



GRUPO  
**ODINSA** S.A.

Organización de Ingeniería Internacional

# Presentación Resultados 4Q 2013

Marzo 5 de 2014

CONFIDENCIAL

- 1. Hechos Destacados**
- 2. Propuestas de Asociaciones Público Privadas (APPs) de Iniciativa Privada en Desarrollo**
- 3. APPs de Iniciativa Pública – «Concesiones de Cuarta Generación ANI»**
- 4. Proyectos Internacionales**
- 5. Resultados a Diciembre de 2013**

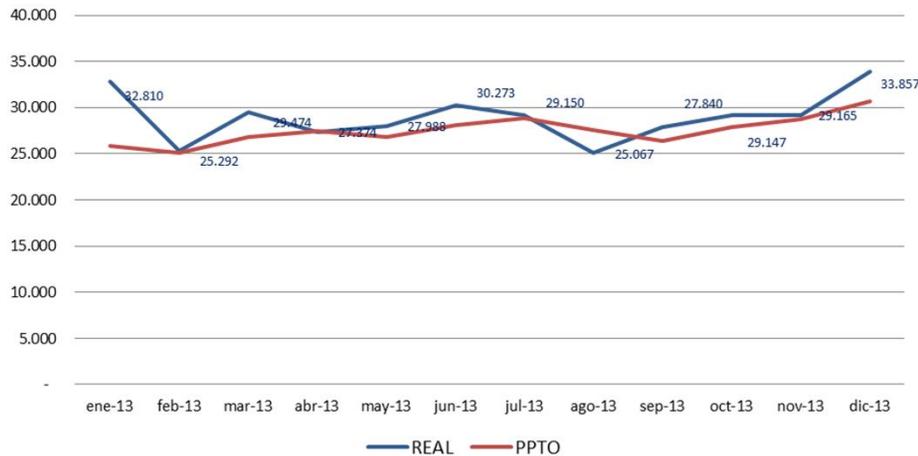


# Hechos Destacados

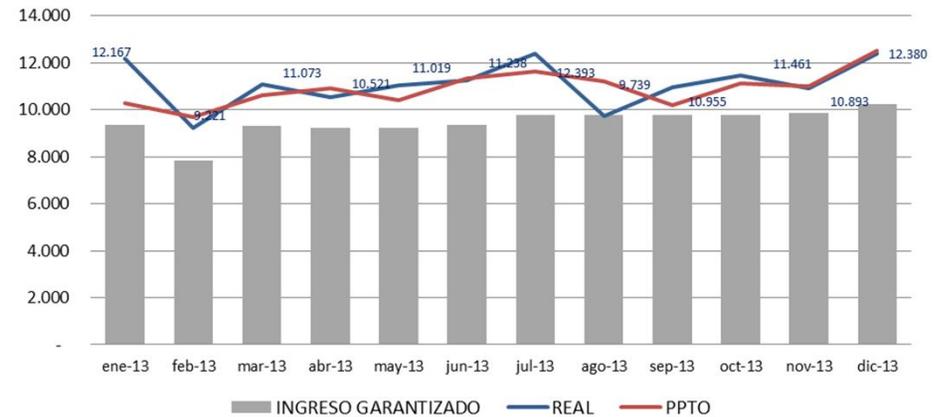
## Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

### AUTOPISTAS DEL CAFÉ S. A.

**Autopistas del Café  
Tráfico Promedio Diario**



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



Comparando 2013 con 2012 se observa lo siguiente;

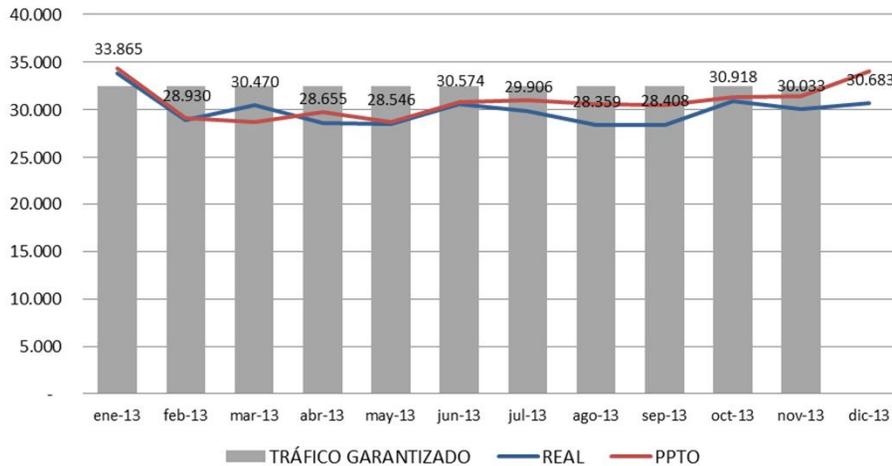
- El tráfico se incrementó 5,80%, llegando a un total de 10,55 millones de vehículos (vs. 9,97 millones en 2012).
- El TPD ha sido superior en cerca de 1,665 vehículos diarios, llegando a 28.985 por día (vs. 27.320 en 2012).
- El recaudo aumentó en 7,01%, llegando a \$133.061 Millones (vs. \$ 124.348 Millones en 2012).
- Las inversiones en obras y mantenimiento alcanzaron \$32.950 Millones.

- La generación de caja y bajo apalancamiento de la concesión permitió el repago de deudas con sus accionistas por valor \$131.927 Millones.
- La utilidad neta alcanzó los \$6.375 Millones, inferior a los \$74.889 Millones de 2012, como resultado de reconocer y pagar intereses a socios por \$53.577 Millones y mayores impuestos por el CREE de \$6.082 Millones. Al final de cuentas, los socios obtuvieron un nivel similar de pagos de esta concesión.
- En Diciembre de 2013, Odinsa aumentó su participación en esta concesión de 50,01% al 61,92%.

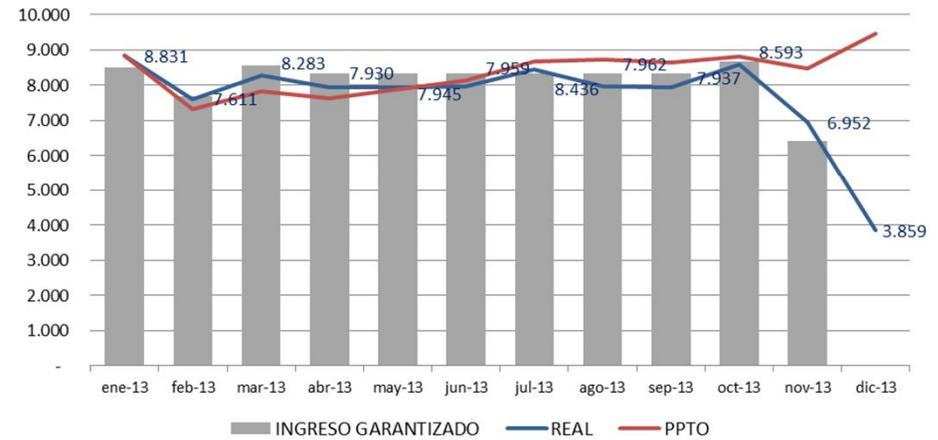
## Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

### AUTOPISTAS DE LOS LLANOS S. A.

**Autopistas de los Llanos  
Tráfico Promedio Diario**



**Autopistas de los Llanos  
Recaudo Mensual  
(Cifras en millones de pesos)**



Al comparar 2012 con 2013 se evidencia lo siguiente;

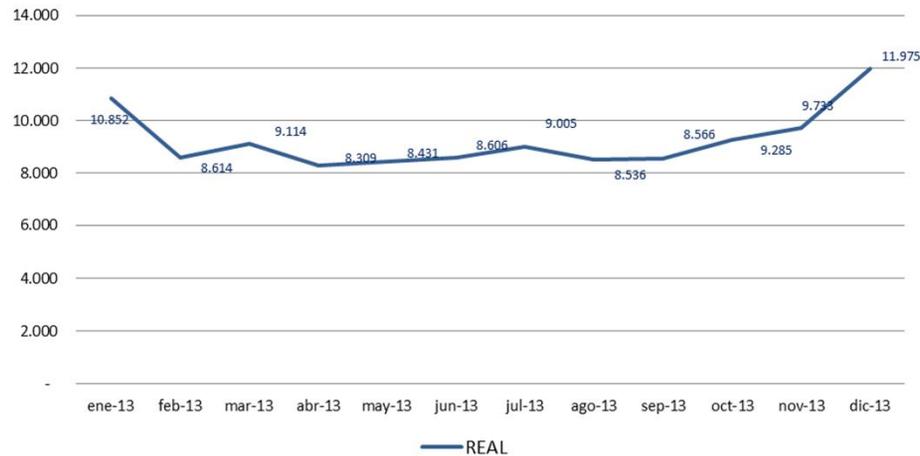
- El tráfico ha sido muy estable, reportando un incremento de 0,52%, con 10.904.816 vehículos (vs. 10.848.028 en 2012).
- El TPD se acerca a los 30.000 vehículos por día, llegando a 29.758 vehículos (vs 29.721 en 2012).
- El recaudo aumentó en 0,51% llegando a \$92.298 Millones (vs. \$91.832 Millones en 2012).
- El contrato con IMG llegó hasta el 23 de noviembre del 2013, el déficit reportado por garantía de tráfico fue de \$3.245 Millones.

- Como se mencionó en la última presentación, como consecuencia de un laudo arbitral, se firmó un otrosí el 23 de Noviembre de 2013 con el fin de saldar ciertas obligaciones de la ANI con el concesionario, incluyendo obras no reconocidas anteriormente. El recaudo va a saldar esta deuda, lo cual se espera ocurra en Abril de 2014.
- En cuanto finalice el contrato, la concesión continuará administrando, operando y manteniendo la vía hasta que esta sea adjudicada a un nuevo concesionario, por lo que recibirá el 46,35% del recaudo.

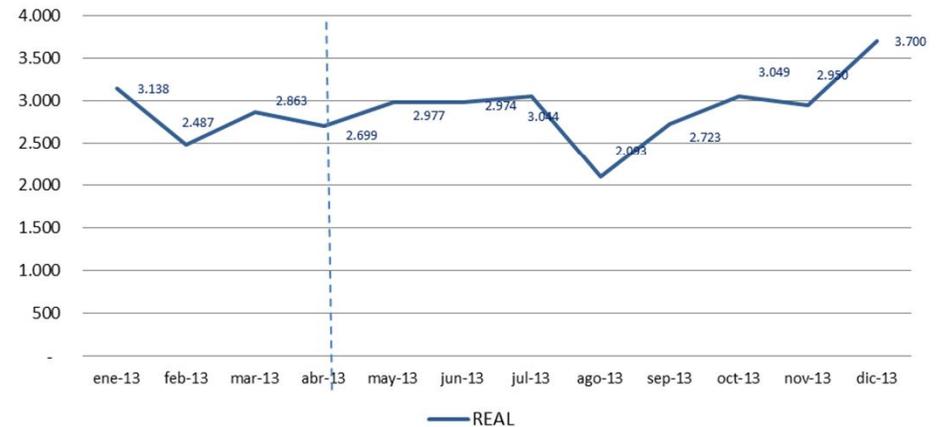
## Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

### SANTA MARTA PARAGUACHON S. A.

**Santa Marta Paraguachón  
Tráfico Promedio Diario**



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



Al comparar 2013 con 2012, la concesión presenta el siguiente comportamiento;

- El tráfico se ha mantenido en niveles estables, a pesar de la menor actividad fronteriza y carbonífera, aumentando en 0,52% a 3.371.609 vehículos (vs. 3.354.141 en 2012).
- En la misma línea, el TPD aumentó en 73 vehículos diarios, llegando a 9.263 vehículos diarios (vs. 9.189 en 2012).
- Así mismo el recaudo aumentó en tan solo 0,30%, llegando a \$34.696 Millones (vs. \$34,592 Millones en 2012).

- La concesión presenta una pérdida en 2013 de \$1,990 Millones, como resultado de la amortización de cargos diferidos.
- Como se mencionó a principios de 2013, la ANI cancelo \$51,668 Millones por concepto de Ingreso Mínimo Garantizado.
- El 3 de enero de 2014 se recibieron los recursos de vigencias futuras por valor de \$56.030 Millones.
- La deuda financiera está en \$63.100 Millones como resultado de haber usado los recursos obtenidos por IMG y vigencias futuras para prepagar deuda.

## Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

### HATOVIAL S.A.S



Comparando 2013 con el año 2012;

- El tráfico total se incrementó 2,10%, alcanzando 11.774.380 vehículos contra 11.532.584 en el mismo periodo de 2012.
- El TPD ha sido superior en cerca de 751 vehículos diarios, llegando a 32.347 vehículos diarios (vs. 31.596 en 2012).
- En 2013 el recaudo aumentó en 6,03%, hasta llegar a \$59.751 Millones (vs. \$56.354 Millones en 2012).

- A finales de septiembre de 2013 se firmó un otrosí que incluye recursos adicionales para la ejecución de obras necesarias en la vía concesionada y garantiza el pago de cualquier déficit de ingreso esperado que pudiera existir al fin del plazo máximo de la concesión. Se estima que la concesión ira hasta 2021.
- Con esta modificación, la concesión se extiende hasta Abril de 2021, cuando antes era hasta 2017.

## Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales

### VIA DE LAS AMERICAS S.A.S



**CHIGORODO – EL TIGRE (Rehabilitación hito 1)**

- A pesar que la concesión de Vías de las Américas se asemeja más a un contrato de obra que a una concesión vial, por cuanto la mayor parte de los ingresos provienen de vigencias futuras, los recaudos por concepto de peajes fueron superiores a lo inicialmente presupuestado, alcanzando \$11.648 Millones (vs. \$10.276 Millones), para el periodo Enero a Diciembre de 2013.
- Las obras van a un ritmo más lento de lo esperado como resultado de demoras en la obtención de licencias ambientales y adquisición de predios. Se espera remediar esta situación durante 2014.



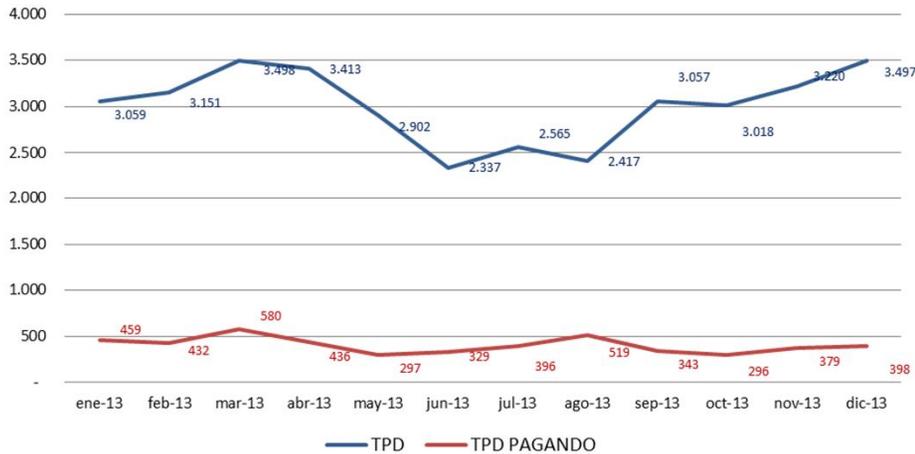
**TURBO – NECOCLI (Mejoramiento hito 1)**

- A diciembre de 2013, se ejecutó \$145.628 Millones en obras. La mayor parte de la construcción tendrá lugar durante 2014 y 2015, donde se debe construir \$530.791 y \$446.168 Millones, respectivamente.
- A diciembre de 2013, se ha cobrado a la ANI \$78.181 Millones por los hitos alcanzados. Como resultado de esto y los ingresos por peajes, el proyecto reportó utilidades en 2013.

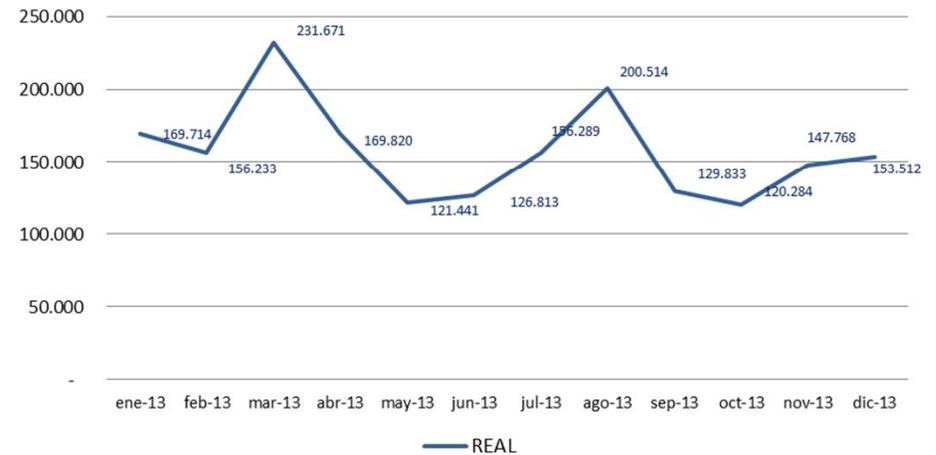
## Hechos Destacados – Concesiones Viales Internacionales

### BOULEVARD TURISTICO DEL ATLANTICO (REP. DOMINICANA)

**Boulevard Turístico del Atlántico**  
**Tráfico Promedio Diario**



**Boulevard Turístico del Atlántico**  
**Recaudo Mensual**  
(Cifras en dólares)

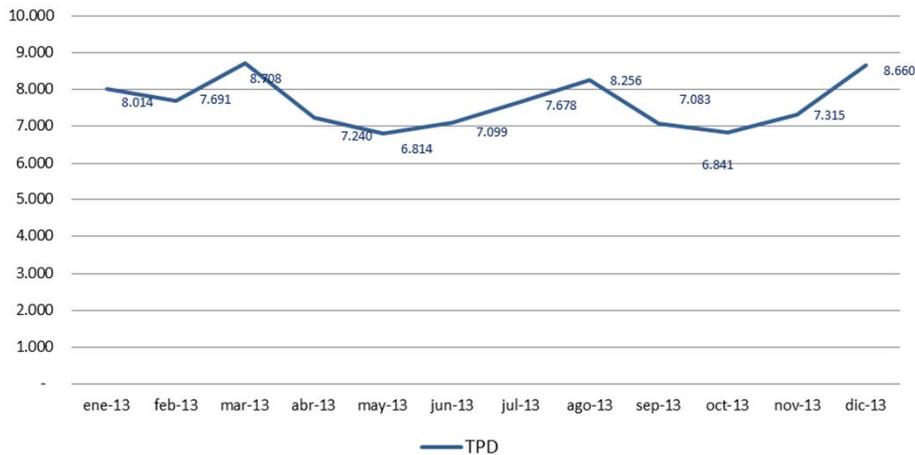


- Como siempre lo mencionamos, esta vía cuenta principalmente con el Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) que paga el gobierno.
- La entidad contratante, EL MOPT, a pesar de la situación fiscal de República Dominicana, ha pagado de manera oportuna todos los pagos por IMG, a enero de 2014 todas las facturas estaban al día. En 2013 se recaudo US\$49,0 Millones por IMG.
- En 2013 el tráfico total aumentó en 26.92%, alcanzando un total de 1.095.176 vehículos (vs. 862.890 en 2012). A pesar de esto el total de vehículos que paga peaje solo aumentó en 1,61% para alcanzar un total de 147.421 (145.091 en 2012). 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 2013 los ingresos por recaudo de peaje de BTA aumentaron en 2,32%, para alcanzar US\$1.883.892 (vs. US\$ \$ 1.841.216 en 2012)

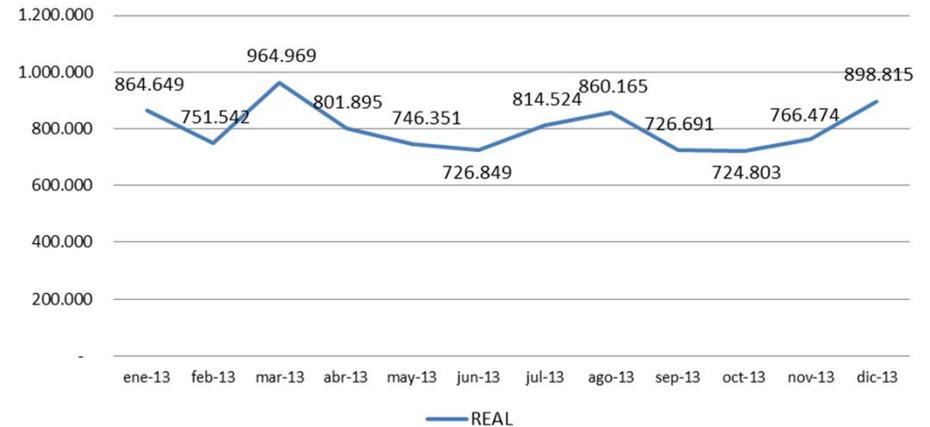
## Hechos Destacados – Concesiones Viales Internacionales

### 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 Diciembre de 2013, el gobierno adeudaba dos facturas por US\$7,8 y US\$7,1 Millones. Estas fueron canceladas entre enero y febrero de 2014. En 2013 se recaudó US\$32,0 Millones por IMG.
- En 2013 el tráfico total aumentó en 2,78%, alcanzando un total de 2.772,860 vehículos (vs. 2.697.849 en 2012). Asimismo el TPD aumentó levemente en 226 vehículos diarios para alcanzar 7.618 vehículos por día en total (vs. 7.391 en 2012)
- En 2013 los ingresos por recaudo de peajes de ADN disminuyeron en 1,29%, llegando a US\$9.647.727 (vs. \$9.774.135 en 2012), como consecuencia de la devaluación del peso dominicano.

### GREEN CORRIDOR

Como lo mencionamos en la última presentación de resultados, Grupo Odinsa fue designado por el gobierno de Aruba como proponente seleccionado, para desarrollar el proyecto del «Green Corridor».

Como parte de los requisitos de este contrato, el día 19 de Diciembre de 2013, 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 tiene como alcance la ejecución de las actividades de construcción de una segunda calzada entre Sero Tijshi – Barcadera (850 Mts). Las actividades del prework durarán hasta el 4 de julio de 2014, donde se espera se logre el cierre financiero del proyecto.

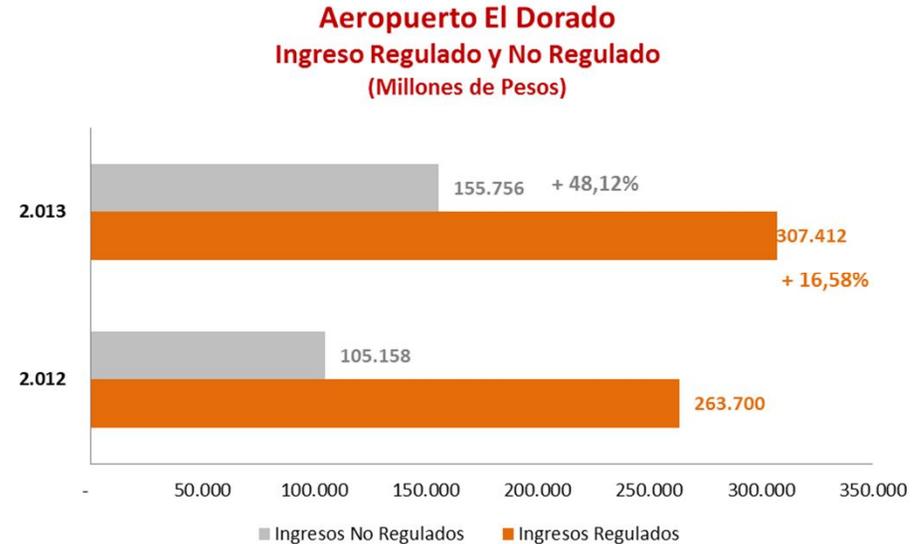
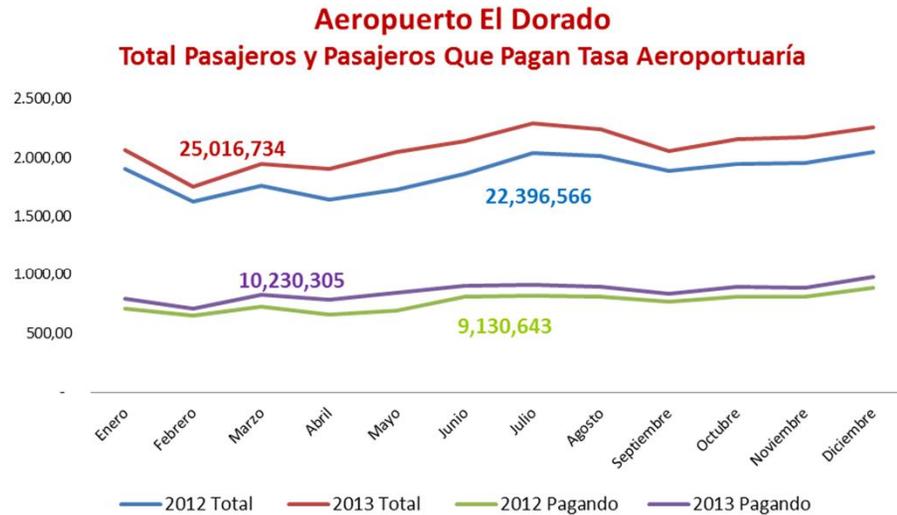
Si en la anterior fecha se logra el cierre financiero del proyecto, se procederá a la suscripción del contrato principal (DBFM Agreement). De no lograrse el cierre financiero, la Entidad Contratante pagará a CIC N.V la suma de hasta AWG\$5.000.000 (US\$2.800.000) por las actividades adelantadas y por consiguiente, no se ejecutarían las actividades principales del proyecto del Green Corridor. Estamos trabajando activamente en la consecución del cierre financiero de la mano con la autoridad contratante y confiamos en la obtención del mismo.

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), 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%)



- En 2013, el Aeropuerto Internacional Eldorado continuó registrando importantes crecimientos de tráfico; un 10,4% en los pasajeros que pagan tasa internacional y un 14,4% en los que pagan tasa nacional. El total de pasajeros, incluyendo los que pagan y no pagan tasas aeroportuaria, alcanzo un total de 25.016.734 pasajeros, para un crecimiento del 11.70%. Con este número de pasajeros, El Dorado continua manteniendo su posición como el tercer aeropuerto de Latinoamérica, después del de Sao Paulo y Ciudad de México, los cuales registran 36 y 31 millones de pasajeros, respectivamente.
- En 2013 los ingresos regulados registraron un crecimiento de 16,6% con respecto al 2012, alcanzando los \$307.412 Millones.
- El crecimiento de los ingresos comerciales, durante 2013 fue del 48,1%, debido principalmente al incremento del ingreso de canon de arrendamiento variable por las buenas ventas registradas en los espacios comerciales de la Nueva Terminal Internacional, alcanzando \$155.756 Millones.

## Hechos Destacados – Concesiones Aeroportuarias

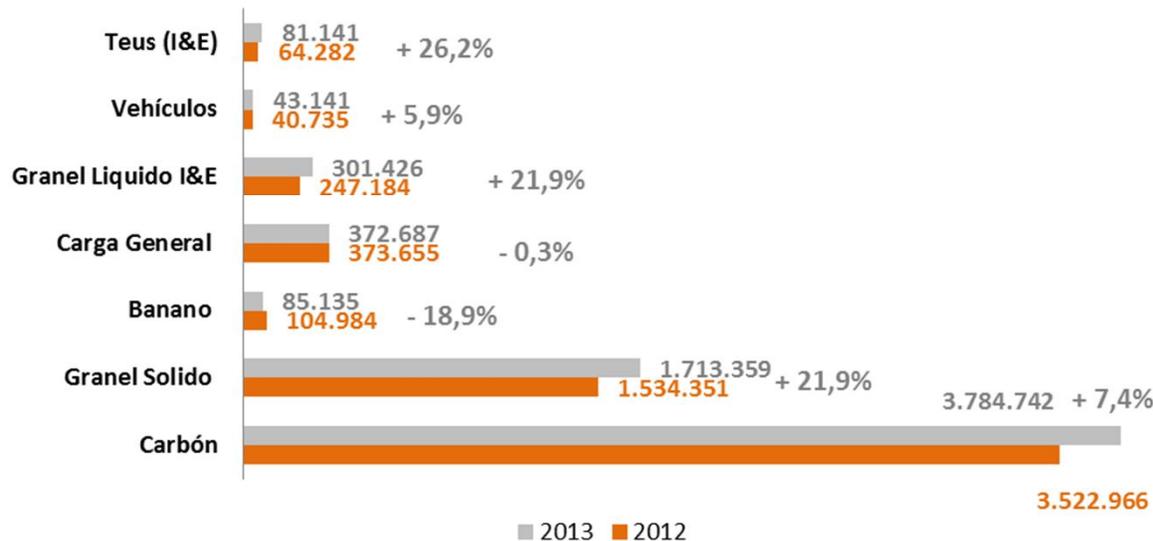
### OPAIN S.A. (35%)

- A diciembre de 2013, Opain S.A. ha invertido \$1,87 Billones en la construcción y modernización del Aeropuerto El Dorado. En 2013 la inversión fue \$406.471 Millones.
- La utilidad neta de Opain llegó a \$31.842 Millones en 2013, contra los \$14.223 reportados en 2012.



### Sociedad Portuaria de Santa Marta – SPSM (11,58%)

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



- Como se observa en la grafica, la gran mayoría de las categorías de carga manipulada presentan crecimiento en 2013, con respecto a 2012.
- Asimismo, el año 2013 fue el más importante en la implementación de políticas de protección al medio ambiente. En Julio la SPSM se constituyó en el primer puerto, fuera de Europa, en obtener la certificación ambiental ECOPORT, la cual reconoce a los puertos por su protección del medio ambiente.
- En cuanto a resultados financieros, la SPSM aumentó sus ingresos en 3,8% para alcanzar los \$73.586 Millones y un aumento en el EBITDA de 21,6% para alcanzar \$30.882 Millones.

### CONFASE

- **Terminación de Obras**

En 2013 se dio por terminada la etapa de construcción con un avance de obra de 99.3% y se dio inicio a la etapa de mantenimiento. Las obras que hacen falta serán completadas en la etapa de mantenimiento. Entre las principales obras entregadas en 2013 se encuentran;

- Tramo 4 de la Carrera 10, entre calles 7 y 24.
- Tramo 5 de la Carrera 10, entre calles 26 y 34, donde incluye la estación del Museo Nacional.
- Tramo 6 de Calle 26.

- **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. Esta primera reclamación asciende a cerca de \$50.000 Millones. Confase esta en proceso de presentar una nueva demanda arbitral por cerca de \$21.000 Millones, correspondiente a la segunda fase de reclamaciones.

- **Parque Bicentenario**

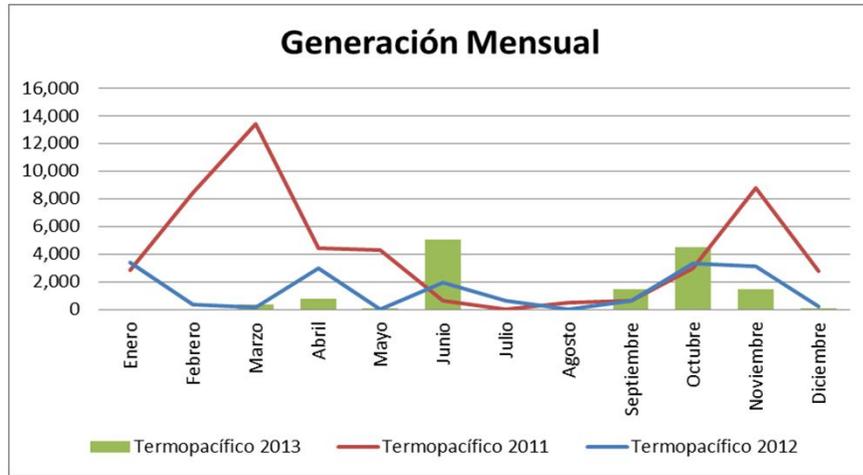
El pasado 15 de enero, el Tribunal Administrativo de Cundinamarca ordenó levantar la suspensión de las obras en el Parque Bicentenario, ya que el Ministerio de Cultura dio autorización al proyecto. Ahora, Confase debe proceder a terminar la estructura, previa revisión y presentación de nuevos precios unitarios y ampliación del plazo contractual con el IDU y la Interventoría. Igualmente es necesario actualizar el diseño arquitectónico con base en lo aprobado por el Ministerio de Cultura, ya que el proyecto nuevo tiene variaciones arquitectónicas y en tal sentido se requiere en Fase III para construcción. Confase S.A. ha presentado al IDU propuestas para aprobación de la actualización de estos diseños, por valor cercano a los \$400 Millones.

- **Resultados Financieros**

Confase alcanzó ingresos de \$30.644 Millones, inferior a los \$90.666 Millones de 2012, por la terminación de las obras. En 2013, Confase reporto perdidas operativas, al igual que en 2012.

## Hechos Destacados – Generación Eléctrica

### GENPAC (51,25%)



Como siempre lo mencionamos, La operación de la central Termopacífico se fundamenta en dar respaldo de potencia y seguridad al sistema para atender contingencias de generación y mantenimientos en la zona norte del SIC, en particular en el nodo de Cardones.

Por lo anterior, dadas las mejoras en disponibilidad de centrales a carbón y gas natural que operan en la misma área de influencia, en 2013 hubo una disminución de los requerimientos de generación de Termopacífico por parte del CDEC, lo cual también llevo a que la generación de Genpac en el 2013 fuera inferior en 19%, al compararlo con 2012.

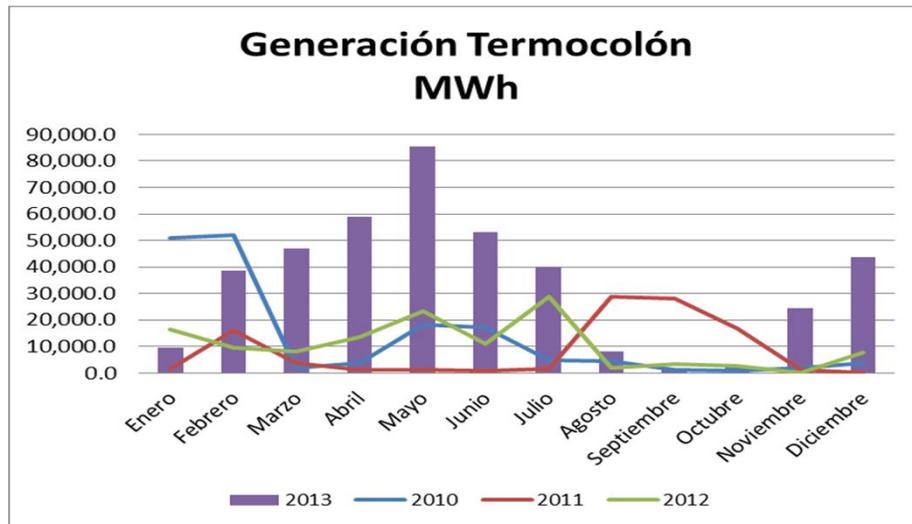
La situación financiera de Genpac para 2013 es positiva, como se evidencia por un EBIT superior a US\$2,0 Millones y una utilidad neta de US\$1,3 Millones. Así mismo la empresa redujo su endeudamiento en cerca de US\$3.0 Millones para llegar a US\$16,6 Millones.

El proyecto de generación fotovoltaico sigue avanzando. Ya se obtuvo la licencia ambiental, se seleccionó el banco para la financiación del proyecto, se obtuvo el terreno requerido por parte del gobierno y se elaboró una lista corta de proveedores de paneles. En breve se hará licitación para la adquisición de los paneles y el contratista EPC.

US\$ Miles		2012	2013	Var.
Ingresos	\$	11.587,00	\$ 9.350,00	-19,3%
EBIT	\$	2.851,00	\$ 2.299,00	-19,4%
Utilidad Neta	\$	1.493,00	\$ 1.323,00	-11,4%
Deuda Financiera	\$	19.462,00	\$ 16.610,00	-14,7%

## Hechos Destacados – Generación Eléctrica

### GENA (59,66%)



En 2013, Termocolón generó 397 GWh, que corresponde al 5,4% del total de generación del sistema panameño. Esto es un incremento del 228% con respecto a 2012. Esta mayor generación térmica, es el resultado de los menores niveles de precipitación en el país y la mayor confiabilidad de la planta.

En 2013, Gena obtuvo una utilidad operacional de US\$11,2 Millones y un EBITDA de US\$15,6 Millones. En 2012, Gena reportó pérdidas operativas.

En diciembre, Gena resulto adjudicado de un contrato de generación en firme para el periodo 2014-2016, para generar, en promedio, el equivalente a 69MW durante este periodo.

En consecuencia, Gena ha iniciado la conversión de la planta a Gas. Este proyecto se espera esté listo en 2015.

US\$ Miles	<b>2013</b>
Ingresos	137.127,10
Costo de Operación	117.491,00
<b>Margen de Contribución</b>	<b>19.636,10</b>
Gastos de Admin.	4.078,40
<b>EBITDA</b>	<b>15.557,70</b>
Depreciación & Amortización	4.386,20
<b>EBIT</b>	<b>11.171,50</b>

### Odinsa Proyectos e Inversiones (100%)



- En 2013, se desarrollaron las actividades de recaudo en 44 estaciones de peaje. En enero de 2013 se recibió la estación de peaje Carmen de Bolívar, con 2 posiciones de recaudo. Con esta, el total de posiciones de recaudo ascendió a 108 posiciones (vs. 106 en 2012).
- El recaudo total del proyecto, en 2013, ascendió a \$434.069 Millones, 17,93% más que en 2012 (\$368.081 Millones).
- En 2013, el ingreso operativo ascendió a \$64.737 Millones, 19,79% más que los \$54.040 Millones registrados en 2012. El EBITDA para el año fue de \$20,718 Millones (vs. 16.241 Millones en 2012) y la utilidad neta fue de \$10,609 Millones.
- Vale la pena recordar el positivo impacto social que tiene esta operación al generar 976 empleos directos, donde 76% son mujeres.

# 2

## **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	\$ 1.163.000	En Factibilidad (Prefactibilidad Aprobada)	51%
2 La Paila Cajamarca	\$ 1.063.000	En Factibilidad (Prefactibilidad Aprobada)	100%
3 Corredores Viales Nacionales	\$ 1.302.000	Prefactibilidad Entregada	100%
4 Túnel de la Línea	\$ 1.240.000	Prefactibilidad Entregada	25%
5 El Dorado - Ampliación Pista	\$ 1.077.852	Prefactibilidad Entregada	100%
<b>Total ==&gt;&gt;</b>	<b>\$ 5.845.852</b>		

En la última presentación de resultados, en Noviembre 6 de 2013, informamos sobre la presentación de la nueva APP «Ampliación Pista El Dorado», la cual aún no ha recibido aprobación para avanzar a la etapa de factibilidad.

Las APPs de «Vías de Llanos» y «La Paila Cajamarca», que consideramos son las más avanzadas que tiene la ANI, siguen dentro de los plazos de ley.

# 3

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

## Concesiones de Cuarta Generación ANI

Grupo	Corredor	Valor	Km.
1	Honda - P. Salgar - Girardot	\$ 995	200
2	Mulalo - Loboguerrero	\$ 1.200	32
3	Perimetral Oriente	\$ 1.200	153
4	Cartagena - Barranquilla	\$ 995	153
5	Autopista Conexión Norte	\$ 980	145
6	Río Magdalena 2	\$ 1.370	144
7	Conexión Pacífico 1	\$ 1.790	49
8	Conexión Pacífico 2	\$ 910	98
9	Conexión Pacífico 3	\$ 1.290	142
10	Neiva - Girardot	\$ 1.140	191
11	Pasto - Rumichaca	\$ 1.580	80
12	Villavicencio - Yopal	\$ 1.580	260
13	P. del Hierro - Cruz del Viso	\$ 468	173
14	Santa Ana - Mocoa	\$ 1.200	422
15	S. de Quilichao - Popayán	\$ 1.200	76
16	Bogotá - V/Vicencio	\$ 2.040	34
17	Autopista al Mar 2	\$ 1.560	139
18	Autopista al Río Magdalena 1	\$ 2.130	156
19	Autopista al Mar 1	\$ 1.537	221
	<b>Total =====&gt;</b>	<b>\$ 25.165</b>	<b>2.868</b>

En la última presentación se mencionó que la ANI había concluido el proceso de precalificación de nueve proyectos, 4 bajo las denominadas «Victorias Tempranas» y 5 bajo las denominadas «Autopistas de al Prosperidad». Estos proyectos sumaban \$10,7 Billones.

Desde al última presentación, la ANI concluyó el proceso de precalificación para 10 proyectos adicionales, por un monto adicional de \$14,4 Billones.

Hasta la fecha la ANI a concluido el proceso de precalificación para proyectos por valor de \$25,2 Billones.

Esta cifra muestra claramente los esfuerzos del gobierno por sacar adelante los proyectos de «Cuarta Generación» que la ANI ha anunciado alcanzan un total de \$47 Billones.

## Concesiones de Cuarta Generación ANI

Grupo	Corredor	Valor	Km.
1	<b>Honda - P. Salgar - Girardot</b>	<b>\$ 995</b>	<b>200</b>
2	Mulalo - Loboguerrero	\$ 1.200	32
3	Perimetral Oriente	\$ 1.200	153
4	<b>Cartagena - Barranquilla</b>	<b>\$ 995</b>	<b>153</b>
5	Autopista Conexión Norte	\$ 980	145
6	<b>Río Magdalena 2</b>	<b>\$ 1.370</b>	<b>144</b>
7	<b>Conexión Pacífico 1</b>	<b>\$ 1.790</b>	<b>49</b>
8	<b>Conexión Pacífico 2</b>	<b>\$ 910</b>	<b>98</b>
9	Conexión Pacífico 3	\$ 1.290	142
10	Neiva - Girardot	\$ 1.140	191
11	<b>Pasto - Rumichaca</b>	<b>\$ 1.580</b>	<b>80</b>
12	Villavicencio - Yopal	\$ 1.580	260
13	P. del Hierro - Cruz del Viso	\$ 468	173
14	<b>Santa Ana - Mocoa</b>	<b>\$ 1.200</b>	<b>422</b>
15	<b>S. de Quilichao - Popayán</b>	<b>\$ 1.200</b>	<b>76</b>
16	Bogotá - V/Vicencio	\$ 2.040	34
17	<b>Autopista al Mar 2</b>	<b>\$ 1.560</b>	<b>139</b>
18	<b>Autopista al Río Magdalena 1</b>	<b>\$ 2.130</b>	<b>156</b>
19	<b>Autopista al Mar 1</b>	<b>\$ 1.537</b>	<b>221</b>
	<b>Total =====&gt;</b>	<b>\$ 15.267</b>	<b>\$ 1.738</b>

Así mismo, en la última presentación mencionamos que Odinsa había precalificado en 5 de estas nueva APPs de Iniciativa Pública, «Concesiones 4G», para un potencial de negocios de \$6,06 Billones.

En esta oportunidad reportamos haber precalificado en 6 de 10 APPs de Iniciativa Pública para un potencial adicional de negocios de \$9,21 Billones.

Con esto, Odinsa alcanza un potencial de negocios, por concepto de APPs de Iniciativas, bajo las denominadas concesiones de Cuarta Generación, de **\$15,28 Billones**.

## Concesiones de Cuarta Generación ANI

	<b>Corredor</b>
<b>1</b>	<b>Chachaguí - Popayán</b>
<b>2</b>	<b>Yondo - Barranca - Bucaramanga</b>
<b>3</b>	<b>Ocaña - Cucúta</b>
<b>4</b>	<b>Bogotá - Bucaramanga</b>
<b>5</b>	<b>Bucaramanga - Pamplona</b>
<b>6</b>	<b>Duitama - Pamplona</b>
<b>7</b>	<b>Pamplona - Cucúta - Frontera c/ Venezuela</b>

La ANI ha anunciado que en las próximas semanas extenderá invitación a precalificar para 7 nuevos proyectos. Con esto el número de proyectos Cuarta generación se elevará a 26.

## Concesiones de Cuarta Generación ANI

### Proyectos de «Cuarta Generación» donde Odinsa esta Precalificado

1. Honda – Puerto Salgar – Girardot **(001)**
2. Autopista Magdalena 2 (Remedios – Alto de Dolores – Puerto Berrio – RDS) **(006)**
3. Conexión Pacífico 1 (Ancón Sur – Camilo Cé – Bolombolo) **(007)**
4. Conexión Pacífico 2 (La Pintada – Bolombolo y La Pintada – La Primavera) **(008)**
5. Cartageana – Barranquilla y Circunvalar de la Prosperidad **(011)**
6. Rumichaca – Pasto **(014)**
7. Santana – Mocoa – Neiva **(017)**
8. Popayán – Santander de Quilichao **(018)**
9. Autopista Magdalena 1 (Bello – Porcecito – Alto de Dolores) **(020)**
10. Autopista Mar 1 (San Cristobal – Cañasgordas; Santa Fé de Antioquia – Bolombolo) **(021)**
11. Autopista Mar 2 (Cañasgordas – El Tigre) **(022)**



## Concesiones de Cuarta Generación ANI

Grupo	Corredor	Fecha Propuesta
1	Honda - P. Salgar - Girardot	<b>Suspendida</b>
4	Cartagena - Barranquilla	Abril 28 de 2014
6	Río Magdalena 2	Abril 21 de 2014
7	Conexión Pacífico 1	Abril 11 de 2014
8	Conexión Pacífico 2	Abril 16 de 2014
14	Santa Ana - Mocoa	Agosto 28 de 2014
15	S. de Quilichao - Popayán	Septiembre 5 de 2014
17	Autopista al Mar 2	<b>Por Definir</b>
18	Autopista al Río Magdalena 1	<b>Por Definir</b>
19	Autopista al Mar 1	<b>Por Definir</b>

El cronograma de adjudicación de las concesiones de cuarta generación continua sufriendo cambios. Por ejemplo, la primera licitación, correspondiente a la vía Honda – P. Salgar – Girardot, originalmente programada para el 7 de Febrero, fue aplazada para el 7 de Marzo y luego suspendida por 30 días.

Las empresas concesionarias, el sector financiero, y el Gobierno Nacional, a través de la Financiera de Desarrollo Nacional y la ANI continúan negociando las condiciones finales de los proyectos, para asegurar una equitativa repartición de los riesgos, para asegurar que estos sean atractivos para todas las partes. Odinsa confía se logrará llegar a un justo equilibrio para todas las partes involucradas.

# 4

## Proyectos Internacionales

## Proyectos Internacionales – Aeroportuarios

### Concesión del Aeropuerto Internacional de Chinchero – Cusco (AICC), Perú

**Concedente:** Ministerio de Transportes y Comunicaciones del Perú.

**Promotor:** Proinversión Perú.

**Entidad Supervisora:** OSITRAN (Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público)

Contrato de concesión a **40 años**, prorrogables máximo a 60 años. CORPAC mantiene la responsabilidad sobre la operación y mantenimiento de los servicios de Navegación Aérea. La concesión es cofinanciada por el Estado.

El 12 de febrero, el comité de PROINVERSIÓN, aceptó nuestras credenciales y nos declaró Postor Precalificado del Concurso.

**El 22 de Abril se debe presentar la oferta técnico – económica.**  
Factor de competencia: Fondo de Pagos del PAO y Porcentaje de Reintegro del Cofinanciamiento.



### Concesión del Aeropuerto Internacional de Chinchero – Cusco (AICC), Perú

#### Inversiones del Proyecto (sin IGV y en términos reales)

	Apertura	Según demanda	Rehab. y mejora	TOTALES
Infraestructura aeroportuaria	415.1 M\$	6.8 M\$	78.6 M\$	500.5 M\$
Equipamiento*	54.5 M\$	4.9 M\$	14.4 M\$	73.7 M\$
Estudios y otros	69.1 M\$	1.8 M\$	13.5 M\$	84.3 M\$
<b>Total</b>	<b>538.7 M\$</b>	<b>13.5 M\$</b>	<b>106.4 M\$</b>	<b>658.6 M\$</b>

Partida	Inversión inicial
Área de movimiento	244.0 M\$
Edificio terminal	123.8 M\$
Elementos de apoyo*	47.3 M\$
Equipamiento*	54.5 M\$
Estudios, supervisión y otros	69.1 M\$
<b>Total</b>	<b>538.7 M\$</b>

El Proyecto es cofinanciado por el Estado, hasta en un 88%, de la siguiente manera:

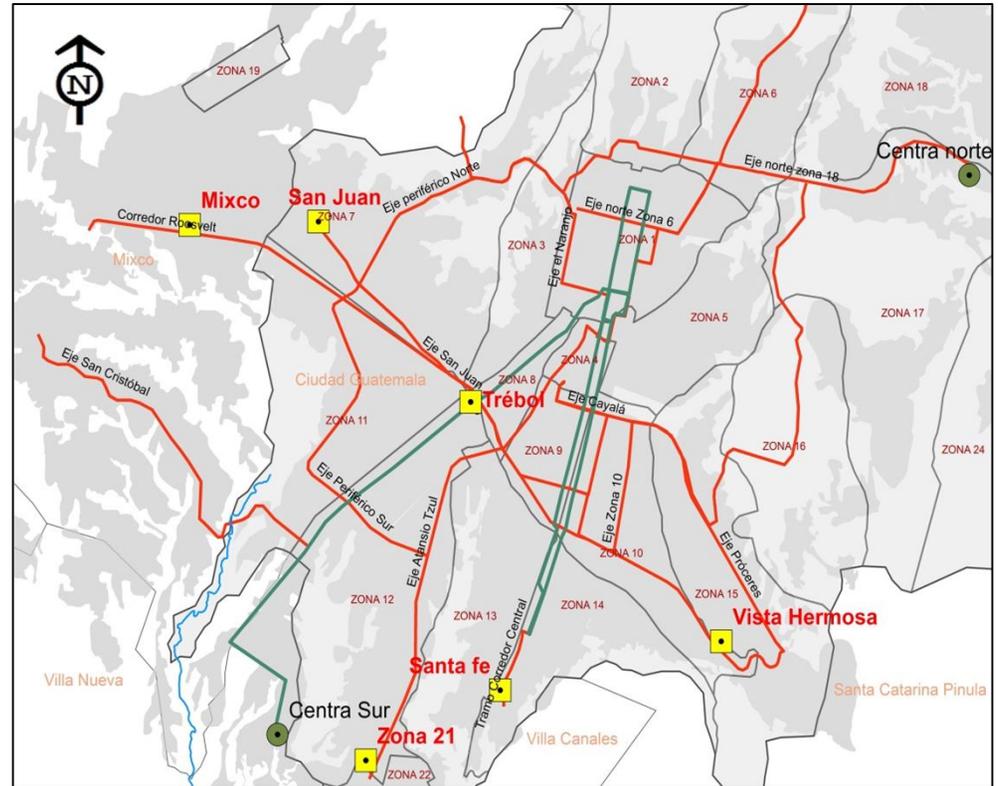
- De las obras relacionadas con el movimiento de tierras, US\$121 Millones, serán pagadas bimestralmente por el Estado al concesionario una vez se haya presentado y aprobado los informes de avance obras, PPO (Pago por Obras).
- Hasta US\$457.5M (monto a ser ofertado en la licitación) es el pago diferido de servicios que el CONCEDENTE se compromete a pagar en cuotas trimestrales al CONCESIONARIO durante sesenta (60) trimestres o el equivalente a 15 años.

### Proyecto Intercambiadores modales Guatemala

CENTRA	Corredor
Mixco	Roosevelt
San Juan	San Juan Sacatepequez
Santa Fé	Hincapie
Zona 21	Atanasio Tzul
Vista Hermosa	Próceres
Trebol	Roosevelt - Bolívar

### Centras

- Centras\_Estudio
- Centras\_actuales



La Municipalidad de la Ciudad de Guatemala, a través de la Dirección de Movilidad Urbana, presentó a Odinsa la oportunidad de negocio que consiste en: Presentar una iniciativa privada para la financiación de estudio, diseños, suministros, construcción y puesta en marcha de 6 Centrales de Transferencia Modal para transporte público de pasajeros dentro de sus principales accesos y puntos de interconexión en la ciudad capital.

### Proyecto Intercambiadores modales Guatemala

- El negocio plantea la construcción y explotación comercial de al menos uno de dos Centros Intermodales (Centras) que servirían la ciudad de Guatemala.
- Uno de los posibles «Centras» se desarrollaría en terrenos propiedad de la municipalidad de Ciudad de Guatemala y tendría un área total construida de aproximadamente  $44.300 m^2$ , de los cuales aproximadamente  $11.500 m^2$  corresponderían al área de comercio explotable y  $15.800 m^2$  al área arrendable de oficinas. Su explotación comercial se haría por 30 años, al cabo de los cuales el activo revertiría a la municipalidad.
- El otro de los posibles «Centras» se desarrollaría en terrenos que adquiriría el promotor privado y tendría un área total construida de aproximadamente  $73.100 m^2$ , de los cuales aproximadamente  $24.300 m^2$  corresponderían al área de comercio explotable y  $25.700 m^2$  al área arrendable de oficinas. La explotación comercial se haría por toda la vida útil del activo.

5

## Resultados a Diciembre de 2013

## Resultados a Diciembre de 2013

Como lo hemos mencionado en anteriores oportunidades, 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, Margen de Contribución e EBITDA de 19%, 10% y 2% respectivamente, entre 2013 contra 2012, para alcanzar \$887.505, \$420.153, \$280.168 Millones, respectivamente;

	2013	2012	Var. %
Ingresos por Concesiones Viales	\$ 277.063	\$ 250.500	10,60%
Costos por Concesiones Viales	\$ 2.016	\$ -	n.a.
<b>Margen de Contribución \$</b>	<b>\$ 275.047</b>	<b>\$ 250.500</b>	<b>9,80%</b>
<b>Margen de Contribución %</b>	<b>99,27%</b>	<b>100,00%</b>	
Ingresos por Negocio Energía	\$ 272.889	\$ 34.052	701,39%
Costos por Negocio Energía	\$ 224.982	\$ 19.929	1028,92%
<b>Margen de Contribución \$</b>	<b>\$ 47.907</b>	<b>\$ 14.123</b>	<b>239,21%</b>
<b>Margen de Contribución %</b>	<b>17,56%</b>	<b>41,47%</b>	
Ingresos por Operación	\$ 95.992	\$ 91.045	5,43%
Costos por Operación	\$ 41.708	\$ 35.102	18,82%
<b>Margen de Contribución \$</b>	<b>\$ 54.284</b>	<b>\$ 55.943</b>	<b>-2,97%</b>
<b>Margen de Contribución %</b>	<b>56,55%</b>	<b>61,45%</b>	
Ingresos por Constuccion	\$ 235.776	\$ 357.335	-34,02%
Costos por Constuccion	\$ 196.222	\$ 305.788	-35,83%
<b>Margen de Contribución \$</b>	<b>\$ 39.554</b>	<b>\$ 51.547</b>	<b>-23,27%</b>
<b>Margen de Contribución %</b>	<b>16,78%</b>	<b>14,43%</b>	
Ingresos por Otros Servicios	\$ 5.784	\$ 11.410	-49,31%
Costos por Otros Servicios	\$ 2.016	\$ 2.765	-27,09%
<b>Margen de Contribución \$</b>	<b>\$ 3.768</b>	<b>\$ 8.645</b>	<b>-56,41%</b>
<b>Margen de Contribución %</b>	<b>65,15%</b>	<b>75,77%</b>	

- Las Concesiones son la principal fuente de ingreso que contribuye a la generación de EBITDA de Odinsa. En 2013 estas han presentado un buen crecimiento por mayor tráfico, como lo vimos anteriormente, lo que ha resultado en un aumento de 9,80% en la contribución de este segmento.
- El negocio de Operación, que corresponde principalmente a la operación de recaudo de peajes del Invia, sigue mostrando un alto margen y tasas de crecimiento como resultado del aumento en el tráfico.
- Los ingresos por el negocio de energía muestran un gran aumento en 2013, con cerca de \$238.837 Millones, por dos efectos: 1) GENA es consolidada durante todo el año 2013, mientras en 2012 solo se consolidó el resultado del mes de Diciembre, 2) la actividad de GENA en 2013 evidencia una clara recuperación, gracias al plan de restructuración de la empresa, que hoy permite su viabilidad financiera.
- Los ingresos por construcción se reducen en cerca de \$115.839 Millones contra el año anterior por la finalización de la mayoría de las grandes obras en las que participa el grupo directamente o a través de contratos. Se destacan en esta reducción la finalización de las obras del proyecto Transmilenio fase III, Opain y las obras de Autopistas del Café. La reducción de actividad en este segmento también afecta la línea de otros servicios.

## Resultados a Diciembre de 2013

Al cierre del año 2013 el EBITDA presenta un incremento de 2,5%.

En 2013, Los Gastos Operativos crecen un 30,3%, esencialmente por la consolidación de GENA por todo el año. Los gastos de la estructura corporativa y consorcios de obra disminuyen en 11% y 23%, respectivamente.

En 2013, el EBIT registra una caída de 25,7% como resultado del aumento en Depreciaciones y Amortizaciones. Estas aumentan por lo siguiente:

- Amortización acelerada del crédito mercantil que se tenía por la inversión en Dovicon (\$18.131 Millones de mayor amortización en Odinsa Holding). Los ingresos que generó la reversión de esta concesión se dieron mediante el reparto de dividendos de la sociedad, los cuales se registran por debajo del EBIT.
- Amortización acelerada de los activos diferidos en Autopistas de los Llanos, por el resultado del Laudo Arbitral que definió el plazo de terminación de la concesión (\$5.450 Millones más que en 2012).
- Depreciación de activos de GENA. En el año 2012 se consolidó solo el resultado del mes de Diciembre (\$7.293 Millones).
- En Odinsa Holding se amortiza \$29.559 millones del crédito mercantil de GENA que al año 2012 reflejaba una mayor valoración. Este ajuste es compensado por una reversión de la provisión sobre la inversión de GENA por \$32.905 Millones, que se refleja en otros ingresos, por debajo del EBIT.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Var. %</b>
Ingresos Totales	\$ 887.505	\$ 744.342	19,23%
Costos Totales	\$ 467.352	\$ 363.583	28,54%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>\$ 420.153</b>	<b>\$ 380.759</b>	<b>10,35%</b>
Gastos Operativos	\$ 139.985	\$ 107.416	30,32%
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 280.168</b>	<b>\$ 273.343</b>	<b>2,50%</b>
Depreciación y Amortización	\$ 143.216	\$ 88.966	60,98%
<b>EBIT - Utilidad Operacional</b>	<b>\$ 136.952</b>	<b>\$ 184.377</b>	<b>-25,72%</b>

## Resultados a Diciembre de 2013

Las partidas bajo la línea de EBIT tuvieron el comportamiento que se detalla a continuación y el cual resultó en una Utilidad Neta de \$91.696 Millones, para 2013;

	2013	2012	Var. %
Ingresos Totales	\$ 887.505	\$ 744.342	19,23%
Costos Totales	\$ 467.352	\$ 363.583	28,54%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>\$ 420.153</b>	<b>\$ 380.759</b>	<b>10,35%</b>
Gastos Operativos	\$ 139.985	\$ 107.416	30,32%
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 280.168</b>	<b>\$ 273.343</b>	<b>2,50%</b>
Depreciación y Amortización	\$ 143.216	\$ 88.966	60,98%
<b>EBIT - Utilidad Operacional</b>	<b>\$ 136.952</b>	<b>\$ 184.377</b>	<b>-25,72%</b>
Resultado Inversiones No Controladas	\$ 11.010	\$ 21.149	-47,94%
Gasto Financiero Neto	\$ 78.453	\$ 52.143	50,46%
Otros Ingresos / Egresos	\$ 118.359	\$ 93.443	26,66%
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>\$ 187.868</b>	<b>\$ 246.826</b>	<b>-23,89%</b>
Impuestos de Sociedades	\$ 68.807	\$ 37.684	82,59%
<b>Beneficio Grupo Odinsa</b>	<b>\$ 119.061</b>	<b>\$ 209.142</b>	<b>-43,07%</b>
Resultado Interes Minoritario	\$ 27.365	\$ 43.973	-37,77%
<b>Beneficio Neto Grupo Odinsa</b>	<b>\$ 91.696</b>	<b>\$ 165.169</b>	<b>-44,48%</b>

(\*) Las cifras de ingresos y costos, incluidas en esta presentación de resultados, podrán diferir los Estados Financieros Consolidados Auditados ya que en estas no se eliminan ciertas cuentas entre compañías para facilitar el análisis del margen de contribución de las diferentes líneas de negocio. La cifra de utilidad neta no variará entre los dos reportes.

- Resultado Inversiones No Controladas: Estas disminuyen en \$10.139 Millones, por menores dividendos recibidos de la Concesión Santa Marta-Paraguachón.
- Gasto Financiero Neto: aumentó en \$26.309 Millones. En este aumento se destaca el registro de \$53.000 Millones de intereses en Autopistas del Café, por la actualización de cuentas por pagar a accionistas. Grupo Odinsa recibió \$28.000 Millones de estos. El endeudamiento financiero consolidado pasó de \$456,066 Millones a \$525,762 Millones. A finales de 2013 Autopistas del Café contrató deuda por \$132.530 Millones. Estos recursos fueron empleados para cancelar deudas con sus accionistas. De otra parte la deuda de Odinsa Holding disminuyó \$77.000 Millones como resultado de la reversión del proyecto Viadom al Gobierno.
- Otros Ingresos / Egresos aumentaron en 26,7% principalmente por mayores ingresos por Dividendos de Viadom y Reversión de Provisión de Gena.
- Aumento en el Impuesto de Sociedades de 82,6% por:
  - a) Por primera vez los dividendos recibidos de AKF fueron gravados.
  - b) Las inversiones en el exterior se valorizaron, por la devaluación del peso, lo que generó un mayor impuesto por \$5.680M.
  - c) En diciembre de 2013 se actualizó la inversión que tiene Grupo Odinsa en Autopistas del Café y el Grupo Constructor lo cual genero unos rendimientos que se indexaron, de 1997 a la fecha, generando \$11.431M en impuesto de renta adicional.

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