



GRUPO
ODINSA S.A.

Organización de Ingeniería Internacional

Presentación Resultados 3Q 2014

Noviembre 5 de 2014

CONFIDENCIAL

- 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. Otros Proyectos Nacionales e Internacionales**
- 5. Resultados a Septiembre de 2014**

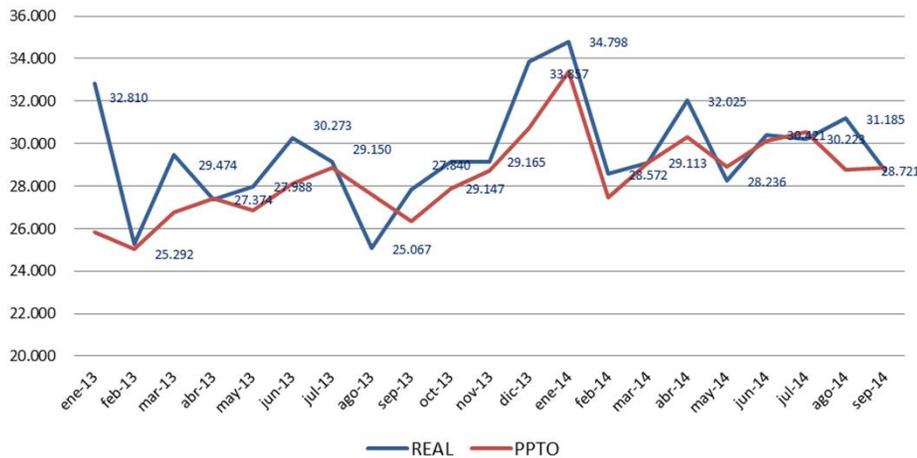


Hechos Destacados

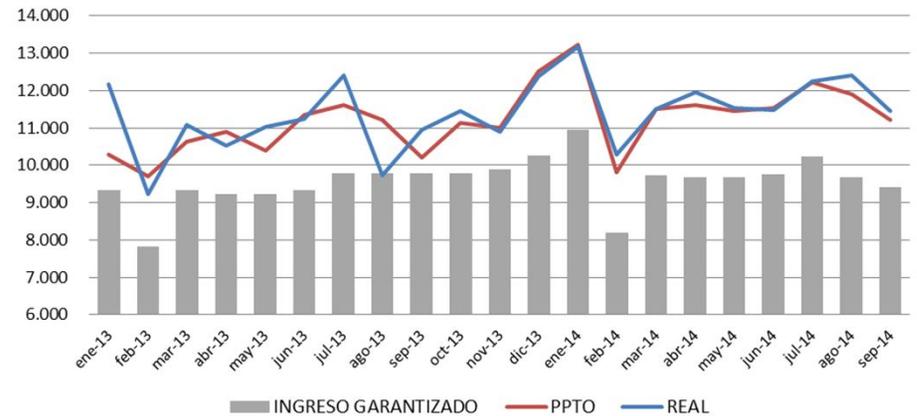
Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

AUTOPISTAS DEL CAFÉ S. A.

**Autopistas del Café
Tráfico Promedio Diario**



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



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

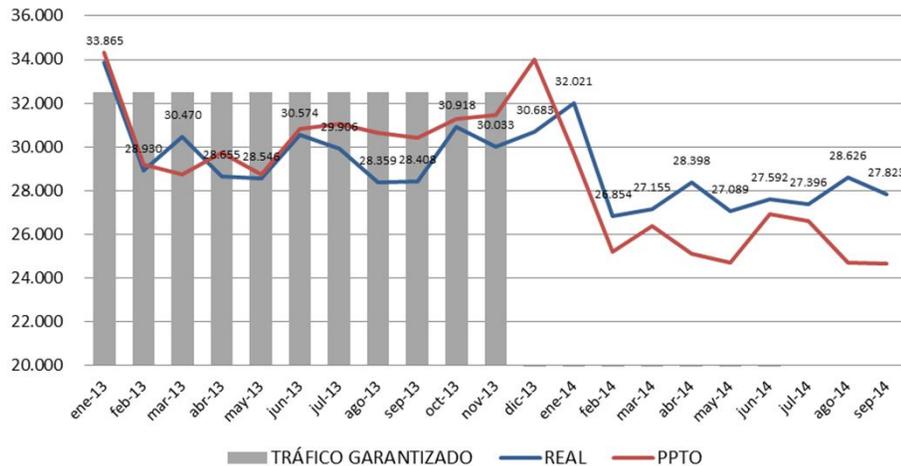
- El tráfico incrementó 7,01%, llegando a un total de 8.295.176 vehículos (vs. 7.751.932 en 9M2013).
- El TPD ha sido superior en cerca de 1,990 vehículos diarios, llegando a 30.385 por día (vs. 28.395 en 9M2013).
- El recaudo aumentó en 7,81%, llegando a \$106,011 Millones (vs. \$98,327 Millones en 9M2013).

- En septiembre se dio inicio a un contrato con Indra para actualizar la tecnología de recaudo de la concesión.
- En ese mismo mes se firmó un otrosí al contrato de concesión, por \$12,191 Millones, para llevar a cabo las obras de la «Glorieta Calle 52 Dos Quebradas» y «Acceso Ramales Circacia +1½».
- Las obras del Fondo de Adaptación, destinadas a mitigar el impacto por cambio climático, avanzan a una velocidad mayor de la programada inicialmente.

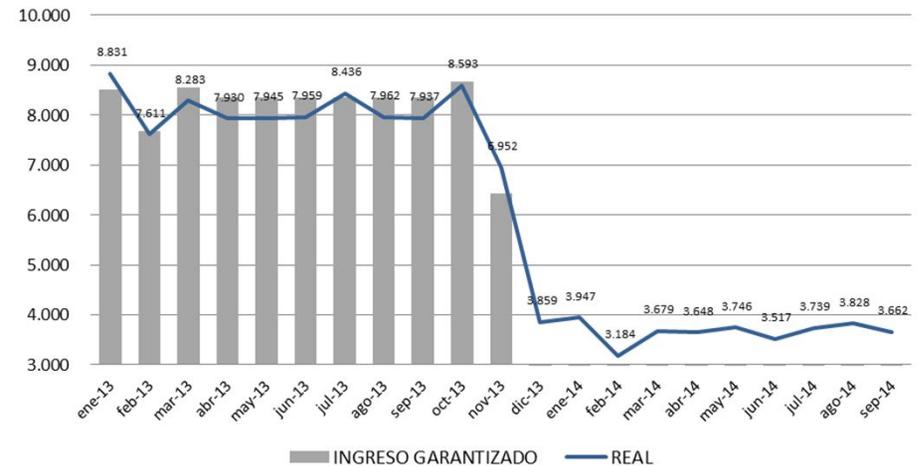
Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

AUTOPISTAS DE LOS LLANOS S. A.

**Autopistas de los Llanos
Tráfico Promedio Diario**



**Autopistas de los Llanos
Recaudo Mensual**



Al comparar los primeros nueve meses de 2014 con el mismo de 2013 se evidencia lo siguiente;

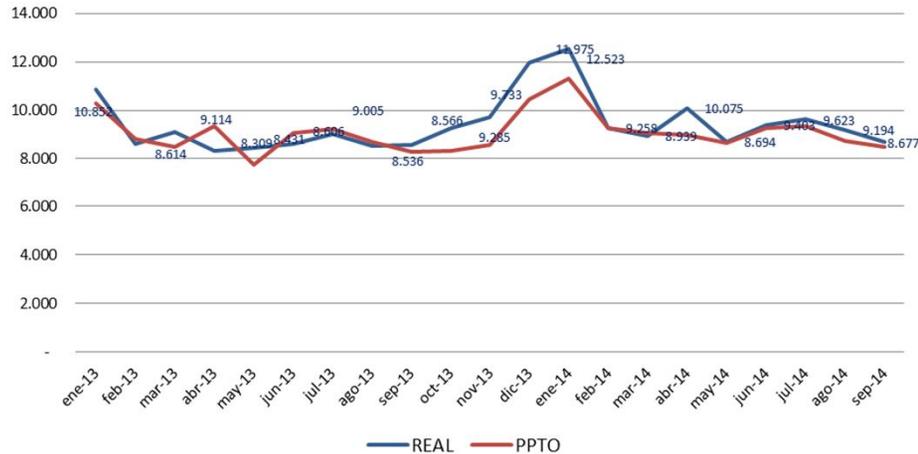
- El tráfico evidencia una caída del 5,51%, para un total de 7.677.193 vehículos (vs. 8.124.665 en 9MS2013).
- El TPD alcanzó los 28,122 vehículos por día (vs 29,761 en 2013).
- El Ingreso para la concesión alcanzó a \$32,950 Millones (vs. \$72.894 Millones en 9M2013), correspondiente al 46,35% del total recaudado por peajes, como remuneración por la administración, operación y mantenimiento de la vía. Estas actividades continuarán hasta Enero de 2015 o hasta se adjudique la vía.

- El menor tráfico y recaudo se debe principalmente al retiro de la estación de peaje de Vanguardia.
- En septiembre se firmó un contrato por \$1,281 Millones para adelantar un mantenimiento mayor, con miras a la reversión de los activos en enero de 2015, con un avance del 48% a la fecha.
- En Julio de 2014, se completó la reducción de capital de la sociedad, de \$41,497 a \$24,339 Millones, como parte del desmonte de la 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 los primeros nueve meses de 2014 con igual periodo de 2013, la concesión presenta el siguiente comportamiento;

- El tráfico ha crecido en un 7,9%, dado un mayor tráfico de vehículos de categoría I, por mayor actividad turística y en la frontera con Venezuela, llegando a 2.622.028 vehículos (vs. 2.429.673 en 9M2013).
- El TPD aumentó en 705 vehículos diarios, llegando a 9.604 vehículos diarios (vs. 8.900 en 9M2013).
- Así mismo el recaudo aumentó en 9,04%, llegando a \$27.257 Millones (vs. \$24,997 Millones en 9M2013).

- Las obras de protección de Muchachitos fueron concluidas el pasado 26 de septiembre, con la construcción de los 640 metros lineales de «Seawall».



Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

HATOVIAL S.A.S



Comparando los primeros nueve meses de 2014 con igual periodo de 2013;

- El tráfico total se incrementó 8,97%, alcanzando 9.404.430 vehículos contra 8.630.087 en el mismo periodo de 2013.
- El TPD ha sido superior en cerca de 2.847 vehículos diarios, llegando a 34.575 vehículos diarios (vs. 31.728 en 9M2013).
- En 9M2014 el recaudo aumentó en 17,03%, hasta llegar a \$51,261 Millones (vs. \$43.801 Millones en en 9M2013).

- En este primer semestre se instaló en todas las casetas un sistema propio de tele peaje («Quick Pass»).
- Esta concesión es de ingreso esperado y se estima que irá hasta 2021.

Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

VÍA DE LAS AMÉRICAS S.A.S



Puente Talagüa Nuevo – Santa Ana, Avance a 18 de Octubre de 2014

En Vías de las Américas la mayor parte de los ingresos provienen de vigencias futuras. A pesar de esto, los recaudos por concepto de peajes son superiores a lo inicialmente presupuestado, alcanzando \$9.539 Millones (vs. \$8.019 Millones), para el periodo Enero a Septiembre de 2014.

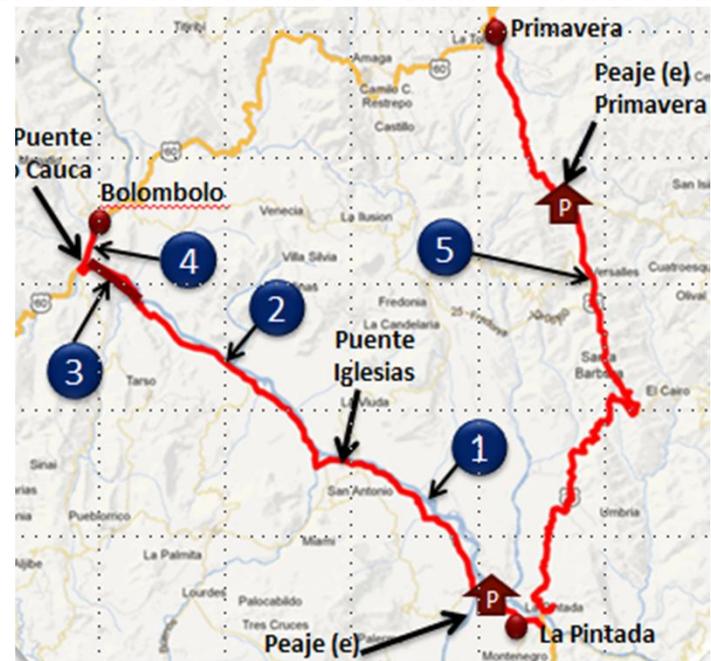
El 17 de septiembre, el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá, admitió un proceso arbitral por parte de Vías de las Américas contra la ANI para dirimir diferencias en cuanto al alcance de la obra, en especial la rehabilitación del tramo de 55km de la calzada existente entre Turbo y El Tigre.

El avance de las obras a Septiembre de 2014 es de 48,39%. Se ha solicitado a la ANI ampliación de plazo para algunos tramos de la vía, para su ejecución entre 2015 y 2017.

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)



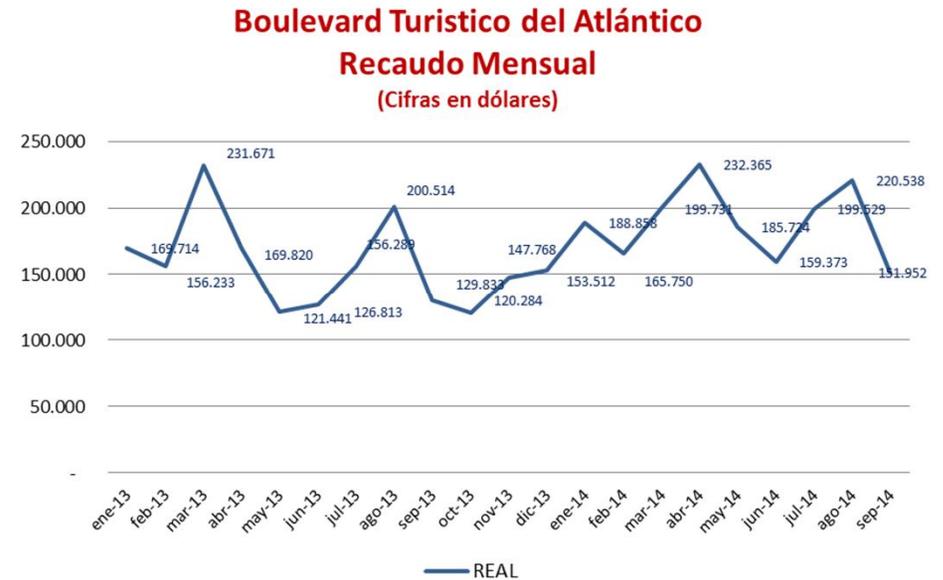
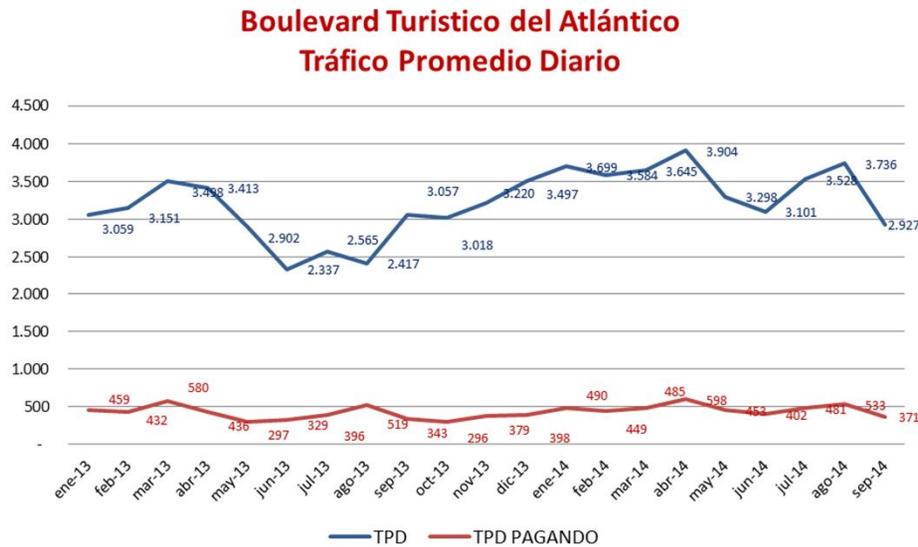
Grupo Odinsa, actúa como líder de Concesión La Pintada S.A.S., para la concesión denominada Conexión Pacífico 2. La concesión, con un **Capex estimado de \$910,000 Millones**, fue adjudicada el 3 de Junio. El concesionario está conformado por Grupo Odinsa (25%), Mincivil (21,15%), Construcciones El Cóndor (21,15%), Termotécnica Coindustrial (13,5%), Icein (9,20%) y, la mayor constructora de Portugal, Mota Engil Engenharia e Construção (10%).

El contrato de concesión entre la ANI y Concesión la Pintada SAS se suscribió el 11 de septiembre. En este momento estamos a la espera de la firma del acta de inicio, que marca los tiempos contractuales de los principales hitos de la concesión, como lo es el cierre financiero y el inicio de obras.

Entre las distintas actividades que el concesionario esta trabajando, en anticipación a la firma del acta de inicio, se encuentran los diseños finales y el cierre financiero. Banco de Bogotá aprobó un crédito puente de \$100,000 Millones para la concesionaria, mientras se obtiene el cierre financiero.

Hechos Destacados – Concesiones Viales Internacionales

BOULEVARD TURÍSTICO DEL ATLÁNTICO (REP. DOMINICANA)

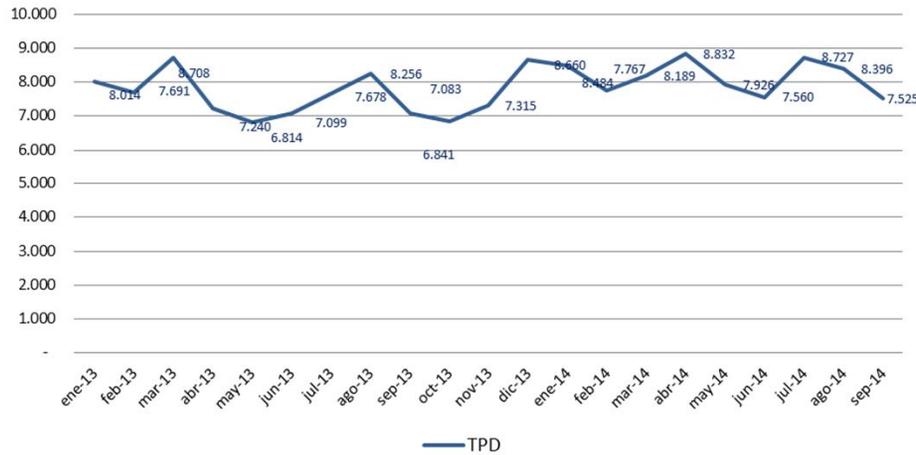


- Esta vía cuenta principalmente con el Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) que paga el gobierno.
- La entidad contratante, EL MOPT, ha pagado las cuentas por IMG. En el mes de Octubre se recibió pago por el aforo correspondiente al periodo Mayo – Julio de 2014 por valor de US\$9.2 Millones.
- En los primeros nueve meses de 2014 el tráfico total aumentó en 19,2%, alcanzando un total de 953.398 vehículos (vs. 800.109 en 9M2013). A pesar de esto, el total de vehículos que paga peaje es de solo de 129.404, con un crecimiento de 12,4% (115.117 en 9M2013). Esto resulta de mantener el esquema provisional de cobrar solo a los que acceden a Las Terrenas por la nueva vía El Catey-Las Terrenas.
- Como resultado de lo anterior, en el primer semestre de 2014 los ingresos por recaudo de peaje de BTA aumentaron en 16,5%, para alcanzar US\$ 1.703.820 (vs. US\$ \$ 1.462.328 en 9M2013).

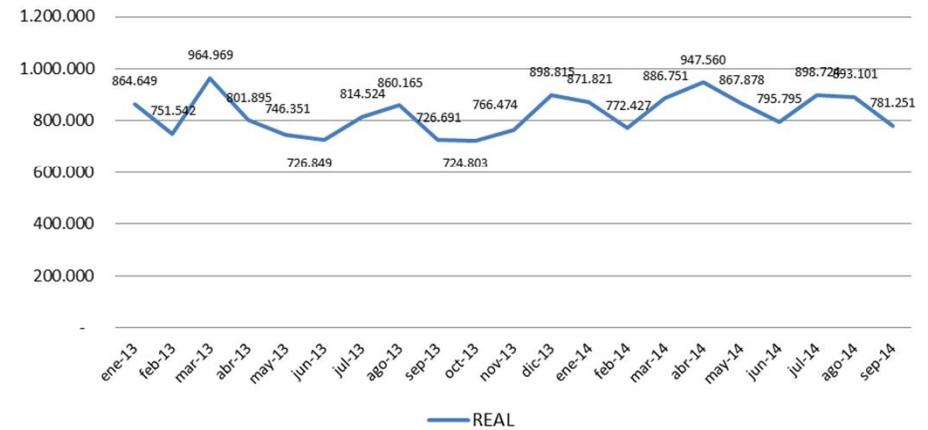
Hechos Destacados – Concesiones Viales Internacionales

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. A la fecha, esta pendiente de cobro el aforo correspondiente al periodo Junio – Agosto de 2014 por US\$8,4 Millones.
- En los primeros nueve meses de 2014 el tráfico total aumentó en 7,05%, alcanzando un total de 2.228.368 vehículos (vs. 2.081.587 en 9M2013).
- En los primeros nueve meses de 2014 los ingresos por recaudo de peajes de ADN aumentaron en 6,31%, llegando a US\$7.715.308 (vs. US\$7.257.635 en 9M2013).

GREEN CORRIDOR

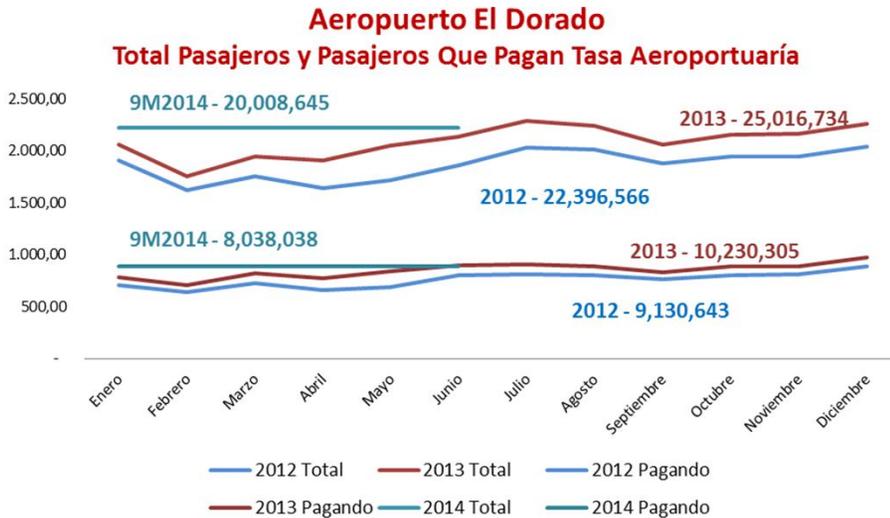
- Las obras del contrato de «Prewrite», entre la sociedad concesionaria Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. y el Ministerio de Infraestructura **se completaron en el plazo contractual de Julio 4 de 2014**. El contrato Prewrite tenía como alcance la ejecución de las actividades de construcción de una segunda calzada entre Sero Tijshi – Barcadera (850 Mts).
- La entidad contratante solicitó la extensión del cierre financiero hasta Noviembre 30 de 2014. Se continúa adelantando las actividades relacionadas con el cierre financiero del proyecto. Ya se completó el «road show» para presentar la estructura de financiación del proyecto y se recibieron múltiples manifestaciones de interés de los financiadores locales, regionales e internacionales. Estas están siendo revisadas en conjunto con la entidad contratante, para seleccionar al financiador del proyecto.

Una vez se logre el cierre financiero del proyecto, se procederá a la suscripción del contrato principal (DBFM Agreement). El DBFM tiene las siguientes características;

- Capex aproximado de US\$57 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.

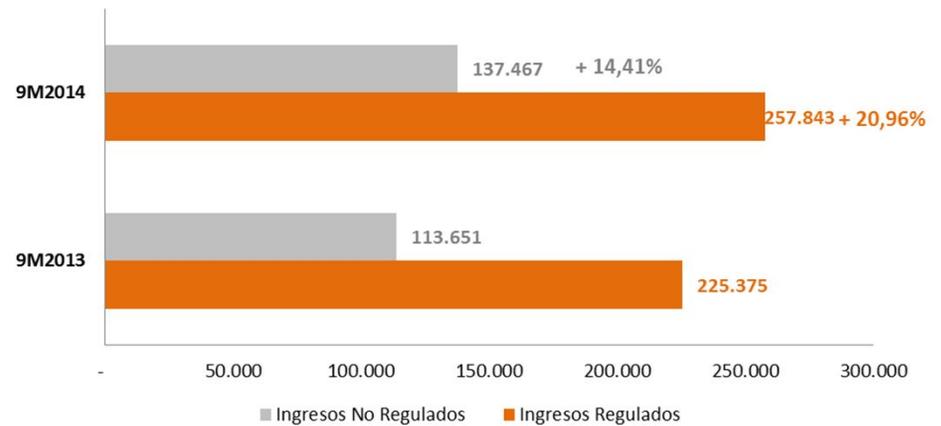
Hechos Destacados – Concesiones Aeroportuarias

OPAIN S.A. (35%)



Aeropuerto El Dorado

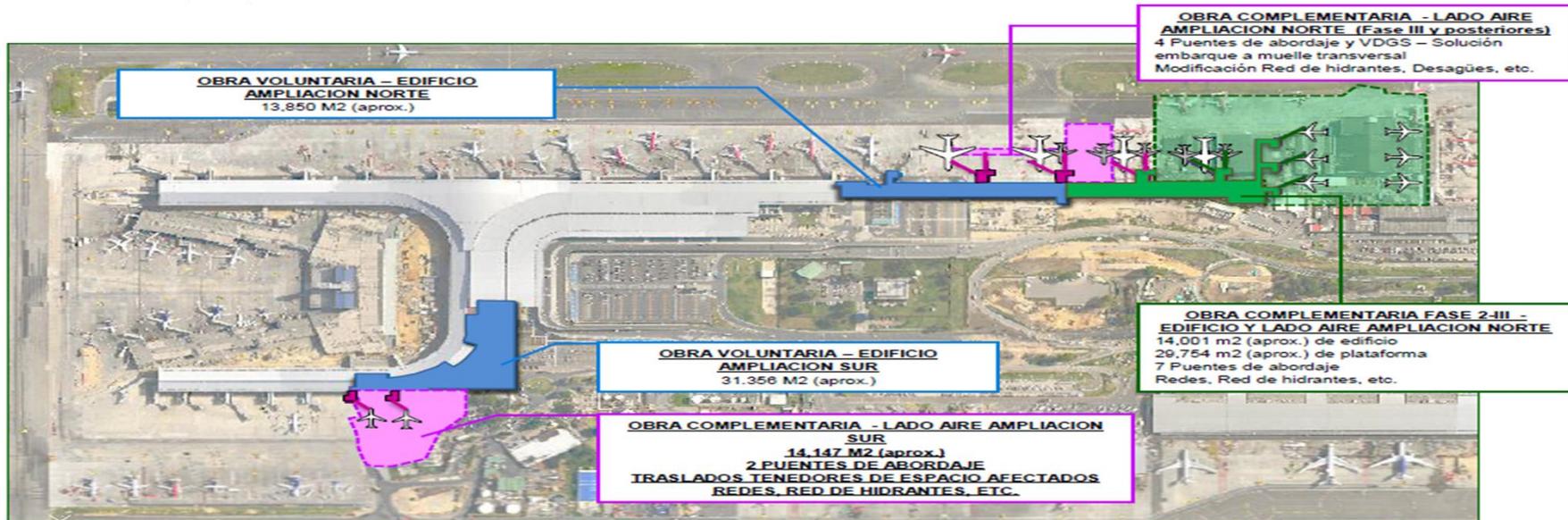
Ingreso Regulado y No Regulado
(Millones de Pesos)



- En los primeros nueve meses de 2014, el Aeropuerto Internacional Eldorado continuó registrando importantes crecimientos de tráfico; un 7,5% en los pasajeros que pagan tasa y un 8,5% en el total de pasajeros, incluyendo los que pagan y no pagan tasas aeroportuaria. El número de pasajeros totales se sitúa en 20,0 Millones a Septiembre de 2014.
- En el mismo periodo de 2014, los ingresos regulados registraron un crecimiento de 14,4% con respecto al 9MS2013, alcanzando los \$257,843 Millones.
- El crecimiento de los ingresos comerciales, durante 9M2014, fue de 21,0%, debido principalmente al incremento en las áreas disponibles en la nueva terminal nacional, alcanzando \$137.467 Millones.

Hechos Destacados – Concesiones Aeroportuarias

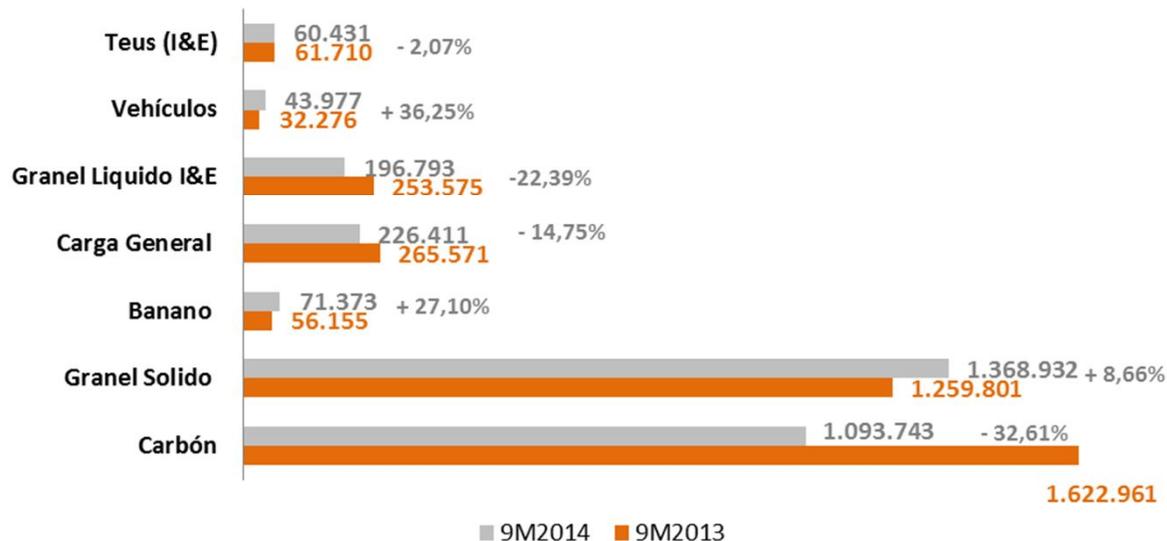
OPAIN S.A. (35%)



- El pasado 3 de Junio, se radicó un proyecto, ante 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 sería una obra voluntaria a realizar por el concesionario sin recursos del Estado.
- Este proyecto trae lo siguientes para El Dorado:
 - Mejora la capacidad de puestos de estacionamiento de contacto.
 - Mejora los tiempos de conexión y entrega de equipaje.
 - Mejora los servicios a los usuarios.
 - Brinda flexibilidad de diseño y está alineado con las ampliaciones previstas por la Aerocivil en el Plan Maestro Actualizado.
 - Ofrece espacios vitales para la operación de Aerolíneas y terceros que a la fecha están ubicados en el antiguo Terminal de pasajeros o en la Terminal Puente Aéreo (Casino, Lockers, Salas VIP, etc.) y que es necesario reubicar a finales de 2016.

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

Sociedad Portuaria de Santa Marta Volúmenes de Carga (Millones de Tons, Teus y Unidades)



- Como se observa en la gráfica, las categorías de carga más representativas presentan crecimiento en los primeros nueve meses de 2014, con respecto al mismo periodo de 2013.
- A Septiembre de 2014, la SPSM reporta un EBITDA acumulado de \$21.426 Millones, contra \$24.976 Millones a Septiembre de 2013.
- En Agosto se estableció un nuevo record en la eficiencia de operación del puerto. Se descargaron 10.950 toneladas de torta de soya de la motonave San Lorenzo (Argentina) en tan solo 34 horas, operación que generalmente toma 48 horas.

Hechos Destacados – Sistema de Transporte Masivo

CONFASE



Tribunales de Arbitramento

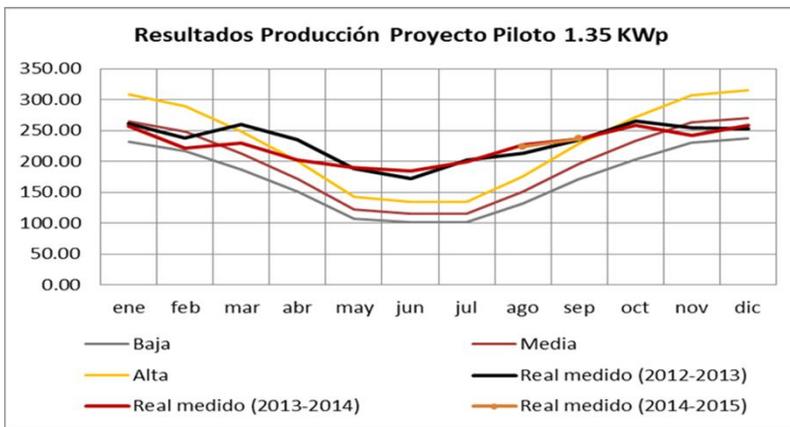
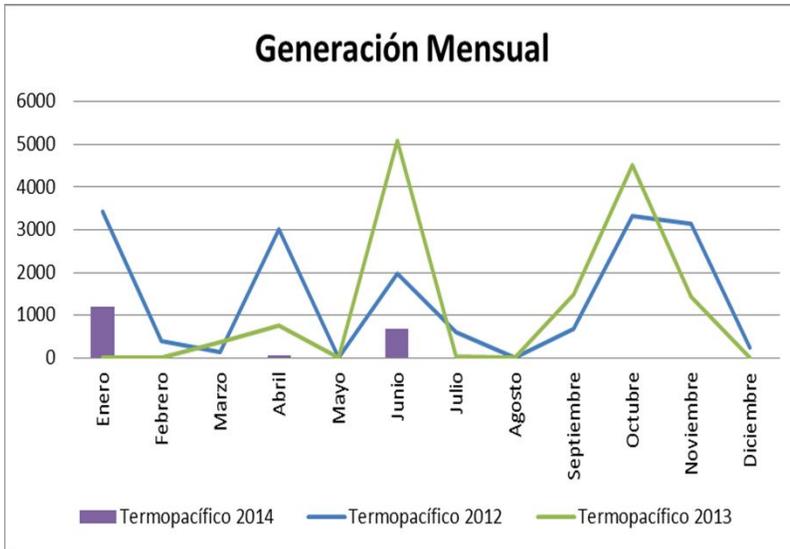
Como se ha mencionado anteriormente, Confase convocó un tribunal de arbitramento, para dirimir diferencias con el IDU en cuanto al costo y tiempo de las obras. Este primera reclamación asciende a cerca de \$50.000 Millones. Este proceso sigue avanzando su curso, y el 7 de noviembre de 2014 se acordó como fecha para los alegatos de conclusión por parte del apoderado externo y con posterioridad, el tribunal procederá a proferir el laudo dentro del proceso, el cual se espera para finales de año o para los primeros meses de año 2015

El pasado 6 de junio se presentó un nuevo proceso arbitral, por una cuantía cercana a los \$19.000 millones. Se espera que la designación de los árbitros se realice en noviembre de 2014.

Parque Bicentenario

El pasado 18 de julio se culminó con los vaciados de las losas completas que conforman la superestructura del parque bicentenario. Adicionalmente, se suspendió nuevamente la Adición No. 7 – Parque Bicentenario, hasta tanto se cuente con diseños a nivel de detalle para culminar su ejecución.

GENPAC (51,25%) - CHILE



Hechos Destacados – Generación Eléctrica

La central Termopacífico 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.

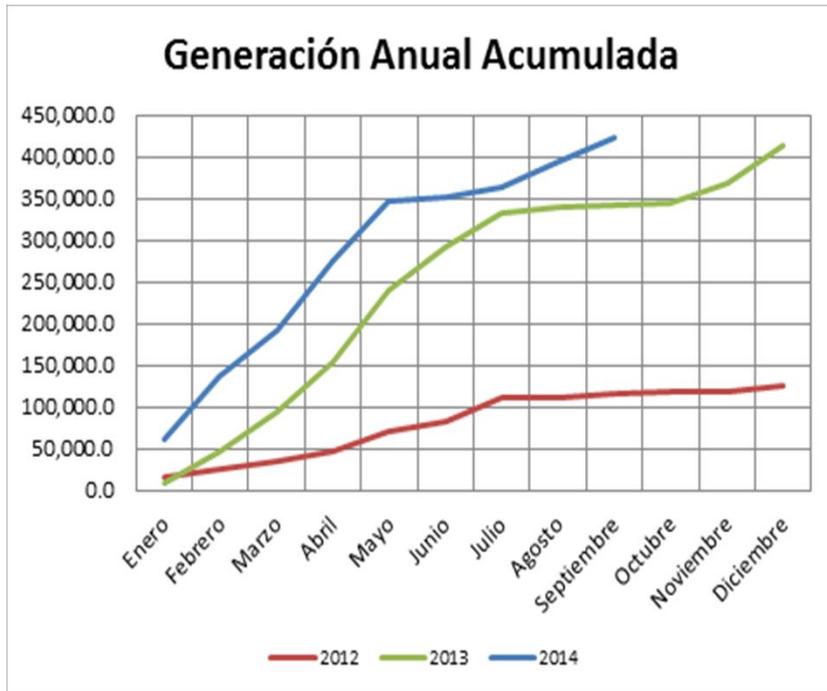
En 9M2014 hubo un aumento en la generación hidráulica, debido a los mayores niveles de embalse y mejores aportes hídricos recibidos en este año. También es destacable el incremento de la generación Eólica. Esta Generación ha aumentado 140% entre enero y septiembre.

La generación acumulada en 2014 asciende a 2,042 MWh, que corresponde al 26% de la generación acumulada hasta el mismo mes del año pasado. La entrada de energía renovable, procedente de los nuevos proyectos eólicos de la zona de La Serena, han permitido reducir los costos marginales en el nodo cardones, el cual se ha mantenido bajo durante los últimos tres meses como se observa en la gráfica de la izquierda.

La operaciones en Dólares de GENPAC acumuladas a septiembre de 2014, según las normas IFRS arrojan una utilidad neta de \$1,544,426 Dólares, superior en 15% a lo reportado en a Septiembre de 2013

Con respecto al proyecto piloto de generación fotovoltaica, la medición del mes de septiembre confirma la tendencia de las dos curvas históricas que se han obtenido durante los dos años anteriores. Actualmente, se culminaron las obras de cerramiento del terreno y estamos a la espera de la entrega de las ofertas para el suministro e instalación de los paneles la cual se debe realizar en noviembre de 2014.

GENA (59,66%) - PANAMA



Hechos Destacados – Generación Eléctrica

En septiembre, nuevamente, la generación Hidráulica superó los registros de los últimos dos años, y en contraparte se observa una marcada disminución en la generación térmica. A pesar de esta importante generación hidráulica, los embalses continuaron incrementando su nivel, por encima del promedio histórico. Se destaca en riesgo de vertimiento en Fortuna el cual para el mes de octubre ya se encuentra a solo un metro del nivel máximo. De hecho en algunas horas del mes de octubre el valor del agua ha bajado a un valor de cero (0).

Durante el mes de septiembre Termocolón Generó 28 GWh, con lo cual se alcanzó una generación acumulada de 423 GWh, superando en 10 GWh la generación a septiembre de 2013.

Considerando los bajos niveles de generación que se prevé, en los meses de octubre y noviembre se programó el mantenimiento mayor de la unidad 100, el cual se inició el 18 de octubre.

El margen de contribución acumulado al mes de septiembre alcanzó US\$26 Millones, siendo este resultado un 38% superior al alcanzado a septiembre de 2013. La mejora obtenida se debe principalmente al mayor margen de intermediación entre la compra de energía en el mercado spot, y la venta en los contratos con las distribuidoras. En línea con lo anterior, GENA reportó una utilidad neta de US\$6,4 Millones, superior en un 20% a lo obtenido en el mismo periodo de 2013.

Hechos Destacados – Operación de Recaudo

Odinsa Proyectos e Inversiones (100%)



El número de estaciones operado por Odinsa Proyectos e Inversiones es de 39 estaciones.

Se presentó al Inviás una propuesta para la implementación del sistema de cobro electrónico de peajes, según lo previsto en el contrato.

A Septiembre de 2014, se ha recaudado para el Inviás, desde el inicio del contrato, cerca de \$1.3 Billones de pesos.

2

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

Concesiones de Cuarta Generación ANI

Grupo	Corredor	Valor	Km.	Estado Adj.
1	* Honda - P. Salgar - Girardot	\$ 995	200	Adj. 06/03
2	Mulalo - Loboguerrero	\$ 1.200	32	Ofertas 10/31
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	* Pasto - Rumichaca	\$ 1.580	80	ANI reactiva
11	P. del Hierro - Cruz del Viso	\$ 468	173	ANI reactiva
12	* Santa Ana - Mocoa	\$ 1.200	422	ANI reactiva
13	Bogotá - V/Vicencio	\$ 2.040	34	ANI reactiva
14	* Autopista al Mar 2	\$ 1.560	139	ANI reactiva
15	* Autopista al Río Magdalena 1	\$ 2.130	156	ANI reactiva
16	* Autopista al Mar 1	\$ 1.537	221	ANI reactiva
17	Bucaramanga - Barranca - Yondo	\$ 1.600	167	Por Precalificar
18	Transversal del Sisga	\$ 477	137	Por Precalificar
19	Neiva - Girardot	\$ 1.140	191	Aplazado
20	Villavicencio - Yopal	\$ 1.580	260	Aplazado
21	* S. de Quilichao - Popayán	\$ 1.200	76	Aplazado
Total =====>		\$ 27.242	3.172	

Desde la última presentación de resultados, en agosto 14, la ANI ha adjudicado 2 nuevas concesiones del programa «Concesiones 4G». Adicionalmente recibió ofertas (3 en total) para la concesión Mulalo – Loboguerrero. Con esto se completa lo que el gobierno denominó como la primera ola de concesiones 4G.

El gobierno ha anunciado el inicio de la segunda ola de concesiones. En estos anuncios, el gobierno menciona 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, parecen haber sido postpuestos.

Odinsa está precalificado en cinco de estos nueve proyectos mencionados, por lo que tendría la posibilidad de presentar oferta en los mismos. Se espera que la presentación de las primeras ofertas ocurra a principios de 2015.

Odinsa considera cada proyecto de manera individual y solo presentará oferta si estos cumplen con sus criterios en cuanto a la relación riesgo retorno.

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	Factibilidad Aprobada - Pendiente Proceso de Selección	51%
2 La Paila Cajamarca	\$ 1.063.000	En Factibilidad (Prefactibilidad Aprobada)	100%
3 Ampliación Pista Aeropuerto El Dorado	Por Definir	Prefactibilidad Entregada	100%
Total =====>	\$ 2.283.000		

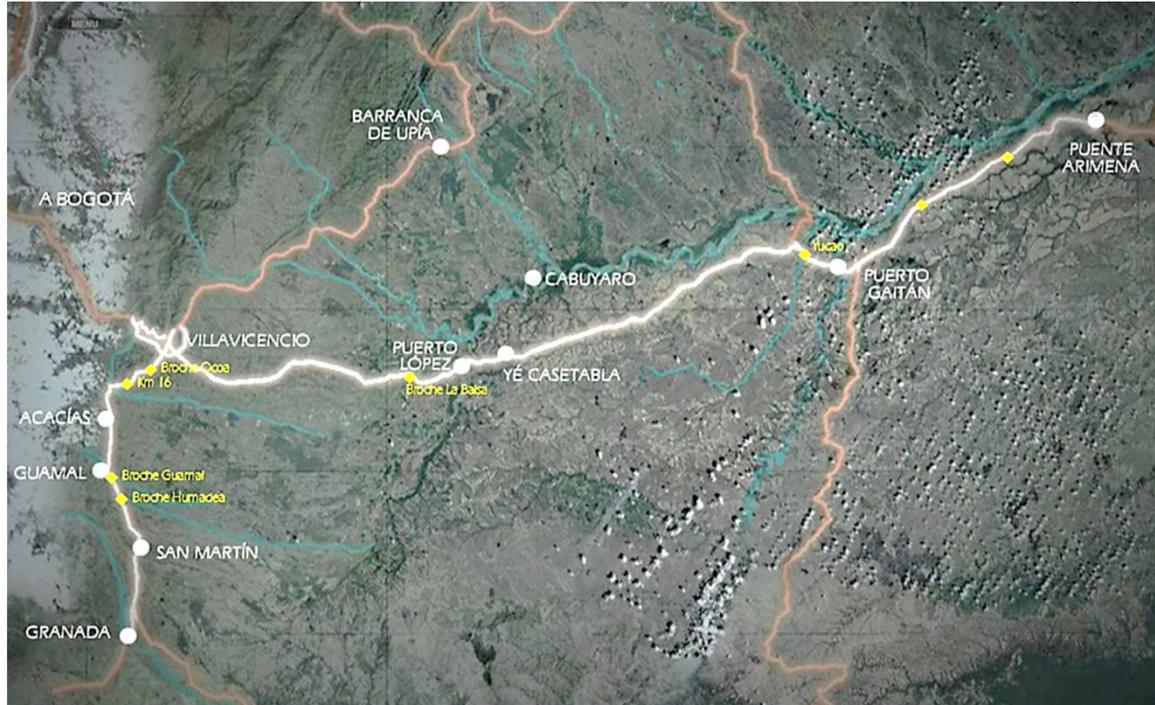
En Agosto informamos que el inventario APPs de Iniciativas Privadas había pasado de 3 (\$3,59 Billones) a 2 proyectos (\$2,28 Billones).

En esta oportunidad reportamos que la APP de Iniciativa Privada «Ampliación Pista Aeropuerto Internacional El Dorado» ha sido reactivada. El 3 de septiembre se volvió a presentar el proyecto a la ANI y en este momento se está revisando el alcance del mismo a su solicitud de la ANI.

El proyecto «Vías de los Llanos» muestra un avance significativo, desde la última presentación de resultados, como lo veremos a continuación.

En cuanto al proyecto La Paila – Cajamarca podemos informar que la Factibilidad está en revisión por parte de la ANI.

Propuestas de Asociaciones Público Privadas de Iniciativa Vías de los Llanos



Alcance: 1. Anillo Vial a Villavicencio y sus accesos. 2. Corredores Villavicencio – Granada y Villavicencio -Puerto López – Puerto Gaitán – Puente Arimena. 354 km. en vías bajo Administración–Operación–Mantenimiento

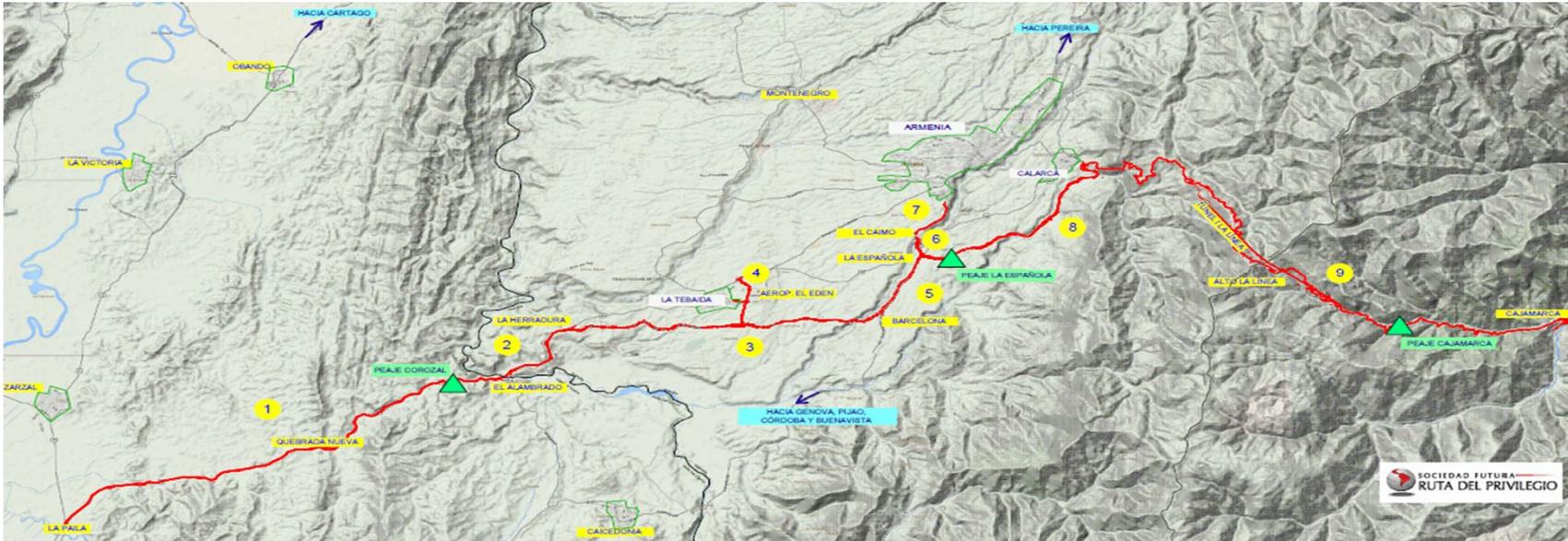
Construcción: 46 Km de dobles calzadas y mejoramiento y construcción de 71 km de carretera sencilla.

Capex: \$1,2 Billones, más \$225.000 millones aportados en especie por la Gob. del Meta.

Desde el 6 de junio, la ANI trasladó el proyecto al Ministerio de Hacienda – MHCP y adicionalmente lo entregó al Departamento Nacional de Planeación - DNP, donde igualmente se requiere aprobación. El pasado 15 de octubre el Departamento Nacional de Planeación expidió el Decreto 2043, que modifica el Decreto Reglamentario 1467 de la Ley 1508 de 2012, que modifica la manera en que pueden ser compensados los riesgos asumidos por el concesionario (mayor, plazo, cambio de tarifas, menor alcance). En consecuencia se presentaron algunas modificaciones al proyecto que están siendo revisadas por la ANI y el MHCP.

Luego de este importante paso, lo que está pendiente en este proceso es: 1) Aprobación por parte del MHCP; 2) Aprobación por parte del DNP; 3) Acuerdo de Condiciones. 4) Publicación en el SECOP; 5) Licitación pública o proceso de selección abreviada; 6) Adjudicación y Perfeccionamiento del Contrato. Se espera que estos pasos se surtan antes de finalizar el año.

Propuestas de Asociaciones Público Privadas de APP Ruta del Privilegio



- El 24 de octubre se presentó ante la ANLA los Diagnósticos Ambientales de Alternativas del proyecto para los tramos comprendidos entre El Alambrado – Calarcá. Para el tramo La Paila – El Alambrado se propone la cesión de la Licencia Ambiental existente en este tramo por parte del INVIAS.
- Después de los análisis financieros del proyecto. El tramo Versalles – Estadio en el municipio de Calarcá fue eliminado del alcance del proyecto.
- El 27 de Octubre se radicaron todos los documentos de la APP y se encuentran en revisión por parte de la ANI y el consultor especializado

4

Otros Proyectos Nacionales e Internacionales

Aeropuerto Internacional Matecaña de Pereira

Grupo Odinsa tiene interés en estudiar la licitación del proyecto "Construcción, modernización y adecuación del lado tierra del Aeropuerto Internacional Matecaña y la administración, operación, mantenimiento, explotación comercial y reversión del lado aire y del lado tierra del Aeropuerto Internacional Matecaña (AIM) que sirve a la ciudad de Pereira".

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

Grupo Odinsa ya precalificó para este proyecto, como se mencionó en la última presentación. De acuerdo al cronograma vigente se debe entregar propuesta en próximo 14 de Enero. Vale la pena recordar que el Capex es de aproximadamente US\$100 Millones (Afl.180 Millones).

Aeropuerto Internacional de Santiago de Chile

En Septiembre se formalizó un acuerdo con OHL Chile para participar conjuntamente en esta licitación. El 3 de noviembre se modificó la fecha para presentar ofertas para el 30 de Diciembre de 2014.

Licitación de Energía y Potencia (PPA) Panamá

Odinsa venía siguiendo con interés el proceso de licitación 02-14, para la compra de potencia y energía por 300 MW, para plantas nuevas a base de gas, a partir del 2017 hasta el 2031. Sin embargo, la Empresa de Transmisión Eléctrica de Panamá, decidió dar por terminado este proceso, con el fin a publicar nuevos pliegos licitatorios para el mes de enero de 2015. En esta oportunidad se espera que se aumente la potencia requerida y el plazo del contrato a 15 años, lo cual hace aún más atractivo el participar en esta licitación.

Proyecto Intercambiadores modales Guatemala

En la última presentación, mencionamos que estamos 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 a consideración el próximo mes de diciembre.

5

Resultados a Septiembre de 2014

Resultados a Septiembre de 2014

	3Q2014	3Q2013	Var. %
Ingresos por Concesiones Viales	\$ 177.301	\$ 201.311	-11,93%
Costos por Concesiones Viales	\$ 5.551	\$ 1.164	n.a.
Margen de Contribución \$	\$ 171.750	\$ 200.147	-14,19%
Margen de Contribución %	96,87%	99,42%	
Ingresos por Negocio Energía	\$ 340.417	\$ 223.765	52,13%
Costos por Negocio Energía	\$ 290.669	\$ 178.234	63,08%
Margen de Contribución \$	\$ 49.748	\$ 45.531	9,26%
Margen de Contribución %	14,61%	20,35%	
Ingresos por Operación	\$ 62.749	\$ 67.598	-7,17%
Costos por Operación	\$ 28.433	\$ 29.330	-3,06%
Margen de Contribución \$	\$ 34.316	\$ 38.268	-10,33%
Margen de Contribución %	54,69%	56,61%	
Ingresos por Constuccion	\$ 123.935	\$ 190.039	-34,78%
Costos por Constuccion	\$ 89.637	\$ 168.855	-46,91%
Margen de Contribución \$	\$ 34.298	\$ 21.184	61,91%
Margen de Contribución %	27,67%	11,15%	
Ingresos por Otros Servicios	\$ 28.230	\$ 3.203	781,36%
Costos por Otros Servicios	\$ 1.750	\$ 1.914	-8,57%
Margen de Contribución \$	\$ 26.480	\$ 1.289	1954,31%
Margen de Contribución %	93,80%	40,24%	

Grupo Odinsa presenta un sólido desempeño operacional en estos nueve meses de 2014, evidenciado por la fortaleza de sus diferentes líneas de negocio, lo que le permite reportar un aumento en los Ingresos del 6,8%, para alcanzar \$732.632 Millones y en el Margen de Contribución del 3,3%, para llegar a \$316,592 Millones.

- Las Concesiones siguen siendo la principal fuente de ingreso que contribuye a la generación de EBITDA de Odinsa. En los nueve meses de 2014, el monto absoluto de contribución decreció en 14,2% al disminuir el ingreso por la reversión de A. Llanos. Esto en parte fue compensado por el aumento en recaudo en AKF, para alcanzar los \$171,750 Millones.
- La línea de Generación de Energía, reporta un aumento en los ingresos y margen de contribución que crecieron en cerca del 52,1% y 9,3%, por la mayor generación en GENA, llegando a \$340.417 y \$49,748 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 disminución en el monto absoluto, resultado de la reversión de cinco estaciones de recaudo al Invias.
- A pesar de los menores volúmenes de obra (-34,8%), la línea de Construcción reporta un aumento en el margen de contribución del 61,9% como resultado de haber terminado obras con baja rentabilidad y el mayor nivel de obra ejecutado en AKF.
- En cuanto a Otros Servicios el margen de contribución presenta un aumento significativo por el tratamiento dado a partir de este año a los ingresos generados de las concesiones de República Dominicana y las generadoras eléctricas.

Resultados a Septiembre de 2014

	3Q2014	3Q2013	Var. %
Ingresos Totales	\$ 732.632	\$ 685.917	6,81%
Costos Totales	\$ 416.040	\$ 379.497	9,63%
Margen de Contribución	\$ 316.592	\$ 306.420	3,32%
Margen de Contribución %	43,21%	44,67%	
Gastos Operativos	\$ 79.252	\$ 89.777	-11,72%
EBITDA	\$ 237.340	\$ 216.643	9,55%
Margen EBITDA %	32,40%	31,58%	
Depreciación y Amortización	\$ 102.010	\$ 71.722	42,23%
EBIT - Utilidad Operacional	\$ 135.330	\$ 144.921	-6,62%
Margen EBITDA %	18,47%	21,13%	
Resultado Inversiones No Controladas	\$ 1.474	\$ 4.413	-66,60%
Gasto Financiero Neto	\$ 43.038	\$ 44.567	-3,43%
Otros Ingresos / Egresos	\$ 8.048	\$ 13.661	-41,09%
Utilidad antes de Impuestos	\$ 101.814	\$ 118.428	-14,03%
Impuestos de Sociedades	\$ 23.694	\$ 38.470	-38,41%
Beneficio Grupo Odinsa	\$ 78.120	\$ 79.958	-2,30%
Resultado Interes Minoritario	\$ 21.819	\$ 34.368	-36,51%
Beneficio Neto Grupo Odinsa	\$ 56.301	\$ 45.590	23,49%
Margen Neto %	7,68%	6,65%	

En estos nueve meses de 2014, el EBITDA presenta un incremento de 9,6%, como resultado de:

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

A septiembre de 2014, el EBIT registra una caída de 6,6% como resultado del aumento en Depreciaciones y Amortizaciones, las cuales aumentaron en 42,2% para alcanzar \$102,010 Millones. Estas corresponden principalmente a;

- Amortización y depreciación de Capex adicional en AKF, A. Llanos y GENA. Además se amortizó gastos relacionados con la preparación de licitaciones en Colombia y en el exterior.
- Amortización de crédito mercantil por el incremento de las inversiones en Gena y AKF.

Resultados a Septiembre de 2014

	3Q2014	3Q2013	Var. %
Ingresos Totales	\$ 732.632	\$ 685.917	6,81%
Costos Totales	\$ 416.040	\$ 379.497	9,63%
Margen de Contribución	\$ 316.592	\$ 306.420	3,32%
Margen de Contribución %	43,21%	44,67%	
Gastos Operativos	\$ 79.252	\$ 89.777	-11,72%
EBITDA	\$ 237.340	\$ 216.643	9,55%
Margen EBITDA %	32,40%	31,58%	
Depreciación y Amortización	\$ 102.010	\$ 71.722	42,23%
EBIT - Utilidad Operacional	\$ 135.330	\$ 144.921	-6,62%
Margen EBITDA %	18,47%	21,13%	
Resultado Inversiones No Controladas	\$ 1.474	\$ 4.413	-66,60%
Gasto Financiero Neto	\$ 43.038	\$ 44.567	-3,43%
Otros Ingresos / Egresos	\$ 8.048	\$ 13.661	-41,09%
Utilidad antes de Impuestos	\$ 101.814	\$ 118.428	-14,03%
Impuestos de Sociedades	\$ 23.694	\$ 38.470	-38,41%
Beneficio Grupo Odinsa	\$ 78.120	\$ 79.958	-2,30%
Resultado Interes Minoritario	\$ 21.819	\$ 34.368	-36,51%
Beneficio Neto Grupo Odinsa	\$ 56.301	\$ 45.590	23,49%
Margen Neto %	7,68%	6,65%	

Las partidas bajo la línea de EBIT tuvieron el comportamiento que se detalla a continuación, lo cual resultó en una Utilidad Neta de \$56.301 Millones, para los primeros nueve meses de 2014, para un aumento del 23,5%;

- Resultado Inversiones No Controladas: Estas pasaron de \$4.413 Millones a \$1,474 Millones, por variaciones en los dividendos recibidos de las compañías donde se tiene participación minoritaria.
- Gasto Financiero Neto: Disminuye en 3,4%. En este rubro se destaca principalmente la disminución del gasto financiero en Odinsa, Odinsa Holding y Generadora del Pacifico.
- Otros Ingresos / Egresos: Disminuyó en \$5,613 Millones, principalmente por disminución de la partida Otros Ingresos en AKF.
- Impuestos de Sociedades: Disminuyeron en 38,4% como resultado de menores niveles de impuestos a nivel de Odinsa por no haber recibido dividendos no gravados recibidos de AKF, como fue el caso en 2013. Así mismo se reporta una disminución en los impuestos de A.Llanos por el menor resultado registrado a 09/2014. Estas disminuciones se han visto parcialmente compensadas por las provisiones mensuales del CREE en AKF
- Resultado Interés Minoritario: Disminuyó 41,6% o \$10,157 Millones como resultado de la menor utilidad generada en Autopistas de los Llanos y por poder consolidar un mayor porcentaje del resultado de AKF, al tener mayor participación en esta sociedad.

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