

**Preguntas de Carácter General:**

1. ¿Qué empresas se incluyen en el estado financieros consolidados de Odinsa S.A.?

Respuesta: A diciembre de 2016, las empresas que consolidan bajo Odinsa S.A. son:

- Las empresas donde se tiene una participación accionaria superior al 50%, entre las que se encuentran Odinsa Holding (100%), Autopistas del Café (59.7%), Malla Vial del Meta (51.0%), Green Corridor (100%).
  - Bajo Odinsa Holding, consolidan las operaciones internacionales de Odinsa, entre las que se encuentran Boulevard Turístico de Atlántico (67.5%) y Autopistas del Nordeste (67.5%), Chamba Blau Aruba (100%). Las generadoras, Generadora del Pacífico, Chile (51.25%) y Generadora del Atlántico (59.67%), fueron desconsolidadas por estar en proceso de desinversión por parte de Odinsa.
2. ¿Cuándo vencen las concesiones Autopistas del Café, Santa Marta Paraguachón, Opain, Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico?

Respuesta: Las concesiones vencen en las siguientes fechas:

- Autopistas del Café, Enero 2027.
- Santa Marta Paraguachón, Julio 2030.
- Opain, Enero 2027.
- Autopistas del Nordeste (R. Dominicana), Marzo de 2039.
- Boulevard Turístico del Atlántico (R. Dominicana), Septiembre 2039.

3. A cuanto equivale el monto de “backlog” de construcción de Odinsa?

Respuesta: Odinsa al ser una empresa dedicada a gestionar proyectos de infraestructura, no depende de la actividad de construcción, depende más bien del recaudo de las concesiones. El “backlog” de construcción, a Agosto de 2017, es de aproximadamente Cop\$1.0 Billón.

**Estrategia:**

4. En las últimas presentaciones de resultados y anuncios de prensa hemos visto que la empresa está vendiendo algunos activos. ¿Cuál es la razón de esto?

Respuesta: Desde la llegada de Grupo Argos a la estructura accionaria de Odinsa, se tomó la decisión de concentrar las operaciones de Odinsa en dos sectores estratégicos, concesiones viales y aeroportuarias. En línea con esta decisión estratégica se adelantó la desinversión de activos en sectores que ya no son considerados como estratégicos para la empresa.

5. En resumen, cuales han sido los activos de los cuales ha desinvertido Odinsa y los que están en proceso?
- Odinsa continúa avanzando en el cronograma de desinversiones y consolidación de operaciones que anuncio desde el año pasado.
  - Vale la pena recordar, que, en línea con la estrategia planteada, ya se logró la consolidación de la concesión La Pintada. Esto se hizo a cambio de participaciones en otras concesiones, incluyendo Vías del Nus / Hatovial y Autopistas del Café. También se logró la consolidación de ADN y BTA mediante la adquisición de un paquete de acciones a uno de los socios de la concesión.
  - En cuanto a las desinversiones, el año pasado se logró la venta de las acciones en la sociedad portuaria de Santa Marta.
  - En este semestre se logró el cierre de las ventas de las generadoras eléctricas en Chile y Panamá, Genpac y Gena. Odinsa está invirtiendo los recursos de estas ventas en las nuevas concesiones de Odinsa.
  - Así mismo en este segundo trimestre (16 de mayo de 2017) se concretó la venta de la participación del 35,8% de Odinsa S.A. en la Concesión Santa Marta – Paraguachón. La transacción de la participación de Odinsa ascendió a un valor total de COP\$ 42.162.938.091. El comprador fue Ashmore, a través de sus fondos Andino II – FCP y Andean Fund II LP.

**Otros:**

6. ¿Cual fueron las razones de Fitch Ratings para mejorar la perspectiva de calificación de Odinsa en Julio de 2017?
- Fitch Ratings, en su más reciente revisión de la calificación del programa de bonos emitidos por Odinsa Fitch Revisó a Estable la Perspectiva de Calificación de Emisión de Bonos Ordinarios Odinsa y Afirmó la Calificación en AA- (Col.). Esta decisión se fundamenta en lo siguiente:
    - La importancia que Odinsa representa para su matriz, Grupo Argos S.A. (GA). La calificadora evaluó de manera positiva la presencia de GA como accionista controlador (98,55%), el alineamiento de directrices y políticas con esta empresa holding y la importancia que le ha asignado GA a Odinsa como pilar clave de su estrategia de crecimiento y la expectativa de un fortalecimiento del soporte Grupo Argos, quien ha declarado públicamente su disposición a realizar una inyección de capital muy importante.
    - La amplia experiencia de Odinsa en el desarrollo de proyectos de infraestructura, el fortalecimiento gradual de los flujos recibidos de las diversas concesiones en las que participa y su estrategia de participar en concesiones de largo plazo con ingresos predecibles.