



Aeropuerto El Dorado

# Asamblea Extraordinaria de Accionistas

Octubre 2017



# Orden del día

- 1** Verificación del Quórum

---
- 2** Lectura y aprobación del orden del día




---
- 3** Designación de una comisión para escrutinio de votaciones y aprobación del acta

---
- 4** Autorización para cancelar la inscripción de las acciones ordinarias de Odinsa S.A. en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) y en la Bolsa de Valores de Colombia S.A. (BVC).



# Lectura de la Proposición

A la Asamblea General de Accionistas de Odinsa

-  **Primero:** Aprobar la cancelación de la inscripción de la acción ordinaria de Odinsa en el RNVE y en la BVC.
-  **Segundo:** Ordenar al Representante Legal de Odinsa cumplir estrictamente con los procedimientos, términos y condiciones establecidos por la Ley para efectos del ejercicio del derecho de retiro por los accionistas ausentes o disidentes de la presente reunión.
-  **Tercero:** Ordenar al Representante Legal de Odinsa ejecutar todos los actos y acciones requeridos, que sean de su competencia, para efectos de continuar con el trámite legal y reglamentario aplicable, como consecuencia de la decisión adoptada bajo el numeral primero de la presente resolución.



# Evolución de la participación de Grupo Argos en Odinsa

Entre abril de 2015 y agosto de 2017 Grupo Argos (incluyendo su filial Sator) adquirió, en el mercado, **el 99,7% de Odinsa**. La suma de las diferentes transacciones totalizaron **COP 1,85 bn** para un precio promedio por acción de Odinsa de **COP 9.480**

▶ 24,8%

(Compras en bolsa)

Participación adquirida:

**24.8%**

Monto de la transacción:

**COP 461.000 mm**

Precio promedio por acción: **COP 9.495**

▶ 54,8%

(Compras en bolsa)

Participación adquirida:

**4.95%**

Monto de la transacción:

**COP 90.000 mm**

Precio promedio por acción: **COP 9.248**

▶ 99,7%

(Compras en bolsa)

Participación adquirida:

**1.16%**

Monto de la transacción:

**COP 20.400 mm**

Precio promedio por acción: **COP 8.994**



▶ 49,8%

(OPA)

Participación adquirida:

**25.0%**

Monto de la transacción:

**COP 466.000 mm**

Precio promedio por acción: **COP 9.500**

▶ 98,6%

(OPA)

Participación adquirida:

**43.80%**

Monto de la transacción:

**COP 816.000 mm**

Precio promedio por acción: **COP 9.500**



# Racionales del desliste de la acción

El desliste le permitirá a Odinsa el enfoque de su administración en iniciativas de largo plazo y acceso a capital eficiente para su crecimiento

## Racional estratégico y de gobierno

- ▶ Concentración de la propiedad accionaria en Grupo Argos.
- ▶ Reconocimiento de la ausencia de flotante en el mercado.
- ▶ Disminución de costos dada composición accionaria actual (costos de entes de control, tiempo de la administración, reportes, entre otros).

## Racional financiero

- ▶ Valoración objetiva del precio de la acción.
- ▶ Acceso a fuentes de fondeo eficientes.
- ▶ Apalancamiento en el corto plazo sin la presión del mercado.

**Actualmente el mercado no refleja el valor fundamental de Odinsa**

- Volumen promedio diario YTD 2017: **COP\$ 30 millones\***
- **Cero cubrimiento de analistas**
- **279 accionistas**

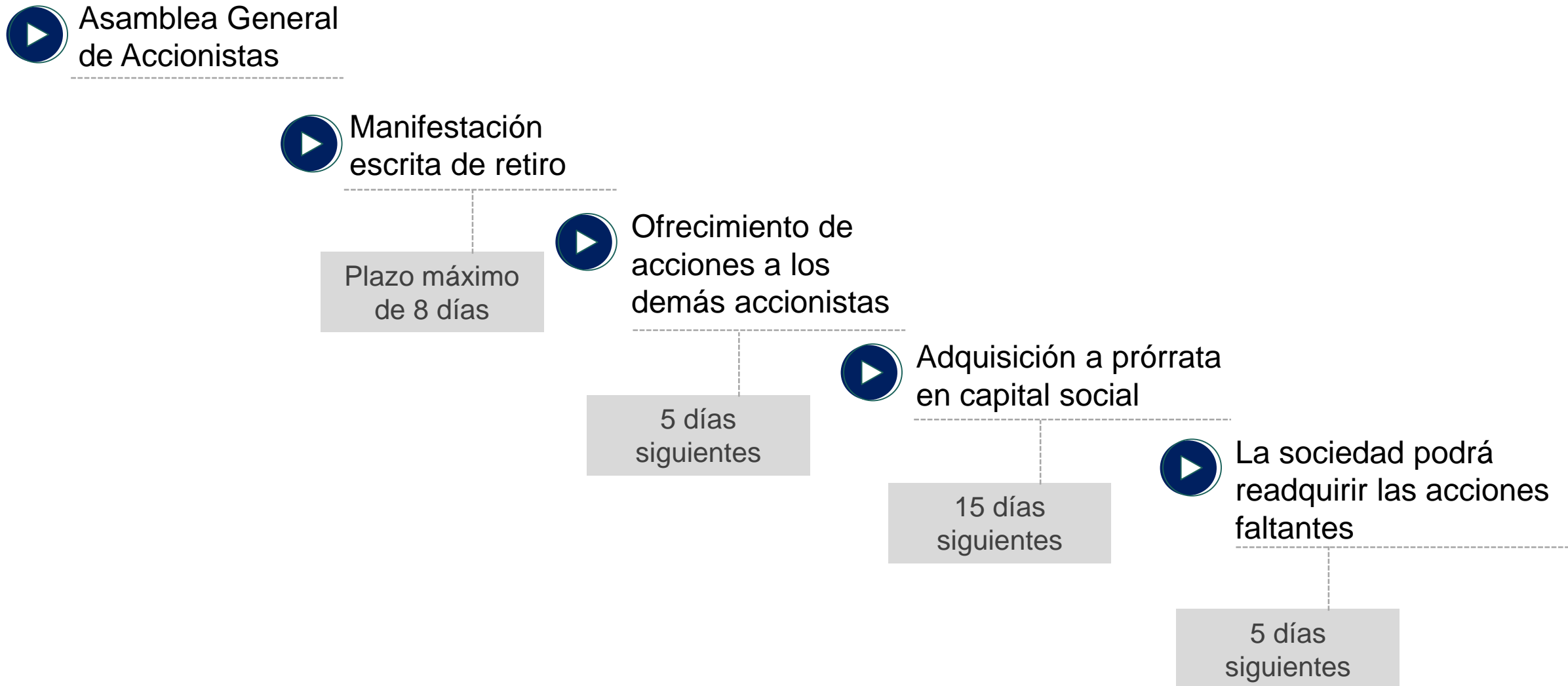


# Alternativas para la venta de las acciones

- ▶ **Derecho de Retiro** (Ley 222 de 1995): Los accionistas ausentes o disidentes podrán ejercer el derecho dentro de los 8 días siguientes a la fecha en la que se adoptó la decisión.
- ▶ **OPA de Cancelación** (Decreto 2555 de 2010): Los accionistas que aprueben la cancelación de la inscripción deberán promover una OPA sobre las acciones de los accionistas ausentes o disidentes.



# Alternativa 1: Derecho de Retiro



**Precio de compra:** de común acuerdo o mediante avalúo efectuado por peritos designados por la SFC



# Alternativa 2: OPA de Cancelación



- Plazo máximo para el proceso tres meses
- Se publicará aviso de cancelación en dos diarios de amplia circulación







# Preguntas de la Asamblea



