeros que pagan tasa internacional y de un 14.4% en los que pagan tasa nacional, para un crecimiento total de 11.6%. Durante el año 2013, OPAIN S.A. entregó las siguientes obras:

Nuevo Muelle Nacional (T1) , Muelle Internacional (T1), Plataforma Exterior Noroeste, Construcción de Plataforma Exterior Suroeste, Plataforma asociada al Terminal de Carga Nacional Este, Demolición de Terminal de Carga Este. Se encuentra en proceso la demolición de la antigua Terminal. OPAIN S.A. ha invertido hasta la fecha, 1.860.674 millones, y durante el año 2013, las inversiones alcanzaron los 406.471 millones.

Los ingresos totales de la concesión llegaron a 446.871 millones de pesos este año. Durante el año 2013 los ingresos regulados registraron un crecimiento del 16.6% con respecto al 2012. Los ingresos regulados por Tasa Aeroportuaria Nacional crecieron un 14.4% y por la Tasa Aeroportuaria Internacional un 18.4% donde la principal variable fue el crecimiento de pasajeros. La utilidad neta de la concesión llegó a 31.842 millones en 2013, contra 14.223 millones obtenidos el año anterior.



DATOS DE CONTEXTO

Descripción:

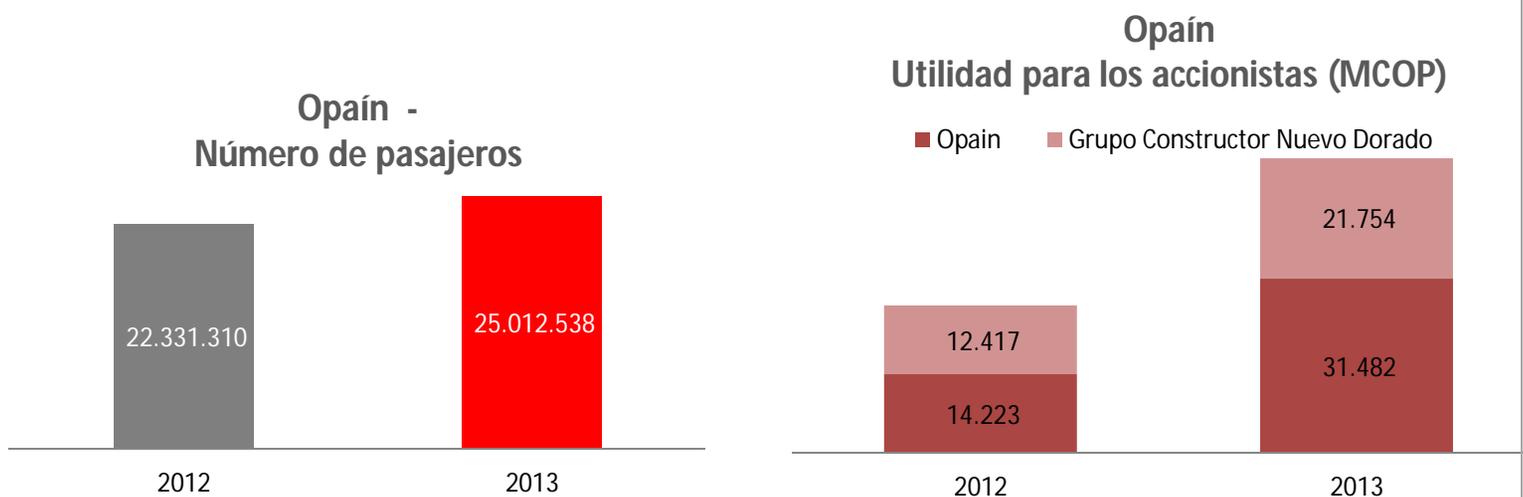
Concesión para la administración, operación, explotación comercial, mantenimiento, modernización y expansión del aeropuerto internacional El dorado de Bogotá

País:

Colombia

Página Web:

www.elnuevodorado.com



Confase – Proyecto Transmilenio Fase III

El año 2013 fue un año de hechos trascendentales para la Constructora, ya que en este período se dio la terminación de la etapa de construcción con un avance de obra superior al 99.3%, este hecho se dio en julio de 2013, y se dio inicio a la etapa de mantenimiento. Entre las principales obras terminadas en 2013 se destacan:

- El Tramo 4 de la Carrera 10 (Box Peatonal de la calle 12, las tres estaciones de TransMilenio y el Box Fonade-Rebeca)
- El Tramo 5 de la carrera 10 (Este tramo incluye la estación del Museo Nacional).
- El Tramo 6 de la Calle 26.

Confase S.A., presentó en febrero de 2013 ante la Cámara de Comercio de Bogotá una demanda arbitral estimada en 50.685 millones, reclamando las obras y actividades no reconocidas por el IDU durante una primera fase de las etapas de pre-construcción y construcción. Se tiene estimado presentar una segunda demanda arbitral por valor cercano a 21.243 millones, para la segunda fase de reclamaciones.

Los Ingresos Operativos decrecen fuertemente por la terminación de la etapa de construcción en la gran mayoría de la obra. Estos pasaron de 90.666 millones en 2012 a 30.644 millones en 2013. La pérdida operacional con respecto al año anterior se mantuvo, aun cuando los ingresos fueron menores, los costos y gastos fueron más altos en el 2013.

El aumento en las obligaciones se debe a un mayor apalancamiento financiero por la culminación de la etapa de construcción y por el pago de los honorarios de los árbitros del tribunal de arbitramento.

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

Durante el año 2013 se desarrollaron las actividades de operación en 44 estaciones de peaje. (39 estaciones del contrato principal y 5 estaciones del corredor Zipaquirá – Palenque). El 1° de enero de 2013 se recibió por parte del INVIAS la estación de peaje Carmen de Bolívar, con 2 posiciones de recaudo para un total de 108 posiciones.

El recaudo y el tráfico de las 39 estaciones del contrato principal, presentaron un incremento de 14.7% y 6.7% respectivamente, respecto al año 2012. Estas variaciones obedecen principalmente a la adición al proyecto de la nueva estación de peaje el Carmen de Bolívar.

El recaudo total del proyecto en 2013 ascendió a 434.069 millones comparado con 368.081 millones en 2012. El incremento corresponde fue 65.988 millones equivalentes al 17.93%.

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.

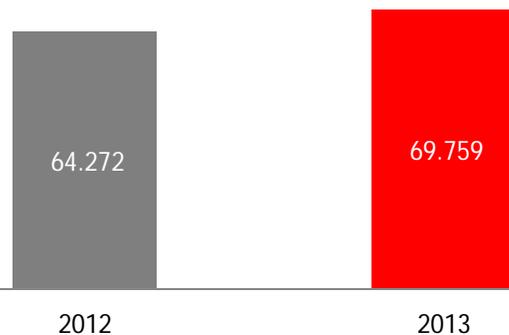
País:

Colombia

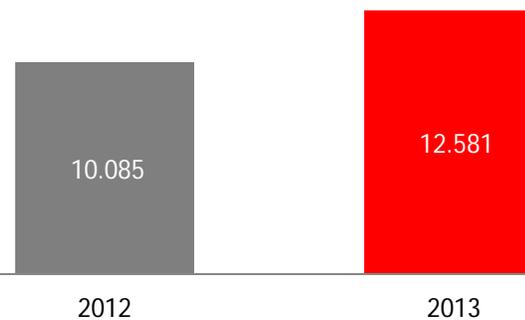
Página Web:

www.odinsa.com

**Odinsa PI -
Ingresos por Recaudo MCop**



**Odinsa PI
Utilidad para los accionistas (MCOP)**



Odinsa Servicios

Durante el 2013, Odinsa Servicios SAS, firmó contratos de Obra y de servicios por 4.003 millones, siendo los más relevantes los suscritos con Autopistas del Café con un plazo de ejecución de dos años contados a partir de agosto de 2013 por un valor total de 2.272 millones.

Odinsa Servicios mostró mejoras significativas con los procedimientos implementados, tanto a nivel del Grupo Odinsa como los particulares de Odinsa Servicios, generando mayor control y mejores resultados operativos y administrativos, orientados a la entrega de servicios y productos de mejor calidad.

Los ingresos generados por los proyectos descritos fueron de 3.376 millones, 16% menores al año 2012. Los Costos de ventas más gastos operacionales y de administración, frente a los ingresos, fueron del 83% para el año 2012 y del 72% para el 2013; esta reducción permitió una utilidad final del 6,09%.



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

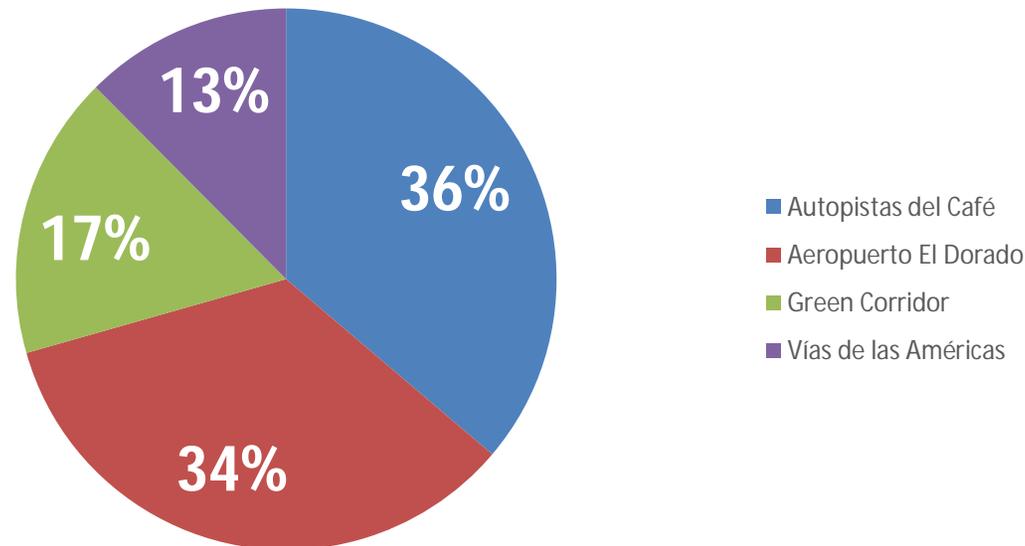
Proyecto Green Corridor

Durante el año 2013 finalizó el proceso licitatorio para realización del proyecto Green Corridor - Aruba, siendo declarado el Grupo Odinsa S.A. como proponente favorecido (Preferred Bidder) el 18 de octubre de 2013. Con lo cual inicia la primera fase del contrato que corresponde a la de lograr el cierre financiero del proyecto, que tiene plazo hasta el 4 de julio de 2014. Simultáneamente se deben elaborar los planos de construcción de las obras y ejecutar la construcción de un tramo en doble calzada entre Sero Tijshi – Barcadera con una longitud de 860m.

El total del proyecto corresponde a la ejecución de los siguientes proyectos:

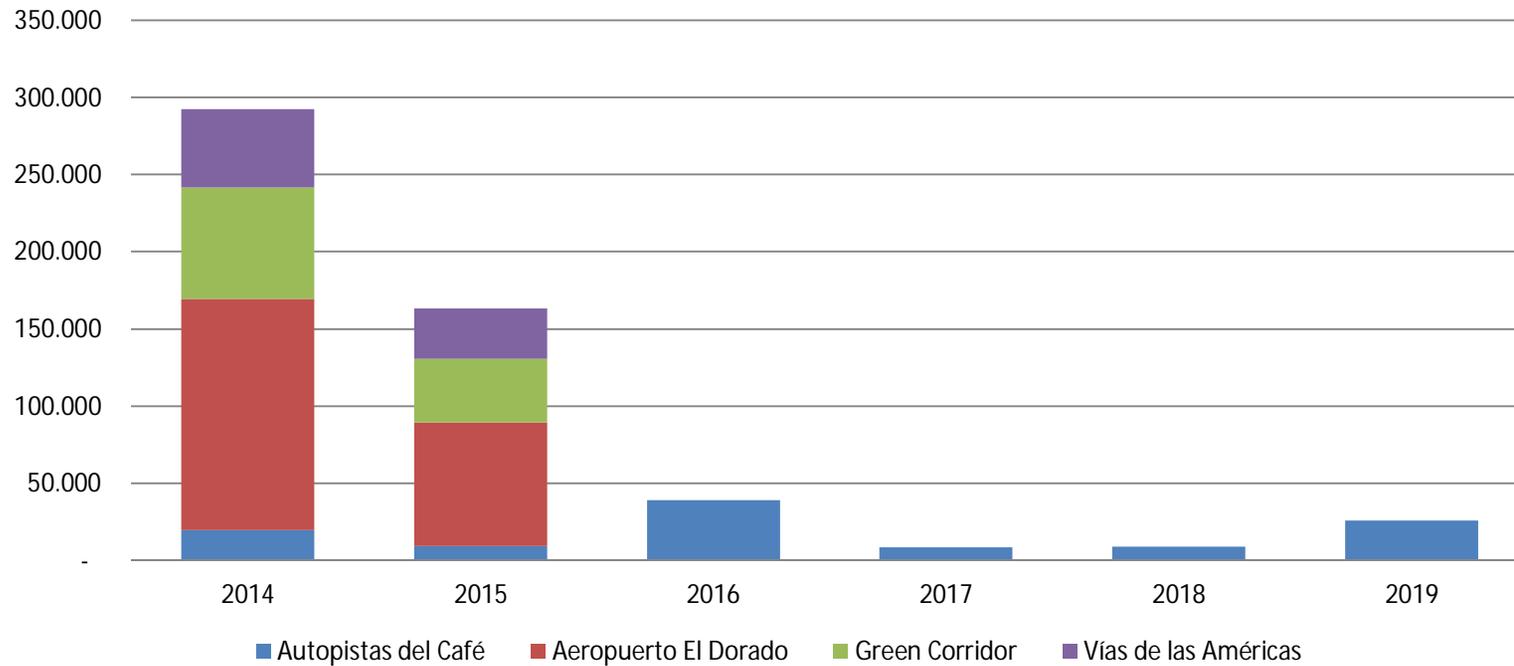
- La construcción de una segunda calzada entre el Aeropuerto Reina Beatriz y PosChiquito en una longitud de 6 Km. En el tramo se encuentran otras obras importantes como son 3 intersecciones a nivel tipo glorieta (rotonda), la construcción de un puente sobre el caño Mahuma y la construcción de un puente en arco superior sobre la Laguna Española (Spaans Lagoon).
- Adicionalmente en el sector de Poschiquito se construirá una rambla en una longitud de 1 Km aproximadamente con un espacio público entre las calzadas.
- Se rehabilitarán 23 Km de vías secundarias en los sectores de SanNicolas, Sabaneta, PosGrande, PosChiquito.

Backlog Odinsa por proyecto (668.858 Millones)



- En este año 2013 se nota el agotamiento de los proyectos de obra que se han finalizado. De allí la reducción con respecto al 2012.
- Además del proyecto Vías de las Américas, dada la estrategia de subcontratación, solo se considera aquí el proyecto del puente de Talaigua Nuevo que será ejecutado por Grupo Odinsa y los fee's de Gestión de proyecto pactados con los socios.
- Por otra parte, dada la creación de la Unidad de Mantenimiento para el proyecto de Autopistas del Café se puede ver un aumento importante en ese ítem.
- Finalmente se incluye por primera vez dentro del Backlog el proyecto Green Corridor.

Backlog de Odinsa por proyecto 2014-2019



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

Se somete a aprobación de la Asamblea el Informe de
Gestión del año 2013

6. Presentación del Dictamen del Revisor Fiscal.

Dictamen Revisor Fiscal

A los Señores Accionistas de

ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S.A. – GRUPO ODINSA S.A.

He auditado el balance general adjunto de ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S.A. – GRUPO ODINSA S.A., al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, de cambio en el patrimonio, de cambio en la situación financiera y de flujo de efectivo por el periodo de doce meses terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas.

La administración de ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S.A. – GRUPO ODINSA S.A., es responsable de la preparación y correcta presentación de los estados financieros, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados; esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y hacer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2010, fueron examinados por otro Contador Público delegado por BKF International, quien en su dictamen de 2 de Marzo de 2011, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría se planifique y se lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a que si los estados financieros están libres de errores de importancia. Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en éstos. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad usados y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la presentación completa de los estados financieros. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

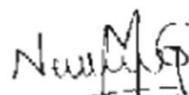
En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S.A. – GRUPO ODINSA S.A. al 31 de diciembre de 2011 los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo del periodo de doce meses terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales fueron uniformemente aplicados.

Con base en el resultado de mis labores de Revisoría Fiscal, conceptúo que durante el periodo de doce meses terminado al 31 de Diciembre de 2011, la contabilidad de la Compañía se llevo de conformidad con las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los

administradores se ajustaron a los estatutos, a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de accionistas se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la compañía y de terceros en su poder, en particular las dispuestas en la Circular Externa 014 de 2009, modificada por la Circular Externa 038 de 2009, emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia; la compañía se encuentra al día en el pago de todos los conceptos de aportes al sistema de seguridad social integral, la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, es correcta; y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y la incluida en los estados financieros adjuntos.

La Sociedad de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo XI Reglas Relativas a la Prevención y Control de Lavado de Activos del Título I de la Circular Básica Jurídica (circular externa 007 de 1996) y sus demás circulares reglamentarias, emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, ha dado cumplimiento a las normas referentes a la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo que le son aplicables.

Bogotá D.C., 17 de Febrero de 2013.



NELSON MANUEL GARZÓN BELTRAN
Revisor Fiscal
T.P. 77.150 – T
Miembro de BKF INTERNATIONAL
Calle 93B No 19-31 Oficina 302
Bogotá D.C.

7. Presentación y aprobación de los Estados Financieros a 31 de Diciembre del año 2013.

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 se determina 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.

Estados Financieros Grupo Odinsa (Individuales) Estado de Resultados a 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
Ingresos Operacionales	\$ 231.364.170	\$ 346.351.019
Costo de Ventas	<u>\$ (167.611.526)</u>	<u>\$ (253.079.608)</u>
Utilidad Bruta	\$ 63.752.644	\$ 93.271.411
Ingresos por Método de Participación y Dividendos	\$ 80.393.438	\$ 117.568.549
Gastos Operacionales	<u>\$ (33.344.224)</u>	<u>\$ (40.172.173)</u>
Utilidad Operacional	\$ 110.801.858	\$ 170.667.787
Ingresos No Operacionales	\$ 61.326.691	\$ 17.398.073
Gastos No Operacionales	<u>\$ (58.784.793)</u>	<u>\$ (30.532.390)</u>
Utilidad a/ de Provisión Imp. Renta & Cree	\$ 113.343.756	\$ 157.533.470
Provisión Impuesto de Renta & Cree	<u>\$ (30.301.935)</u>	<u>\$ (15.359.873)</u>
Utilidad Neta del Año	<u>\$ 83.041.821</u>	<u>\$ 142.173.597</u>

Resultado Operacional ↘ 59,9K M

↘ Construcción,

↘ Costos

↘ Dividendos SMRP y Método Participación AKF.

↘ Gastos

Resultado No Operacional ↗ 15,7K M

↗ Ingreso Financiero AKF

Utilidad antes Renta ↘ 44,2K M

Impuesto Renta & CREE ↗ 14,9K M

Utilidad Neta ↘ 59,1K M

Estados Financieros Grupo Odinsa (Individuales) Estado de Resultados a 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
Activos		
Activos Corrientes		
Disponible	\$ 10.143.852	\$ 4.494.159
Inversiones Temporales	\$ 1.695.268	\$ 368.715
Deudores	\$ 176.857.336	\$ 213.098.130
Inventarios	\$ 1.170.355	\$ 3.696.261
Cargos Diferidos	\$ 11.911.052	\$ 11.594.383
Total de los Activos Corrientes	\$ 201.777.863	\$ 233.251.648
Activos No Corrientes		
Inversiones Permanentes	\$ 625.329.823	\$ 583.911.338
Deudores a Largo Plazo	\$ 225.344.857	\$ 187.625.169
Propiedades y Equipo, neto	\$ 29.365.070	\$ 6.898.404
Intangibles	\$ 97.357.087	\$ 48.003.835
Cargos Diferidos	\$ 2.469.180	\$ 2.703.927
Otros Activos	\$ 211.600	\$ 211.600
Valorizaciones de Activos	\$ 29.602.163	\$ 31.369.593
Total de los Activos no Corrientes	\$ 1.009.679.780	\$ 860.723.866
Total de los Activos	\$ 1.211.457.643	\$ 1.093.975.514

Activo Corriente ↘ 31,4K M

↘ Deudores: ↘ AKF y Consorcios ↗
Anticipo Impuestos

Activo No Corriente ↗ 149,0K M

↗ Inv. Permanentes: O. Holding.
↗ Deudores LP: Aportes para futuras
capitalizaciones Opain y Américas.
↗ Propiedades y Equipo: Nuevo Edificio.
↗ Intangibles: Crédito Mercantil compra
acciones AKF.

Total Activo ↗ 117,5K M

Estados Financieros Grupo Odinsa (Individuales) Estado de Resultados a 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
<u>Pasivos</u>		
Pasivos Corrientes		
Obligaciones Financieras	\$ 17.034.377	\$ 38.131.532
Proveedores	\$ 2.913.910	\$ 3.282.094
Cuentas por Pagar	\$ 26.175.747	\$ 19.904.000
Impuestos, gravámenes y tasas	\$ 38.505.029	\$ 11.457.767
Obligaciones Laborales	\$ 3.189.701	\$ 1.903.199
Pasivos estimados y provisiones	\$ 11.235.149	\$ 4.738.975
Pasivos diferidos	\$ 3.462.415	\$ 6.304.809
Otros pasivos	\$ 11.812.582	\$ 16.816.072
Total de los Pasivos Corrientes	\$ 114.328.910	\$ 102.538.448
Pasivos a Largo Plazo		
Obligaciones Financieras	\$ 195.380.853	\$ 152.687.282
Cuentas por Pagar	\$ 68.619.233	\$ 66.976.048
Impuestos, gravámenes y tasas	\$ -	\$ 2.703.927
Bonos y papeles comerciales	\$ 79.000.000	\$ 79.000.000
Otros pasivos	\$ 24.585.266	\$ 27.415.933
Total de los Pasivos No Corrientes	\$ 367.585.352	\$ 328.783.190
Total de los Pasivos	\$ 481.914.262	\$ 431.321.638
Patrimonio de los Accionistas		
Capital suscrito y pagado	\$ 17.780.510	\$ 16.933.226
Superávit de Capital	\$ 224.004.447	\$ 144.298.867
Reservas	\$ 352.970.175	\$ 303.082.664
Revalorización del Patrimonio	\$ 22.092.002	\$ 24.795.929
Resultados Acumulados	\$ 52.263	\$ -
Utilidad neta del año	\$ 83.041.821	\$ 142.173.597
Resultados Acumulados	\$ 29.602.163	\$ 31.369.593
Total Patrimonio de los Accionistas	\$ 729.543.381	\$ 662.653.876
Total de los Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	\$ 1.211.457.643	\$ 1.093.975.514

Pasivo Corriente ↗ 11,8K M

- ↘ Ob. Financieras de Corto Plazo.
- ↗ Cuentas por pagar a Corto Plazo.
- ↗ Impuestos, Gravámenes y Tasas.
- ↗ Provisiones: Costos en consorcios.

Pasivo Largo Plazo ↗ 38,8K M

- ↗ Ob. Financieras para aportes a Opain y Américas.

Total Pasivo ↗ 50,6K M

Patrimonio ↗ 66,9K M

- ↗ Capital Social: Nuevas Acciones
- ↗ Superávit de Capital: Prima Nuevas Acciones
- ↗ Reservas: Apropiación Asamblea
- ↗ Utilidad Ejercicio

Estados Financieros Consolidados - Métodos de Integración

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⁾.

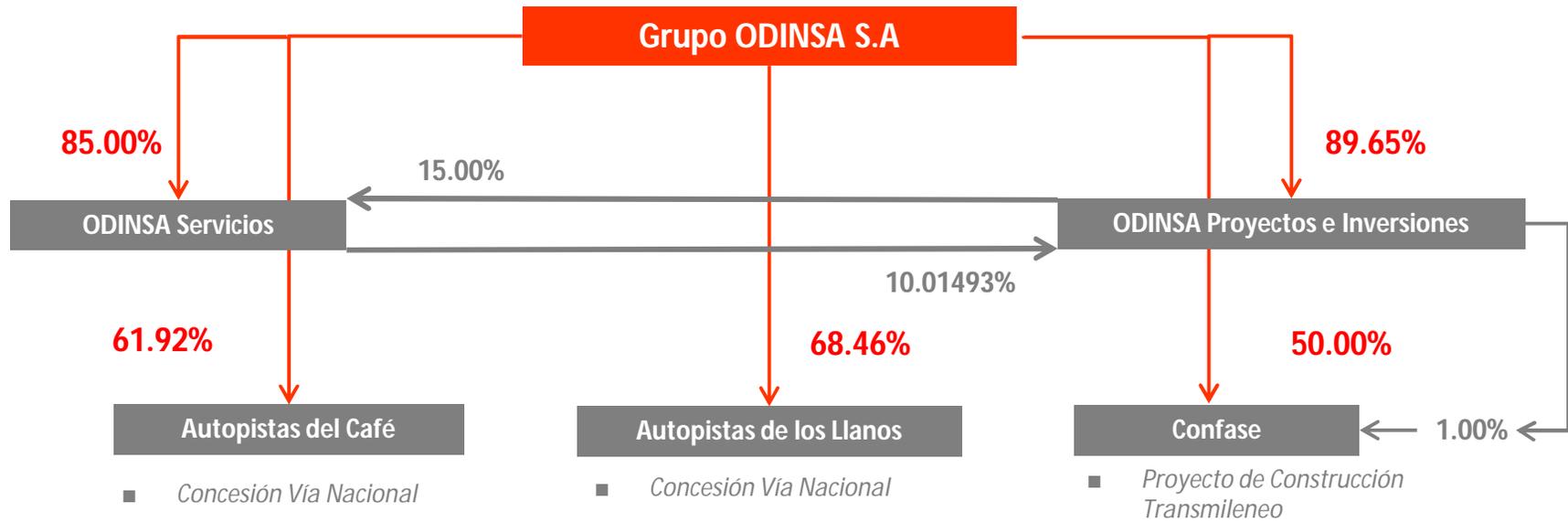
⁽¹⁾ Es la porción del **resultado** del ejercicio (utilidad o pérdida neta) y del resto del **patrimonio** contable de las subsidiarias consolidadas, que es **atribuible a accionistas ajenos a la compañía controladora**, los cuales poseen la menor cantidad de participación en acciones en una entidad.

B. Método de Integración Proporcional

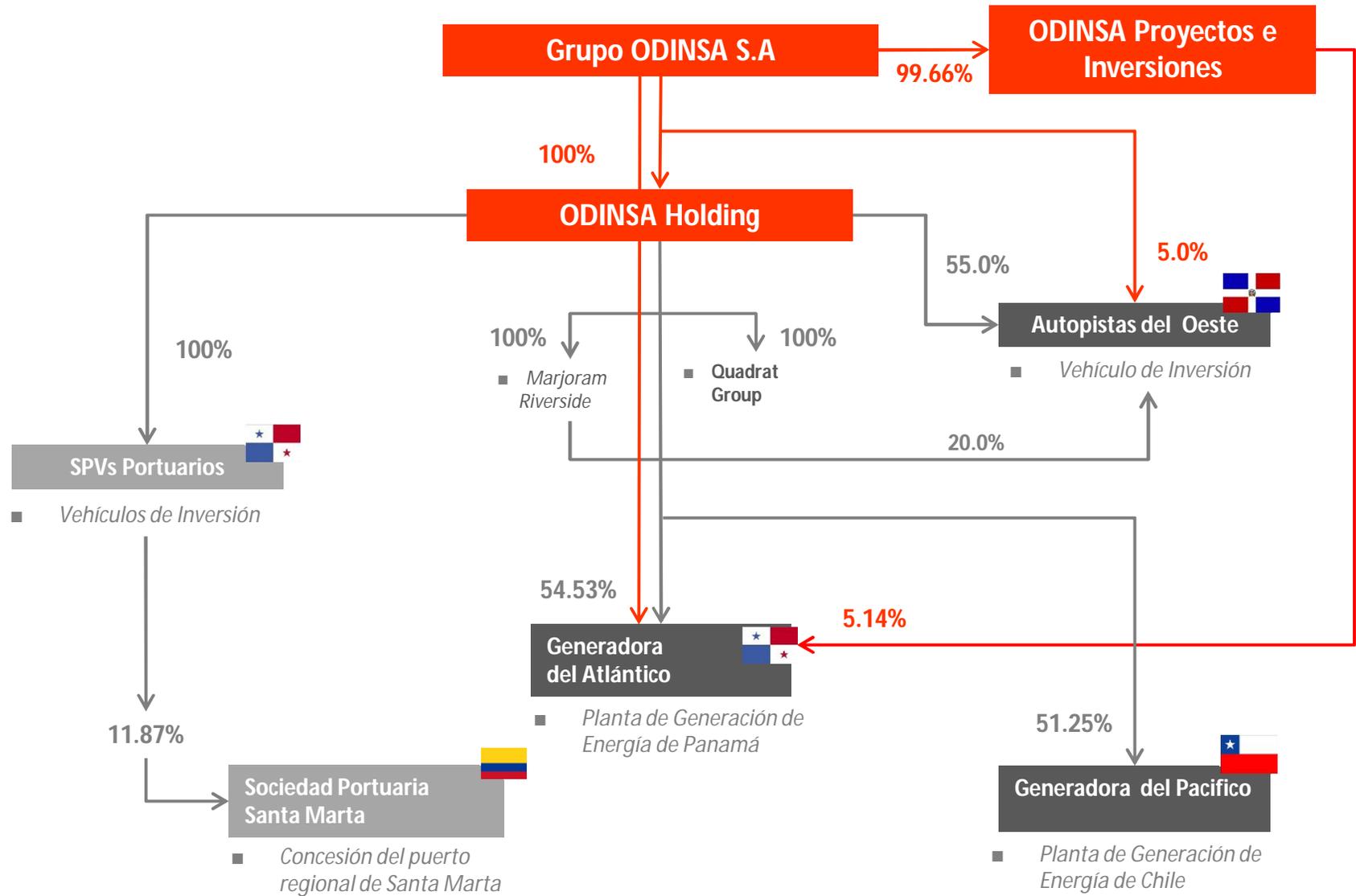
Aquel mediante el cual se incorporan a los estado financieros de los controlantes, el **porcentaje** de los **activos, pasivos, patrimonio y resultados** que corresponda a la proporción determinada, previa eliminación, en la matriz o controlante, de la inversión efectuada por ella en el patrimonio de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

Subordinadas de Grupo Odinsa S.A. en Colombia



Subordinadas de Grupo Odinsa S.A. en el exterior



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 a 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.

⁽¹⁾ Situación Presentada hasta 2011

⁽²⁾ Política adoptada/Situación presentada en consolidación de 2012 y 2013

Consolidación en Grupo Odinsa

	2013			2012		
	Individual	Subs. & Oper. Reciprocas	Consolidado	Individual	Subs. & Oper. Reciprocas	Consolidado
Activo	\$ 1.211.457.643	\$ 1.296.195.225	\$ 2.507.652.868	\$ 1.093.975.514	\$ 1.389.577.015	\$ 2.483.552.529
Pasivo	\$ 481.914.262	\$ 1.124.736.509	\$ 1.606.650.771	\$ 431.321.638	\$ 1.182.271.558	\$ 1.613.593.196
Interés Minoritario	\$ -	\$ 159.872.857	\$ 159.872.857	\$ -	\$ 172.652.566	\$ 172.652.566
Patrimonio	\$ 729.543.381	\$ 11.585.859	\$ 741.129.240	\$ 662.653.876	\$ 34.652.891	\$ 697.306.767
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 113.343.756	\$ 74.530.370	\$ 187.874.126	\$ 157.533.470	\$ 89.291.492	\$ 246.824.962
Provisión Impuesto Renta & Cree	\$ (30.301.935)	\$ (41.649.503)	\$ (71.951.438)	\$ (15.359.873)	\$ (22.324.689)	\$ (37.684.562)
Interés Minoritario	\$ -	\$ (24.226.651)	\$ (24.226.651)	\$ -	\$ (43.973.442)	\$ (43.973.442)
Utilidad Neta	\$ 83.041.821	\$ 8.654.216	\$ 91.696.037	\$ 142.173.597	\$ 22.993.361	\$ 165.166.958

- La diferencia entre la utilidad del EEFF consolidado y el individual, se debe principalmente a realización de utilidades en 2013 por el servicio de mantenimiento mayor prestado por el Grupo Constructor AKF a la Concesión AKF, que había sido diferido en 2012.
- La diferencia entre los patrimonios obedece principalmente a la mayor utilidad anterior, y a que en 2013 se modificó el método de conversión de EEFF en moneda extranjera aplicando NIC 21 (bajo dicha norma los activos y pasivos se convierten a tasa de cierre, partidas patrimoniales a tasa histórica y partidas del estado de resultados a tasa promedio mensual; en 2012 se convirtieron todos los componentes de los estados financieros a tasa de cierre) .

Estados Financieros Grupo Odinsa (Consolidado) Estado de Resultados a 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
Ingresos Operacionales	\$ 873.978.274	\$ 704.344.449
Costo de Ventas	<u>\$ (463.646.100)</u>	<u>\$ (336.708.785)</u>
Utilidad Bruta	\$ 410.332.174	\$ 367.635.664
Gastos Operacionales	<u>\$ (285.260.704)</u>	<u>\$ (193.513.860)</u>
Utilidad Operacional	\$ 125.071.470	\$ 174.121.804
Ingresos No Operacionales	\$ 181.760.857	\$ 156.189.671
Gastos No Operacionales	<u>\$ (118.958.201)</u>	<u>\$ (83.486.513)</u>
Utilidad a/ de Provisión Imp. Renta & Cree	\$ 187.874.126	\$ 246.824.962
Provisión Impuesto de Renta & Cree	<u>\$ (71.951.438)</u>	<u>\$ (37.684.562)</u>
Utilidad Neta del Año antes de Interés Minoritario	\$ 115.922.688	\$ 209.140.400
Interés Minoritario	<u>\$ (24.226.651)</u>	<u>\$ (43.973.442)</u>
Utilidad Neta Consolidada	\$ 91.696.037	\$ 165.166.958

Resultado Operacional \searrow 49,1K M

- \nearrow Ingreso por Suministro de Electricidad
- \nearrow Ingreso por Recaudo Peajes
- \searrow Construcción,
- \nearrow Costos y Gastos (Amortizaciones)

Resultado No Operacional \searrow 9,9K M

- \nearrow Venta Dovicon.
- \nearrow Recuperación Provisión Gena.
- \nearrow Gastos financieros: Gena y actualización préstamos AKF.

Utilidad antes Renta \searrow 59K M

Impuesto Renta & CREE \nearrow 34,3K M

- \nearrow G. Odinsa, Llanos, AKF, Gena.

Utilidad a/ de Minoritarios \searrow 93,2K M

Utilidad d/ de Minoritarios \searrow 73,5K M

Estados Financieros Grupo Odinsa (Consolidado) Balance General a 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
Activos		
Activos Corrientes		
Disponible	\$ 187.382.478	\$ 38.483.750
Inversiones Temporales	\$ 11.272.915	\$ 16.445.585
Deudores	\$ 276.736.534	\$ 519.609.709
Inventarios	\$ 7.618.602	\$ 7.489.609
Cargos Diferidos	\$ 44.509.032	\$ 49.857.084
Total de los Activos Corrientes	\$ 527.519.561	\$ 631.885.737
Activos No Corrientes		
Inversiones Permanentes	\$ 74.211.112	\$ 83.750.594
Deudores a Largo Plazo	\$ 304.133.752	\$ 183.481.496
Propiedades y Equipo, neto	\$ 500.176.497	\$ 653.311.886
Intangibles	\$ 266.647.652	\$ 194.818.127
Cargos Diferidos	\$ 783.881.876	\$ 685.606.750
Otros Activos	\$ 306.707	\$ 307.679
Valorizaciones de Activos	\$ 50.775.711	\$ 50.390.260
Total de los Activos no Corrientes	\$ 1.980.133.307	\$ 1.851.666.792
Total de los Activos	\$ 2.507.652.868	\$ 2.483.552.529

Activo Corriente ↘ 104,4K M

↗ Disponible en AKF y Llanos
 ↘ Deudores: CxP de AKF y Dovicon;
 reclasificación LP Genpac y BTA.

Activo No Corriente ↗ 128,5K M

↘ Inversiones: Dovicon
 ↗ Deudores LP: Aportes para futuras
 capitalizaciones Opain y Américas,
 reclasificación LP Genpac y BTA.
 ↘ Propiedades y Equipo: Reclasificación
 obras concesiones.
 ↗ Intangibles: CM Gena y AKF.
 ↗ Diferidos: Reclasificación obras
 concesiones.

Total Activo ↗ 24,1K M

Estados Financieros Grupo Odinsa (Consolidado) Balance General a 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
<u>Pasivos</u>		
Pasivos Corrientes		
Obligaciones Financieras	\$ 89.864.654	\$ 201.933.960
Proveedores	\$ 60.716.020	\$ 57.471.394
Cuentas por Pagar	\$ 40.914.161	\$ 52.820.537
Impuestos, gravámenes y tasas	\$ 42.805.815	\$ 19.435.034
Obligaciones Laborales	\$ 5.887.098	\$ 3.800.910
Pasivos estimados y provisiones	\$ 18.205.180	\$ 24.726.008
Pasivos diferidos	\$ 3.462.416	\$ 6.304.810
Otros pasivos	\$ 53.592.610	\$ 18.492.155
Total de los Pasivos Corrientes	\$ 315.447.954	\$ 384.984.808
Pasivos a Largo Plazo		
Obligaciones Financieras	\$ 356.897.197	\$ 175.131.630
Proveedores	\$ 12.166.436	\$ 12.074.671
Cuentas por Pagar	\$ 127.654.046	\$ 195.562.822
Pasivos Estimados y Provisiones	\$ 472.073	\$ 351.994
Pasivos Diferidos	\$ 685.646.990	\$ 731.458.269
Otros pasivos	\$ 29.366.075	\$ 35.029.002
Bonos y papeles comerciales	\$ 79.000.000	\$ 79.000.000
Total de los Pasivos No Corrientes	\$ 1.291.202.817	\$ 1.228.608.388
Total de los Pasivos	\$ 1.606.650.771	\$ 1.613.593.196
Interés Minoritario	\$ 159.872.857	\$ 172.652.566
Patrimonio de los Accionistas		
Capital suscrito y pagado	\$ 17.780.510	\$ 16.933.226
Superávit de Capital	\$ 231.881.275	\$ 177.697.514
Reservas	\$ 352.970.175	\$ 303.082.664
Revalorización del Patrimonio	\$ 22.092.002	\$ 24.795.929
Utilidad neta del año	\$ 91.696.037	\$ 165.166.958
Resultados Ejercicios Anteriores	\$ (8.872.505)	\$ (8.709.508)
Superávit por Valorizaciones	\$ 50.775.711	\$ 50.390.260
Ajustes por Conversión y Método de Participación	\$ (17.193.967)	\$ (32.050.275)
Total Patrimonio de los Accionistas	\$ 741.129.238	\$ 697.306.768
Total de los Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	\$ 2.507.652.866	\$ 2.483.552.530

Pasivo Corriente ↗ 69,5K M

↘ Pago Ob. Financieras O.Holding.
↗ Impuestos, Gravámenes y Tasas.
↗ Otros Pasivos: Anticipos y Avances proyectos.

Pasivo Largo Plazo ↗ 62,6K M

↗ Ob. Financieras AKF, G. Odinsa aportes a Opain y Américas.
↘ Cuentas x Pagar: AKF
↘ Pasivos Diferidos: amortización Ingresos anticipados concesiones.

Total Pasivo ↘ 6,9K M

Interés Minoritario ↘ 12,8K M

↘ Resultado AKF.

Patrimonio ↗ 43,8K M

↗ Capital Social: Nuevas Acciones
↗ Superávit de Capital: Prima Nuevas Acciones
↗ Reservas: Apropiación Asamblea
↗ Utilidad Consolidada del Ejercicio

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

8. Reforma de los Estatutos Sociales así:

- (i) Reforma al artículo 5 - Aumento del Capital Autorizado,
- (ii) Reforma a los artículos 9 y 22 - Asamblea General de Accionistas y Funciones de la Junta Directiva respectivamente.

ARTICULO ACTUAL	PROPUESTA DE MODIFICACION
<p>Artículo 5.- CAPITAL AUTORIZADO:</p> <p>El capital autorizado de la sociedad es de DIECIOCHO MIL MILLONES DE PESOS (\$18.000.000.000), dividido en CIENTO OCHENTA MILLONES (180.000.000) de acciones nominativas y ordinarias, cada una de un valor nominal de CIEN PESOS (\$100). En la fecha de aprobación de la presente reforma el capital suscrito asciende a la suma de TRECE MIL CIENTO VEINTICUATRO MILLONES CIENTO NOVENTA Y CUATRO MIL PESOS (\$13.124.194.000.00); y el pagado es de TRECE MIL CIENTO VEINTICUATRO MILLONES CIENTO NOVENTA Y CUATRO MIL PESOS (\$13.124.194.000.00).</p>	<p>Cambia el valor del capital autorizado</p> <p>Artículo 5.- CAPITAL AUTORIZADO:</p> <p>El capital autorizado de la sociedad es de VEINTE MIL MILLONES DE PESOS (\$20.000.000.000), dividido en DOSCIENTAS MILLONES (200.000.000) de acciones nominativas y ordinarias, cada una de un valor nominal de CIEN PESOS (\$100). En la fecha de aprobación de la presente reforma el capital suscrito asciende a la suma de DIECISIETE MIL SETECIENTOS OCHENTA MILLONES QUINIENTOS NUEVE MIL SEISCIENTOS PESOS (\$17.780.509.600); y el pagado es de DIECISIETE MIL SETECIENTOS OCHENTA MILLONES QUINIENTOS NUEVE MIL SEISCIENTOS PESOS (\$17.780.509.600).</p>

ARTICULO ACTUAL	PROPUESTA DE MODIFICACION
<p>Artículo 9.- ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobar o improbar, en sus reuniones ordinarias, las cuentas, el balance y el estado de pérdidas y ganancias. 2. Remover libremente a cualquier empleado o funcionario de la sociedad cuya designación le corresponda. 3. Autorizar a los administradores cuando se lo soliciten, previa presentación de la información pertinente, para participar por sí o por interpuesta persona en interés personal o de terceros, en actividades que impliquen competencia con la sociedad o en actos respecto de los cuales exista conflicto de intereses. <p>Adoptar la decisión de entablar la acción social de responsabilidad contra los administradores, con una mayoría de la mitad más una de las acciones representadas en la reunión.</p>	<p style="color: red;">Se incluye un numeral adicional con nueva función</p> <p>Artículo 9.- ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobar o improbar, en sus reuniones ordinarias, las cuentas, el balance y el estado de pérdidas y ganancias. 2. Remover libremente a cualquier empleado o funcionario de la sociedad cuya designación le corresponda. 3. Autorizar a los administradores cuando se lo soliciten, previa presentación de la información pertinente, para participar por sí o por interpuesta persona en interés personal o de terceros, en actividades que impliquen competencia con la sociedad o en actos respecto de los cuales exista conflicto de intereses. <li style="color: red;">4. Autorizar que se pague con acciones liberadas de la compañía, en todo o en parte, las bonificaciones que se otorguen al Presidente, a sus suplentes, o a los empleados que dependan directamente de aquél. <p>Adoptar la decisión de entablar la acción social de responsabilidad contra los administradores, con una mayoría de la mitad más una de las acciones representadas en la reunión.</p>
ARTICULO ACTUAL	PROPUESTA DE MODIFICACION
<p>Artículo 22.- FUNCIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li style="color: red;">4. Autorizar que se pague con acciones liberadas de la compañía, en todo o en parte, las bonificaciones que se otorguen al Presidente, a sus suplentes, o a los empleados que dependan directamente de aquél. <li style="color: red;">5. Aprobar los reglamentos de colocación de acciones ordinarias. 	<p style="color: red;">Se suprime el numeral cuarto y cambia la numeración de las funciones</p> <p>Artículo 22.- FUNCIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li style="color: red;">4. Aprobar los reglamentos de colocación de acciones ordinarias.

Se somete a aprobación de la Asamblea las modificaciones presentadas a los artículos 5, 9 y 22 de los estatutos

9. Proyecto de distribución de utilidades Año 2013.

Propuesta Distribución de Dividendos Año Fiscal 2013

ORGANIZACIÓN DE INGENIERÍA INTERNACIONAL S.A.		
Proyecto de Distribución de Utilidades año 2013		
Utilidad neta del ejercicio después de provisión impuesto de la renta		83,041,821,000
Reserva legal 10% constituida con utilidades gravables		-
Utilidad después de Reserva Legal		83,041,821,000
Utilidad a disposición de la Asamblea	83,041,821,000	
Dividendo ordinario en acciones a razón de:		
\$185 pesos por acción, pagadero el 23 de abril de 2014	32,893,942,760	
Dividendo ordinario en efectivo a razón de:		
\$110 pesos por acción, pagadero el 23 de abril de 2014	19,558,560,560	
\$110 pesos por acción, pagadero el 18 de junio de 2014	19,558,560,560	
Reserva para Inversiones	11,030,757,120	
TOTAL	83,041,821,000	83,041,821,000
Acciones en Circulación 25 de marzo de 2014		177,805,096
Valor Intrínseco 31 de diciembre 2013		4,103.05
Valor base para liquidar y pagar el dividendo en acciones		6,135.00
Número estimado de acciones a ser repartidas como dividendos		5,361,685
Dividendo ordinario en efectivo por acción		220
Dividendo ordinario en acciones por acción		185
Nuevo total de acciones estimado		183,166,781
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 2013.		
Las acciones entregadas como Dividendo Ordinario en acciones a razón de \$185 por acción, no tendrán derecho a recibir los dividendos ordinarios en efectivo pagaderos el 23 de abril y 18 de junio de 2014.		
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 periodo o fecha "ex-dividendo". Conforme lo anterior, se entenderá que una operación sobre acciones se realizó en periodo 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 periodo "ex-dividendo" los dividendos serán para el enajenante.		

Propuesta Distribución de Dividendos Año Fiscal 2013

	Año Fiscal 2011	Año Fiscal 2012	Año Fiscal 2013
Datos Contables al cierre del año			
Utilidad después de Impuestos	130.218.770.000	142.173.597.000	83.041.821.000
Número de Acciones	161.447.990	169.332.264	177.805.096
Valor Intrínseco de la acción	3.536,39	3.913,34	4.103,05
Valor en Bolsa de la acción	8.600,00	8.660,00	8.180,00
Valor en Libros Compañía	570.943.086.000	662.653.876.000	729.543.381.000
Valor en Bolsa Compañía	1.388.452.714.000	1.466.417.406.240	1.454.445.685.280

Propuesta de distribución de utilidades

Incremento Reserva Legal	13.021.877.000	14.217.359.700	8.304.182.100
Utilidad a Disposición Asamblea	117.196.893.000	127.956.237.300	74.737.638.900
Dividendo en Efectivo/acción	210	220	220
Dividendo en Acciones/acción	315	325	185
Dividendo Total/acción	525	545	405
Total Dividendo en Efectivo	33.904.077.900	37.253.098.080	39.117.121.120
Total Dividendo en Acciones	50.856.116.850	55.032.985.800	32.893.942.760
Dividendo Total	84.760.194.750	92.286.083.880	72.011.063.880
Reserva Para Inversiones	32.436.698.250	35.670.153.420	2.726.575.020
Dividendo Total/Utilidad	65,09%	64,91%	86,72%
Dividendo Total/Utilidad después de Reserva Legal	72,32%	72,12%	96,35%
Yield nominal (Dividendo nominal/Valor en Bolsa cierre año)	6,10%	6,29%	4,95%

Propuesta Distribución de Dividendos Año Fiscal 2013

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%	75,0%
Vr. Base Acción para div en acciones	6.450,00	6.495,00	6.135,00
Acciones a emitir por div en acciones	7.884.669	8.473.130	5.361.685
Nuevo total de acciones estimado después emisión	169.332.659	177.805.394	183.166.781

Análisis Dividendo a Valor de Mercado	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-13	25-feb-13
Valor Acción	8.600,00	8.660,00	8.180,00	7.250,00
Valor de Mercado Dividendo en Acciones	67.808.155.800	73.377.305.800	43.858.583.300	38.872.216.250
Dividendo en Efectivo	33.904.077.900	37.253.098.080	39.117.121.120	39.117.121.120
Dividendo Total a Valor de Mercado	101.712.233.700	110.630.403.880	82.975.704.420	77.989.337.370
Dividendo Total/acción	630,00	653,33	466,67	438,62
Dividendo Total/Utilidad	78,11%	77,81%	99,92%	93,92%
Yield a Valor de Mercado (Dividendo/Valor en Bolsa)	7,33%	7,54%	5,70%	5,36%

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

10. Elección de Revisor Fiscal y fijación honorarios.

Se pone a consideración de la Junta Directiva el nombramiento de Price Waterhouse Coopers como Revisores Fiscales de la sociedad para el periodo 2014 con honorarios de 121 millones de Pesos.

11. Elección de la Junta Directiva y fijación honorarios de los miembros de la Junta y de los Comités.

Junta Directiva Actual



MIEMBROS INDEPENDIENTES

PRINCIPAL

JORGE ANDRES BOTERO
ISMAEL ARENAS

SUPLENTE

JUAN SEBASTIAN BARRIENTOS
ALEJANDRO HERNANDEZ

MIEMBROS NO INDEPENDIENTES

PRINCIPAL

LUZ MARIA CORREA
FRANKLIN GRIDINGER
RICARDO MEJIA
SAMUEL RUEDA
FRANCISCO VELEZ

SUPLENTE

ANA MARIA JAILLIER
LUIS MIGUEL ISAZA
JOSE ALBERTO GOMEZ
ALFONSO MANRIQUE VAN DAMME
SANDRA VELEZ

Junta Directiva Propuesta



MIEMBROS INDEPENDIENTES

PRINCIPAL

JORGE ANDRES BOTERO
SERGIO RESTREPO

SUPLENTE

JUAN SEBASTIAN BARRIENTOS
FRANCISCO LÓPEZ

MIEMBROS NO INDEPENDIENTES

PRINCIPAL

LUZ MARIA CORREA
LUIS MIGUEL ISAZA
RICARDO MEJIA
SAMUEL RUEDA
FRANCISCO VELEZ

SUPLENTE

ANA MARIA JAILLIER
ALEXANDRA GREIDINGER
JOSE ALBERTO GOMEZ
ALEJANDRO HERNANDEZ
MARIO RESTREPO

Se somete a aprobación de la Asamblea de Accionistas la única lista registrada en la Secretaría de la sociedad.

Se somete a aprobación de la Asamblea la siguiente propuesta de honorarios para los miembros de Junta Directiva y Comité:

REMUNERACION POR SESION

PROPUESTA

Sesión de Junta Directiva

6 SMMLV

Sesión comité

6 SMMLV

12. Proposiciones y Varios