



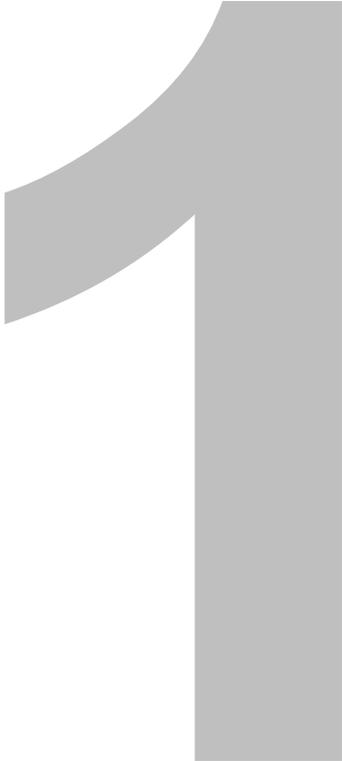
GRUPO
ODINSA S.A.

Organización de Ingeniería Internacional

Presentación Resultados 4Q 2014

Marzo 17 de 2015

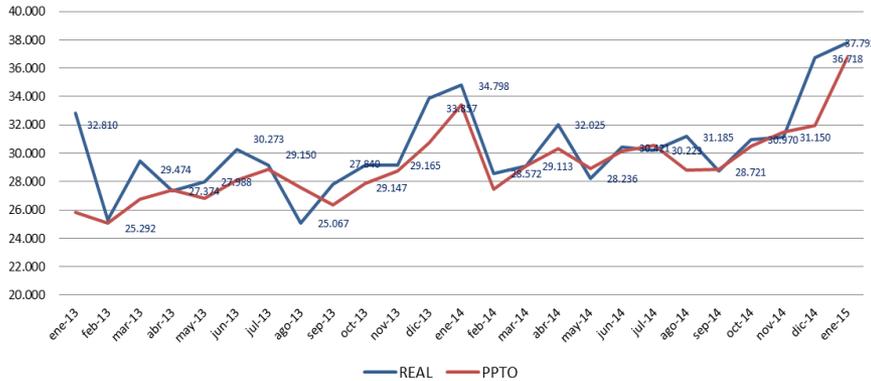
- 1. Hechos Destacados**
- 2. APPs de Iniciativa Pública – «Concesiones de Cuarta Generación ANI»**
- 3. Propuestas de Asociaciones Público Privadas (APPs) de Iniciativa Privada en Desarrollo**
- 4. Proyectos Internacionales**
- 5. Resultados Consolidados a Diciembre de 2014**



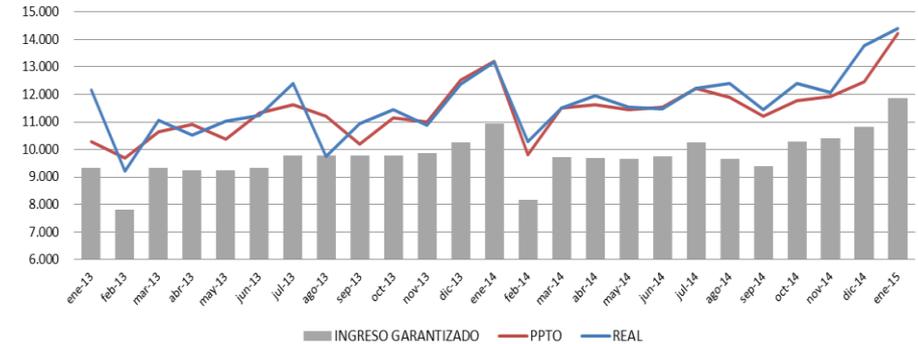
Hechos Destacados

AUTOPISTAS DEL CAFÉ S. A.

**Autopistas del Café
Tráfico Promedio Diario**



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



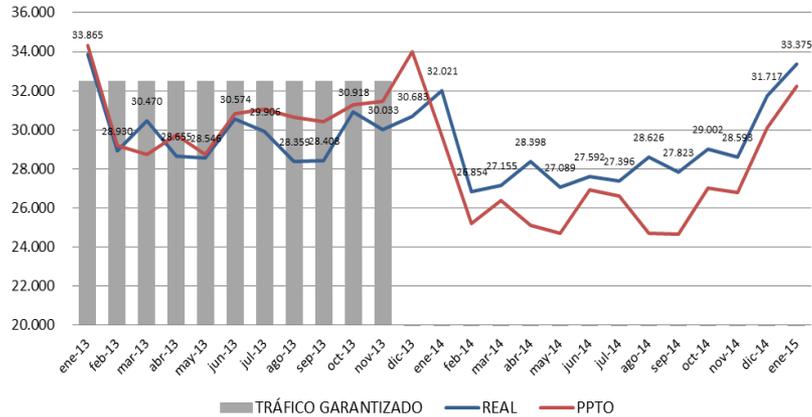
Comparando el 2014 con el mismo periodo de 2013 se observa que el tráfico y recaudo aumenta por encima del crecimiento de la economía;

- El tráfico incrementó 7,07%, llegando a un total de 11.328.016 vehículos (vs. 10.580.014 en el 2013).
- El TPD ha sido superior en cerca de 2.058 vehículos diarios, llegando a 31.036 por día (vs. 28.953 en 2013).
- El recaudo aumentó en 8,41% llegando a \$144.254 Millones (vs. \$133.061 Millones en 2013).

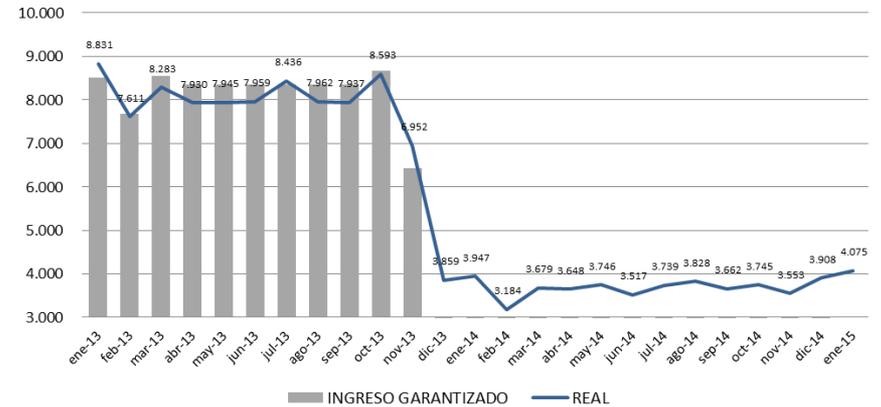
- La obras iniciadas en 2014, relacionadas principalmente con el fondo de adaptación y mantenimientos mayores, mencionadas a través del año, avanzaron de acuerdo a lo presupuestado.
- En enero de 2015 la interventoría efectuó un análisis del estado de al vía, donde se obtuvo una calificación de 4.74, cuando el mínimo requerido era de 4.00.
- En términos financieros, el margen de contribución aumentó en 12% y el EBITDA en un 30%. La utilidad neta para el año pasó de \$6.375 Millones en 2013 a \$58.635 Millones en 2014. Vale la pena anotar que en 2013 la utilidad fue excepcionalmente por la causación de intereses por deudas con accionistas.

AUTOPISTAS DE LOS LLANOS S. A.

Autopistas de los Llanos
Tráfico Promedio Diario



Autopistas de los Llanos
Recaudo Mensual



Comparando el 2014 con el mismo periodo de 2013 se observa que el tráfico y recaudo tienen el siguiente comportamiento;

- El tráfico decreció en 4.7%, llegando a un total de 10.417.282 vehículos (vs. 10.935.286 en el 2013).
- El TPD bajó en 1.419 vehículos diarios, llegando a 28.540 por día (vs. 29.960 en 2013).
- El ingreso para Odinsa pasó de \$92.298 Millones en 2013 a \$44.155 Millones en 2014.

Los menores niveles de tráfico son atribuibles al retiro de uno de los peajes y a la entrada en operación del Oleoducto Bicentenario, desde noviembre de 2013.

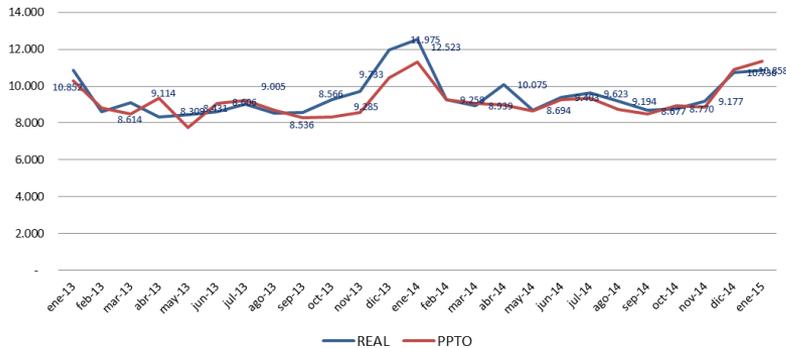
Los menores ingresos son atribuibles a lo anterior y a que desde la reversión de la concesión desde finales de 2013 Odinsa solo recibe el 46.35% del recaudo, como compensación por la operación y mantenimiento de la vía.

- 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, siguiendo el proceso establecido por la ANI. La fecha de terminación quedó para el 20 de Octubre del 2015 y el reconocimiento por Administración, Operación y Mantenimiento se mantuvo en 46.35%.
- En Noviembre de 2014, se completó la reducción de capital de la sociedad, de \$41,497 a \$24,339 Millones, y se pago dividendos extraordinarios por \$8,580 Millones (liberación de reservas), como parte del desmonte de esta concesión.

Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

SANTA MARTA PARAGUACHÓN S. A.

Santa Marta Paraguachón
Tráfico Promedio Diario



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



Al comparar 2014 con 2013, la concesión presenta el siguiente comportamiento;

- El tráfico creció en un 3,5%, dado un mayor tráfico de vehículos de categoría I, por mayor actividad turística, llegando a 3.502.007 vehículos (vs. 3.380.723 en 2013).
- El TPD aumentó en 332 vehículos diarios, llegando a 9.595 vehículos diarios (vs. 9.262 en 2013).
- Así mismo el recaudo aumentó en 4,24%, llegando a \$36.167 Millones (vs. \$34,696 Millones en 2013).

- En 2014 se registraron Ingresos por valor de \$57.897 Millones. De estos \$36.167 Millones corresponden a ingresos de peajes y el resto son relacionados con un laudo arbitral y la amortización de aportes de la ANI.
- Como resultado de los mayores ingresos, la empresa logró reducir ostensiblemente su endeudamiento financiero al emplear la totalidad de los recursos de vigencias futuras desembolsados para disminuir deuda financiera. Al cierre de 2014 la deuda era de \$49.768 Millones, contra \$109.487 Millones de 2013.
- Como resultado de la mejora operacional y el menor nivel de deuda, la empresa redujo las pérdidas netas que reportaba anteriormente al pasar de \$15.990 millones de pérdida neta en 2013 a una utilidad \$323 millones en 2014.

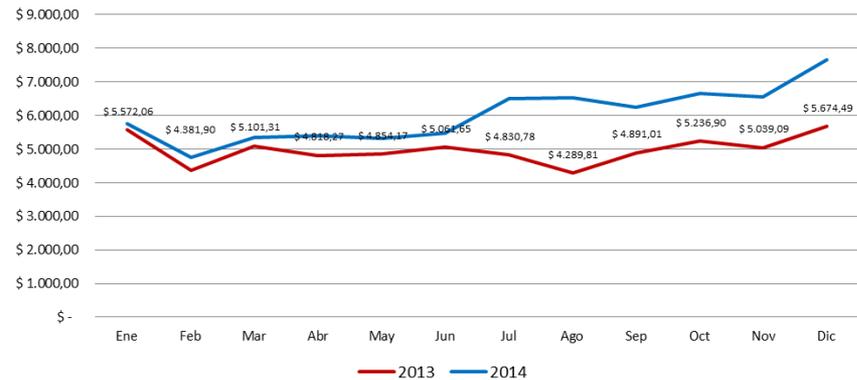
Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

HATOVIAL S.A.S

Hatovial
Tráfico Promedio Diario



Hatovial
Recaudo Mensual
(Cifras en millones de pesos)



Comparando 2014 con 2013;

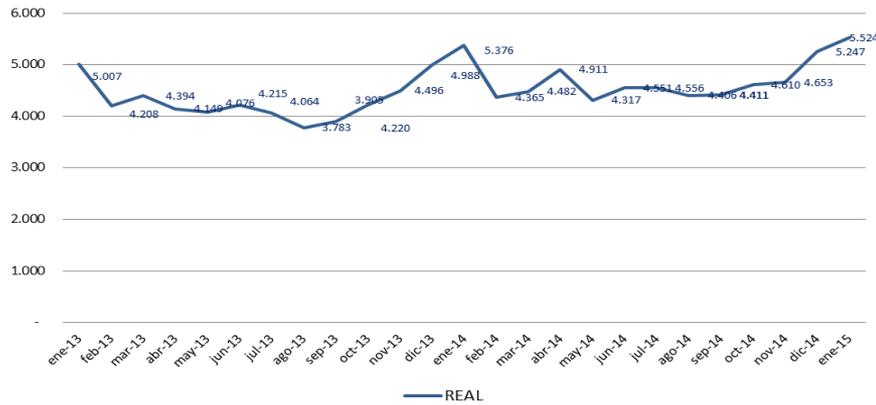
- El tráfico total se incrementó 8,76%, alcanzando 12.805.414 vehículos contra 11.774.380 en el mismo periodo de 2013.
- El TPD ha sido superior en cerca de 2.825 vehículos diarios, llegando a 35.083 vehículos diarios (vs. 32.259 en 2013). En el 2014 el recaudo aumentó en 20,17%, hasta llegar a \$74.224,81 Millones (vs. \$ 61.764,43 Millones en 2013).
- El contrato tiene un plazo variable en función del ingreso esperado. A Diciembre de 2014 ya se alcanzó el 69.47% del mismo. De mantenerse el ritmo actual, el ingreso esperado se alcanzaría en noviembre de 2020, dentro de los plazos contractuales.
- En 2014, los resultados consolidados alcanzaron \$24.109 Millones, contra \$2.156 millones reportados en 2013.

- 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. Al 31 de diciembre de 2014 se encontraban registradas 250 empresas y 5.088 TAGs programados, de los cuales 4.363 ya circulan por los peajes de la Concesión. Estos sumados con los usuarios exentos, elevan a 9.034 el número de vehículos que utilizan el sistema de Quick Pass.
- Así mismo continúan las actividades de construcción de Barbosa Pradera dentro de lo programado. Se continúan con las obras del plan de desarrollo con los puentes de Fundadores e Intercambio Girardota. En la falla de Ancón se terminó la construcción de pilas y el muro de contención.

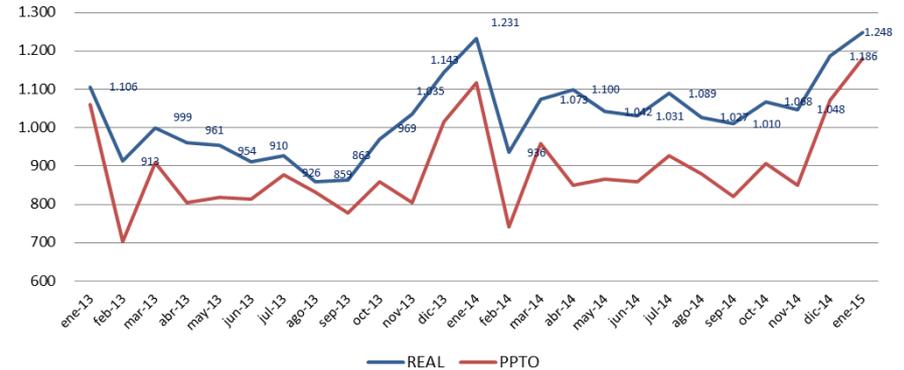
Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

VÍA DE LAS AMÉRICAS S.A.S

**Vías de las Américas
Tráfico Promedio Diario**



**Vías de las Américas
Recaudo Mensual
(Cifras en millones de pesos)**



En Vías de las Américas la mayor parte de los ingresos provienen de vigencias futuras.

Para el año 2014, se recaudó un total de \$13.180 Millones por concepto de peajes. Esta cifra es 18.4% superior a lo presupuestado inicialmente y 10.3% a lo recaudado en 2013.

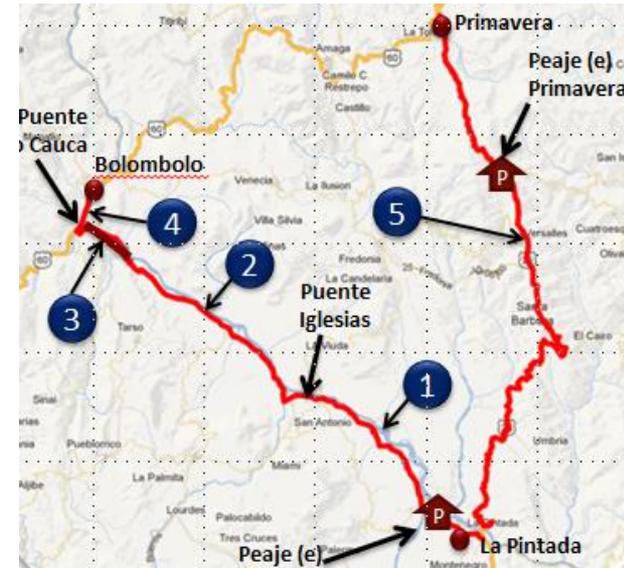
Durante el 2014 se terminaron y entregaron 11 Hitos a la ANI correspondientes a 86.1 km. En total se ejecutaron obras por valor de \$212.824 Millones en el 2014, con lo que se acumula un avance del 51.4% del proyecto.

Se espera que en 2015, 2016 y 2017 se ejecuten obras por \$580.362, \$264.323 y \$91.701 Millones, respectivamente.

Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

CONEXIÓN PACÍFICO 2

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)



Grupo Odinsa, quien actúa como líder de la P.S.F Concesión La Pintada, presentó oferta el pasado 29 de Abril, para la concesión denominada **Conexión Pacífico 2**, siendo el único proponente. **La concesión, con un Capex estimado de \$910,000 Millones, fue adjudicada el 3 de Junio.**

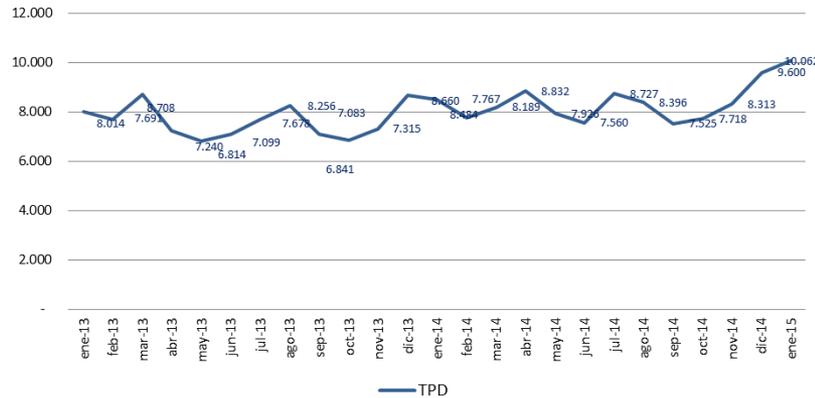
El concesionario está conformado por Grupo Odinsa (25%), Mincivil (21,15%), Construcciones El Cóndor (21,15%), Termotécnica Coindustrial (13,5%), Icein (9,20%) y, la mayor constructora de Portugal, Mota Engil Engenharia e Construcao (10%).

El contrato de concesión entre la ANI y Concesión la Pintada SAS 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.

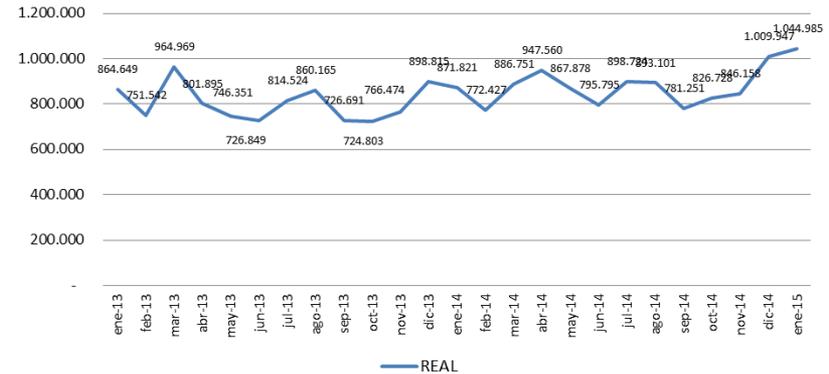
De acuerdo a esto, el cierre financiero debe ocurrir en Octubre de 2015.

AUTOPISTAS DEL NORDESTE (REP. DOMINICANA)

**Autopistas del Nordeste
Tráfico Promedio Diario**



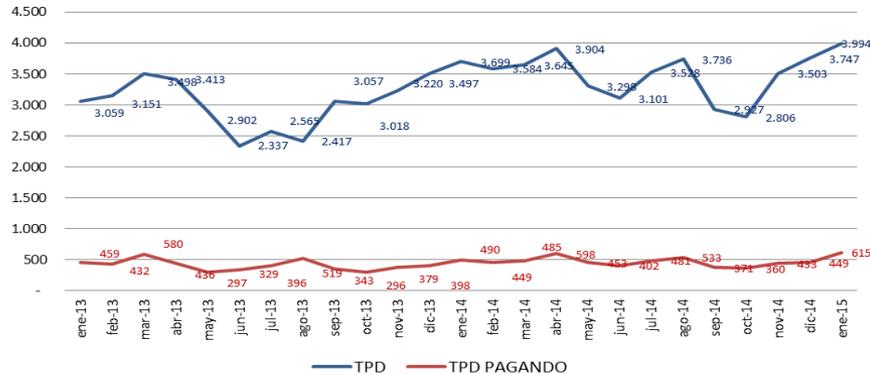
**Autopistas del Nordeste
Recaudo Mensual
(Cifras en dólares)**



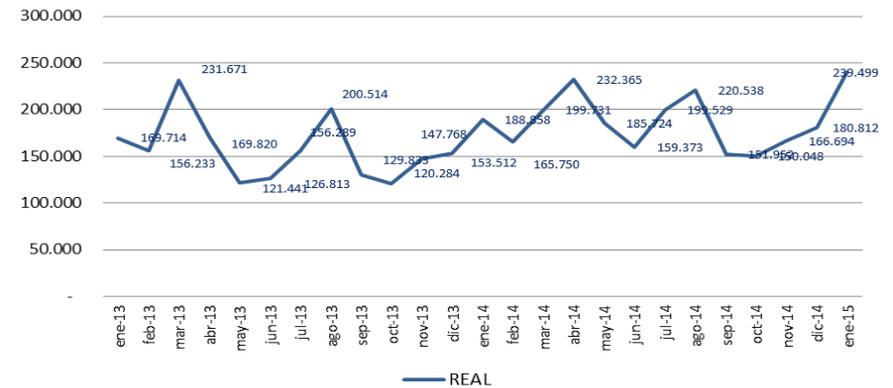
- Al igual que BTA, la fuente principal de ingresos de esta concesión continua siendo el Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) que paga el gobierno.
- En 2014 el tráfico total aumentó en 8,38%, alcanzando un total de 3.014.616 vehículos (vs. 2.781.568 en 2013). Como consecuencia del mayor tráfico, el recaudo en pesos dominicanos y Dólares se incrementó en 12.24% y 7,78% respectivamente.
- En 2014 se recaudó US\$14.2 Millones por concepto por garantías de tráfico. Al cierre del 2014, las facturas pendientes de pago por parte del Estado Dominicano ascendían a U\$19.6 Millones.
- Vale la pena mencionar que la agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings subió el 24 de noviembre la calificación de riesgo de Autopistas del Nordeste de B a B+. El aumento en la calificación esta soportado en la mejora en la calificación de la deuda soberana de República Dominicana.
- A partir de Julio de 2013 ADN inició la amortización del capital de los anteriores bonos. Durante 2014 la empresa realizó pagos trimestrales de capital e intereses, abonando US\$7.9 Millones al capital de los bonos.

BOULEVARD TURÍSTICO DEL ATLÁNTICO (REP. DOMINICANA)

Boulevard Turístico del Atlántico
Tráfico Promedio Diario



Boulevard Turístico del Atlántico
Recaudo Mensual
(Cifras en dólares)



- Esta vía cuenta principalmente con el Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) que paga el gobierno.
- Durante el 2014 se puede observar un incremento en el tráfico total de vehículos, producto de la recuperación económica que se evidencia en el país desde el 2013. El número de vehículos totales alcanzó 1,261,631 en 2014 contra 1.098.674 en 2013 para un incremento del 14,8%. En cuanto al número de vehículos que pagan tarifa de peaje este llegó a 167,473 contra 147.976 en 2013, para un incremento de 13,2%.
- Durante el año 2014 se cobraron US\$29,9 Millones por concepto por garantías de tráfico, correspondientes a aforos tanto de 2013 como 2014. Al cierre del 2014, las facturas pendientes de pago por parte del Estado Dominicano ascendían a U\$24,5 Millones.

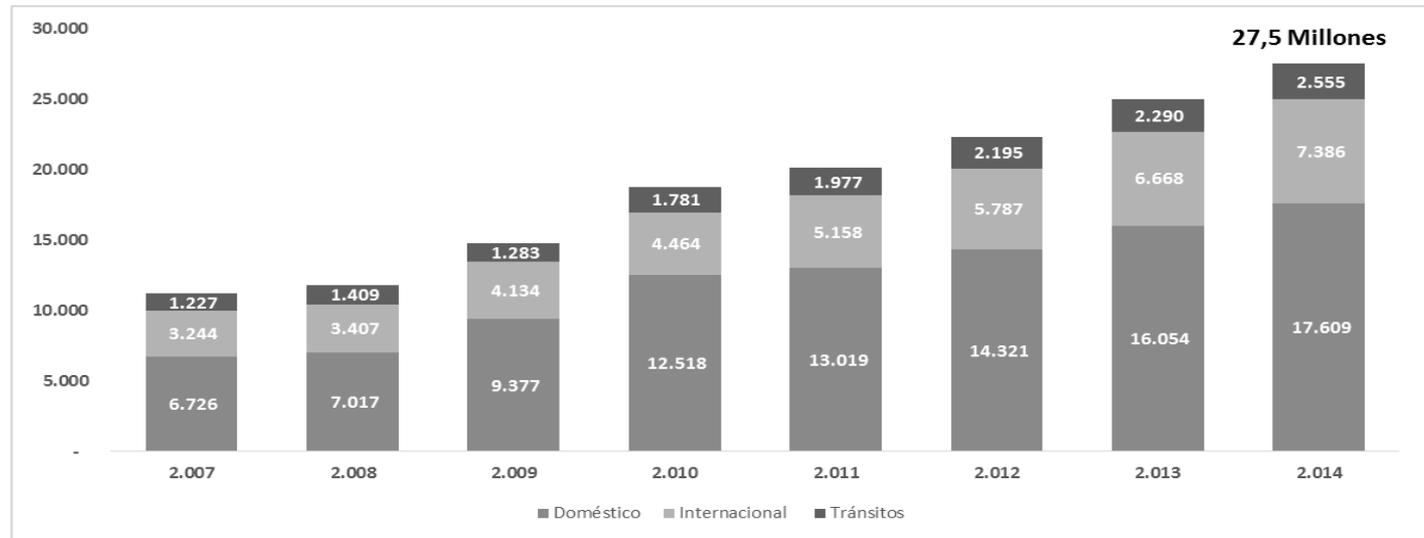
GREEN CORRIDOR

- Se suscribió en Aruba el contrato Prewrite, entre la sociedad Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V., vehículo de propósito especial establecido por Odinsa para este proyecto, y el Ministerio de Infraestructura. El contrato Prewrite tenía como alcance la ejecución de las actividades de construcción de una segunda calzada entre Sero Tijshi – Barcadera (850 Mts). **Las actividades del Prewrite se completaron en el plazo contractual de Julio 4 de 2014.**
- La entidad contratante prorrogó el plazo para el cierre financiero. Por lo tanto, se espera realizar el mismo en el segundo trimestre de este año.
- Mientras se obtiene el cierre financiero se sigue avanzando con los diseños finales del proyecto.
- Al mismo tiempo del cierre financiero del proyecto, se suscribirá el contrato principal (“Design Build Finance Maintenance – DBFM Agreement”). El DBFM tiene las siguientes características;
 - Capex total de Afl. 106 millones (USD 59,6 millones).
 - El contratista deberá financiar el 100% de los diseños, la construcción y el mantenimiento de la obra.
 - Plazo de las Obras de Construcción: Se estiman en 30 meses (2,5 años), esta es una condición contractual.
 - Plazo estimado de recuperación de la inversión: 18 años.
 - Forma de Pago: Una vez finalicen las obras, el estado de Aruba realizará pagos trimestrales durante 18 años. El primer pago se recibirá tres meses después de terminada la obra, estimado en el mes 28.
- En la estructura del proyecto, el contratista principal (concesionario) es Caribbean Infrastructure Company NV (CIC) y el contratista EPC es Chamba Blou NV. Ambas sociedades anónimas registradas en Aruba, de los cuales se proyecta ejecutar en el año 2015 un 25%, en el año 2016 ejecutar 65% y en el año 2017 el 10% restante.

OPAIN S.A. (35%)

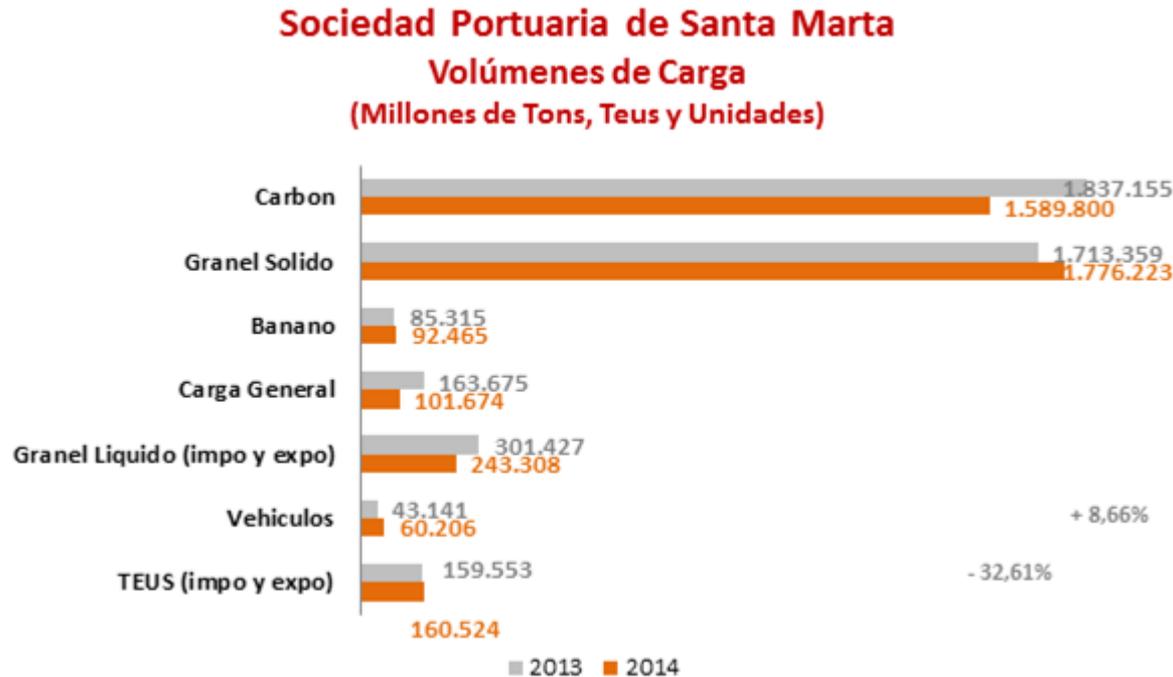
Tráfico de Pasajeros
TACC 2007-2014:
13,7%

Tráfico Internacional
TACC 2007-2014:
12,5%



- Durante el año 2014, el número de **pasajeros total alcanzó más de 27.5 Millones, para un incremento de 10,2%** con respecto al 2013. En cuanto al número de pasajeros internacionales, que pagan tasa aeroportuaria y que representan el mayor ingreso para la concesión, estos fueron más de 7,386,000, lo que representa un crecimiento de 10,8% frente a 2013. El volumen de pasajeros domésticos y en tránsito creció en 9,7% y 11,6% para llegar a 17,6 Millones y 2,6 Millones respectivamente en 2014.
- En cuanto a la Carga, tuvo un leve crecimiento, movilizandando cerca de 604.000 toneladas métricas a Octubre en 2014. Las Operaciones crecieron un 3,0% en 2014 con más de 315.000 ATMs.
- Skytrax, una organización de investigación del Reino Unido dedicada al análisis, clasificación y comparación en materia de calidad de aerolíneas y aeropuertos de todo el mundo, calificó con cuatro estrellas al Aeropuerto El Dorado. Es uno de los 24 mejores en el mundo de un total de 550 calificados.
- El pasado 21 de Enero, se suscribió un acuerdo con la ANI para aumentar en 8 el número de puntos de contacto, mediante la ampliación de los muelles Sur y Norte, con un inversión \$397, 000 Millones. Esta propuesta es una obra voluntaria a realizar por el concesionario sin recursos del Estado.
- Opain registró una pérdida de cerca de \$100,000 Millones, principalmente por efecto de: 1) diferencia en cambio sobre la deuda 2) la liquidación anticipada del contrato de la terminal de carga y 3) comisiones de terminación del contrato de crédito con multilaterales.

Sociedad Portuaria de Santa Marta – SPSM (11,94%)



- Como se observa en la gráfica, las categorías de carga más representativas presentan crecimiento en 2014, con respecto a 2013. La única categoría que disminuyó fue carbón que continúa cayendo como resultado de nuevas operaciones privadas y la disminución de las exportaciones.
- Con relación a la operación de granel sólido, en 2014 se alcanzó el máximo registro histórico de granel movilizado con 1,76 millones de toneladas distribuidas entre gráneles vegetales, barita y cemento Clinker. El rendimiento operacional en el descargue de buques de carga a granel sólido fue en promedio de 9.708 toneladas día.
- En 2014, los resultados operacionales arrojan un aumento en ingresos operacionales de 7,2% para alcanzar \$78,021 Millones. El EBITDA se mantuvo estable en 42,8% (vs. 43,5% en 2013). En 2014 se registró un pérdida de \$7,178 Millones (vs. +\$9,791 Millones en 2013) como resultados de diferencia en cambio en la deuda de una de las filiales de la SPSM.

CONFASE

En la actualidad este contrato se encuentra en etapa de mantenimiento.

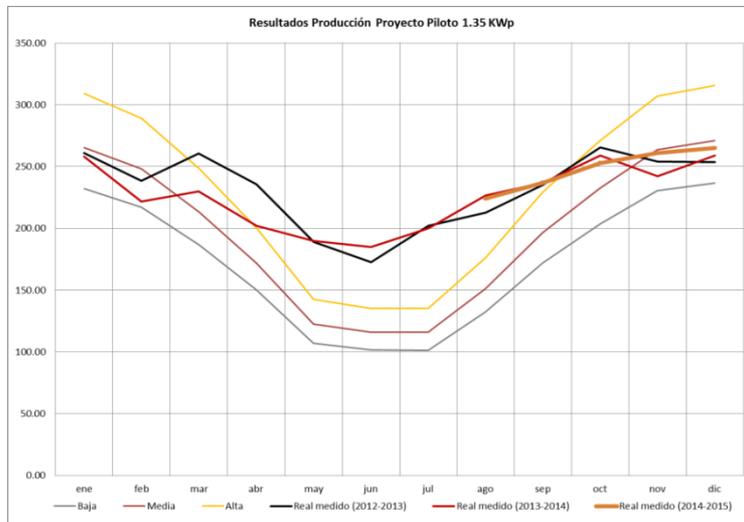
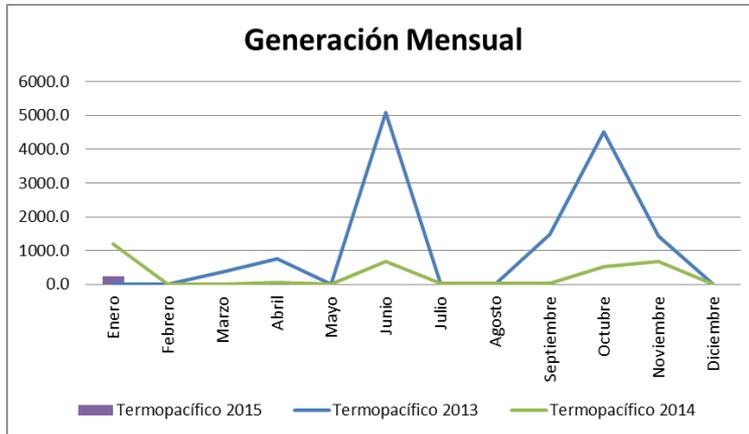
Durante el año 2014 Confase estuvo concentrada básicamente en actividades de mantenimiento rutinario de los cuatro tramos asignados en el contrato del IDU y en obras del Parque Bicentenario.

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.

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.

En el año 2014 hubo ingresos por los diseños del Parque Bicentenario y por las obras del Box de la Calle 12 y la Avenida Mariscal Sucre. Adicionalmente en el año 2014 se facturó por Obras Parque Bicentenario, redes de servicio y la etapa de mantenimiento.

GENPAC (51,25%) - CHILE



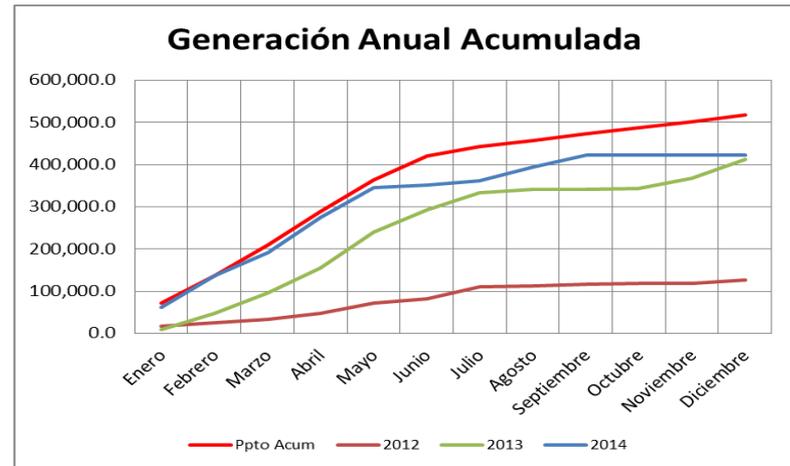
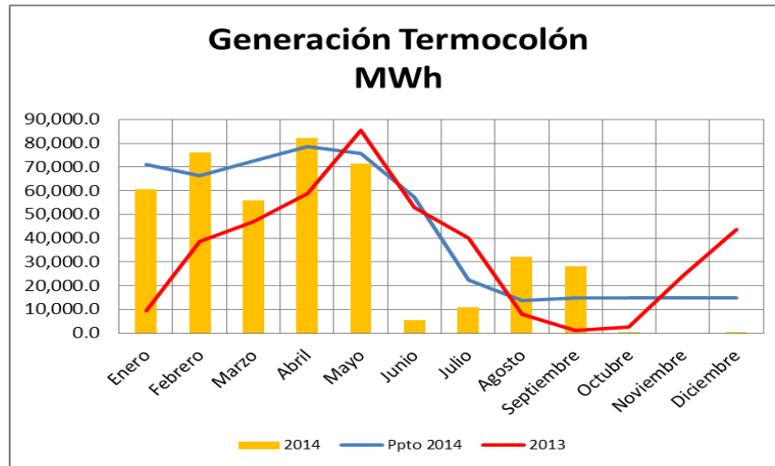
Durante 2014, la planta generó 3.26 GWh, operando 63,64 horas con una potencia máxima de 86 MW, y una potencia firme de 51.14 MW. La menor operación de la central se explica por los mayores niveles de embalse en las centrales hidroeléctricas, que permitió turbinar más agua y a la importante entrada de generación de renovables. En 2014 entraron más de 380 MW de renovables, lo que significó un aporte del 3% de toda la producción anual de generación del sistema (52,06 GWh).

En 2014, los ingresos operacionales se fundamentaron principalmente en la remuneración por potencia firme que el sistema le reconoce a Termo Pacífico por su disponibilidad, los cuales sumaron US\$5,8 Millones. Asimismo el EBITDA de la empresa alcanzó US\$3.3 Millones, manteniéndose casi constante contra el 2013.

Los gastos directos, incluyendo los gastos financieros sumaron, US\$5,3 Millones arrojando un beneficio neto en la operación de US\$2,2 Millones en 2014. La deuda financiera de la empresa se redujo en US\$4,8 Millones durante el año 2014, aprovechando la sólida generación de caja.

El proyecto de generación fotovoltaico de 14 Mw, que hemos mencionado en otras oportunidades, 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. Se espera que la planta esté operativa para final del año 2015.

GENA (59,66%) - PANAMA



En el 2014, la planta generó 406 GWh, 9 GWh más que en el 2013 cuando se generaron 397 GWh. Esto es un incremento de 2% con respecto al 2013.

Para el 2014 la energía contratada fue de 490 GWh, 308 GWh más que en el 2013 cuando se vendió en contrato 182 GWh. Este aumento fue producto del nuevo contrato de solo energía que inició en febrero de 2014.

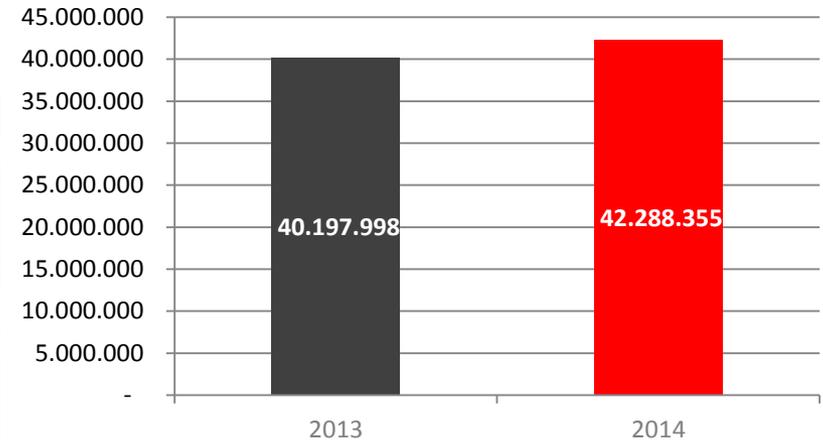
El aumento en la energía contratada resultó en un margen de contribución de US\$32.3 Millones, US\$9.0 Millones por encima del 2013 que se sustenta en mayor medida por el margen adicional por el nuevo contrato de solo energía. La utilidad neta de esta filial alcanzó los US\$12 Millones.

El 13 de diciembre de 2014 el tribunal de arbitramento de Houston emitió un laudo, por el cual se aceptaron parcialmente las pretensiones del demandante PES, por US\$15,6 Millones. Este monto, junto con otro laudo emitido en Panamá por US\$2.2 Millones adicionales, fue conciliado entre las partes por la suma de US\$13,6 Millones.

Odinsa Proyectos e Inversiones (100%)



Tráfico total en peajes del Invías



En el 2014 se ejecutaron las actividades del contrato de Concesión No. 250 de 2011, celebrado entre el Instituto Nacional de Vías – Invías 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.

El recaudo, producto de la tasa de peaje, presentó un incremento del 7.26% en 2014 contra el 2013. El paso de vehículos que transitaban por las estaciones de peajes aumentó un 5.2% respecto al año 2013.

2

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

ANI – Concesiones de Cuarta Generación

Grupo	Corredor	Valor	Km.	Estado Adj.
1	* Honda - P. Salgar - Girardot	\$ 995	200	Adj. 06/03
2	Mulalo - Loboguerrero	\$ 1.200	32	Adj. 12/05
3	Perimetral Oriente	\$ 1.200	153	Adj. 07/23
4	* Cartagena - Barranquilla	\$ 995	153	Adj. 07/02
5	Autopista Conexión Norte	\$ 980	145	Adj. 10/17
6	* Río Magdalena 2	\$ 1.370	144	Adj. 10/22
7	* Conexión Pacífico 1	\$ 1.790	49	Adj. 06/03
8	* Conexión Pacífico 2	\$ 910	98	Adj. 05/22
9	Conexión Pacífico 3	\$ 1.290	142	Adj. 07/15
10	Villavicencio - Yopal	\$ 1.800	260	Ofertas 04/24
11	* Rumichaca - Pasto	\$ 1.600	80	Ofertas 05/15
12	P. del Hierro - Cruz del Viso	\$ 448	175	Ofertas 04/10
13	* Santa Ana - Mocoa	\$ 1.500	476	Ofertas 04/30
14	* S. de Quilichao - Popayán	\$ 1.100	76	Ofertas 05/08
15	Barranca - Bucaramanga	\$ 1.700	261	Ofertas 05/29
16	Sisga - El Secreto	\$ 491	137	Ofertas 04/17
17	* Autopista al Mar 1	\$ 1.390	110	Ofertas 05/22
18	* Autopista al Mar 2	\$ 1.610	135	Ofertas 06/05
19	Neiva - Girardot	\$ 1.300	269	Aplazado por APP-IP
20	Bogotá - V/Vicencio	\$ 2.040	34	Aplazado
21	* Autopista al Río Magdalena 1	\$ 2.130	156	Aplazado
	Total =====>	\$ 27.839	3.285	

Desde la última presentación de resultados, en noviembre, la ANI no ha adjudicado nuevas concesiones del programa «Concesiones 4G».

El gobierno anunció el inicio de la segunda ola de concesiones. En este anuncio, el gobierno incluyó nueve proyectos, entre los que se incluyen 7 en los cuales ya se había surtido el proceso de precalificación y dos nuevos proyectos. Tres proyectos, en que se había realizado el proceso de precalificación, han sido pospuestos.

Odinsa está precalificado en cinco de estos nueve proyectos mencionados, por lo que tendría la posibilidad de presentar oferta en los mismos.

Odinsa considerará cada proyecto de manera individual y solo presentará oferta si alguno cumple con sus criterios en cuanto a la relación riesgo retorno.

En caso de presentarse a algún proyecto, Odinsa lo hará bajo la misma estructura plural con la que se presentado en las otras ocasiones. Esta incluye a Construcciones el Condor, Termotécnica Coindustrial, Mincivil, Icein y Mota Engil.

3

Propuestas de Asociaciones Público Privadas de Iniciativa Privada en Desarrollo

Propuestas de Asociaciones Público Privadas de Iniciativa Privada en Desarrollo

	Capex - Cop\$Millones	Proceso Aprobación	% Odinsa
1 Vías de Los Llanos	\$ 1.220.000	En Selección Abreviada	51,0%
2 La Paila Cajamarca	\$ 1.063.000	En Factibilidad (Prefactibilidad Aprobada)	100,0%
3 Ampliación Pista Aeropuerto El Dorado	\$ 1.202.000	Prefactibilidad Entregada	100,0%
4 Vías del NUS S.A.S – VINUS	\$ 1.184.000	Prefactibilidad Entregada	22,2%
Total =====>	\$ 4.669.000		

En Noviembre informamos que el inventario APPs de Iniciativas Privadas había pasado de 2 a 3 proyectos, al reactivar la APP de Iniciativa Privada «Ampliación Pista Aeropuerto Internacional El Dorado». En esta oportunidad incluimos una nueva APP denominada Vías del Nus - VINUS. A continuación incluimos una actualización del estado de cada una de estas:

1. Proyecto de Iniciativa Privada para el Diseño, Construcción, Operación y Mantenimiento de la infraestructura denominada Anillo Vial de Villavicencio, ampliación de los Accesos a la ciudad y el corredor Granada – Villavicencio – Puente Arimena se encuentra en la fase de **Selección Abreviada desde Febrero 6 y hasta Abril 6. Si no se presentan interesados antes de Abril 6 el proyecto será contratado con Odinsa.**
2. 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 aún se encuentra revisando los estudios de factibilidad. Creemos que esto ira máximo hasta Mayo.
3. Proyecto de Iniciativa Privada, para la adecuación de la infraestructura del lado aire del aeropuerto El Dorado de Bogotá al plan maestro vigente y administración, operación, mantenimiento y reversión de las pistas del aeropuerto Eldorado de Bogotá. **Pre Factibilidad.**
4. 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-. **Pre Factibilidad.**



La APP ya fue aprobada para su ejecución en todas las instancias por el Gobierno Nacional. Esta comprende:

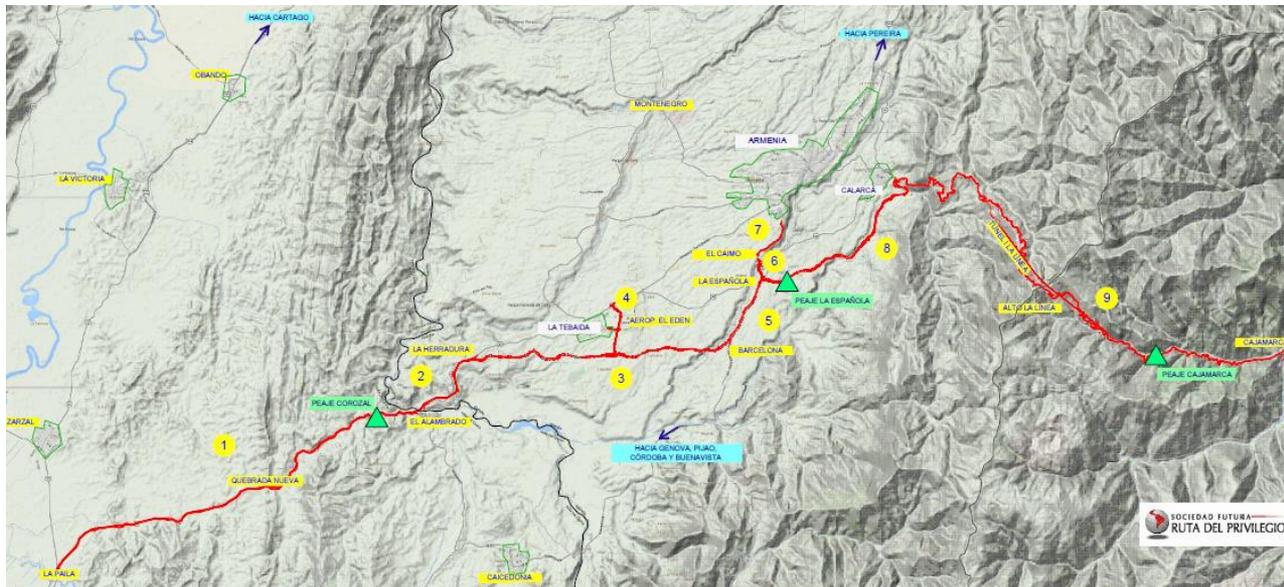
1. Anillo Vial a Villavicencio y sus accesos.
2. Corredores Villavicencio – Granada y Villavicencio – Puerto López – Puerto Gaitán – Puente Arimena.
3. Un Total de 354 km. en vías bajo Administración, Operación y Mantenimiento.

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 Gob. del Meta.

Mediante comunicación del 5 de febrero de 2015, la ANI otorgó concepto favorable a la APP de iniciativa privada y procedió con la publicación del Proyecto en el SECOP por un término de 2 meses para invitar a precalificar a terceros interesados.

De conformidad con el Decreto 1467 de 2012, artículo 29, el término de publicación en el SECOP podrá prorrogarse a solicitud de los interesados, si la entidad estatal competente lo estima conveniente hasta por 4 meses más.

El 6 de febrero de 2015 se publicaron en el SECOP los documentos del proyecto, publicación que se mantendrá por 2 meses, hasta el 6 de abril de 2015. El procedimiento posterior dependerá si existen o no manifestaciones de interés.



Esta APP aun se encuentra en análisis de factibilidad por parte de la ANI. Como parte de este proceso de revisión se ha hecho lo siguiente, se espera que el proceso concluya a más tardar en Mayo de 2015;

- Mayo 15 de 2014. Entrega de lista de chequeo de revisión por parte de la ANI – Consorcio BTC.
- Junio 13 de 2014. Entrega de documentos ajustados por parte de Odinsa.
- Junio 25 de 2014. Entrega de información complementaria.
- Julio 28 de 2014. Solicitud de información a INVIAS sobre tramo Calarcá – Cajamarca.
- 5 de diciembre de 2014. Solicitud de Información adicional por parte del consorcio BTC.
- En diciembre de 2014 se adelantaron mesas de trabajo con el Consorcio BTC (Bonus – TNM Ingeniería y Civiltec) para la revisión del área técnica del proyecto.
- La semana del 26 al 30 de enero de 2015, se realizó visita de la ANLA al proyecto para la revisión de los Diagnosticos de Alternativas Ambientales.
- En febrero de 2015 se presentó al Consorcio evaluador informes técnicos definitivos para evaluación y aprobación.
- El pasado 10 de marzo el Consorcio evaluador del proyecto (BTC) aprobó los informes de Demanda de tráfico, Sistemas inteligentes de transporte, Hidrología e hidráulica, Topografía y diseño geométrico, Estructuras y el informe Social, ambiental y predial

Propuestas de APP de Iniciativa Privada Ampliación Pistas Aeropuerto el Dorado

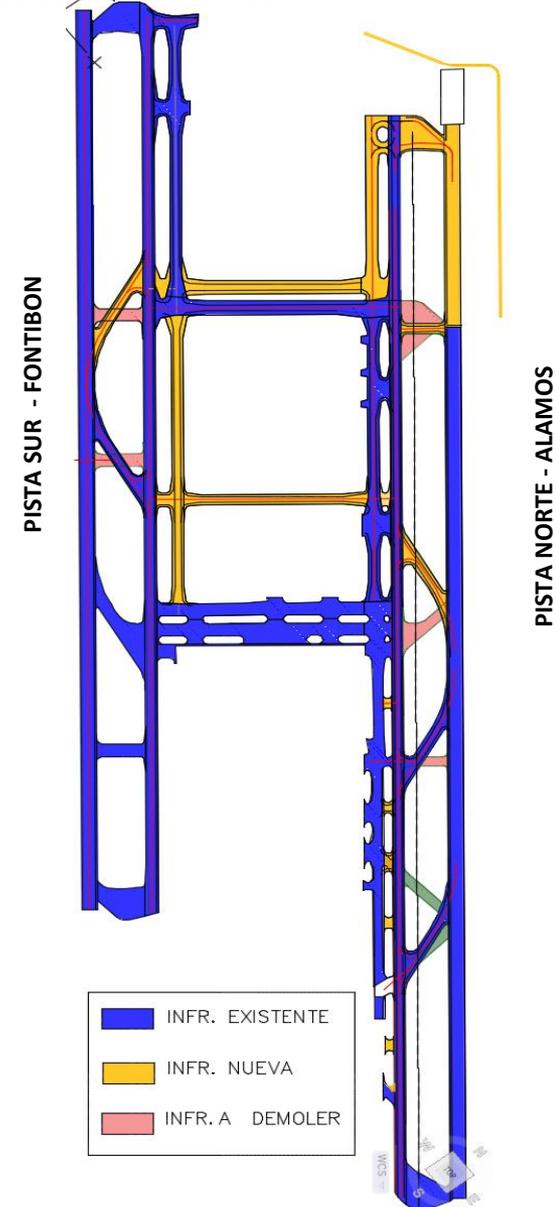
El 5 de Noviembre de 2014 se radicó la propuesta de APP, con las modificaciones solicitadas por la ANI, continuando con el proceso de evaluación a nivel de Pre-Factibilidad.

El Alcance del Proyecto propuesto en la presente APP de iniciativa privada está alineado con el Plan Maestro del Aeropuerto Internacional Eldorado y con las políticas del gobierno para el sector.

Se resalta que el Proyecto planteado no genera ningún tipo de modificación e intervención a los Contratos de Concesión con OPAIN y CODAD que actualmente están vigentes en el aeropuerto Eldorado.

El plazo para presentar el nuevo alcance de la APP es hasta el 3 de mayo de 2015.

Inversión estimada: USD 600 Millones



Propuestas de APP 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.
- Adicional a estas inversiones, la VIAS DEL NUS S.A.S tiene previsto realizar las actividades de operación y mantenimiento de la vía y el mantenimiento de las vías que actualmente administra la concesión Hatovial, a partir del 2021.
- El Capex estimado de este proyecto es de \$1,2 Billones.
- Por solicitud de ANI se está estudiando la posibilidad de incorporar al proyecto el mantenimiento de la vía Porcesito - Vegachí, en donde se instalaría un peaje de control.

4

Proyectos Internacionales

Ampliación del Aeropuerto El Dorado

Como ya se mencionó Opain espera adelantar la expansión del Aeropuerto El Dorado de Bogotá. El proyecto, dividido en 4 fases, una inversión total de US\$450 Millones. La fase I de US\$200 Millones se hará como una obra voluntaria bajo el actual contrato y se repagará con la explotación comercial de las nuevas áreas. Para las otras tres fases, que requieren una inversión de US\$250 Millones, se está determinando con el gobierno el mecanismo de compensación.

Diseño, Construcción, Financiación y Mantenimiento (DBFM) de la ruta "Watty Vos Boulevard" en Aruba.

Grupo Odinsa ya precalificó para este proyecto. En los próximos meses Odinsa deberá entregar una propuesta. El Capex es de aproximadamente US\$100 Millones (Afl.180 Millones).

Proyecto de Generación Fotovoltaica en Chile

Como lo vimos antes, Odinsa esta adelantado la expansión de la planta de Genpac en Chile para incluir 14Mw de generación fotovoltaica.

Licitación de Energía y Potencia (PPA) Panamá

Odinsa sigue con interés el proceso del gobierno para la compra de potencia y energía por 350 MW, para plantas nuevas a base de gas, a partir del 2017 hasta el 2031. El gobierno, a través de la Empresa de Transmisión Eléctrica de Panamá publicó pliegos para la primera subasta y se debe entregar una oferta el próximo 17 de mayo.

Proyecto Intercambiadores modales Guatemala

Odinsa esta trabajando en un proyecto para operar al menos uno de dos Centros Intermodales (Centras) que servirían la ciudad de Guatemala. En conjunto con nuestro socio en este proyecto, el Grupo PRODI de México, se está trabajando en la factibilidad del proyecto la cual debe ser sometida próximamente a consideración de Ciudad de Guatemala.

5

**Resultados
Consolidados a
Diciembre de 2014**

	4Q2014	4Q2013	Var. %
Ingresos por Concesiones Viales	\$ 252.678	\$ 277.063	-8,80%
Costos por Concesiones Viales	\$ 15.622	\$ 2.023	n.a.
Margen de Contribución \$	\$ 237.056	\$ 275.040	-13,81%
Margen de Contribución %	93,82%	99,27%	
Ingresos por Negocio Energía	\$ 379.267	\$ 273.306	38,77%
Costos por Negocio Energía	\$ 316.576	\$ 224.982	40,71%
Margen de Contribución \$	\$ 62.691	\$ 48.324	29,73%
Margen de Contribución %	16,53%	17,68%	
Ingresos por Operación	\$ 83.867	\$ 90.553	-7,38%
Costos por Operación	\$ 37.791	\$ 39.865	-5,20%
Margen de Contribución \$	\$ 46.076	\$ 50.688	-9,10%
Margen de Contribución %	54,94%	55,98%	
Ingresos por Construcción	\$ 170.293	\$ 227.465	-25,13%
Costos por Construcción	\$ 118.084	\$ 194.461	-39,28%
Margen de Contribución \$	\$ 52.209	\$ 33.004	58,19%
Margen de Contribución %	30,66%	14,51%	
Ingresos por Otros Servicios	\$ 33.800	\$ 5.590	504,64%
Costos por Otros Servicios	\$ 2.070	\$ 2.315	-10,58%
Margen de Contribución \$	\$ 31.730	\$ 3.275	868,74%
Margen de Contribución %	93,88%	58,59%	

Grupo Odinsa presenta un sólido desempeño operacional, evidenciado por la fortaleza de sus diferentes líneas de negocio, lo que le permite reportar un aumento en los Ingresos del 5,3%, para alcanzar \$919.906 Millones y en el Margen de Contribución del 4,7%, para llegar a \$429,763 Millones.

- 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 decreció en 13,8% al caer el ingreso por la reversión de A. Llanos. Esto en parte fue compensado por el aumento en recaudo en AKF, para alcanzar los \$237,056 Millones.
- Los ingresos y margen de contribución por generación de energía crecieron en cerca del 39% y 30%, por la mayor actividad en GENA, llegando a \$379.267 y \$62,691 Millones, respectivamente.
- 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 Invias.
- El Margen de Contribución por Construcción aumenta considerablemente, en más de \$16,000MM, resultado de haber terminado obras con baja rentabilidad, y el mayor nivel de obra ejecutado en Autopistas del Café y Vías de las Américas. Los ingresos por construcción se reducen en cerca de 25,1%, en el mismo periodo, por la finalización de la mayoría de las grandes obras en las que participa Odinsa.
- En cuanto a otros servicios el margen de contribución de 2014 se sustenta principalmente en los intereses sobre préstamos subordinados a las distintas concesiones y proyectos.

	4Q2014	4Q2013	Var. %
Ingresos Totales	\$ 919.906	\$ 873.978	5,26%
Costos Totales	\$ 490.143	\$ 463.646	5,71%
Margen de Contribución	\$ 429.763	\$ 410.332	4,74%
Margen de Contribución %	46,72%	46,95%	
Gastos Operativos	\$ 106.693	\$ 134.418	-20,63%
EBITDA	\$ 323.070	\$ 275.914	17,09%
Margen EBITDA %	35,12%	31,57%	
Depreciación y Amortización	\$ 126.346	\$ 150.843	-16,24%
EBIT - Utilidad Operacional	\$ 196.724	\$ 125.071	57,29%
Margen EBITDA %	21,39%	14,31%	
Resultado Inversiones No Controladas	\$ 1.474	\$ 11.010	-86,61%
Gasto Financiero Neto	\$ 63.837	\$ 78.453	-18,63%
Otros Ingresos / Egresos	\$ 27.542	\$ 130.247	-78,85%
Utilidad antes de Impuestos	\$ 161.903	\$ 187.875	-13,82%
Impuestos de Sociedades	\$ 24.961	\$ 71.952	-65,31%
Beneficio Grupo Odinsa	\$ 136.942	\$ 115.923	18,13%
Resultado Interes Minoritario	\$ 34.742	\$ 24.227	43,40%
Beneficio Neto Grupo Odinsa Consolidado	\$ 102.200	\$ 91.696	11,45%
Margen Neto %	11,11%	10,49%	

En 2014, el EBITDA presenta un incremento de 17%, como resultado de:

- El Mayor Margen de Contribución, ya mencionado.
- Menores gastos operativos en el mismo periodo. Se presentó una importante disminución de gastos en línea con los planes de mejora de la eficiencia de la compañía.

En 2014, el EBIT registra un aumento de 57,3% como resultado del aumento en el Margen de Contribución ya mencionado, disminución de los Gastos Operativos y un disminución en los gasto de depreciación, amortización y provisiones.

Las Depreciaciones y Amortizaciones, las cuales disminuyeron en 16,2% para alcanzar \$126,346 Millones, corresponden principalmente a;

- Depreciación de Capex en Gena y subsidiarias locales.
- Amortización de crédito mercantil generado en distintas inversiones (Gena, Puerto de Santa Marta y y Autopistas del Café).

	4Q2014	4Q2013	Var. %
Ingresos Totales	\$ 919.906	\$ 873.978	5,26%
Costos Totales	\$ 490.143	\$ 463.646	5,71%
Margen de Contribución	\$ 429.763	\$ 410.332	4,74%
Margen de Contribución %	46,72%	46,95%	
Gastos Operativos	\$ 106.693	\$ 134.418	-20,63%
EBITDA	\$ 323.070	\$ 275.914	17,09%
Margen EBITDA %	35,12%	31,57%	
Depreciación y Amortización	\$ 126.346	\$ 150.843	-16,24%
EBIT - Utilidad Operacional	\$ 196.724	\$ 125.071	57,29%
Margen EBITDA %	21,39%	14,31%	
Resultado Inversiones No Controladas	\$ 1.474	\$ 11.010	-86,61%
Gasto Financiero Neto	\$ 63.837	\$ 78.453	-18,63%
Otros Ingresos / Egresos	\$ 27.542	\$ 130.247	-78,85%
Utilidad antes de Impuestos	\$ 161.903	\$ 187.875	-13,82%
Impuestos de Sociedades	\$ 24.961	\$ 71.952	-65,31%
Beneficio Grupo Odinsa	\$ 136.942	\$ 115.923	18,13%
Resultado Interés Minoritario	\$ 34.742	\$ 24.227	43,40%
Beneficio Neto Grupo Odinsa Consolidado	\$ 102.200	\$ 91.696	11,45%
Margen Neto %	11,11%	10,49%	
Beneficio Neto Grupo Odinsa Individual	\$ 102.200	\$ 83.042	23,07%

Las partidas bajo la línea de EBIT tuvieron el comportamiento que se detalla a continuación, lo cual resultó en una Utilidad Neta de \$102.200 Millones, para 2014, para un aumento del 11,5% contra 2013;

- Resultado Inversiones No Controladas: Estas disminuyen a \$1.474 Millones, de \$11,010 Millones, por los menores dividendos recibidos de las compañías donde se tiene participación minoritaria, como resultado de las mayores inversiones que estas han hecho.
- Gasto Financiero Neto: Disminuye en \$14.616 Millones. En este rubro se destaca principalmente la disminución del gasto financiero en Odinsa Holding, Generadora del Pacífico y los consorcios constructores, donde se ha reducido los niveles de deuda.
- Otros Ingresos / Egresos: Disminuyó en 78,9%, principalmente por la no recurrencia de ingresos que se registraron en 2013 en Autopistas de Café, correspondientes a la liquidación de intereses de deudas con accionistas.
- Impuestos de Sociedades: Disminuyó en 65,3% como resultado de menores niveles de dividendos no gravados recibidos de Autopistas del Café, por el agotamiento de Autopistas de los Llanos y por dejar de estar gravada la variación en el valor de las inversiones en el exterior por diferencia en cambio, al aplicar una nueva norma de la reforma tributaria.
- Resultado Interés Minoritario: Aumentó en 43,4% Millones como resultado de la mayores utilidades en Autopistas de Café y Gena.

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