

Organización de Ingeniería Internacional

Presentación Resultados 2Q 2015

31 Agosto de 2015



- 1. Hechos Destacados
- 2. APPs de Iniciativa Pública «Concesiones de Cuarta Generación ANI»
- 3. Propuestas de Asociaciones Público Privadas (APPs) de Iniciativa Privada en Desarrollo
- 4. Asamblea Extraordinaria
- 5. Resultados Consolidados a Junio de 2015



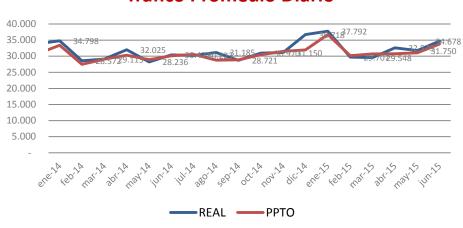


Hechos Destacados



Autopistas de Café – 61.92%

Autopistas del Café Tráfico Promedio Diario



Autopistas del Café Recaudo Mensual (Cifras en millones de pesos)



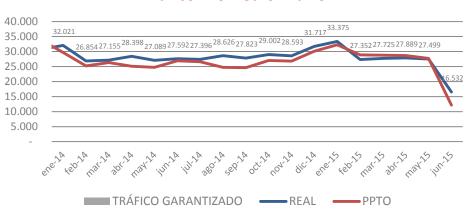
- A junio de 2015, el tráfico se incrementó 7,08%, llegando a un total de 5.921.288 vehículos (vs 5.529.939 a junio de 2014).
- En el primer semestre de 2015, el TPD aumentó en 2.148 vehículos diarios, llegando a 32.676 (vs. 30.527 1S2014).
- Como resultado de los mayores niveles de tráfico en el primer semestre de 2015 el recaudo aumentó en 9,14%, llegando a \$76.334 Millones (vs.\$69.943 Millones en 2014).

- La concesión pagó dividendos a sus accionistas, incluyendo Odinsa, el 14 y 16 de abril de 2015.
- El 25 de mayo se firmó el Otro si No. 14 al contrato de concesión para la rehabilitación del tramo la Española – Calarcá de 8.66 km.
- Se obtuvo la aprobación por parte de la ANLA de la licencia ambiental para la construcción de la Variante La Paz mediante resolución No. 0785 de julio 2 de 2015.



Autopistas de los Llanos — 68.5%

Autopistas de los Llanos Tráfico Promedio Diario



Autopistas de los Llanos Recaudo Mensual

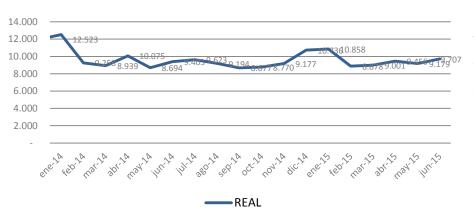


- A junio de 2015, el tráfico disminuyó 5,11%, llegando a un total de 4.845.037 vehículos (vs. 5.105.827 a junio de 2014).
- En el primer semestre de 2015, el TPD disminuyó en 1,456 vehículos diarios, llegando a 26.729 (vs. 28.185 a junio de 2014).
- En el primer semestre de 2015 el recaudo disminuyó en 9,87%, llegando a \$19.576 Millones (vs. \$21.720 Millones en 2014).
 Este corresponde al 46,35% del total recaudado por peajes, para compensar por la administración, operación y mantenimiento de la vía.
- ALL es una concesión de Primera Generación, de 184 Km en calzada sencilla que venció en 2014. Sin embargo, El 23 de enero de 2015 se firmó un otrosí prorrogando el plazo del contrato por nueve meses adicionales con el fin de llevar a cabo el proceso de reversión de la infraestructura.
- La reversión de la vía a Cumaral esta programada por la ANI para el 8 de septiembre, dando fin a la operación de A. de los Llanos.
- Se realizó entrega a la Agencia Nacional de Infraestructura ANI de las vías que de Villavicencio conducen a Granada y Puerto López, siendo el ultimo día de operación y mantenimiento el 8 de Junio de 2015.



Santa Marta Paraguachón – 40.8%

Santa Marta Paraguachón Tráfico Promedio Diario



Santa Marta Paraguachón Recaudo Mensual

(Cifras en millones de pesos)

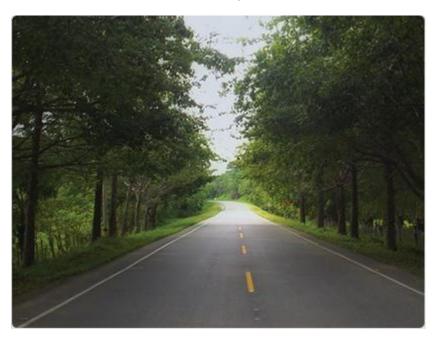


- A junio de 2015, el tráfico decreció 3,08% llegando a un total de 1.723.676 vehículos (vs. 1.778.380 a junio de 2013), esto es en parte por el resultado de la desaceleración del comercio con Venezuela.
- En el primer semestre de 2015 el TPD, disminuyó en 302 vehículos diarios, llegando a 9.513 (vs. 9.815 a Junio de 2014).
- En el primer semestre de 2015 el recaudo disminuyó en 4,87%, llegando a \$17.152 Millones (vs. \$18.029 Millones en 2014).

 Las obras de Muchachitos culminaron en el 2014, sin embargo, el acta de recibo de las obras de protección marina con la ANI fue suscrita el 28 de Abril de 2015.



Vías de las Américas – 33,34%





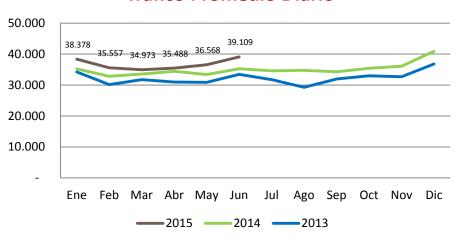
A finales de Junio se completó el cierre de la transacción por medio de la cual Grupo Odinsa cedió su participación en la concesión Vías de Las Américas a Construcciones el Cóndor.

Grupo Odinsa cedió su participación en el concesionario a cambio de la subrogación de créditos por valor \$37,290 Millones a Construcciones el Cóndor y de una cifra en efectivo.

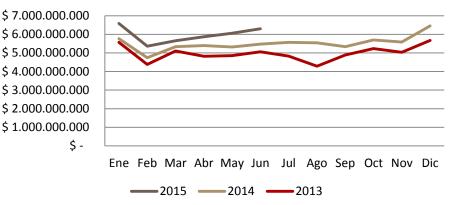


Hatovial S.A.S. – 22.3%

Hatovial Tráfico Promedio Diario



Hatovial Recaudo Mensual (Cifras en millones de pesos)



- A junio de 2015, el tráfico creció 7,51% llegando a un total de 6,640,983 vehículos (vs. 6.177.077 a junio de 2014).
- En el primer semestre de 2015 el TPD, aumentó en 2,059 vehículos diarios, llegando a 36,894 (vs. 34,317 a Junio de 2014).
- En el primer semestre de 2015 el recaudo aumentó en 11,83%, llegando a \$35,836,46 Millones (vs. \$ 32.046 Millones en 2014).
- El contrato tiene un plazo variable en función del ingreso esperado. A Abril de 2015 ya se alcanzó el 71.22% del mismo. De mantenerse el ritmo actual, el ingreso esperado se alcanzaría en octubre de 2020, dentro de los plazos contractuales.
- El sistema de telepeaje Quick Pass, que inició su operación en abril de 2014, sigue avanzando en cuanto al número de usuarios que lo utilizan.
- Continúan las actividades de construcción de Barbosa Pradera dentro de lo programado. Se efectuaron las pruebas de carga del Puente Fundadores lo que permitió su entrega en el mes de mayo. Así mismo se continua con la construcción de los puentes 1, 2, 3 y 4 y la vía entre Barbosa y Pradera.
- El 6 de mayo se recibieron dividendos de esta concesión.



CONEXIÓN PACÍFICO 2 – 25,0%

UF	ORIGEN-DESTINO	LONG.	TIPO DE INTERVENCIÓN	OBSERVACIÓN	PLAZO MÁXIMO DE EJECUCIÓN
1	La Pintada – Puente Iglesias	18.3	Construcción Doble Calzada	Int. La Pintada – Arma; Int. Acceso a La Pintada; Int. Puente Iglesias	1.080 días (3 Años)
2	Puente Iglesias – Inicio Túnel Mulatos	19.8	Construcción Doble Calzada	Int. Jericó	1.800 días (5 Años)
3	Túnel Mulatos	2.48	Construcción Túnel	Dos tubos del túnel	1.800 días (5 Años)
4	Fin Túnel Mulatos – Bolombolo	3.2	Construcción Doble Calzada	Puente de 511 m. sobre el río Cauca	1.800 días (5 Años)
5	La Pintada - Primavera	54.0	Rehabilitación Calzada Sencilla		360 días (1 Año)



La ANI adjudicó al consorcio liderado por Grupo Odinsa el primer proyecto de concesión bajo el Programa 4G del gobierno en Junio de 2014. El concesionario está conformado por Grupo Odinsa (25%), Mincivil (21,15%), Construcciones El Cóndor (21,15%), Termotécnica Coindustrial (13,5%), Icein (9,20%) y, la mayor constructora de Portugal, Mota Engil Engenharia e Construcao (10%).

El contrato de concesión entre la ANI y Concesión la Pintada S.A.S. se suscribió el 11 de Septiembre y el acta de inicio el 11 de Noviembre de 2014. Esta fecha marcó el inicio de importantes hitos contractuales de la concesión, como lo son el inicio de operación y mantenimiento de vías existentes, el cierre financiero y los estudios y diseños para la construcción.

De acuerdo a esto, el cierre financiero debe ocurrir en Octubre y el inicio de la construcción en Noviembre de 2015. A la fecha la concesionaria ha recibido \$19,384 Millones en aportes de Equity, de los cuales \$4,846 Millones de Odinsa. El cierre financiero es por \$1,2 Billones. Al contar con vigencias futuras en dólares, se esta avanzando en la obtención de una facilidad en dólares, que al ser convertida a pesos, usando las tasas de cambios vigentes, resultará en un mayor monto de pesos para concesión, lo que disminuirá los requerimientos de financiación en pesos. Esto contribuirá a mejorar la TIR del proyecto, con respecto a lo inicialmente estimado.



VIAS DE LOS LLANOS – "MALLA VIAL DEL META" – 51,0%



La APP de IP fue adjudicada por el Gobierno Nacional a Odinsa el 6 de Abril de 2015. El proyecto comprende:

- 1. Anillo Vial de Villavicencio y sus accesos.
- Corredores Villavicencio Granada y Villavicencio Puerto López
 Puerto Gaitán Puente Arimena.
- Un Total de 354 km. en vías bajo Administración, Operación y Mantenimiento.

Se propuso la construcción de 46 Km de dobles calzadas (Villavicencio - Acacias y Villavicencio - Apiay) y mejoramiento y construcción de 71 km de carretera sencilla. El Capex será de \$1,2 Billones, más \$225.000 millones aportados en especie por la Gobernación del Meta.

El 6 de Abril, la ANI realizó la Audiencia de Cierre de recepción de manifestaciones de interés del Proyecto Malla Vial del Meta. Debido a que no hubo manifestaciones de interés de terceros, la ANI procedió a expedir una resolución para adjudicar esta IP al grupo originador, como lo establece la Ley de APP.

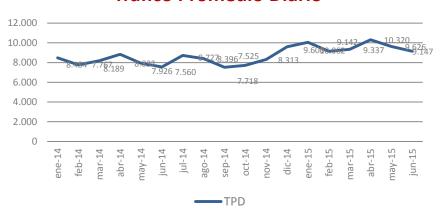
En línea con esta aprobación, el 5 de mayo se firmó, en Villavicencio, con presencia del Presidente y Vicepresidente de la República, el contrato de concesión con la ANI.

El recién creado concesionario, denominado Concesión Vial de Los Llanos S.A.S., se encuentra adelantando todos los hitos establecidos en el contracto para la fase de pre-construcción, como lo son obtener el cierre financiero del proyecto y completar los diseños finales del proyecto. El 9 de junio la concesión entró en operación, por lo cual se recibieron las vías que de Villavicencio conducen a Puerto López y Granada. A la fecha el concesionario ha recibido aportes de Equity por valor de \$108,000 Millones, de los cuales \$55,1 Millones han efectuados por Odinsa.



Autopistas del Nordeste (Rep. Dominicana) – 42.5%

Autopistas del Nordeste Tráfico Promedio Diario



Autopistas del Nordeste Recaudo Mensual

(Cifras en dólares)

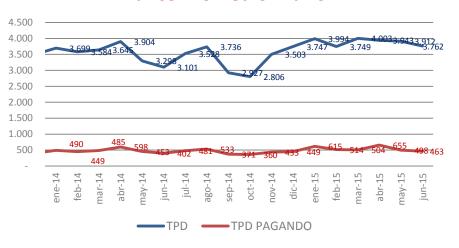


- Los ingresos de esta concesión vienen en su mayoría de la garantías de ingreso mínimo garantizado pagado por el gobierno de República Dominicana.
- A junio de 2015, el tráfico creció 18,21% llegando a un total de 1.739.761 vehículos (vs. 1.471.805 a junio de 2014).
- En el primer semestre de 2015 el TPD, aumentó en 1.479 vehículos diarios, llegando a 9.606 (vs. 8.126 a Junio de 2014).
- El 25 de Mayo fueron emitidas las cartas de crédito Stand-by que sirven de garantía al Ingreso Mínimo Garantizado de las concesiones de República Dominicana. En el caso de Autopistas del Nordeste el SBLC es de US\$10.2 Millones.
- En el primer semestre de 2015, ADN realizó el primer pago de deuda subordinada a los "sponsors".
- A Julio de 2015 las facturas pendientes de pago por parte del Gobierno ascienden a US\$7.719.430,69.



Boulevard Turístico del Atlántico (Rep. Dominicana) – 42.5%

Boulevard Turistico del Atlántico Tráfico Promedio Diario



Boulevard Turistico del Atlántico Recaudo Mensual

(Cifras en dólares)



- Al igual que en ADN, los ingresos de esta concesión vienen en su mayoría de la garantías de ingreso mínimo garantizado pagado por el gobierno de República Dominicana. La entidad contratante, EL MOPT, ha pagado de manera oportuna las cuentas por IMG.
- A junio de 2015, el tráfico aumentó 10,13% llegando a un total de 705.301 vehículos (vs. 640.404 a junio de 2014).
- En el primer semestre de 2015 el TPD, aumentó en 355 vehículos diarios, llegando a 3.894 (vs. 3.539 a Junio de 2014). Esto es producto de la recuperación económica que se evidencia en el país desde el 2013.
- A Julio de 2015 las facturas pendientes de pago por parte del Gobierno ascienden a US\$9.406.106,66
- Como ya se mencionó, El 25 de Mayo fueron emitidas las cartas de crédito Stand-by que sirven de garantía al Ingreso Mínimo Garantizado de las concesiones de República Dominicana. En el caso de Boulevard Turístico del Atlántico el SBLC es de US\$12.0 Millones.



Green Corridor – 100%



- El 22 de julio de 2015 se dio inicio a las obras con el desmonte y limpieza del sector de la segunda calzada entre la intersección Sero Tijshi y la Intersección Mahuma, continuando con la excavación iniciada durante los trabajos de Pre-Work.
- Esta concesión tiene vida hasta el 2030; una vez finalizado la etapa de construcción (26 meses) se mantendrá un contrato de mantenimiento, en donde el gobierno hará pagos trimestrales.
- El día 24 de julio de 2015 se formalizó el cierre financiero del proyecto Green Corridor en Aruba con la firma del contrato de crédito entre: Caribbean Infrastructure Company NV-CIC, filial de Grupo Odinsa S.A, AIB Bank NV como agente administrativo, AIB Bank NV, como agente de garantías, y Deutsche Bank, como prestamista inicial. El crédito fue por un monto de US\$58.7 Millones, con un plazo de 18 años y una tasa fija muy competitiva.
- A la fecha Odinsa ha hecho aportes de equity y deuda subordinada por US\$3,6 Millones.



Hechos Destacados – Concesiones Aeroportuarias

Opain – 35%





- En el primer semestre de 2015, el total de pasajeros movilizado en el Aeropuerto el Dorado fue de 14,3 Millones (vs. 12,7 Millones), para un aumento del 12,53%, contra el mismo periodo de 2014. En esta cifra se incluye un aumento del 11,9% en pasajeros nacionales y un 8.66% en pasajeros internacionales que pagan tasa aeroportuaria.
- Para el 1S2015 los ingresos regulados y no regulados aumentaron en un 38.32% y 31.3% respectivamente.
- El 8 de mayo de 2015 se firmó un nuevo contrato de crédito entre OPAIN y un grupo de bancos que incluye a Bancolombia S.A., BNP Paribas Securities Corp., HSBC Securities (USA), Sumitomo Mitsui Banking Corporation y Bancolombia Panamá S.A. El objetivo de esta facilidad es reemplazar la deuda con las Multilaterales, aportes de los accionistas y financiar la terminación de algunas obras. El total de la facilidad es de USD\$500 millones, con vigencia hasta el 2025. La amortización inicia en el 2016 y finaliza en 2025. Este crédito permitió el pago de deuda subordinada / dividendos a los accionistas por US\$40 Millones. Odinsa utilizó este monto para repagar deuda.



Hechos Destacados – Concesiones Aeroportuarias

Aeropuerto de Quito

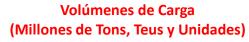


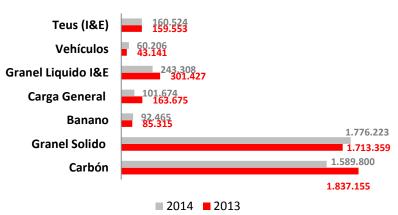
- Como se anunció en la anterior presentación de resultados, Odinsa llegó a un acuerdo para adquirir el 50% de la compañía dueña del 93% de los derechos económicos de la concesionaria del aeropuerto Mariscal Sucre Corporación Quiport.
- Para formalizar la transacción, Odinsa y las partes vendedoras están trabajando en la consecución de los permisos de las entidades gubernamentales de Ecuador (como la Superintendencia de Control de poder de Mercado) así como la autorización de los prestamistas actuales del proyecto.
- Esta importante adquisición se financiará con una línea de crédito de US\$182 millones, otorgada por Itaú BBA.
- El Aeropuerto Mariscal Sucre, fue inaugurado el 20 de febrero de 2013, en un predio de 1,500 hectáreas. Es una terminal que cuenta con una pista de 4.100 m de largo y 50.000 m2, donde se movilizaron 5.6 millones de pasajeros y cerca de 180,000 toneladas de carga durante el año 2014.
- Con esta importante adquisición, Odinsa entrará al mercado de Ecuador como parte de su estrategia de expansión en América Latina y el Caribe, en un país con sólidas perspectivas de crecimiento.



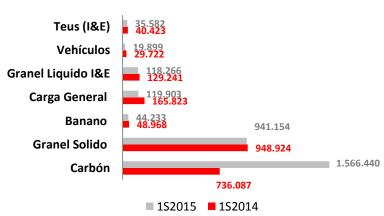
Hechos Destacados – Concesiones Portuarias

Sociedad Portuaria de Santa Marta





Volúmenes de Carga (Millones de Tons, Teus y Unidades)

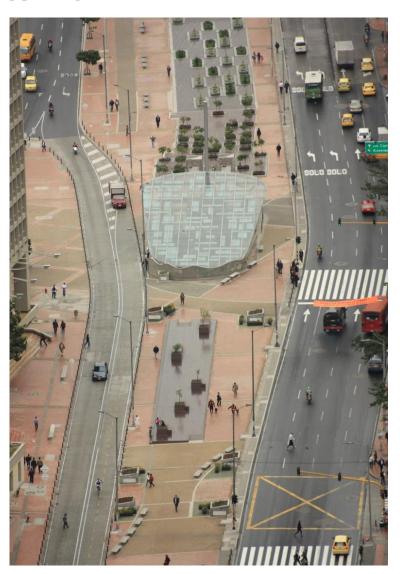


- Para el primer semestre del 2015, se evidenció un aumento del 105.86% en los volúmenes de Carbón en comparación al 2014, reflejo de nuevas negociaciones de volúmenes de carga con nuevos clientes. Sin embargo, los demás ítems han disminuido sus volúmenes, a excepción de los contenedores Teus (I&E)
- En el marco de la cumbre portuaria de terminales marítimas sostenibles, presidida por la Organización de Estados Americanos OEA- y la Comisión Interamericana de Puertos –CIP-, el Puerto de Santa Marta fue presentado nuevamente como caso de éxito en el Continente en materia de protección al medio ambiente y trabajo con comunidades.
- El Plan Parcial del Puerto de Santa Marta ocupa el tercer puesto en el informe 100 Infraestructura Latinoamericana 2015 (CG LA Infrastructure), siendo resaltado como uno de los proyectos más estratégicos para la región y para el país. El Plan, contempla una inversión global de \$550.000 Millones y es un proyecto urbano, que incluye la consolidación de las áreas que actualmente tienen vocación portuaria y que están fuera del puerto. Además incluye la renovación y el mejoramiento urbano de toda el área perimetral al puerto.
- APP Variante Férrea: El 14 de mayo de 2015 se radicó ante la ANI los estudios requeridos en etapa de factibilidad.



Hechos Destacados – Sistema de Transporte Masivo

CONFASE



En la actualidad este contrato se encuentra en etapa de mantenimiento, en su segundo año.

En febrero de 2015, se obtuvo el fallo del primer tribunal de arbitramento. En el mismo, a Confase se le reconoce una cuantía de \$16.227.176.016, sobre una pretensión inicial de \$50.685.405.511. EL IDU interpuso un recurso de anulación en contra de este fallo. El 28 de abril el apoderado de Confase presentó oposición al recurso de anulación y se esta a la espera del fallo del Consejo de Estado, el cual esperamos se presente a finales del 2015.

Igualmente Confase mantiene otra demanda arbitral en contra de IDU y Transmilenio, por reclamaciones en cuantía superior a \$19.000 Millones, Esta fue radicada en Junio de 2014.

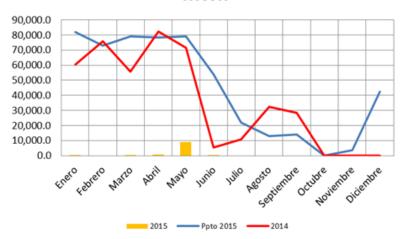
Luego de presentada la actualización de diseños, aprobados por el IDU y los precios unitarios de actividades no previstas junto con la programación de obra para los próximos 14 meses, se reinició el 6 de mayo de 2015 el proyecto Parque Bicentenario, Adición No. 7. CONFASE S.A. deberá ejecutar el valor aproximado de \$14.000 millones en 14 meses para culminar las obras en el Parque Bicentenario, de acuerdo con los diseños aprobados del proyecto.

Para lo anterior, CONFASE S.A. suscribió con el IDU el Otrosí No. 1 a la Adición No. 7 el 11 de mayo de 2015, en el cual i) se amplió el plazo de la Adición según lo solicitado por CONFASE, de tal forma que las obras deben entregarse el 10 de julio de 2016, ii) se aclaró el alcance del objeto de la Adición No. 7 y iii) se incluyeron las especificaciones técnicas que se deben cumplir por el contratista.

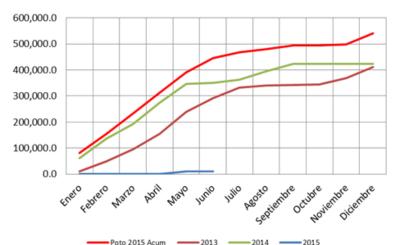


GENA - PAMAMÁ (59,66%)

Generación Termocolón MWh



Generación Anual Acumulada



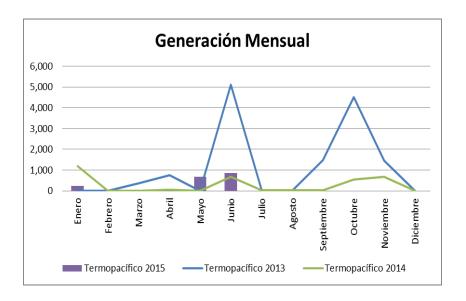
Hechos Destacados – Generación Eléctrica

- GENA es una planta de generación termoeléctrica de 150 MW ubicada en Panamá.
- En el primer semestre de 2015 la central Termocolón generó 9,901 MWh.
- Si bien en el primer semestre del año se tuvo muy pocos despachos, los bajos precios en el spot nos ha permitido mantener los márgenes de ingresos, sin afectar la operación de la planta, pues los contratos se despachan normalmente y GENA atiende su obligación contractual de entrega de energía mediante compras en el mercado spot.
- El margen de contribución acumulado a Junio es de US\$18,05 Millones, este resultado es 2,4% superior al alcanzado en 2014. Este resultado se explica por los bajos precios en el mercado spot, los cuales han permitido compensar mediante compras en el spot, la baja generación del año. La baja generación también ha impactado positivamente la depreciación, ya que al no generar prácticamente no se incurre en este gasto, con un impacto positivo en la Utilidad Operacional, la cual alcanzo los US\$13,48Millones, superior en 41,9% a lo reportado en igual periodo de 2014. La utilidad neta alcanzó US\$8,04 Millones, 50,7% por encima del resultado a Junio de 2014.



Hechos Destacados – Generación Eléctrica

GENPAC - CHILE



	Generación Bruta	Consumo Propio	Horasde Operación	Arranques	Consumo Combustible	Eficiencia (kwh/lt)
Mes: Junio 2015	853.06 MWh	178.02 MWh	19.59	7	229.49m3	272
Acumulado	1778MWh	856.54 MWh	41.30	18	459.54m3	3.72

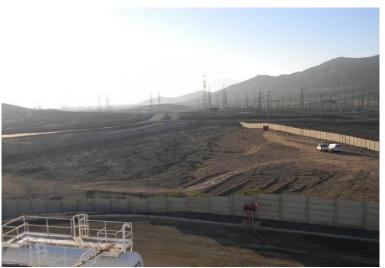
- GENPAC se fundamenta en dar respaldo de potencia y seguridad al sistema para atender contingencias en la zona norte del SIC, en particular en el nodo de Cardone. Es una planta de generación termoeléctrica de 96 MW.
- En junio de 2015, la planta certificó una potencia base de 85,98 MW, lo que significa un incremento del 14,1% frente al valor reconocido por el Sistema para el periodo 2014-2015. esto le permite un mayor nivel de facturación por concepto de este cargo.
- En el primer semestre de 2015, Termopacífico ha producido 1778 MWh. La operación acumulada de los primeros seis meses de 2015 es de tan solo 41 horas, con 18 arrangues.
- La operación de GENPAC acumulada a Junio de 2015, bajo normas IFRS, arrojan una utilidad neta de US\$1,042,616, superior en un 48,6% con respecto al mismo periodo de 2014.



Hechos Destacados – Generación Eléctrica

GENPAC - CHILE





- El proyecto de generación fotovoltaico de 14 Mw, está en fase de construcción. El proyecto requiere inversiones cercanas a los US\$25 millones e impulsará la captura de ingresos por venta de energía con mínimos costos marginales. El 2 de marzo se firmó el contrato en Urumqi China, con TBEA. El 9 de julio se recibieron, de parte del contratista, las Boletas de Garantía de Correcto Uso del Anticipo por valor de US\$2,017,568 y de Correcto Funcionamiento de los Equipos por valor de US\$4,035,137.
- Estamos en proceso de cierre de un crédito por US\$19 Millones con el Banco de Chile, a un plazo de 9 años, para financiar el 100% de este proyecto.
- Hasta la fecha se han realizado los siguientes trabajos como parte de este proyecto:
 - Construcción de protecciones adicionales del muro de cerramiento del lote.
 - Ejecución de los aspectos iniciales del Contrato llave en mano con TBEA.



Hechos Destacados – Operación de Recaudo

Odinsa Proyectos e Inversiones (100%)



Información del Contrato periodo Enero a Junio de 2015

Contrato Invias No. 250 de 2011						
Enero a Junio de 2015						
Estaciones de Peaje	42					
Recaudo Acumulado	194.831.316.972					

Información vida estimada Contrato a Junio de 2015

Contrato Invias No. 250 de 2011						
Corte a Junio 30 de 2015						
Estaciones de Peaje	42					
Recaudo Acumulado	1.556.139.816.316					
Avance en Ejecución	84,51%					

Contrato de Concesión No. 250 de 2011, celebrado entre el Instituto Nacional de Vías – Invias y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A., consistentes en la operación, explotación, organización y gestión total del servicio de recaudo de las 39 estaciones de peaje que se encuentran ubicadas a lo largo de la red vial nacional a cargo del Instituto Nacional de Vías.

A partir del 4 de mayo de 2015, ingresaron tres nuevas estaciones de peaje, Cano, Daza y El Placer, localizadas en el corredor vial Rumichaca - Pasto – Cano. Por lo tanto, a Junio de 2015, contamos con 42 estaciones de peajes.





APPs de Inciativa Pública – «Concesiones de Cuarta Generación ANI»





C		Councilor		Valor	1/100	Fatada Ad:
Grupo		Corredor	ļ <u>-</u> -	Valor	Km.	Estado Adj.
1	*	Honda - P. Salgar - Girardot	\$	995	200	Adj. 03/06/2014
2		Mulalo - Loboguerrero	\$	1.200	32	Adj. 05/12/2014
3		Perimetral Oriente	\$	1.200	153	Adj. 23/07/2014
4	*	Cartagena - Barranquilla	\$	995	153	Adj. 02/07/2014
5		Autopista Conexión Norte	\$	980	145	Adj. 17/10/2014
6	*	Río Magdalena 2	\$	1.370	144	Adj. 22/10/2014
7	*	Conexión Pacífico 1	\$	1.790	49	Adj. 03/06/2014
8	*	Conexión Pacífico 2	\$	910	98	Adj. 22/05/2014
9		Conexión Pacífico 3	\$	1.290	142	Adj. 15/07/2014
10		P. del Hierro - Cruz del Viso	\$	448	175	Adj. 19/05/2015
11		Sisga - El Secreto	\$	491	137	Adj. 25/05/2015
12		Villavicencio - Yopal	\$	1.800	260	Adj. 01/06/2015
13	*	Santa Ana - Mocoa	\$	1.500	476	Adj. 09/06/2015
14	*	S. de Quilichao - Popayán	\$	1.100	76	Adj. 16/06/2015
15	*	Autopista al Mar 1	\$	1.560	110	Adj. 30/06/2015
16		Barranca - Bucaramanga	\$	1.700	261	Adj. 06/07/2015
17	*	Autopista al Mar 2	\$	1.460	135	Ofertas 18/08/2015
18	*	Pasto - Rumichaca	\$	1.516	89	Adj. 24/07/2015
		Total ====>	\$	22.305	2.835	

Desde la última presentación de resultados en Junio, la ANI adjudicó cuatro concesiones bajo el programa «Concesiones 4G». Asimismo recibió tres ofertas para la concesión Autopista al Mar 2, la cual cierra la segunda ola de concesiones 4G.

Odinsa No se presentó en 8 licitaciones, al haber decidido concentrar sus mayores esfuerzos en las APPs de Iniciativa Privada.

Odinsa resultó adjudicataria de la Concesión Pacifico 2, luego de haber sido el único proponente. En este caso Odinsa pudo acceder al 100% de las vigencias futuras disponibles para el proyecto.

Odinsa considerará los proyectos de la Tercera Ola una vez estos sean presentados al mercado por la ANI. La ANI anunció que fueron actualizados los cuartos de datos de los proyectos Cúcuta — Pamplona, Barbosa — Bucaramanga y Bucaramanga — Pamplona. En octubre se iniciaría la licitación de estos tramos.





Propuestas de Asociaciones Público Privadas de Iniciativa Privada en Desarrollo



Oportunidades de Negocio – APPs de Iniciativa Privada

		Capex - Cop\$Millones	Proceso Aprobación	% Odinsa
1	La Paila Cajamarca - "Ruta del Privilegio"	\$ 1.063.000	Factibilidad Entregada	100,0%
2	Mejores Lado Aire Aeropuerto El Dorado	\$ 811.264	Prefactibilidad	100,0%
3	Vías del NUS S.A.S – VINUS	\$ 1.184.000	Factibilidad Entregada	22,2%
	Total ====>	\$ 3.058.264		-

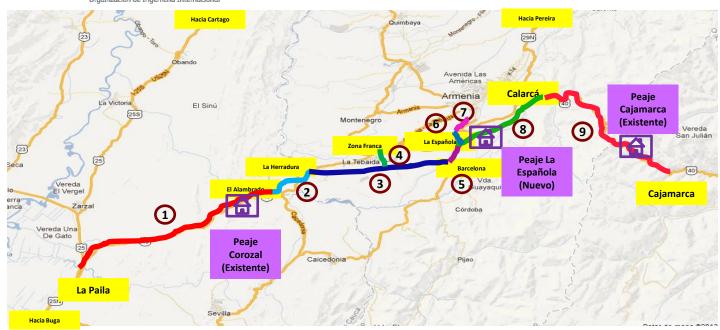
En Junio informamos sobre una nueva APP de IP, Vías del Nus - VINUS. En esta oportunidad informamos que una de las APPs de IP para mejorar el lado aire del aeropuerto ya no esta siendo considerada por la ANI. A continuación incluimos una actualización del estado de cada una de estas:

- 1) Proyecto de Iniciativa Privada para la construcción de obras, administración, operación y mantenimiento del corredor vial La Paila El Alambrado La Herradura Barcelona La Española Calarcá Cajamarca, denominada "Ruta del Privilegio" está en etapa de **Factibilidad.** La ANI se encuentra revisando los estudios de factibilidad. Posteriormente será presentado al MHCP y DNP y se iniciará el proceso de adjudicación. Creemos que esta etapa se extenderá hasta finales de Agosto o Septiembre.
- 2) El proyecto de Iniciativa Privada, para adecuar el lado aire del Aeropuerto El Dorado de Bogotá al plan maestro vigente. Esta iniciativa se encuentra en **Pre Factibilidad.**
- 3) Proyecto de Iniciativa Privada para el diseño, financiación, gestión ambiental, predial y social, construcción, rehabilitación, mejoramiento, operación, mantenimiento y reversión de la concesión vías del NUS S.A.S. –VINUS-. La ANI aprobó la pre factibilidad y solicitó los estudios de factibilidad que se requieren para su aprobación. Esta iniciativa está en etapa de **Factibilidad.**

CONFIDENCIAL



APPs de Iniciativa Privada – Ruta del Privilegio



Estudios, diseños, construcción, operación, mantenimiento, gestión social, predial y ambiental del corredor La Paila – Calarcá – Cajamarca, denominado «Ruta del Privilegio».

Longitud Total: 142,8 Km

Valor estimado del proyecto: 2.5 billones

Plazo Inicial del Contrato: 30 años.

Contrato de Concesión bajo el esquema de Asociación Público Privada de Iniciativa Privada que no requiere desembolso de recursos públicos, de acuerdo con lo regulado en la Ley 1508 de 2012 y sus decretos reglamentarios.

Procesos Cumplidos:

- Aprobación Autoridad Nacional de Licencias Ambientales de los Diagnósticos Ambientales de Alternativas para tramos nuevos (Abril de 2015)
- Revisión Estudios y Diseños por parte del evaluador del proyecto (Abril Mayo de 2015)
- Revisión del Presupuesto con el evaluador del proyecto (Junio Julio de 2015)
- Radicación final del Proyecto en factibilidad (19 Agosto de 2015)

Procesos Pendientes: Presentación y aprobación en Ministerio de Hacienda y Crédito público, Presentación y aprobación en Departamento de Planeación Nacional, Presentación y aprobación en Consejo de Ministros, Aprobación CONPES (Publicación en el SECOP, Adjudicación, Firma del Contrato)

Se estima que el proyecto iniciará en el primer trimestre del 2016



APPs de Iniciativa Privada – Mejoras Lado Aire El Dorado

<u>Alcance:</u> Iniciativa privada para los estudios y diseños, financiación, construcción, operación y mantenimiento de las obras de ampliación de la infraestructura del lado aire planteadas en el plan maestro vigente del aeropuerto el dorado de Bogotá

<u>Tipo de iniciativa</u>: Propuesta de Asociación Público-Privada de iniciativa Privada, sin solicitud de recursos públicos de la Nación ni de entes Territoriales.

Retribución: proveniente del recaudo de las tarifas aplicables por Derecho de Pista

Contraprestación al estado: 20% aproximadamente del Recaudo Bruto

<u>Tiempo estimado de la concesión:</u> 20 años.

<u>Alcance:</u> El mantenimiento incluye la infraestructura existente, actualmente a cargo de toro concesionario y que se incluirá en la APP, tan pronto sea reversada al estado.

Capex: \$800,000 Millones aprox.



APPs de Iniciativa Privada – Mejoras Lado Aire El Dorado

ESQUEMA GENERAL DE LA PROPUESTA PRESENTADA



UF 1 UF 3	Pista 13L - Ampliación Pista 13R
	Pista 13R
UF 1	Plataforma de despegue 13L W
UF 4	Plataforma de despegue 13L E
UF 5	Plataforma de despegue 13R E
UF 5	Plataforma de despegue 13R W
UF 2	Calle alfa - Ampliacion
UF 5	Calle mike
UF 5	Calle Uniform
UF 4	Calle Sierra
	UF 5 UF 2 UF 5 UF 5

11	UF 4	Calle Romeo		22	UF 5	Co
12	UF 4	Calle Delta		23	UF 5	Сс
13 A	UF 4	Calle Foxtrot - Complemento]	26	UF 5	Сс
13	UF 3	Calle Foxtrot - Ampliación]	27	UF 5	Сс
14	UF 5	Calle Mike 2 A		28	UF 5	Сс
15	UF 5	Calle mike 2 B		29	UF 5	Co
16	UF 5	Calle Victor		32	UF 5	Sa
18	UF 4	Ampliación margenes calle foxtrot		33	UF 5	Sa
19	UF 5	Ampliación margenes calle alfa		34	UF 5	Sa
20	UF 5	Conector Tango	_	35	UF 5	Sa
		CONF	١D	ĿΝ	CIA	L

22	UF 5	Conector Papa
23	UF 5	Conector Charlie (ente alfa y pista)
26	UF 5	Conector Bravo-1
27	UF 5	Conector Juliet
28	UF 5	Conector Lima
29	UF 5	Conector Charlie (ente alfa y foxtrot)
32	UF 5	Salida rápida Juliet
33	UF 5	Salida ráipda Charlie
34	UF 5	Salida rápida Delta
35	UF 5	Salida rápida Quebec

38	UF 4	Pista Norte
39	UF 5	CR Alfa
40	UF 4	CR Foxtrot
41	UF 5	Conex Uniform
42	UF 5	Conex Bravo
45	UF 3	Intervención y Mantenimiento del sistema de Drenaje del Lado Aire



APPs de Iniciativa Privada – Vías del NUS S.A.S – VINUS



- La propuesta de Iniciativa Privada pretende darle continuidad a la doble calzada que actualmente está siendo construida y operada por la concesión Hatovial S.A.S para conectar a Medellín con el nordeste de Antioquia y sobre todo ser la vía que conecte a Antioquia con los Puertos de la costa Atlántica y las poblaciones del norte del país, usando la concesión de Ruta del Sol, a través de Puerto Berrío, convirtiendo este corredor vial en una de las carreteras más importantes del país.
- Incluye las actividades de operación y mantenimiento de la vía y el mantenimiento de las vías que actualmente administra la concesión Hatovial (una vez sean revertidas al estado en 2021).
- El Capex estimado de este proyecto es de \$1,2 Billones.
- Por solicitud de ANI, se esta estudiando la posibilidad de incorporar al proyecto el mantenimiento de la via Porcesito Vegachí, en donde se instalaría un peaje de control.





Asamblea Extraordinaria



JSA SA Asamblea Extraordinaria – Elección de Nueva Junta Directiva

El 14 de agosto de 2015 tuvo lugar la Reunión Extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas.

Vale la pena destacar que la asamblea de accionistas eligió nuevos directores, quedando conformada la Junta Directiva de la siguiente manera, con las personas resaltadas en rojo como nuevos miembros del directorio:

Resumen de Hoja de Vida de los dos nuevos directores de Grupo Odinsa S.A.:

Jose Alberto Vélez

Ingeniero Administrativo en la Universidad Nacional de Colombia y posteriormente realizó un Master of Science en Ingeniería en la Universidad de California (UCLA), Estados Unidos. También ha realizado cursos especializados en Harvard University, Northwestern University y Massachussets Institute of Technology (MIT), Columbia University y Université La Sorbone. Y recibió un Diploma de Ingeniero Honoris Causa de la Escuela Nacional de Ingenieros de Metz, Francia (ENIM). En la actualidad es el Presidente de Grupo Argos.

En el sector público se desempeñó como docente en la Facultad de Minas de la Universidad Nacional de Colombia entre 1978 y 1982, Concejal de la ciudad de Medellín en 1982 y Asistente del Gobernador del Departamento de Antioquia en 1983. En 1984 se incorporó a Suramericana de Seguros como Gerente de Planeación y desde esa fecha hasta agosto del 2003 ejerció diversos cargos entre los que se encuentran Vicepresidente de Mercadeo y Ventas, Vicepresidente de Inversiones y, por último, Presidente de Inversiones vez Presidente de Suramericana de Seguros. Entre 2003 y 2012 fue el presidente de Cementos Argos.

Es miembro principal de las juntas directivas de Grupo Sura, Bancolombia, Situm, Celsia, Cementos Argos, Calcetines Crystal y Arcos Dorados, la mayor franquicia de McDonald's en el mundo. Forma parte de los consejos de administración de Proantioquia, Codesarrollo, Fundación Suramericana, Fundación Fraternidad Medellín, Universidad EAFIT y Consejo Privado de Competitividad.

Es el Presidente del Consejo Empresarial Colombiano para el Desarrollo Sostenible (Cecode). De igual manera, es miembro de la America's Society - Council of The Americas. Cuenta con mas de 40 años de experiencia.

Alejandro Piedrahíta

Administrador de la Universidad Eafit, con una maestría en Ciencias Políticas del Desarrollo de London School of Economics. También cursó el Programa de Alta Dirección Empresarial, PADE, del Inalde y el Programa de Gerencia General de Harvard Business School.

Actualmente, se desempeña como Vicepresidente de Finanzas Corporativas de Grupo Argos.

Ha desarrollado su carrera en empresas cercanas a Grupo Argos, consolidando una experiencia de más de 15 años en estructuración y ejecución de proyectos en banca de inversión, mercado de capitales, finanzas corporativas, financiación, fusiones, adquisiciones y derivados.

Se desempeñó como Vicepresidente de Estructuración de Mercado de Capitales en Banca de Inversión Bancolombia, y anteriormente ocupó posiciones como Gerente y Director en Bancolombia, Corfinsura, Susalud y Suramericana. Ha sido miembro de varias Juntas Directivas, columnista y analista para algunos medios económicos y actualmente es profesor visitante de pregrado y posgrado. Cuenta con más de 19 años de experiencia.

Miembros Independientes

Jorge Andres Botero Sergio Restrepo

Miembros No Independientes

José Alberto Vélez

Alejandro Piedrahita

Luz Maria Correa Ricardo Mejia Samuel Rueda



Asamblea Extraordinaria – Reforma a los Estatutos

1) Eliminación de suplencias en la Junta Directiva de la sociedad:

Actualmente el artículo 19 de los Estatutos de Grupo Odinsa S.A. determina que la composición de la Junta Directiva estará compuesta por siete (7) miembros principales cada uno con su suplente personal.

El Código de Mejores Prácticas Corporativas 2014 (denominado Código País) presentado por la Superintendencia Financiera y que comenzó a regir desde el 1 de Enero de 2015 establece en el "Capítulo III. Junta Directiva. Medida No. 15: Dimensión de la Junta Directiva" que:

"Con el objetivo de revitalizar la actuación de la Junta Directiva, se ha de abordar un aspecto crítico de la misma, como es el de su dimensión, ya que está comprobado que Juntas Directivas excesivamente amplias en su número de miembros pierden de forma significativa su nivel de efectividad y Juntas Directivas excesivamente pequeñas dificultan la creación de Comités."

Así mismo la Ley 964 de 2005, Ley del mercado de valores en su artículo 44 establece que los emisores de valores podrán disponer en sus estatutos que no existirán suplencias en las Juntas Directivas.

Por tanto y para adoptar en Grupo Odinsa S.A. las mejores prácticas corporativas a nivel mundial establecidas en el Código País y avalada por la Ley del Mercado de valores se propone suprimir las suplencias personales de los miembros de la Junta Directiva



Asamblea Extraordinaria – Reforma a los Estatutos

1. Calidades de los miembros de Junta Directiva:

Para acoger lo establecido en las Medidas No. 16 y 18 del Código País, antes citado; el procedimiento, la identificación y la definición de los perfiles funcionales y personales de los miembros de Junta Directiva deberán estar contemplados en la normativa interna de la sociedad (Estatutos y Código de Buen Gobierno).

2. Lugar de reuniones de la Junta Directiva:

Actualmente no está definido en los estatutos de la sociedad dónde puede sesionar la Junta Directiva. Se propone dejar explícito en los estatutos sociales que la misma Junta Directiva tenga la posibilidad de sesionar en el lugar que ella determine.





Resultados Consolidados a junio de 2015



Resultados Consolidados a Junio de 2015

	4Q2014 Col GAAP	4Q2014 IFRS	2Q2015 IFRS
Ingresos por Concesiones Viales	\$ 252.678	\$ 255.074	\$ 116.981
Costos por Concesiones Viales	\$ 15.622	\$ 15.622	\$ 4.268
Margen de Contribución	\$ 237.056	\$ 239.452	\$ 112.713
Margen de Contribución %	93,82%	93,88%	96,35%
Ingresos por Negocio Energía	\$ 379.267	\$ 379.267	\$ 124.138
Costos por Negocio Energía	\$ 316.576	\$ 316.576	\$ 74.839
Margen de Contribución	\$ 62.691	\$ 62.691	\$ 49.299
Margen de Contribución %	16,53%	16,53%	39,71%
Ingresos por Operación	\$ 83.867	\$ 83.867	\$ 39.331
Costos por Operación	\$ 37.791	\$ 35.623	\$ 19.816
Margen de Contribución	\$ 46.076	\$ 48.244	\$ 19.515
Margen de Contribución %	54,94%	57,52%	49,62%
Ingresos por Constuccion	\$ 170.293	\$ 86.080	\$ 55.142
Costos por Constuccion	\$ 118.084	\$ 47.394	\$ 36.943
Margen de Contribución	\$ 52.209	\$ 38.687	\$ 18.199
Margen de Contribución %	30,66%	44,94%	33,00%
Ingresos por Otros Servicios	\$ 33.800	\$ 33.998	\$ 14.114
Costos por Otros Servicios	\$ 2.070	\$ 2.061	\$ 1.149
Margen de Contribución	\$ 31.730	\$ 31.936	\$ 12.965
Margen de Contribución %	93,88%	93,94%	91,86%

En 2Q2015, Grupo Odinsa presenta un sólido desempeño operacional, evidenciado por la fortaleza de sus diferentes líneas de negocio, lo que le permite reportar unos Ingresos en línea con lo reportado en 2014 (bajo IFRS):

- Las Concesiones siguen siendo la principal fuente de ingreso que contribuye a la generación de EBITDA de Odinsa. En 2014, el monto absoluto de contribución fue de \$239,452 Millones. El margen de contribución a Junio de 2015, de \$112.713 Millones, está muy en línea con lo anterior.
 - El negocio de Energía es la segunda línea más importante para Odinsa. En el primer semestre de 2015, esta línea de negocio reporta una contribución de \$49,299 Millones, muy superior a los \$62,691 Millones reportados a 12/31/14. Esto es el resultado de los mayores ingresos por potencia, márgenes de intermediación y la devaluación del peso sobre los ingresos en dólares de la generadoras.
 - El negocio de Operación, que corresponde principalmente a la operación de recaudo de peajes del Invias, sigue mostrando un alto margen porcentual de contribución, a pesar de la caída en el monto absoluto, resultado de la devolución de algunas estaciones de recaudo al Invías.
- A Junio de 2015, el margen de contribución por Construcción alcanza los \$18,199 Millones, lo que representa un solido desempeño de esta línea de negocios por el avance de las obras de Autopistas Del Café, el principal consorcio constructor donde participa Odinsa.



Resultados Consolidados a Junio de 2015

En 2Q2015, Odinsa generó un EBITDA \$143,781 Millones, resultado de:

- Un margen de contribución de \$212,690 Millones.
- Las gastos operativos para 2Q2015 son proporcionalmente más altos que lo reportado en 2014, como resultado de los mayores gastos de mantenimiento de Autopistas del Café, que tienen tratamiento de opex y no de capex como lo tenia anteriormente.

En 2Q2015, el EBIT es muy similar al EBITDA presentado anteriormente, como resultado de los menores niveles de depreciación y amortización reportados. La depreciación disminuye como consecuencia de los menores niveles de generación de las plantas de energía. Las amortizaciones disminuyen considerablemente al no haber activos diferidos al hacer la conversión a IFRS.

En 2Q2015, las partidas bajo la línea de EBIT tuvieron el comportamiento que se detalla a continuación, lo cual resultó en una Utilidad Neta de \$59.920 Millones;

- Gasto Financiero Neto: Reportado en \$25.691 Millones. En este rubro se destaca principalmente la disminución del gasto financiero en Odinsa Holding y Generadora del Pacifico.
- Impuestos de Sociedades: Proporcionalmente aumenta como resultado de recibir \$36,000 Millones de Dividendos gravados de Autopistas del Café. Resultado Interés Minoritario: Este rubro aumenta como resultado del mejor desempeño de la empresa en el periodo.

	4Q2014		4Q2014	2Q2015	
	Col GAAP		IFRS	IFRS	
Ingres os Totales	\$ 919.906	\$	835.715	\$ 349.705	
Costos Totales	\$ 490.143	\$	414.705	\$ 137.015	
Margen de Contribución	\$ 429.763	\$	421.010	\$ 212.690	
Margen de Contribución %	46,72%		50,38%	60,82%	
Gastos Operativos	\$ 106.693	\$	107.521	\$ 88.451	
Metodo de Participación	\$ -	\$	-	\$ 19.542	
EBITDA	\$ 323.070	\$	313.489	\$ 143.781	
Margen EBITDA %	35,12%		37,51%	41,11%	
Depreciacion y Amortización	\$ 126.346	\$	98.933	\$ 7.606	
EBIT - Utilidad Operacional	\$ 196.724	\$	214.556	\$ 136.175	
Margen EBIT %	21,39%		25,67%	38,94%	
Resultado Inv. No Controladas	\$ 1.474	\$	320	\$ -	
Gasto Financiero Neto	\$ 66.476	\$	65.742	\$ 25.691	
Otros Ingresos / Egresos	\$ 30.181	\$	45.817	\$ 22.720	
Utilidad antes de Impuestos	\$ 161.903	\$	194.951	\$ 133.204	\$ 266.408
Impuestos de Sociedades	\$ 24.961	\$	34.169	\$ 45.043	
Beneficio Grupo Odinsa	\$ 136.942	\$	160.782	\$ 88.161	\$ 176.322
Resultado Interes Minoritario	\$ 34.742	\$	52.081	\$ 28.241	
Beneficio Neto Grupo Odinsa	\$ 102.200	\$	108.701	\$ 59.920	\$ 119.840
Margen Neto %	11,11%		13,01%	17,13%	



Esta presentación es propiedad de Grupo Odinsa S.A. Tanto su contenido temático como diseño gráfico es para uso exclusivo de su personal.