



GRUPO
ODINSA S.A.

Organización de Ingeniería Internacional

Presentación Resultados 3Q2015

23 Noviembre de 2015

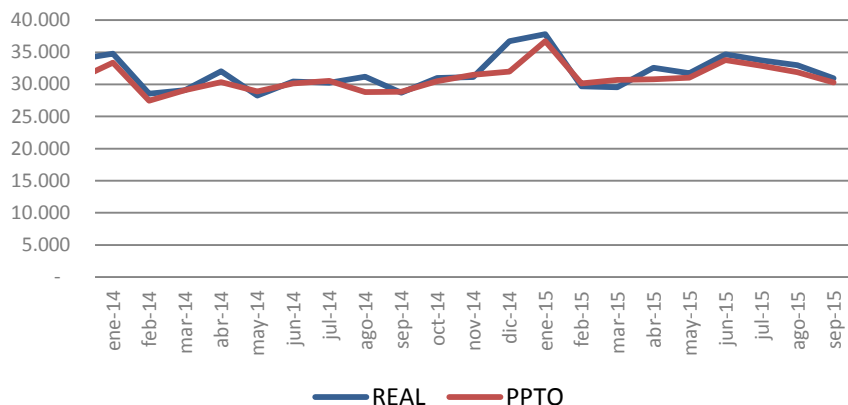
- 1. Hechos Destacados**
- 2. APPs de Iniciativa Pública – «Concesiones de Cuarta Generación ANI»**
- 3. Propuestas de Asociaciones Público Privadas (APPs) de Iniciativa Privada en Desarrollo**
- 4. Resultados Consolidados a septiembre de 2015**



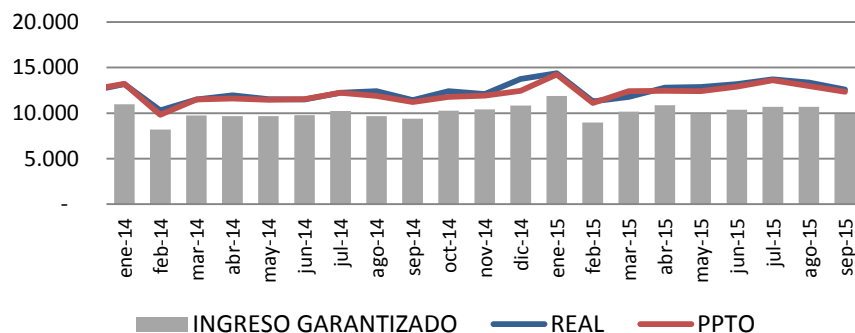
Hechos Destacados

Autopistas de Café – 61.92%

**Autopistas del Café
Tráfico Promedio Diario**



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



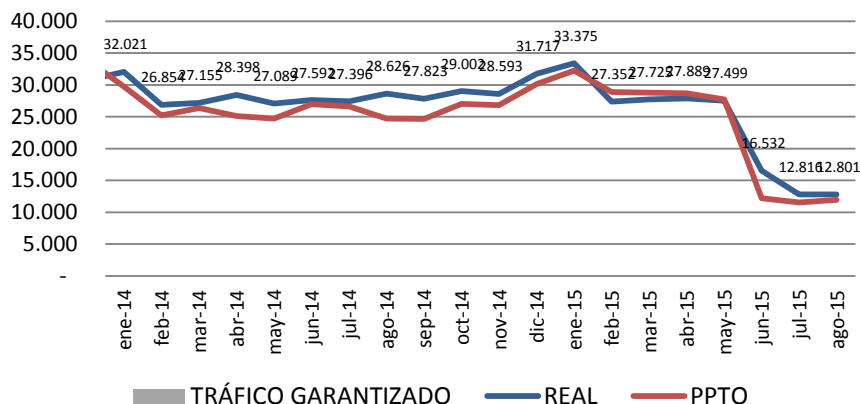
A septiembre de 2015 la concesión presentó los siguientes resultados:

- El tráfico se incrementó 7,51%, llegando a un total de 8.917.821 vehículos (vs 8.295.179 a septiembre de 2014);
- El TPD aumentó en 2.281 vehículos diarios, llegando a 32.666 (vs. 30.385 el mismo periodo en el 2014);
- El recaudo aumentó en 9,39%, llegando a \$ 115.963 Millones (vs.\$106.011 Millones en 2014), como resultado de los mayores niveles de tráfico en estos nueve meses.

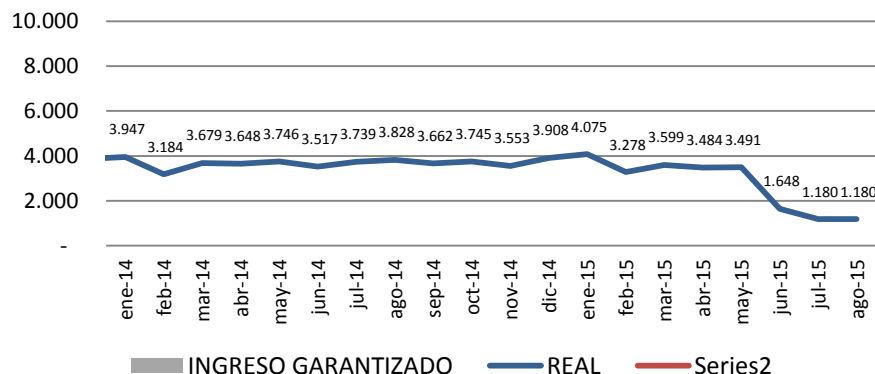
- Se obtuvo la aprobación por parte de la ANLA de la licencia ambiental para la construcción de la Variante La Paz, mediante resolución No. 0785 de julio 2 de 2015.
- Se sigue trabajando en las obras de Intersección Circasia 1 ½, Glorieta 52 y Rehabilitación la Española – Calarcá. Además, se está haciendo una investigación arqueológica en anticipación a las obras de la Variante la Paz, en la primera semana de enero.

Autopistas de los Llanos – 68.5%

**Autopistas de los Llanos
Tráfico Promedio Diario**



**Autopistas de los Llanos
Recaudo Mensual**



- La reversión a la ANI de la vía a Cumaral se efectuó el pasado 8 de septiembre, dando fin a la operación de A. de los Llanos.
- Los peajes de Iracá, Ocoa y Libertad, finalizaron operación con Autopistas de Los Llanos el 8 de junio de 2015 y los peajes de Veracruz y Puente Amarillo, finalizaron operación con Autopistas de Los Llanos el 8 de septiembre de 2015.
- Por lo anterior, se inició la liquidación del contrato 446-1994 (plazo de 90 días) y la liquidación del Fideicomiso o Patrimonio Autónomo Autopistas de los Llanos (plazo de 60 días hábiles).

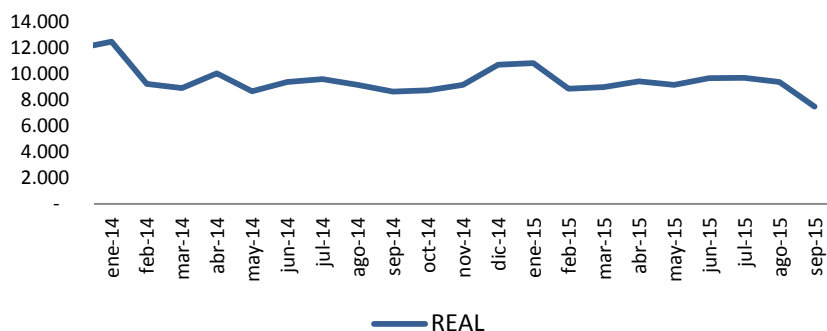
VIAS DE LOS LLANOS – “MALLA VIAL DEL META” – 51,0%



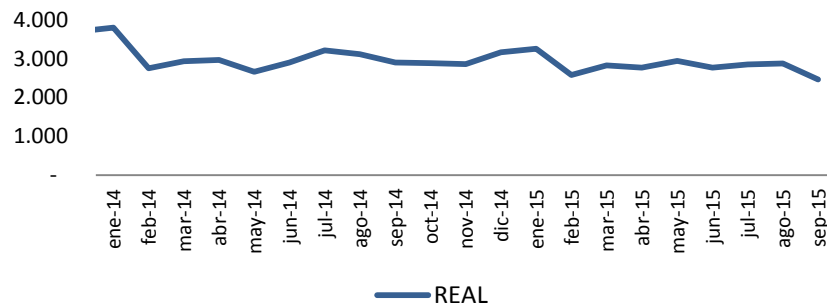
- El 6 de Abril, la ANI realizó la Audiencia de Cierre de recepción de manifestaciones de interés del Proyecto Malla Vial del Meta y adjudicó esta IP al grupo originador al no haber otros proponentes, según lo establece la Ley de APP.
- El recién creado concesionario, denominado Concesión Vial de Los Llanos S.A.S., se encuentra adelantando todos los hitos establecidos en el contrato para la fase de pre-construcción, como lo son el cierre financiero y los diseños finales del proyecto que deben completarse antes de junio de 2016.
- El 9 de junio la concesión entró a operar los peajes de Iracá, Ocoa y Libertad, por lo cual se recibieron las vías que conducen de Villavicencio a Puerto López y a Granada.
- A la fecha, el concesionario ha recibido aportes de Equity por valor de \$106,000 Millones, de los cuales \$51,000 Millones corresponde a aportes efectuados por Odinsa.

Santa Marta Paraguachón – 40.8%

Santa Marta Paraguachón
Tráfico Promedio Diario



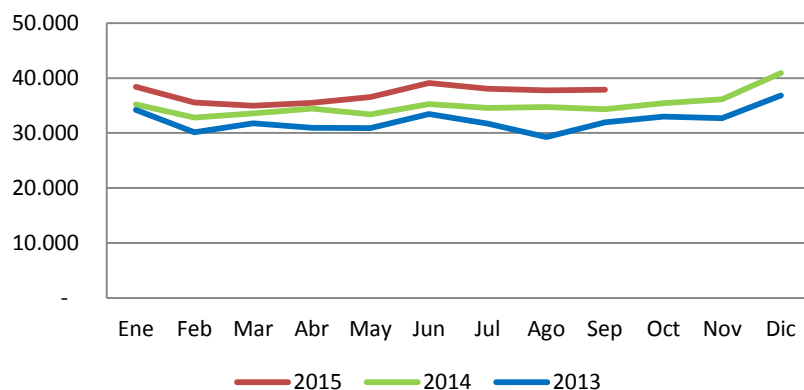
Santa Marta Paraguachón
Recaudo Mensual
(Cifras en millones de pesos)



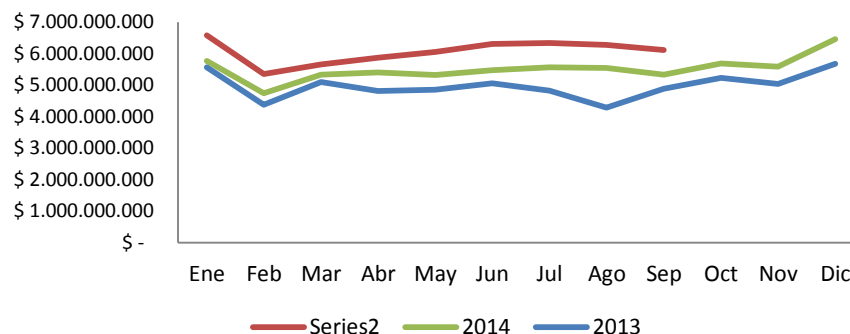
- A **S**eptiembre de 2015, el tráfico disminuyó 3,06%, llegando a un total de 2.541.725 vehículos (vs. 2.622.028 a septiembre de 2014).
- En los primeros nueve meses de 2015, el TPD disminuyó en 294 vehículos diarios, llegando a 9.310 (vs. 9.604 a septiembre de 2014).
- En los primeros nueve meses de 2015 el recaudo disminuyó en 7,01%, llegando a \$25.346 Millones (vs. \$27.257 Millones en 2014).
- Las estaciones de recaudo que influyeron en esta caída del tráfico y recaudo fueron las estaciones de Paraguachón y Alto Pino, que evidenciaron variaciones negativas de -49.30% y -7.81%, respectivamente. La gran disminución en la estación de Paraguachón, obedece a la crisis económica de Venezuela y al cierre de la frontera con este país, desde el 8 de Septiembre.

Hatovial S.A.S. – 22.3%

Hatovial
Tráfico Promedio Diario



Hatovial
Recaudo Mensual
(Cifras en millones de pesos)



- A septiembre de 2015, la concesión presentó los siguientes resultados:
 - El tráfico creció 8,25% llegando a un total de 10.128.000 vehículos (vs 9.355.963 en 2014);
 - El TPD, aumentó en 2.012 vehículos diarios, llegando a 37.099 (vs. 34.271 a septiembre de 2014).
 - El recaudo aumentó en 12,52%, llegando a \$54.569 Millones (vs. \$48.495 Millones en 2014).
- El contrato tiene un plazo variable en función del ingreso esperado y ya se alcanzó el 73% del mismo. De mantenerse el ritmo actual, el ingreso esperado se alcanzaría en julio de 2020, dentro de los plazos contractuales.
- Se continuó con las labores de mantenimiento rutinario y se han realizado campañas viales con la policía de carreteras.
- El sistema de telepeaje Quick Pass, sigue avanzando en su implementación. En estos últimos meses se ha trabajado en la integración entre Quick Pass y Fly Pass, lo cuál permitirá a los usuarios transitar por los peajes de las concesiones donde están presentes los dos sistemas.

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.

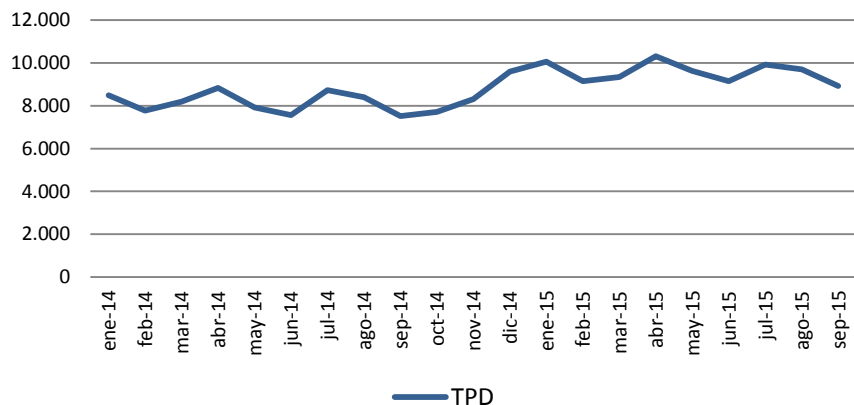
El contrato de concesión entre la ANI y Concesión la Pintada S.A.S. se suscribió el 11 de Septiembre y el acta de inicio el 11 de Noviembre de 2014. Esta fecha marcó el inicio de importantes hitos contractuales de la concesión, como lo son el inicio de operación y mantenimiento de vías existentes, el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

El 26 de octubre se obtuvo aprobación de la ANI del cierre financiero de la concesión y el 6 de noviembre se firmó el acta de inicio de la etapa de construcción, la cual tendrá un plazo estimado de 5 años.

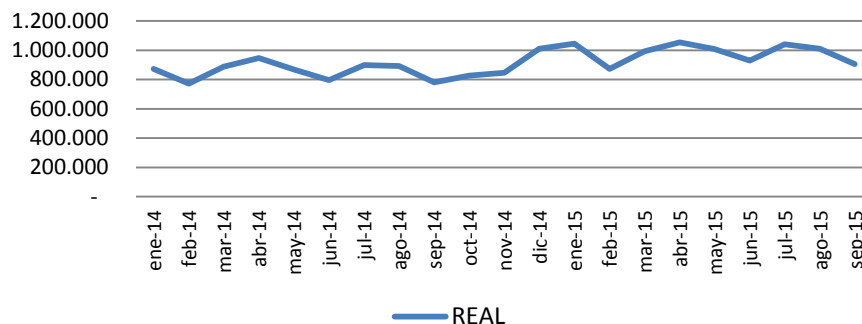
A 12 de noviembre de 2015 la concesionaria ha recibido \$41.019 millones en aportes de Equity, de los cuales \$10,255 Millones corresponde a aportes de Odinsa.

Autopistas del Nordeste (Rep. Dominicana) – 42.5%

**Autopistas del Nordeste
Tráfico Promedio Diario**



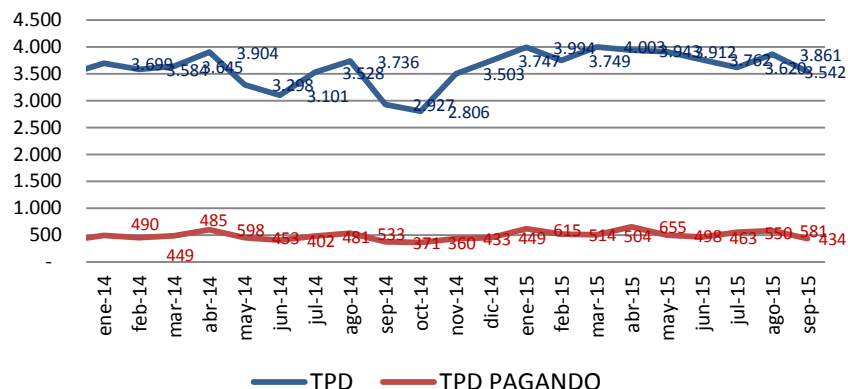
**Autopistas del Nordeste
Recaudo Mensual
(Cifras en dólares)**



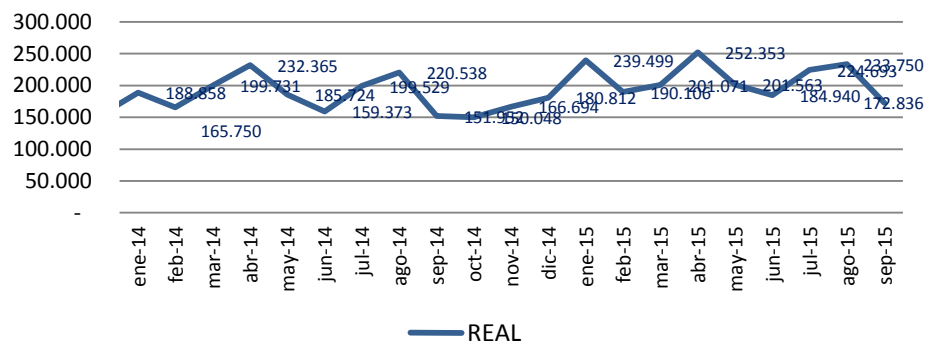
- Los ingresos de esta concesión vienen en su mayoría de la garantía de ingreso mínimo garantizado pagado por el gobierno de República Dominicana.
- A septiembre de 2015, el tráfico creció 17,40% llegando a un total de 2.616.132 vehículos (vs. 2.228.368 a septiembre de 2014).
- En los primeros nueve meses de 2015 el TPD, aumentó en 1.420 vehículos diarios, llegando a 9.583 (vs. 8.163 a septiembre de 2014).
- A septiembre de 2015 las facturas pendientes de pago por parte del Gobierno ascienden a US\$15,560,698.74, correspondiente a los aforos de Marzo-Mayo y Junio-Agosto de 2015.

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

Boulevard Turístico del Atlántico Tráfico Promedio Diario

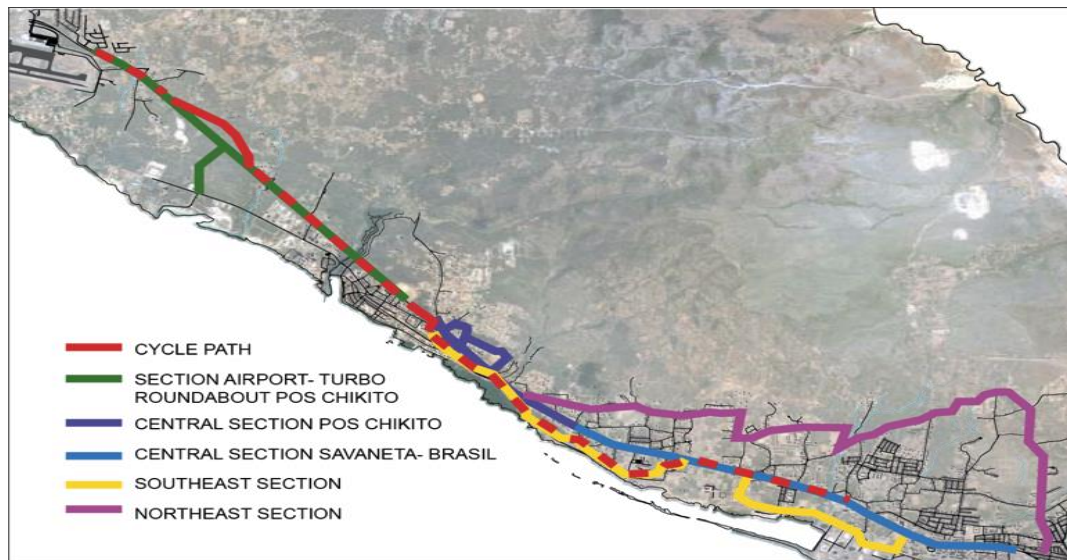


Boulevard Turístico del Atlántico Recaudo Mensual (Cifras en dólares)



- Al igual que en ADN, los ingresos de esta concesión vienen en su mayoría de la garantía de ingreso mínimo garantizado pagado por el gobierno de República Dominicana.
- A septiembre de 2015, el tráfico aumentó 9,45% llegando a un total de 1.043.472 vehículos (vs. 953.398 en 2014).
- En los primeros nueve meses de año el TPD, aumentó en 330 vehículos diarios, llegando a 3.822 (vs. 3.492 en 2014). Esto es producto de la recuperación económica que se evidencia en el República Dominicana desde el 2013.
- A Septiembre de 2015 las facturas pendientes de pago por parte del Gobierno ascienden a US\$9,704,177.05, correspondientes al aforo Mayo-Julio de 2015.

Green Corridor – 100%

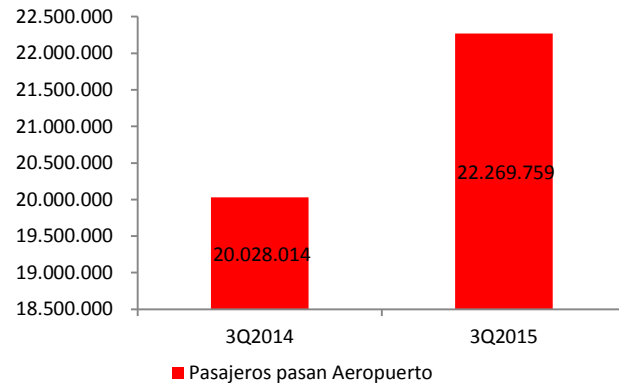


- El 22 de julio de 2015 se dio inicio a las obras con el desmonte y limpieza del sector de la segunda calzada entre la intersección Sero Tijshi y la Intersección Mahuma, continuando con la excavación iniciada durante los trabajos de Pre-Work.
- Igualmente se aprobaron los diseños, se entregó el permiso de construcción de las obras, incluido el puente Spaans Lagoen, y se dio inicio a la construcción de la segunda calzada Aeropuerto – Pos Chiquito.
- A la fecha se cuenta con una avance de obra de 11.7%, contra un programado de 11.1%.
- El 24 de julio de 2015 se formalizó el cierre financiero del proyecto
- A la fecha Odinsa ha hecho aportes de equity y deuda subordinada por un valor de US\$4,2 Millones.

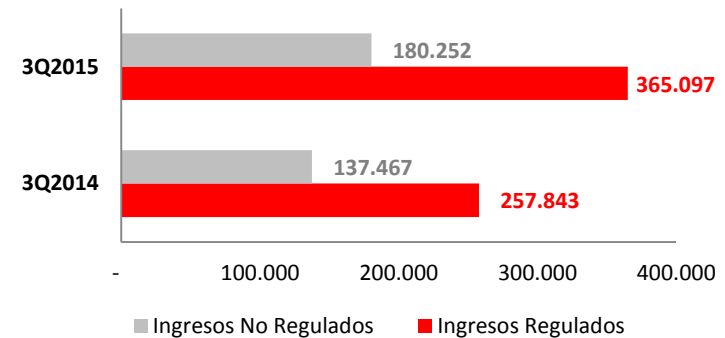
Hechos Destacados – Concesiones Aeroportuarias

Opain – 35%

No. Total de Pasajeros



**Aeropuerto El Dorado
Ingreso Regulado y No Regulado
(Millones de Pesos)**



- En los primeros nueve meses del 2015, el total de pasajeros movilizados en el Aeropuerto el Dorado fue de 22,3 Millones, para un aumento del 11,19%, contra el mismo periodo de 2014.
- Los pasajeros que pagan tasa aeroportuaria, aumentaron en 9,81%, lo que refleja un aumento del 11,03% en los pasajeros nacionales y un aumento del 6.76% en los pasajeros internacionales que pagan tasa aeroportuaria.
- A septiembre de 2015 los ingresos regulados y no regulados aumentaron un 41,6% y 31.12%, para alcanzar \$360,097 Millones y \$180,252 Millones (vs. \$257,843 y \$137,467 Millones a Sept. 2014), respectivamente.
- Entre el 5 y 10 de octubre tuvo lugar el “Bogotá Fashion Week” en las instalaciones del Aeropuerto El Dorado y sus diferentes espacios. Este evento contó el respaldo de entidades oficiales de la ciudad y se presentaron pasarelas de diseñadores y marcas nacionales e internacionales.

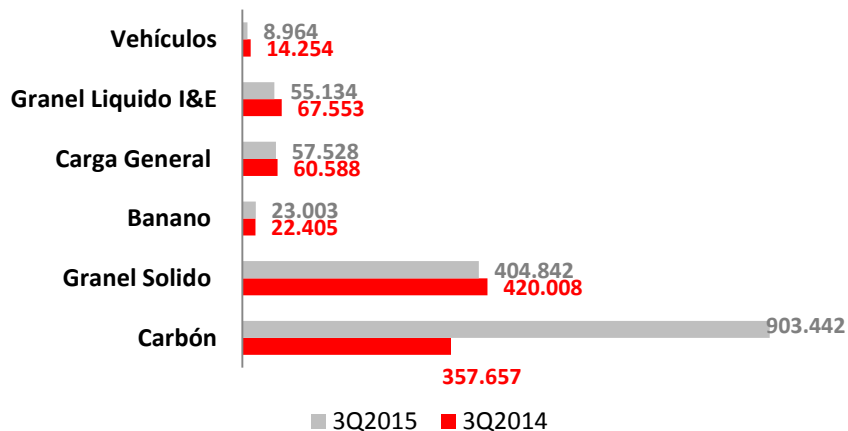
Aeropuerto de Quito



- 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.
- Esta importante adquisición se financiará con una línea de crédito de US\$182 millones, otorgada por Itaú BBA.
- Para formalizar la transacción, Odinsa y las partes vendedoras requieren de permisos del gobierno Ecuatoriano. El 8 de Octubre de 2015 se recibió concepto favorable de la operación por parte del Municipio de Quito, entidad concedente. El 15 de Octubre se obtuvo autorización incondicional de la Superintendencia de Control de Mercado del Ecuador. Actualmente, Odinsa y los vendedores se encuentran esperando unos últimos tramites con el gobierno para lograr el cierre de esta operación.
- Con esta adquisición, Odinsa entrará al mercado de Ecuador como parte de su estrategia de expansión en el área de concesiones aeroportuarias en el mercado de América Latina y el Caribe.

Sociedad Portuaria de Santa Marta

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



- Los primeros nueve meses del 2015, se evidenció un aumento del 152.6% 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 del banano.
- En los primeros nueve meses de 2015 la SPSM alcanzó un margen EBITDA cercano al 50% que se compara favorablemente contra el 20% reportado en el mismo periodo de 2014.

CONFASE



Parque Bicentenario

Desde el 1° de junio se adelantan las obras de arquitectura del Parque Bicentenario.

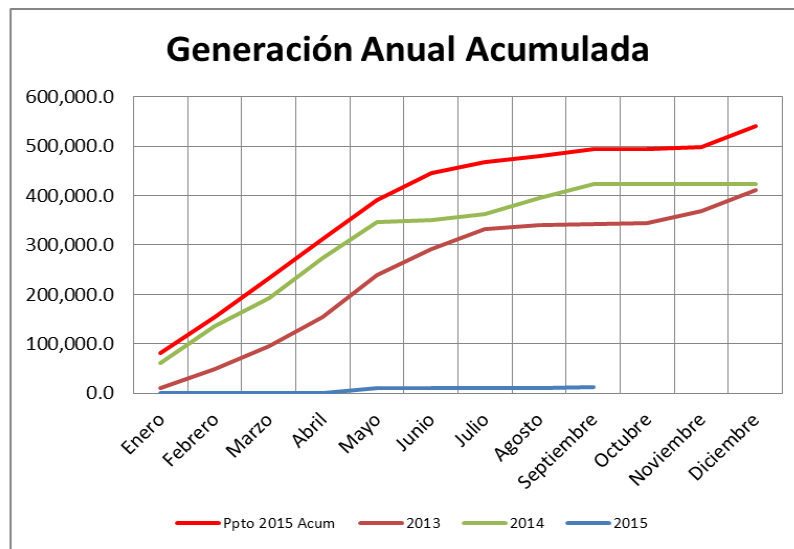
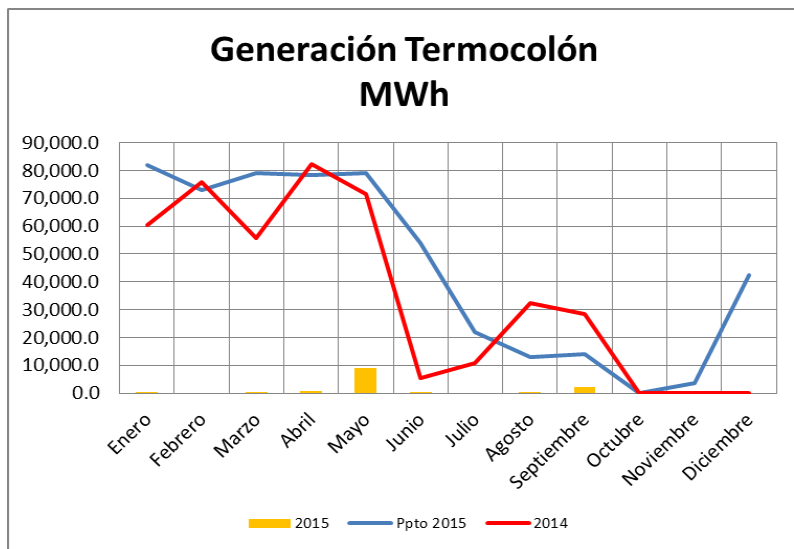
Transcurridos 5 de los 14 meses del contrato pactados con el IDU, las obras presentan un avance del 25.62% vs 29.32% programado, el rendimiento de los trabajos ha mejorado y se implementaron frentes de obra adicionales.

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 reconoció \$16.227.176.016, sobre una pretensión inicial de \$50.685.405.511. EL IDU interpuso un recurso de anulación en contra de éste fallo. El 28 de abril el apoderado de Confase presentó oposición al recurso de anulación y se está a la espera del fallo del Consejo de Estado, el cual esperamos se presente antes de que finalice el 2015.

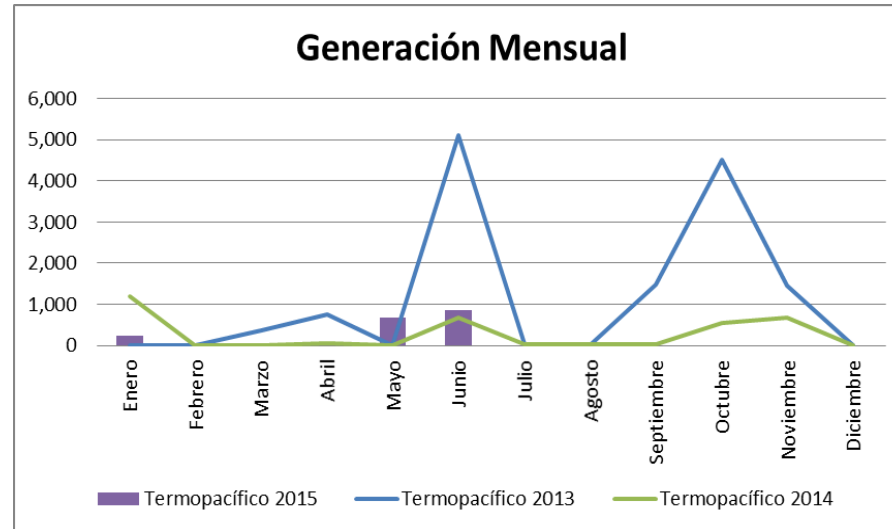
Igualmente Confase mantiene otra demanda arbitral en contra de IDU y Transmilenio, por reclamaciones cercanas a \$21.000 Millones. Esta fue radicada en Junio de 2014. El 12 de octubre de 2015 se radicó ante el tribunal réplica a las excepciones presentadas por IDU y Transmilenio en contra de la misma.

GENA – PAMAMÁ (59,66%)



- GENA es una planta de generación termoeléctrica de 150 MW ubicada en Panamá.
- A septiembre de 2015, la generación acumulada de la central Termocolón fue de 12.494 MWh.
- Si bien este año se han tenido pocos despachos, los bajos precios en el spot ha permitido mejorar los márgenes de ingresos, sin afectar la operación de la planta, pues GENA atiende su obligación contractual de entrega de energía mediante compras en el mercado spot. Para los últimos meses del año, se espera un aumento en la generación debido a la entrada en mantenimiento de la central de Carbón de BLM, se espera que a partir de la segunda semana de noviembre la central opere en configuración 2+1.
- A septiembre de 2015 Gena presenta un EBITDA superior a US\$25,4 millones, superior a los US\$16,3 Millones reportados en igual periodo de 2014.

GENPAC - CHILE



- 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 Cardones. Es una planta de generación termoeléctrica de 96 MW.
- En los primeros nueve meses de 2015, la generación de GENPAC ha sido muy poca, con sólo 1778 MWh generados, en consideración de los bajos precios en el mercado spot. En el nodo Cardones, el que le corresponde a GENPAC, el impacto de la entrada de renovables ha sido mucho mayor puesto que en este nodo se concentran las inyecciones de energía, proveniente de proyectos renovables de gran tamaño, copando la capacidad de transmisión de la Subestación y que en algunos casos llevan a operar a ciertas horas a costo marginal cero.
- A septiembre de 2015 GENPAC presenta un EBITDA superior a US\$3,5 millones, mayor a los US\$2,6 Millones reportados en igual periodo de 2014.

Hechos Destacados – Generación Eléctrica



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.

A la fecha lo hechos más relevantes del proyecto han sido:

- Firma del contrato con TBEA, en Urumqi, China, el 2 de marzo de 2015.
- Se terminó de la construcción del muro perimetral, tipo bulldog, del lote del proyecto.
- El 9 de julio se recibieron 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.
- En Agosto se completa el cierre financiero del proyecto con Banco de Chile.
- El 3 de Agosto se firma la orden de Proceder con el contratista TBEA.
- El 17 de agosto se Inició los trabajos en sitio, correspondientes a la instalación de faenas y movimiento de tierras.
- Se continua el trámite ante Ministerio de Bienes de la Nación para otro lote para un nuevo proyecto FV en una zona cercana al sitio del proyecto actual.
- Mitigación del Riesgo de inundación por lluvias inesperadas y avalancha. Funcionaron bien las protecciones construidas con anterioridad. Refuerzo con gaviones en la zona del sureste del área de mayor extensión.

Odinsa Proyectos e Inversiones - Odinsa PI (100%)



Información del Contrato periodo Enero a septiembre de 2015

Contrato Invias No. 250 de 2011	
Enero a Septiembre de 2015	
Estaciones de Peaje	42
Recaudo Acumulado	\$ 300.936.345.501

Información vida estimada Contrato a septiembre de 2015

Corte a Septiembre 30 de 2015	
Estaciones de Peaje	42
Recaudo Acumulado	\$ 1.662.244.844.845
Avance en Ejecución	89,45%

- Odinsa PI opera el Contrato de Concesión No. 250 de 2011 del Invias, para la operación, explotación, organización y gestión total del servicio de recaudo de 39 estaciones de peaje que se encuentran ubicadas a lo largo de la red vial nacional a cargo de este instituto.
- A partir 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 Septiembre de 2015, contamos con 42 estaciones de peajes y 103 carriles.
- En octubre, Odinsa PI presentó manifestación de interés a la invitación a precalificar Numero APP-IP-001-2015, que adelanta el INVIAS, cuyo objeto es confirmar la lista de precalificados para el proyecto de APP de Iniciativa Pública consistente en la concesión para el equipamiento, operación, mantenimiento, organización y gestión total del servicio de recaudo de tasas de peaje en las estaciones de peaje y la operación de estaciones de pesaje. La audiencia de conformación de la Lista de Precalificados es el Miércoles 25 de Noviembre.

4º Encuentro Mujeres Odinsa Proyectos e Inversiones

Odinsa Proyectos e Inversiones continuando con su programa de responsabilidad social, llevó a cabo el 16, 17 y 18 de octubre, el 4º Encuentro Mujeres Odinsa, en Cartagena. En este evento anual de formación y liderazgo participaron un grupo de 52 mujeres que trabajan como recaudadores en los peajes de la concesión del Invías en todo el país.

El desempeño laboral, la disciplina y el liderazgo, son las cualidades que caracterizan a las 52 Mujeres Odinsa, quienes reciben este premio con el fin de motivar su crecimiento a través de diferentes actividades dirigidas por la Fundación Juan Felipe Gómez Escobar de Cartagena.

Durante 3 días, la Fundación JuanFe realizó talleres enfocados en herramientas para la transformación personal, el liderazgo y el empoderamiento, con el fin de ser aplicadas en el día a día de las participantes, para generar impacto positivo y motivación en cada una de ellas, lo que incrementa el desempeño laboral y el compromiso por la organización. Cumpliendo así con su meta trazada de capacitar al Talento Humano con los mejores recursos.



2

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

Grupo	Corredor	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 Agosto, no ha habido nuevas adjudicaciones por parte de la ANI.

En todo este proceso, Odinsa solo se presentó en 2 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 actualizó los cuartos de datos de los proyectos Bucaramanga-Barbosa, Bucaramanga-Pamplona, Buga-Buenaventura, Chinchina-Mariquita, Duitama-Pamplona, Pamplona-Cúcuta, Pasto-Mojarras y Sogamoso-Aguazul-Mani. La ANI aún no ha establecido posibles fechas para la apertura de estas licitaciones.

3

Propuestas de Asociaciones Público Privadas de Iniciativa Privada en Desarrollo

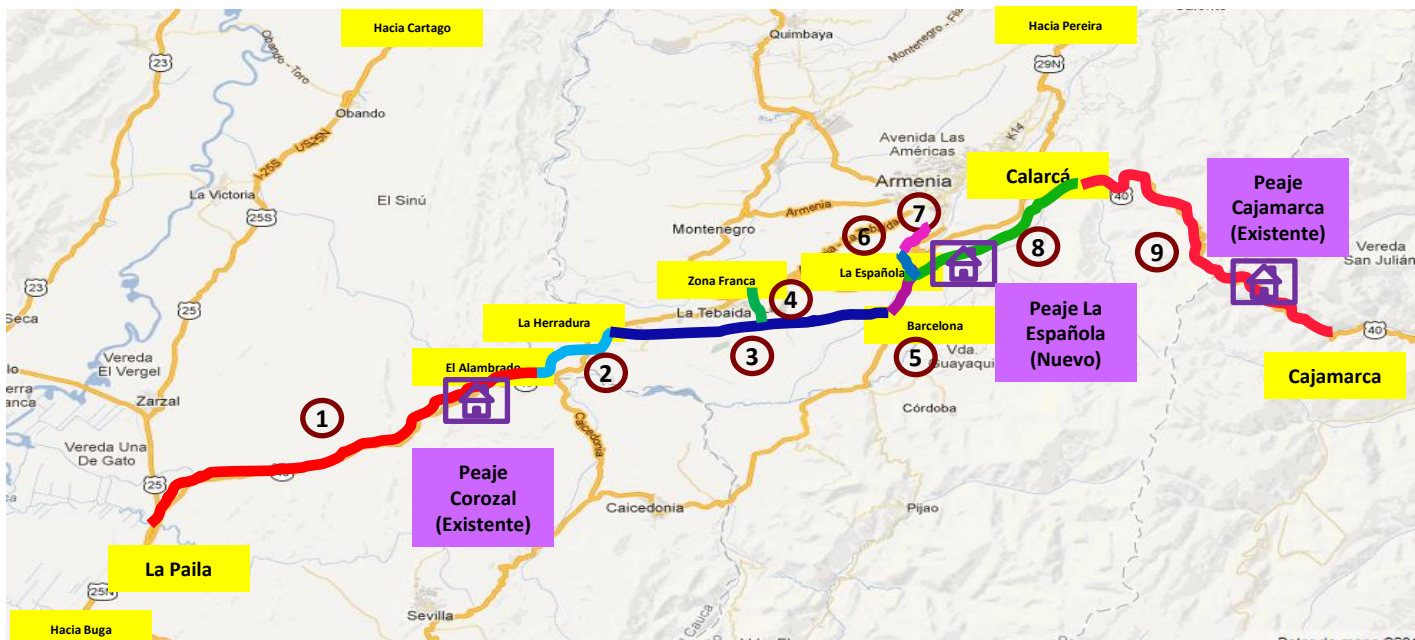
Oportunidades de Negocio – APPs de Iniciativa Privada

		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 - B	\$ 811.264	Prefactibilidad	100,0%
3	Vías del NUS S.A.S – VINUS	\$ 1.184.000	SECOP	22,2%
Total ==>		\$ 3.058.264		

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**.
- 2) El proyecto de Iniciativa Privada, para adecuar el lado aire del Aeropuerto El Dorado de Bogotá al plan maestro vigente. Ésta 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-. Fue publicada en el SECOP el 1 de octubre de 2015.

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)

APPs de Iniciativa Privada – Mejoras Lado Aire El Dorado

Alcance: 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

Tipo de iniciativa: 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.

Tiempo estimado de la concesión: 20 años.

Alcance: 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.

ESQUEMA GENERAL DE LA PROPUESTA PRESENTADA



1	UF 1	Pista 13L - Ampliación
2	UF 3	Pista 13R
3	UF 1	Plataforma de despegue 13L W
4	UF 4	Plataforma de despegue 13L E
5	UF 5	Plataforma de despegue 13R E
6	UF 5	Plataforma de despegue 13R W
7	UF 2	Calle alfa - Ampliación
8	UF 5	Calle mike
9	UF 5	Calle Uniform
10	UF 4	Calle Sierra

11	UF 4	Calle Romeo
12	UF 4	Calle Delta
13 A	UF 4	Calle Foxtrot - Complemento
13	UF 3	Calle Foxtrot - Ampliación
14	UF 5	Calle Mike 2 A
15	UF 5	Calle mike 2 B
16	UF 5	Calle Victor
18	UF 4	Ampliación margenes calle foxtrot
19	UF 5	Ampliación margenes calle alfa
20	UF 5	Conector Tango

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 rápida 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



- Esta 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.
- El 1 de octubre fue publicado en el SECOP. De acuerdo con la invitación a precalificar, el plazo para presentar manifestaciones de interés vence el 1º. de diciembre de 2015 a las 10:00 a.m.. En caso de no presentarse proponentes, el proyecto sería adjudicado al proponente inicial.

4

Resultados Consolidados a septiembre de 2015

	4Q2014		4Q2014		3Q2015	
	Col GAAP		IFRS		IFRS	
Ingresos por Concesiones Viales	\$	252.678	\$	255.074	\$	171.908
Costos por Concesiones Viales	\$	15.622	\$	15.622	\$	73.278
Margen de Contribución	\$	237.056	\$	239.452	\$	98.630
Margen de Contribución %		93,82%		93,88%		57,37%
Ingresos por Negocio Energía	\$	379.267	\$	379.267	\$	210.598
Costos por Negocio Energía	\$	316.576	\$	316.576	\$	115.960
Margen de Contribución	\$	62.691	\$	62.691	\$	94.638
Margen de Contribución %		16,53%		16,53%		44,94%
Ingresos por Operación	\$	83.867	\$	83.867	\$	61.582
Costos por Operación	\$	37.791	\$	35.623	\$	31.122
Margen de Contribución	\$	46.076	\$	48.244	\$	30.460
Margen de Contribución %		54,94%		57,52%		49,46%
Ingresos por Constuccion	\$	170.293	\$	86.080	\$	112.367
Costos por Constuccion	\$	118.084	\$	47.394	\$	62.037
Margen de Contribución	\$	52.209	\$	38.687	\$	50.330
Margen de Contribución %		30,66%		44,94%		44,79%
Ingresos por Otros Servicios	\$	33.800	\$	33.998	\$	22.072
Costos por Otros Servicios	\$	2.070	\$	2.061	\$	1.576
Margen de Contribución	\$	31.730	\$	31.936	\$	20.496
Margen de Contribución %		93,88%		93,94%		92,86%

En 3Q2015, 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 Septiembre de 2015, de \$98.630 Millones, por debajo de lo reportado en 2014. Esto es atribuible a los mayores costos de mantenimiento de las vías en operación, en especial la nueva APP Malla Vial del Meta y mantenimientos en Autopistas del Café.
- El negocio de Energía es la segunda línea más importante para Odinsa. En los primeros nueve meses de 2015, esta línea de negocio reporta una contribución de \$94,638 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 disminución en el monto absoluto, resultado de la devolución de algunas estaciones de recaudo al Invias.
- A Septiembre de 2015, el margen de contribución por Construcción alcanza los \$50,330 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.

	4Q2014	4Q2014	3Q2015	
	Col GAAP	IFRS	IFRS	
Ingresos Totales	\$ 919.906	\$ 835.715	\$ 578.527	
Costos Totales	\$ 490.143	\$ 414.705	\$ 283.973	
Margen de Contribución	\$ 429.763	\$ 421.010	\$ 294.554	\$ 392.739
Margen de Contribución %	46,72%	50,38%	50,91%	
Gastos Operativos	\$ 106.693	\$ 107.521	\$ 88.538	
Metodo de Participación	\$ -	\$ -	\$ 29.104	
EBITDA	\$ 323.070	\$ 313.489	\$ 235.120	\$ 313.493
Margen EBITDA %	35,12%	37,51%	40,64%	
Depreciacion y Amortización	\$ 126.346	\$ 98.933	\$ 17.437	
EBIT - Utilidad Operacional	\$ 196.724	\$ 214.556	\$ 217.683	
Margen EBIT %	21,39%	25,67%	37,63%	
Resultado Inv. No Controladas	\$ 1.474	\$ 320	\$ -	
Gasto Financiero Neto	\$ 66.476	\$ 65.742	\$ 35.627	
Otros Ingresos / Egresos	\$ 30.181	\$ 45.817	\$ 26.463	
Utilidad antes de Impuestos	\$ 161.903	\$ 194.951	\$ 208.519	\$ 278.025
Impuestos de Sociedades	\$ 24.961	\$ 34.169	\$ 40.170	
Beneficio Grupo Odinsa	\$ 136.942	\$ 160.782	\$ 168.349	\$ 224.465
Resultado Interes Minoritario	\$ 34.742	\$ 52.081	\$ 56.881	
Beneficio Neto Grupo Odinsa	\$ 102.200	\$ 108.701	\$ 111.468	\$ 148.624
Margen Neto %	11,11%	13,01%	19,27%	

Al 3Q2015, Odinsa generó un EBITDA \$235,120 Millones, resultado de:

- Un margen de contribución de \$294,554 Millones.
- Las gastos operativos para 3Q2015 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.

Al 3Q2015, el EBIT es muy similar al EBIT del año 2014, 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.

Al 3Q2015, las partidas bajo la línea de EBIT tuvieron el comportamiento que se detalla a continuación, lo cual resultó en una Utilidad Neta de \$111.468 Millones;

- Gasto Financiero Neto: Reportado en \$35.627 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.

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