

## Reporte Resultados Odinsa 2016

### Hechos Destacados - Asamblea General de Accionistas – Diapositiva 3

- En la Asamblea Ordinaria, sostenida el 18 de Marzo de 2016, se eligió a Jorge Mario Velásquez, en reemplazo de José Alberto Vélez quien se retiró de la presidencia de Grupo Argos a finales de Marzo de 2016.
- Asimismo, los estatutos sociales de Grupo Odinsa fueron reformados en la esta asamblea. En esta reforma, y para efectos legales, se cambió el domicilio de la sociedad a la ciudad de Medellín. Así mismo se cambió la denominación de la sociedad a Odinsa S.A.

### Hechos Destacados - Asamblea General de Accionistas – Diapositiva 4

- Las principales reformas que se hicieron a los estatutos de la compañía fueron:
  - Cambio en la denominación de la sociedad de Organización de Ingeniería Internacional S.A. – Odinsa S.A. a Odinsa S.A.
  - Cambio en el domicilio social de la compañía de Bogotá a Medellín.
  - Cambio en el objeto social de la compañía para hacer más explícito el mismo.
  - Cambio en la determinación de quórum y mayorías para la Asamblea General. Habrá quorum con la mitad más de los accionistas. Las decisiones se adoptarán con el voto favorable de la mitad más uno de los votos presentes, salvo que la ley exija una mayoría diferente.
  - Cambio en algunas de las atribuciones de la Junta Directiva.
  - Cambio en algunas atribuciones del Presidente de la Compañía.

### Hechos Destacados - Cambio Imagen Corporativa – Diapositiva 5

- El nuevo logotipo e identidad de marca de Odinsa, se enmarca en el sistema de identidad de Grupo Argos y sus empresas filiales.
- La imagen se desarrolló basándose en las características gráficas del Grupo y en las actividades principales de la compañía: Concesiones Viales (carreteras) y Aeroportuarias (pistas).
- Para el color se tomó en cuenta la paleta cromática de los otros logotipos de Grupo Argos, escogiéndose el negro por su sobriedad y buen contraste con otros colores.
- Buscamos que la nueva marca de Odinsa refleje atributos como dinamismo, agilidad, seriedad, experiencia, solidez y sostenibilidad.

### **Hechos Destacados - Reforma Código de Buen Gobierno – Diapositiva 6**

- En la Junta Directiva de Abril fue aprobada una reforma integral al Código de Buen Gobierno.
- La Compañía decidió ajustar integralmente el Código de Buen Gobierno, atendiendo la reforma estatutaria recientemente aprobada por la Asamblea de Accionistas, y en cumplimiento de la regulación del mercado de valores. Se busca asegurar el respeto a los derechos de quienes inviertan en ella, la adecuada administración de sus asuntos, el conocimiento público de su gestión, y fomentar una cultura basada en la transparencia empresarial.
- Igualmente constituye la estructuración, promoción y divulgación de las mejores prácticas de la sociedad, empezando con la Asamblea, la Junta Directiva y demás administradores y, el establecimiento de buenas relaciones con los accionistas de tal manera que, se garantice la sostenibilidad financiera, administrativa y social de la empresa.
- Algunas ventajas de dicho código son:
  - Mejora de las prácticas de gobierno;
  - Incentivar la transparencia en el manejo de las relaciones de la empresa con todos sus vinculados;
  - Concretar mecanismos que permiten proteger a los inversionistas;
  - Establecer reglas de juego sobre las cuales se conducen, gestionan y gobiernan las actuaciones de la sociedad.

### **Hechos Destacados - Concesiones Viales Nacionales – Vías de la Américas – Diapositiva 7**

- El 18 de abril se perfeccionó la venta de la participación de Odinsa en Vías de las Américas S.A.S., sociedad concesionaria del Proyecto Transversal de las Américas Sector 1, correspondiente a un 33.34% del capital social, a favor de Construcciones El Cóndor S.A.
- La transferencia de las acciones bajo el contrato de promesa de compraventa estaba condicionada a la autorización de la Agencia Nacional de Infraestructura-ANI, de conformidad con lo establecido en el Concesión No. 008 de 2010, autorización otorgada el 15 de marzo de 2016, luego de lo cual, se procedió a instrumentar tal perfeccionamiento.

### **Hechos Destacados - Concesiones Viales Nacionales - Autopistas de Café - 61.92% – Diapositiva 8**

- Autopistas de Café sigue mostrando un muy sólido desempeño operacional.

- En los primeros tres meses de 2016, el tráfico promedio diario aumento en 3.146 vehículos, hasta alcanzar 35.583 vehículos diarios.
- Así mismo el recaudo por concepto de peajes aumentó en 16.42% hasta alcanzar los \$46.622 Millones.

#### **Hechos Destacados - Concesiones Viales Nacionales - "Malla Vial del Meta" - 51,0% – Diapositiva 9**

- Esta concesión se ha visto afectada por la disminución en la actividad económica en esta región del país debido a la caída en la exploración y explotación petrolera, resultante de la caída en los precios internacionales del crudo.
- El tráfico promedio diario reportado para este proyecto en el primer trimestre de 2016 es un 14.56% inferior a lo estimado inicialmente.
- En concordancia con el menor tráfico reportado, también se reporta unos niveles de ingreso que son 40.69% inferiores a lo presupuestado. Los menores ingresos reflejan la disminución en el tráfico de camiones, los cuales pagan las tarifas de peaje más altas.
- En esta concesión se destacan los siguientes hechos ocurridos en el primer trimestre de 2016:
  - En abril se recibieron los peajes de Yucao y Casetabla en la vía Puerto Lopez - Puerto Gaitán.
  - Dando cumplimiento a lo establecido en el contrato, se entregaron los diseños de detalle de la unidad funcional 1 y 7, los cuales se encuentran en revisión por parte de la interventoría.
  - La ANLA emitió concepto favorable para considerar la segunda calzada Séptima Brigada – Ocoa – Apiay como mejoramiento, facilitando el proceso de licenciamiento ambiental.
  - Se está avanzando en los ajustes al contrato de concesión, ante la imposibilidad de aplicar las tarifas contractuales en las estaciones de Yucao y Casetabla.

#### **Hechos Destacados - Concesiones Viales Nacionales - Conexión Pacífico 2 - 25,0% – Diapositiva 10**

- Esta concesión que comprende los tramos entre Primavera – La Pintada y la Pintada – Bolombolo, fue adjudicada el 22 de Mayo de 2014, se firmó el contrato el 11 de Septiembre de 2014 y se inició operación el 11 de Noviembre de 2014.
- El proyecto va avanzando de acuerdo a lo previsto, a la fecha vale la pena reportar lo siguiente:

- Todas las licencias ambientales y PAGAs (Planes de Adaptación de la Guía Ambiental), requeridas por el proyecto, fueron obtenidas.
- Las obras de rehabilitación de la Unidad Funcional 5, que comprende el tramo La Pintada - Primavera, avanzan conforme al Plan de Obra, con un porcentaje de avance del 32%. La entrega está prevista para octubre de 2016.
- La gestión predial de las Unidades Funcionales 1, 2 y 3 presentan un avance del 49%, 54% y 100%, respectivamente.

**Hechos Destacados - Concesiones Viales Nacionales - Vías del Nus- 22,2% – Diapositiva 11**

- Esta concesión fue adjudicada por la ANI el 3 de diciembre de 2015. El contrato se firmó el 25 de Enero de 2016. Asimismo, la ANI adjudicó el contrato de interventoría del proyecto el 1 de Marzo de 2016.
- Los “sponsors”, a través de la actual concesión de Hatovial, efectuaron el primer aporte de equity a la concesión por \$32,000 Millones.
- El 18 de abril se recibió de la ANI la estación de peaje de Cisneros la cual hace parte del proyecto.
- En abril, para dar inicio al proceso de cierre financiero de este proyecto, se hizo un “Road Show” para presentar el proyecto a la banca nacional, multilateral y fondos de capital privado.
- En Semana Santa, se activó un plan de contingencia, en conjunto con la policía de tránsito y transporte, donde se realizaron operativos de control y monitoreo.

**Hechos Destacados - Concesiones Viales Internacionales - Auto. del Nordeste (R. Dominicana) - 42.5% – Diapositiva 12**

- Autopistas del Nordeste S.A. es una concesión que conecta a Santo Domingo y a la región noreste de la Provincia de Samaná, finaliza en 2031.
- El contrato le garantiza el pago de un Ingreso Mínimo Garantizado (IMG), para cubrir la operación y el pago de la deuda durante el período que dure la concesión.
- A pesar que el tráfico de esta concesión está lejos de alcanzar los niveles establecidos por el Ingreso Mínimo Garantizado, este ha aumentado muy favorablemente. En el primer trimestre de 2016 aumentó en un 17.7%, hasta alcanzar 11.209 vehículos diarios.

- Odinsa está adelantado negociaciones para aumentar su participación accionaria en ADN y BTA. En Mayo se espera obtener autorización de los “Senior Lenders” del proyecto, para poder completar la transacción.
- El 22 de enero de 2016 Fitch Ratings revisó la calificación de los bonos a B+ “positivo”, de B+ “estable”.
- A la fecha la deuda pendiente de pago por parte del gobierno Dominicano asciende a US\$15,350,019.30. Esto corresponde a aforos del periodo Septiembre – Noviembre de 2015 y Diciembre 2015 – Febrero 2016.

**Hechos Destacados - Concesiones Viales Internacionales - Blvd. Turístico del Atlántico (R. Dom.) - 42.5% – Diapositiva 13**

- Este contrato corresponde a la segunda fase del Contrato de Concesión firmado entre “Autopistas del Nordeste” y el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones en el año 2002. Los Sponsors del proyecto “Autopistas del Nordeste” decidieron separar riesgos y obtener financiamiento de otra fuente. Para esto crearon una nueva sociedad.
- Al igual que ADN, hay una garantía de ingresos por parte del Estado Dominicano - IMG (peajes sombra).
- A pesar que el tráfico de esta concesión está lejos de alcanzar los niveles establecidos por el Ingreso Mínimo Garantizado, este ha aumentado muy favorablemente. En el primer trimestre de 2016 aumentó en un 12.2%, hasta alcanzar 4.398 vehículos diarios.
- Al igual que en ADN, Odinsa se encuentra adelantando negociaciones para aumentar su participación en esta concesión al 65%. No se requieren aprobaciones adicionales y se espera que se logre el cierre simultáneamente con ADN.
- A la fecha la deuda pendiente de pago por parte del gobierno Dominicano asciende a USD14,628,191.55. Esto corresponde a aforos del periodo Mayo – Julio de 2015 y Noviembre 2015 – Enero 2016.

**Hechos Destacados - Concesiones Aeroportuarias - Opain - 35% – Diapositiva 14**

- Desde el inicio de esta concesión en 2006, el desarrollo de esta operación ha excedido las expectativas en cuanto al número de pasajeros movilizados y niveles de ingreso.
- En el primer trimestre de 2016, se movilizaron por el aeropuerto El Dorado 7,5MM de pasajeros (llegadas- salidas).

- El aeropuerto atendió 52.569 operaciones aéreas y 3.588 operaciones de carga
- Opain continua con la ampliación de las terminales de pasajeros en los muelles sur y norte.
- El Dorado fue premiado por Skytrax como le mejor aeropuerto de Suramérica.

#### **Hechos Destacados - Concesiones Aeroportuarias - Mariscal Sucre, Quito - 50% – Diapositiva 15**

- El 10 de diciembre de 2015, en Nueva York, se oficializó el acuerdo para adquirir el 50% de la compañía dueña del 93% de los derechos económicos de la concesionaria del Aeropuerto Mariscal Sucre de Quito, Ecuador. La adquisición se realizó a través de Marjoram Riverside Company (BVI), una sociedad controlada por Odinsa Holding Inc., filial de Grupo Odinsa.
- Quiport se constituye en uno de los principales activos de Grupo Odinsa. Entre las principales características de este activo sobresalen:
  - Es un Aeropuerto operado bajo una concesión de 35 años, que terminará el 27 de enero de 2041.
  - Es el único aeropuerto en la capital de Ecuador (Quito)
  - Es uno de los dos aeropuertos internacionales en el país, tanto para pasajeros como para carga.
  - Es un aeropuerto con cuenta con más de 5.0 millones de pasajeros al año.
  - Así mismo moviliza más de 200,000 toneladas de Carga.
- A marzo de 2016 se movilizaron 1.237.290 pasajeros (569,774 internacionales y 667,516 nacionales), lo que representó una caída del 6,25% con respecto al mismo periodo de 2015, resultado de la desaceleración económica del país.
- El Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre fue declarado como el Mejor Aeropuerto Regional de Sudamérica en 2016, por Skytrax en los World Airports Awards 2016, en ceremonia hecha en Colonia, Alemania, el 16 de marzo de 2016.
- Tras producirse un sismo de magnitud 7.8 grados, en la escala de Richter, la infraestructura aeroportuaria no presentó daños y las operaciones aéreas no se afectaron.
- Corporación Quiport, en coordinación con la Dirección General de Aviación Civil y con el apoyo de Avianca, ayudaron a la reanudación de los vuelos en Manta con la construcción de una terminal de pasajeros de emergencia. Así mismo Quiport ha venido prestando una valiosa colaboración durante la

emergencia, coordinando vuelos con ayuda humanitaria, rescatistas, médicos y voluntarios, que han salido desde Quito hacia las zonas afectadas y los vuelos que llegan del extranjero con donaciones.

- Qatar Airways iniciará operaciones de carga con aviones B777.

#### **Hechos Destacados - Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. – Operación de Recaudo de Peajes – 100%– Diapositiva 16**

- El 18 de marzo se firmó la prórroga del contrato de concesión para la operación de estaciones de peaje del Invías, por valor de \$32.351 millones de pesos. Se espera alcanzar esta cifra en un periodo de entre 5 y 6 meses, dependiendo del tráfico en las carreteras atendidas bajo el contrato.
- El 17 y 18 de abril, Odinsa PI entregó al Instituto Nacional de Vías, 21 estaciones de peaje, las cuales pasaron a ser parte de concesiones de APP de Iniciativa Privada y Pública otorgadas por el gobierno. El 19 de Abril se recibió dos estaciones (Lebrija y Rionegro) y el 1 de mayo dos más (Chusacá y Chinauta), correspondientes a concesiones que revirtieron al estado.
- Con lo anterior, Odinsa PI maneja en este momento 24 estaciones de peaje a nivel nacional.

#### **Resultados Consolidados a Marzo de 2016 - Contra Marzo del 2015 - Diapositiva 17**

- En el primer trimestre de 2016, Odinsa reporta un muy sólido desempeño financiero, evidenciado por un aumento en los ingresos, EBITDA y Utilidad Neta de 44%, 79% y 200% respectivamente, con respecto al primer trimestre de 2015.
- A grandes rasgos, este aumento es atribuible al buen desempeño de las concesiones que evidenciamos anteriormente, al buen desempeño de las plantas de generación eléctrica y de Opain en este primer trimestre de 2016 y a la inclusión de Quiport, bajo el método de participación patrimonial, desde diciembre de 2015.

#### **Resultados Consolidados a Marzo de 2016 - Ingresos por Línea de Negocio - Diapositiva 18**

- En el primer trimestre de 2016, Odinsa reporta un muy sólido desempeño financiero, evidenciado por un aumento en los ingresos, EBITDA y Utilidad Neta de 44%, 79% y 200% respectivamente, con respecto al primer trimestre de 2015.

- En términos generales, este aumento es atribuible al buen desempeño de las concesiones que evidenciamos anteriormente, al buen desarrollo de la actividad constructora, a los altos márgenes generados por el negocio de generación eléctrica, a la sustancial mejora en los resultados de Opain en este primer trimestre de 2016 y a la inclusión de Quiport, bajo el método de participación patrimonial, desde diciembre de 2015.

#### **Resultados Consolidados a Marzo de 2016 - Concesiones Viales - Diapositiva 19**

- La utilidad neta de concesiones viales del trimestre llega a Cop\$15.606M. Este resultado es prácticamente igual al del mismo periodo del año 2015.
- Autopistas del Café muestra un incremento de la utilidad del 19%, reflejo de los mejores niveles de tráfico, que aumentaron en un 9.7%.
- La nueva Concesión Vías de los Llanos presenta una utilidad neta prácticamente en equilibrio (Cop\$183M). Sus ingresos, que alcanzan Cop\$17.710M se componen por: Cop\$11.017M de obras (sin margen, el beneficio lo refleja el consorcio constructor), Cop\$4.753M de operación y administración (unidad funcional 0 del contrato: Aprox. 22% del recaudo) y Cop\$1.940M de aprovechamientos financieros.
- La antigua concesión Autopistas de los Llanos prácticamente ya no tiene operación en este año. Por esto se pierden Cop\$10.564M de ingreso, Cop\$6.362M de Ebitda y Cop\$1.675M de utilidad neta.
- La concesión del proyecto Green Corridor, también en etapa de construcción, refleja ingresos por construcción, sin margen. Los beneficios los contabiliza el ejecutor de la obra, el consorcio constructor Chambablou. La pérdida neta que refleja es resultado de asumir la carga del financiamiento.
- Odinsa PI refleja la ejecución continuada del proyecto de operación de peajes del Invías.

#### **Resultados Consolidados a Marzo de 2016 - Construcción - Diapositiva 20**

- El Grupo Constructor de Autopistas del Café es el principal responsable por el aumento en el EBITDA de este segmento de negocio. Esto es el resultado de una utilidad no recurrente proveniente de la liquidación del otrosí número 3 del contrato con la concesión, por el cual se generan beneficios de aproximadamente Cop\$18.000M. Por otra parte, se registran ingresos por obra en el periodo de Cop\$14.800M facturados a la concesión entre mantenimientos mayores y obras adicionales.



- El proyecto Confase (Transmilenio Fase3) refleja las actividades finales del parque bicentenario y mantenimientos de la obra. Los beneficios ya son residuales y se sigue trabajando en la estructuración del segundo tribunal de arbitramento que permita recuperar otro tramo de los costos del proyecto.
- En el Consorcio de la nueva Concesión de los Llanos, se registran ingresos por Cop4.531M relacionados con actividades de estudios y diseños de fase 3. El alto margen está asociado a esta etapa de preconstrucción. En la medida que las actividades formales de obra inicien los márgenes deben reducirse hasta niveles normales (15%-25%). Este proyecto no tiene ejecución en 2015.
- Chambablou (constructor en Aruba) genera cerca de USD2.7M de ingresos en este trimestre, para un total de Cop9.059M. Este proyecto no estaba en ejecución en el primer trimestre del 2.015.

#### **Resultados Consolidados a Marzo de 2016 - Concesiones Aeroportuarias - Diapositiva 21**

- La adquisición de **Quiport** a final del 2.015, permite incluir ingresos en el primer trimestre de 2016 de US\$7,06 Millones. Esto contempla el 50% de las utilidades del aeropuerto y el management fee del 5% de la concesión. También se registran ingresos financieros por la causación de intereses de la deuda subordinada de socios de la concesión.
- La **deuda financiera** crece contra el año anterior en más de Cop800.000M por la adquisición de Quiport y contra el presupuesto por efectos cambiarios
- **Opaín** se impacta positivamente con Cop\$7.590 Millones bajo el método de participación patrimonial (este valor representa el 35% de la utilidad del Opaín en estos 3 meses). El alto nivel de la tasa de cambio está impulsando el resultado por encima del mismo periodo del año anterior.

#### **Resultados Consolidados a Marzo de 2016 – Balance Consolidado - Diapositiva 22**

- Entre diciembre de 2015 y Marzo de 2016, la deuda de Odinsa crece en unos \$93,000 millones, como resultado de desembolsos efectuados a C.I.C. (Aruba), para adelantar la construcción de la carretera, a Genpac, para terminar el proyecto fotovoltaico en Copiapó, y al repago la deuda en Autopistas del Café.
- El aumento significativo de deuda en Odinsa se materializó a finales de 2015, cuando se completó la adquisición de Quiport.