



BONOS ORDINARIOS

Agosto 2020



Aviso Legal

Esta presentación fue preparada por Odinsa S.A. ("ODINSA"). Salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación son de ODINSA. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a marzo de 2020, a menos que se indique lo contrario.

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas y proyecciones, circunstancias y suposiciones de eventos futuros, las cuales involucran elementos significativos de juicio subjetivo y de análisis que reflejan varios supuestos con respecto al desempeño de varios factores. Debido a que los juicios, análisis y supuestos están sujetos a riesgos relacionados con incertidumbres en el negocio, incertidumbres económicas y competitivas más allá del control de la fuente, no puede garantizarse que los resultados serán de acuerdo con las proyecciones y expectativas futuras. ODINSA no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación. En el desarrollo de la presentación se describirán los riesgos más significativos a los que está sometido el Emisor. Para más información sobre los mismos los inversionistas deberán consultar el prospecto de información.

La autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC") para llevar a cabo la emisión de los bonos ordinarios de ODINSA, sobre la cual versa la promoción preliminar objeto de esta presentación se encuentra en trámite de aprobación por parte de dicha entidad. Una vez la SFC lo autorice, los bonos ordinarios se inscribirán en el Registro Nacional de Valores y Emisores y se entenderá autorizada su oferta pública.

Parte de la información de esta presentación está incluida en el prospecto preliminar de información de los bonos ordinarios. Para aquella información que no hace parte del prospecto preliminar de información, ODINSA dio cumplimiento a lo establecido en el parágrafo 1 del artículo 6.2.1.1.1. del Decreto 2555 de 2010, es decir, se radicó la información previamente ante la SFC.

La presentación y el prospecto preliminar de información no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como el prospecto preliminar de información pueden ser complementados o corregidos. En consecuencia, no se podrán realizar negociaciones sobre los bonos ordinarios hasta que la oferta pública sea autorizada y oficialmente comunicada a sus destinatarios.

Esta presentación no reemplaza la información contenida en el prospecto preliminar información, ni en el prospecto final. Por lo anterior, el prospecto de información deberá ser consultado por los futuros inversionistas, antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ninguna parte de este documento podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a otros países a menos que sea permitido por sus propias leyes, y se cuente con la autorización previa y por escrito del ODINSA.

Agenda

- ✓ Odinsa es una compañía de Grupo Argos
- ✓ Coyuntura 2020
- ✓ Portafolio de activos robusto y diversificado
- ✓ Posición estructural en el sector: Enfoque estratégico de bajo riesgo
- ✓ Fortaleza financiera: estabilidad y crecimiento
- ✓ Características de la emisión



Autopistas del Café



**ODINSA ES UNA
COMPAÑÍA DE
GRUPO ARGOS**



Malla Vial del Meta

Grupo Argos: Holding con inversiones sostenibles en infraestructura



Portafolio
ESTRATÉGICO
en Infraestructura



Odinsa es el negocio en crecimiento y expansión del portafolio

Operaciones recientes en Odinsa:

- 1** Adquisición de control de Odinsa por Grupo Argos, de manera directa e indirecta (actualmente **94,99%**)
- 2** Optimización de portafolio a través de desinversiones
- 3** Adquisición de control de Opain (Odinsa y Grupo Argos **65%**)
- 4** Refinanciación y distribución de capital de Quiport, OPAIN y Autopistas del Café para fortalecimiento de la estructura de capital y financiación de nuevas inversiones
- 5** Adquisición del 52,61% de la participación de la concesión Túnel Aburrá Oriente

Que corresponden a la visión estratégica de Grupo Argos

- 1** Control accionario de los activos que permita fortalecer operaciones sinérgicas generadoras de valor
- 2** Toma de decisiones que aseguren la correcta asignación de capital
- 3** Alineación las estrategias competitivas de las filiales



Portafolio robusto y diversificado

- Participación en **proyectos de alto impacto** en Latinoamérica
- Mezcla adecuada de activos en diferentes etapas
- Originación de proyectos de infraestructura

Solidez financiera

- Posición estratégica, **solidez financiera y profundo conocimiento del negocio** y de la región, que nos convierte en una organización competitiva en el mercado

Sostenibilidad

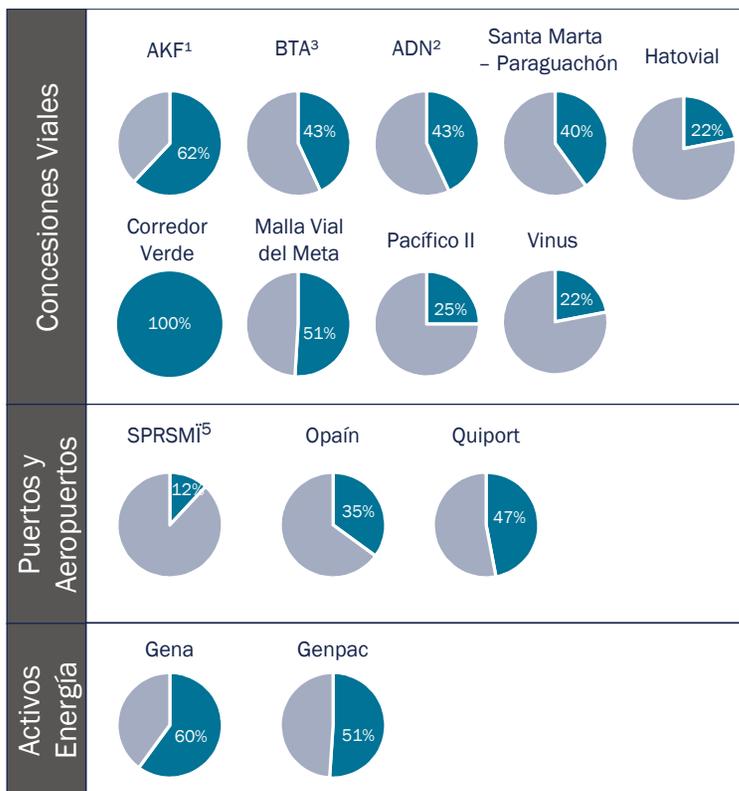
Generación de valor compartido para la sociedad y la compañía con proyectos desarrollados de manera consciente y en equilibrio con el medioambiente y las comunidades para dejar una huella positiva

Respaldo de Grupo Argos

- Altos **estándares de Gobierno Corporativo** en línea con el Grupo Empresarial
- **Respaldo de un grupo empresarial** con más de 80 años de trayectoria



Evolución del portafolio



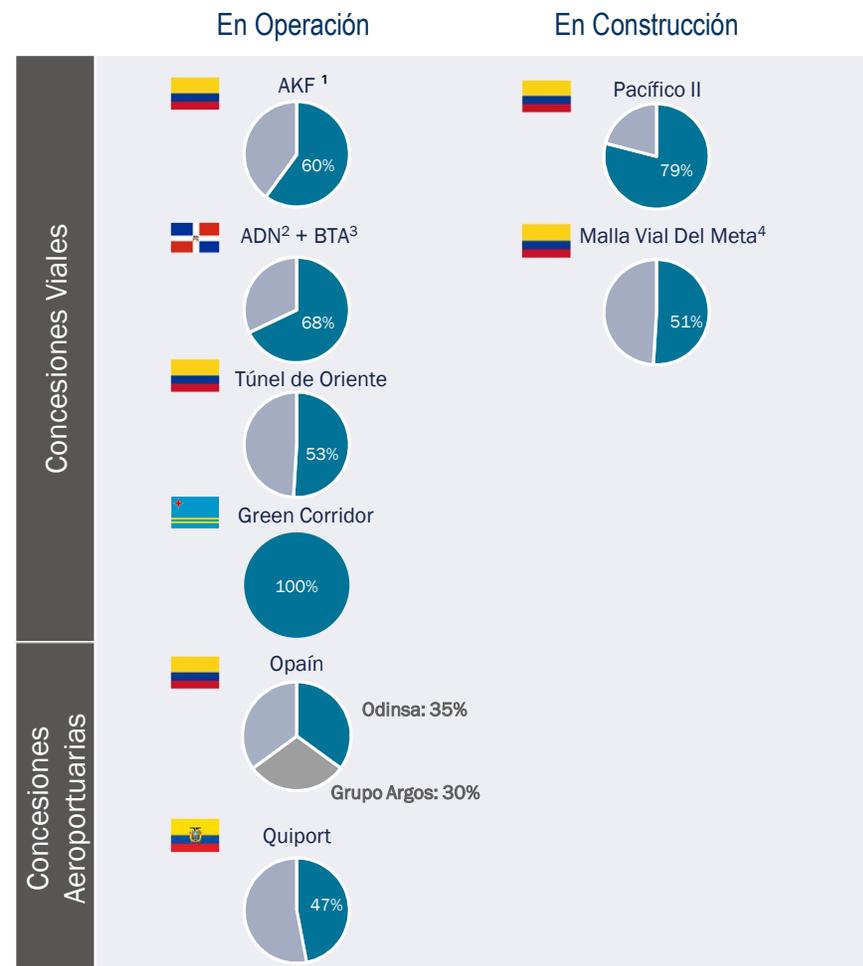
Antes:

- 3 líneas de negocio
- 14 activos
- Controlados 5 /15 activos
- 1 control conjunto



Ahora:

- 2 líneas de negocio
- 9 activos
- Control 8/9 activos
- 1 control conjunto
- Portafolio balanceado
- (Operación / Construcción)
- Ingresos (COP / USD)
- Portafolio sólido con proyectos que suman cerca de USD 4.500 millones en los próximos 5 años



1) Autopistas del Café . 2) Autopistas del Nordeste. 3) Boulevard Turístico del Atlántico. 4) En revisión con la ANI. 5) Sociedad Portuaria de Santa Marta

Fortalezas estratégicas

1 Enfoque estratégico en concesiones de infraestructura a largo plazo que generen flujos estables en dos segmentos de negocio específicos en cualquier estado de la cadena de valor

2 Hay 1 proyecto en construcción, 1 proyecto en revisión del alcance con la ANI y 7 proyectos en operación y mantenimiento

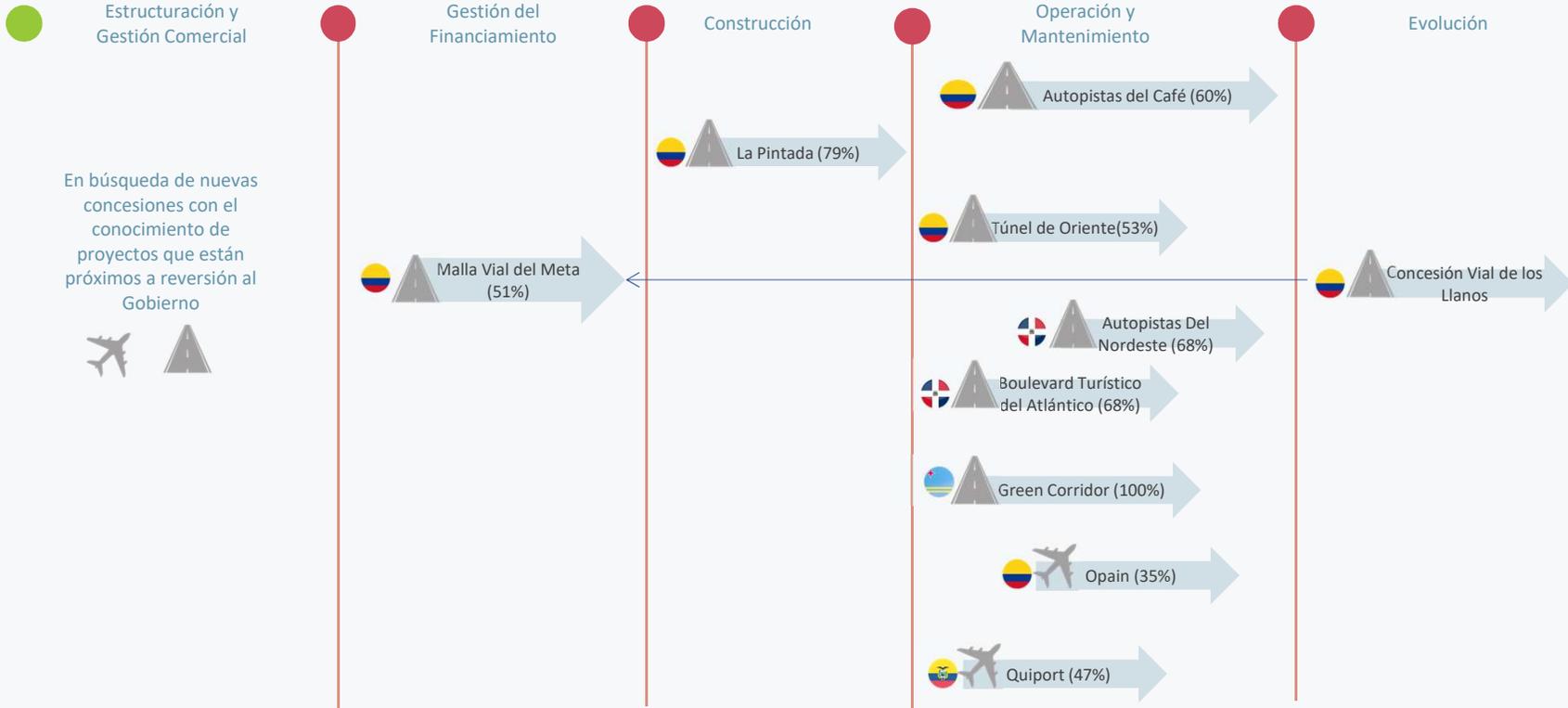
Hito 0: Nueva Idea

Hito 1: Adjudicación

Hito 2: Cierre Financiero

Hito 3: Fin de construcción

Hito 4: Reversión al Gobierno



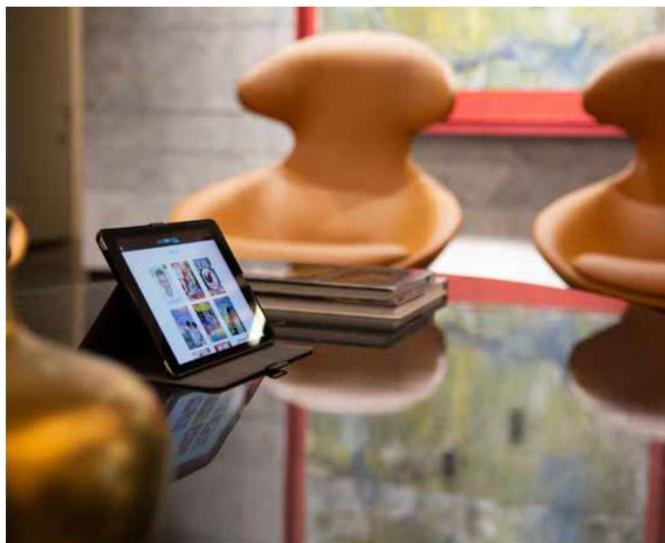
Fin de construcción: recibo y aceptación de las obras

Los porcentajes corresponden a la participación aproximada de Odinsa en cada proyecto



Altos estándares de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad

Generamos valor compartido y gestionamos de manera responsable nuestros negocios. Partiendo de las buenas prácticas en **Gobierno corporativo y la sostenibilidad**



CÓDIGOS

- Código de Buen Gobierno
- Código de Conducta Empresarial

POLÍTICAS

- Política para la gestión del riesgo fraude, soborno y corrupción
- Política para el autocontrol y gestión del riesgo del lavado de activos y financiación del terrorismo
- Política de relacionamiento entre empresas vinculadas
- Política para la protección de datos
- Política de regalos y atenciones

CANALES DE COMUNICACIÓN

- Línea de transparencia
- Declaración anual de fuentes potenciales de conflicto de interés

SOSTENIBILIDAD

- Avanzamos en balance en nuestros proyectos cuidando el equilibrio con el medioambiente y los derechos de las personas
- Dejamos huella como aliados del desarrollo local y regional
- Aprovechamos oportunidades para aprender siempre
- Solidez de la inversión

Aeropuerto Mariscal
Sucre - Quiport



COYUNTURA 2020



Mecanismos de mitigación de riesgo de tráfico

CONCESIONES VIALES

Ingreso mínimo garantizado



Autopistas del Café S.A.
Colombia



Autopistas del Nordeste S.A.
República Dominicana



Boulevard Turístico del Atlántico S.A.
República Dominicana

Ingreso mínimo esperado



Concesión Túnel de Aburrá Oriente S.A
Colombia

Ingresos por disponibilidad¹



Caribbean Infrastructure Company N.V
Aruba

Vigencias futuras y diferencial de recaudo



Concesión La Pintada S.A.S
Colombia

CONCESIONES AEROPORTUARIAS

Riesgo del concesionario



Opain S.A.
Colombia



Corporación Quiport S.A.
Ecuador

Nuestro portafolio

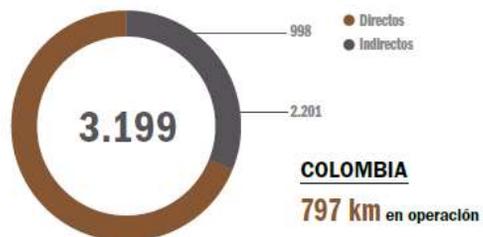


7 concesiones viales



2 concesiones aeroportuarlas

COLABORADORES



COLABORADORES



CONCESIONES AEROPORTUARIAS¹



TRÁFICO ANUAL DE PASAJEROS

40
millones de pasajeros en 2019

965.000
toneladas de carga



El Dorado, Colombia 35%²



Mariscal Sucre, Ecuador 47%²

CONCESIONES VIALES



TRÁFICO ANUAL DE VEHÍCULOS

37,7
millones

103.213
por día



Autopistas del Café, Colombia 60%²



Concesión Vial de los Llanos, Colombia 51%²



Boulevard Turístico del Atlántico República Dominicana 68%²



Túnel Aburrá Oriente, Colombia 53%²



Concesión La Pintada (P2), Colombia 79%²



Green Corridor, Aruba 100%²



Autopistas del Nordeste, República Dominicana 68%²

1) Participaciones no controladas en aeropuertos Mariscal Sucre (Quito) y El Dorado (Bogotá) (control por medio de Grupo Argos de Opain). 2) Participación accionaria Odinsa

An aerial photograph of a multi-lane highway curving through a dense green forest. The highway has several cars on it. In the background, there are hills and a small town. Four text boxes are overlaid on the image, each with a different colored border and a white vertical bar on its right side. The text in the boxes is in bold, white, uppercase letters.

**RETOMANDO LA
VISIÓN ESTRATÉGICA**

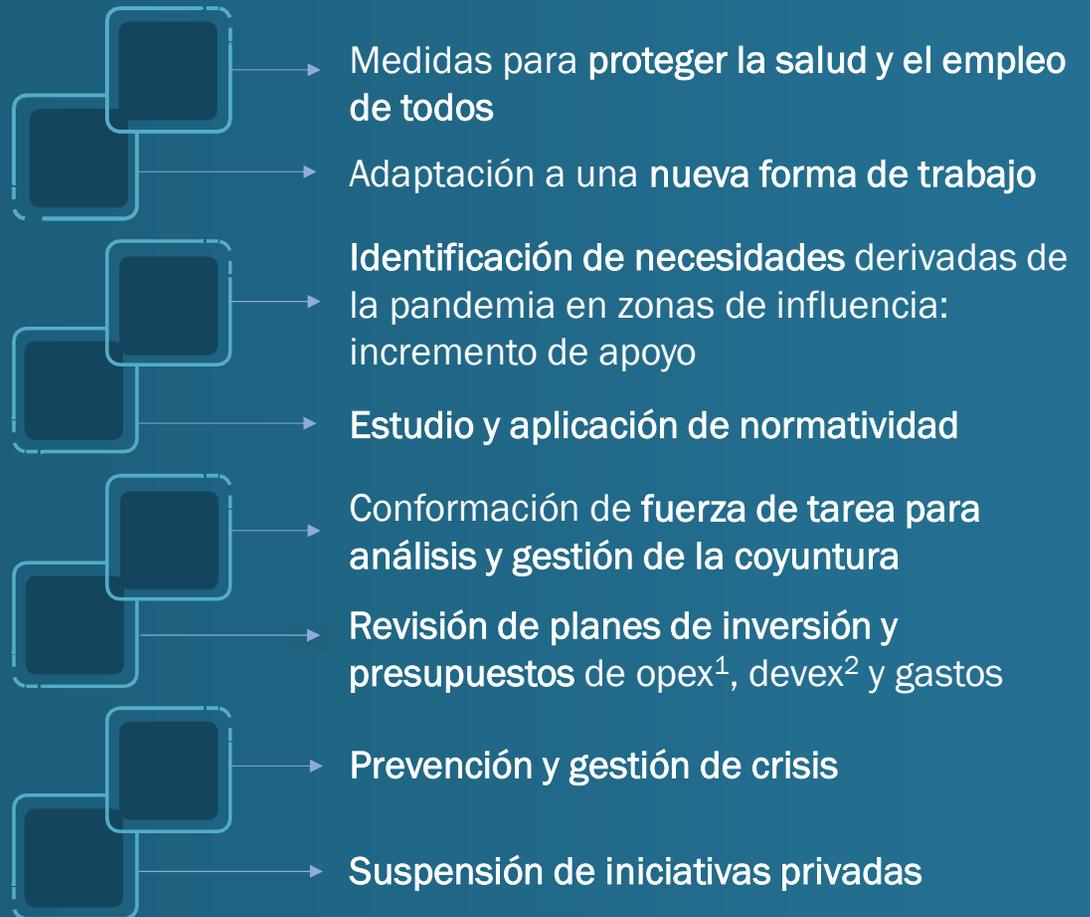
**RESTABLECIENDO EL
VALOR ECONÓMICO**

**REACTIVANDO LAS
OPERACIONES**

**ENFRENTANDO LA
CONTINGENCIA**



ENFRENTANDO LA CONTINGENCIA



1) Gasto operacional. 2) Inversión en desarrollo

Plan de acción – Covid 19

PLAN DE ACCION	ODINSA	OPAIN	QUI ¹	AKF ²	TAO ³	P2 ⁴	MVM ⁵	ADN ⁶ BTA ⁷	GC ⁸
Optimización de capex ⁹ , opex ¹⁰ y devex ¹¹	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Desplazamiento de servicios de deuda		✓	+	✓					
Uso cuentas de reserva de los project finance ¹²		✓	+	✓					
Refinanciaci3nes estructurales (cash out ¹³)	+				+	+			
Monitoreo pagos de IMG ¹⁴ y disponibilidad								✓	✓
Desembolso de créditos	✓					✓	✓		

✓ Completado / Monitoreo constante

+ En proceso / En evaluaci3n

1) Quiport. 2) Autopistas del Caf3. 3) T3nel de Aburr3 Oriente. 4) Concesi3n la Pintada (Pac3fico 2) . 5) Concesi3n Vial de los Llanos 6) Autopistas del Nordeste. 7) Boulevard Tur3stico del Atl3ntico. 8) Green Corridor. 9) Inversi3n de capital. 10) Gasto operacional. 11) Inversi3n en desarrollo. 12) Financiaci3n de proyectos. 13) Adelanto de utilidades futuras . 14) Ingreso m3nimo garantizado



REACTIVANDO LAS OPERACIONES



Elaboración de **protocolos de bioseguridad**



Implementación **de planes de retorno** en vías, aeropuertos y oficinas



Fuerza de tarea legal para elaborar panorama de riesgos, estudio de contratos en el estado de la emergencia



Reactivación de cobro de peajes



Suspensión de iniciativas privadas

Aeropuertos

Tráfico

1. Suspensión de aviación comercial de acuerdo con la regulación vigente (emergencia sanitaria)
2. Recuperación progresiva producto de recesión económica
3. Tráfico doméstico e internacional se reactiva a partir de septiembre
4. Avianca en *Chapter 11*¹ + reducción de capacidad para 2020 – no hay afectaciones puntuales en nuestros aeropuertos

Estrategia financiera

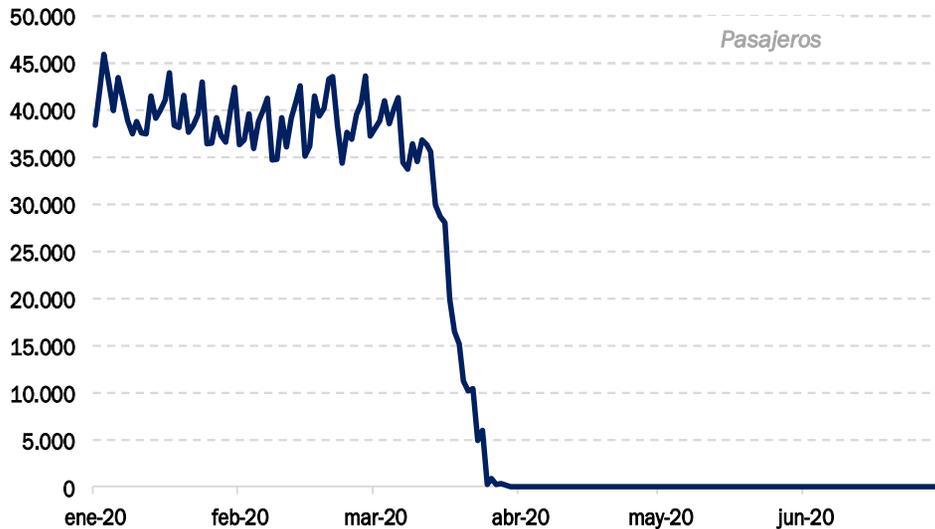
1. Gestión de ingresos comerciales: desarrollos tecnológicos + nuevas tendencias de consumo / estimulación de ingresos vía optimización de experiencia del cliente
2. Gestión de flujo de caja de la inversión: Optimizaciones de *opex*² y *capex*³ en 2020
3. Gestión con el concedente: postergación de contraprestación en Bogotá y revisión del contrato / aplazamiento de *capex*³ contractual Aeropuerto Mariscal Sucre y reconocimiento de fuerza mayor
4. Gestión con los bonistas y acreedores: uso de cuentas de reserva / desplazamiento de servicios de la deuda / líneas de crédito no garantizadas

1) Ley a la cual se puede acoger una compañía insolvente y que le permite congelar pagos y reorganizar sus activos y pasivos mientras continua la operación de sus negocios. 2) Gasto operacional. 3) Inversión de capital

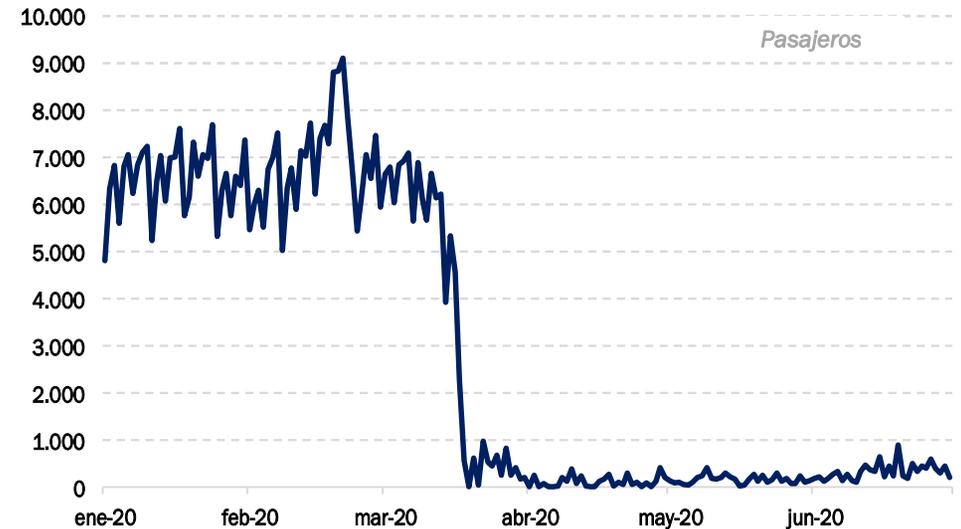
Evolución tráfico 2020 aeropuertos

Esperamos ver recuperación de pasajeros en los activos aeroportuarios conforme se levanten las restricciones de movilidad aérea en la región y en el mundo. Quiport reanudó su operación en junio. OPAIN reanudará en septiembre

Opain - Pasajeros diarios que pagan tasa ene.-jun. 2020



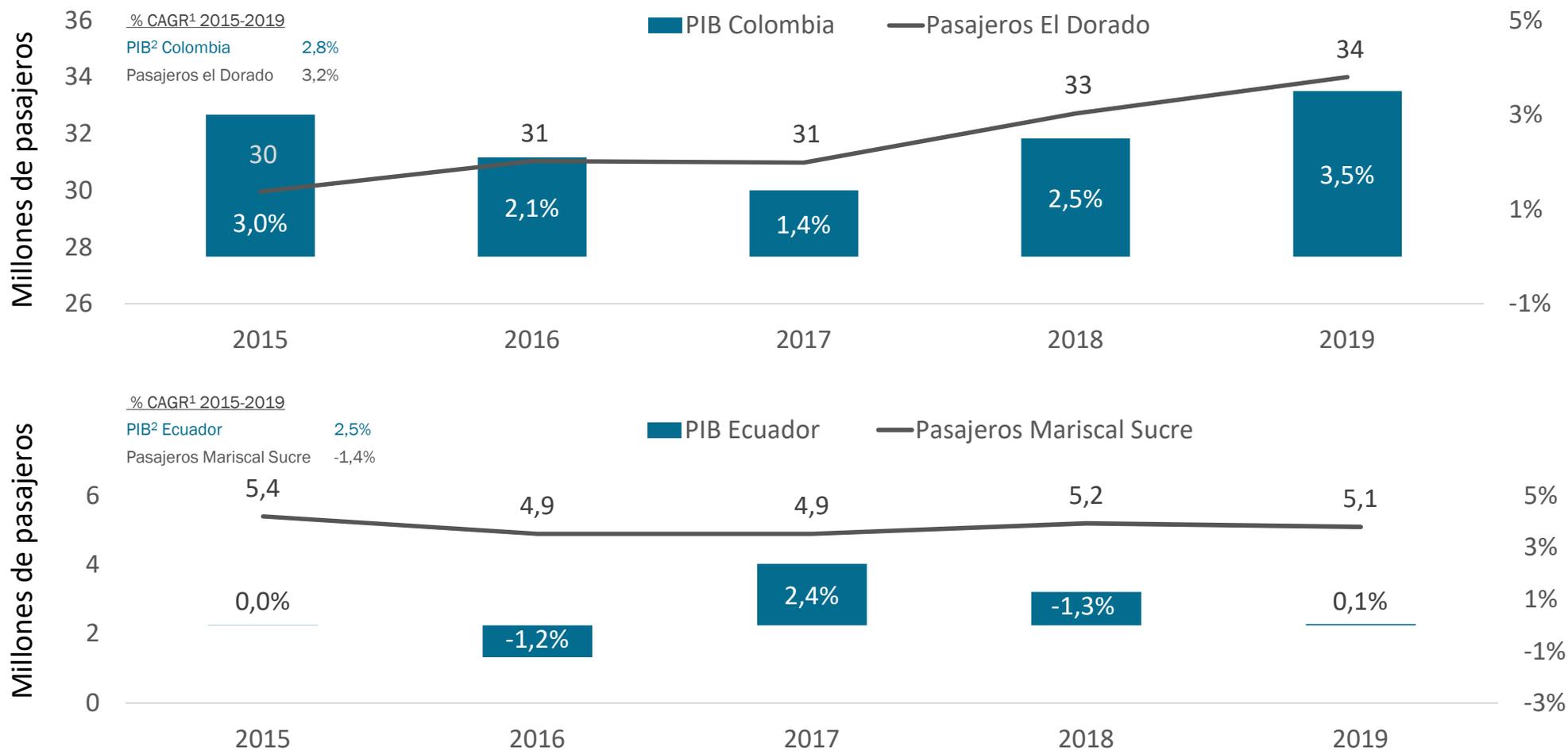
Quiport - Pasajeros diarios que pagan tasa ene.-jun. 2020



Los activos aeroportuarios se caracterizan por ser uno de los activos de infraestructura con mayor resiliencia a mediano y largo plazo. Se espera que conforme pase la coyuntura del COVID-19, los niveles de servicio retornen a los niveles de operación eficientes, tanto para los usuarios como para los gobiernos y los inversionistas

Nota: los pasajeros para abril, mayo y junio son poco representativos por lo que se puso cero para estos meses. 1) Proyección Investigaciones Económicas Bancolombia

Evolución tráfico de pasajeros



1) Crecimiento anual compuesto. 2) Producto interno bruto

Vías

Construcción

1. Reinicio de actividades de construcción en Concesión La Pintada S.A.S. y Autopistas del Café S.A.: se avanza de acuerdo con el cronograma y presupuesto de obra
2. Actividades de acuerdo con los más altos estándares de seguridad y protección de los trabajadores y contratistas (bio-seguridad)

Tráfico

1. Activos resilientes y correlacionados con la actividad económica
2. Recuperación progresiva del tráfico, evidente a partir de mayo de 2020
3. Diversificación de la composición del tráfico en las concesiones de Odinsa: eficiente combinación de vehículos de carga y vehículos livianos

Estrategia financiera

1. Gestión de flujo de caja de la inversión: optimizaciones de opex¹ y capex² en 2020, ingresos mínimos garantizados por los concedentes
2. Gestión con el concedente: evaluación y propuestas proactivas para reinicio de cobro de peajes en Colombia y análisis de contratos
3. Gestión con los bonistas y acreedores: procesos activos de optimización de estructuras de capital

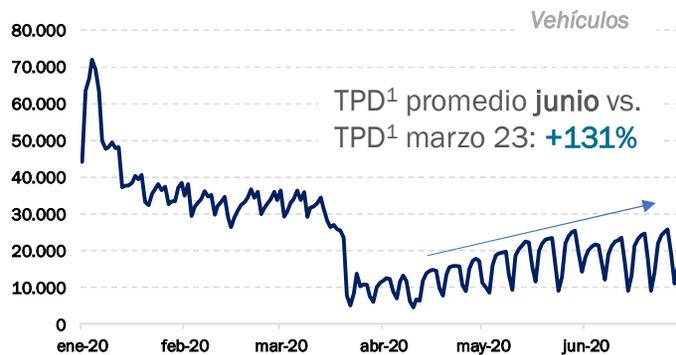


1) Gasto operacional. 2) Inversión de capital

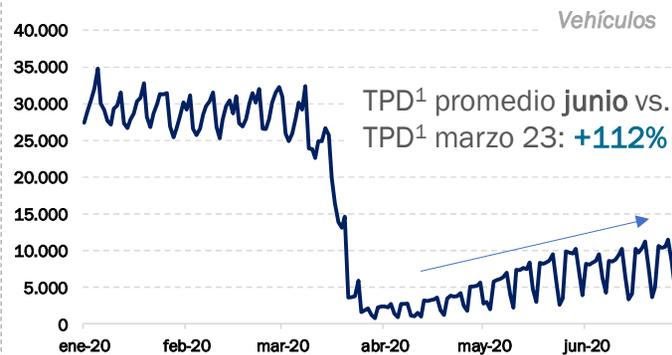
Evolución tráfico 2020 vías

Se empieza a evidenciar la resiliencia de las concesiones viales de Odinsa. Desde mayo se ha recuperado progresivamente el tráfico de las carreteras

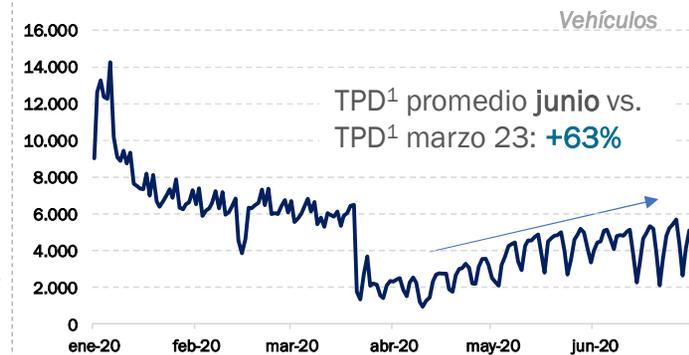
Autopistas del Café – TPD¹ ene.-jun. 2020



Túnel de Oriente – TPD¹ ene.-jun. 2020



Pacífico 2 – TPD¹ ene.-jun. 2020



Se ha demostrado una pronta recuperación del tráfico por carreteras. Estos activos de infraestructura tienen sus fuentes de fondeo (i.e. ingresos) diversificadas, toda vez que se cuenta con ingresos contractuales provenientes de los concedentes e ingresos de recaudo provenientes de diferentes tipos de tráfico, siendo los principales carga, turismo y viajes recurrentes. Se omite la información de Autopistas del Nordeste, Boulevard Turístico del Atlántico y Green Corridor, toda vez que los ingresos de estas concesiones dependen casi en su totalidad (y en su totalidad para Green Corridor) de los pagos hechos por el concedente

1) Tráfico promedio diario

RESTABLECIENDO EL VALOR ECONÓMICO



Estrategias y actividades tendientes a **buscar el equilibrio económico** en cada contrato



Afinación de proyecciones de tráfico



Ajustes en los planes de inversión y presupuestos de opex¹, devex² y gastos.



Profundización en relacionamiento con comunidades vecinas



Pausa en iniciativas privadas

z



 Entendimiento de la nueva normalidad

 Análisis de tenencias de la industria

 Análisis jurídico

 Ajustes a iniciativas privadas



**PORTAFOLIO DE
ACTIVOS ROBUSTO
Y DIVERSIFICADO**



Nuestro portafolio

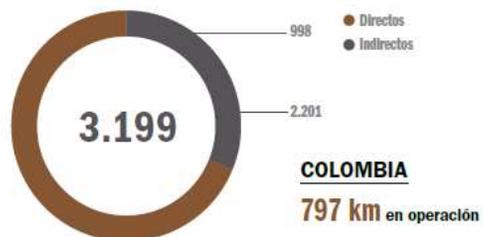


7 concesiones viales



2 concesiones aeroportuarias

COLABORADORES



COLABORADORES



CONCESIONES AEROPORTUARIAS¹



TRÁFICO ANUAL DE PASAJEROS

40
millones de pasajeros en 2019

965.000
toneladas de carga



CONCESIONES VIALES



TRÁFICO ANUAL DE VEHÍCULOS

37,7
millones

103.213
por día



1) Participaciones no controladas en aeropuertos Mariscal Sucre (Quito) y El Dorado (Bogotá) (control por medio de Grupo Argos de Opain). 2) Participación accionaria Odinsa

Concesiones viales: Autopistas del Café S.A.

2027
Año de finalización

GENERALIDADES

- Concesión de primera generación con ingreso mínimo garantizado
- En los últimos años, el recaudo de la concesión ha superado el ingreso mínimo garantizado
- Estructura de capital optimizada en 2019 con un crédito de largo plazo por COP 250k millones

7 estaciones de peaje

4 centros de atención al usuario

1 centro de control operativo

1 estación de pesaje

Componente Social:

- 57 campañas de sensibilización en cultura vial (2019)
- Disminución del consumo de agua en 43% (2019)



► Cifras relevantes



VEHÍCULOS

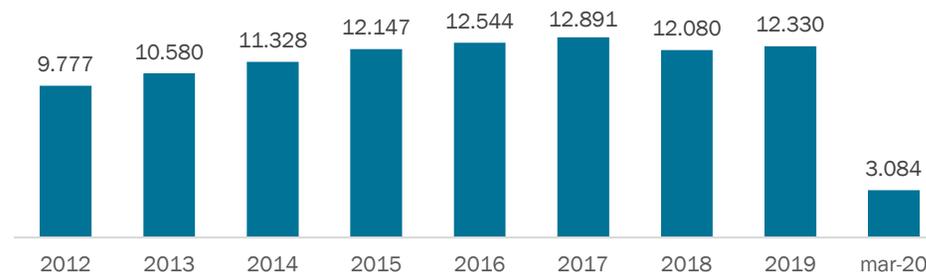
33.801

al día en promedio

Durante el 2019

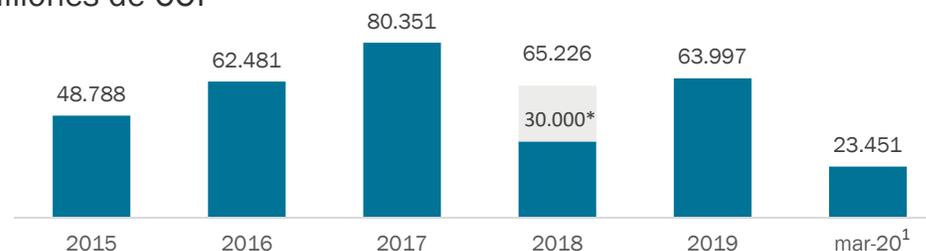
Tráfico Total

Miles de Vehículos



EBITDA

Millones de COP



*proforma: efecto presentado por mayor inversión en consorcio controlador Autopistas del Café

1) Cifras del 1 de enero 2020 al 31 de marzo de 2020

Concesiones viales: Concesión La Pintada S.A.S

2043

Año de finalización

GENERALIDADES

- Alianza público privada de iniciativa pública de 4G (con vigencias futuras en pesos y dólares y diferenciales de recaudo) con riesgo de tráfico mitigado
- Tramo de construcción: La Pintada – Bolombolo (44 km), tramo de operación y mantenimiento: La Pintada - Primavera (54 km)
- Algunos hitos Contractuales: i) Adjudicado 22 de mayo de 2014; ii) Acta de Inicio: 11 de noviembre de 2014 iii) Entrega de la unidad funcional 1 (UF1) el 9 de abril de 2019
- Se estima finalizar la etapa de construcción para finales de 2020

Componente Social:

- Participación en el programa guardianes de la naturaleza
- 250.000 árboles sembrados con el Programa ReverdeC



► Cifras relevantes



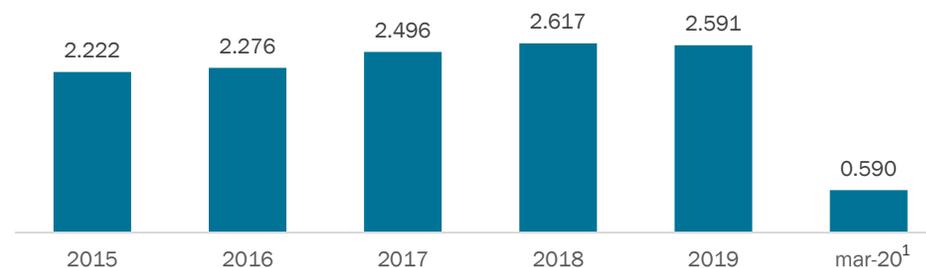
VEHÍCULOS

7.150

al día en promedio
Durante el 2019

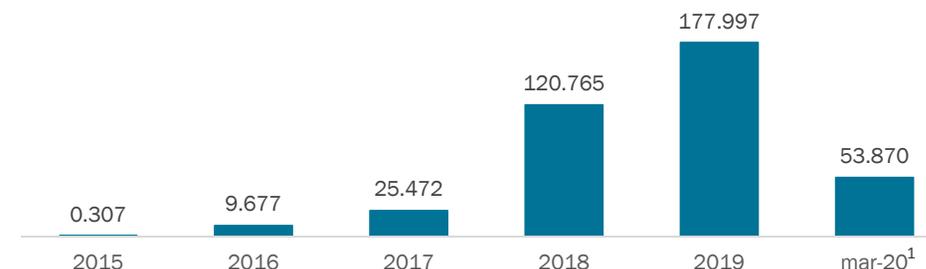
Tráfico Total

Miles de Vehículos



EBITDA

Millones de COP



1) Cifras del 1 de enero 2020 al 31 de marzo de 2020

Concesiones viales: Concesión Vial de los Llanos S.A.S.

2045

Año de finalización

GENERALIDADES

- En febrero de 2019 el Tribunal de Arbitramento, mediante laudo, resolvió de fondo la controversia entre la Concesión Vial de los Llanos y la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI), relacionada con la ejecución del contrato de concesión del proyecto Malla Vial del Meta, e invitó a las partes a renegociar las bases del contrato

HECHOS DESTACADOS

- En noviembre de 2019 se firmó el Otrosí 7 con el fin de realizar ajustes contractuales que permitan a las partes avanzar en la discusión de un potencial acuerdo
- Mientras tanto, la concesión cumplió con los niveles de servicio y los indicadores que exige el contrato en las actividades de operación y mantenimiento en fase de preconstrucción

Componente Social:

- 4.229 horas de cultura vial en 2019
- Incluye criterios de sostenibilidad en formato de inscripción de proveedores



Cifras relevantes



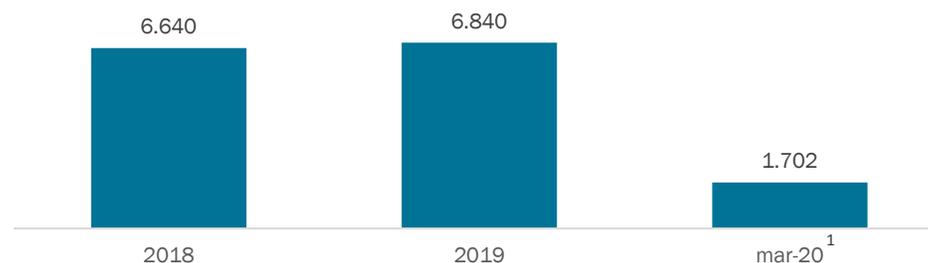
VEHÍCULOS

18.740

al día en promedio
Durante el 2019

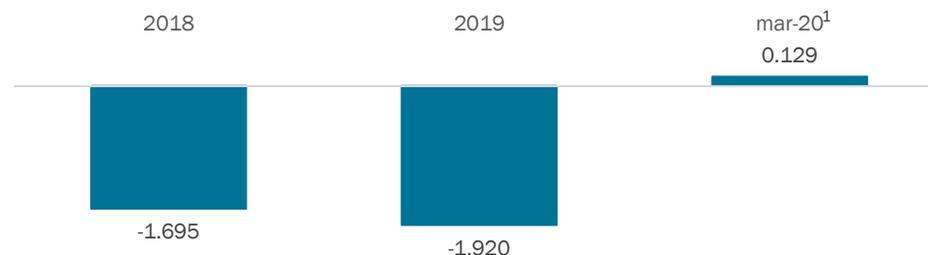
Tráfico Total

Miles de Vehículos



EBITDA

Millones de COP



1) Cifras del 1 de enero 2020 al 31 de marzo de 2020

Concesiones viales: Autopistas del Nordeste S.A.

2038

Año de finalización

GENERALIDADES

- Contrato Ley, aprobado por las Cámaras Legislativas y ratificado por el Presidente
- Ingreso mínimo garantizado
- Contrato a 30 años de operación, 107 km, 3 peajes
- Financiado con emisión de bonos por USD 162 mm, bajo la Regulación 144-A de los EEUU
- Primer pago de dividendos por USD 13 millones en el 2019

HECHOS DESTACADOS

- En 2019, obtuvo la recertificación de su programa de gestión ISO 9001 por parte de Bureau Veritas, que avala la calidad de sus procesos
- Realizó la reposición de 35 kilómetros de vías con carpeta asfáltica y 65 kilómetros de micro pavimento, una nueva tecnología introducida al país por el concesionario
- Inició la construcción del nuevo puente Nagua 1, y la rehabilitación de los puentes Nagua 2 y Matancitas.

Componente Social:

- Certificado de cumplimiento de la norma 552-06
- Generó 480 empleos tras el mantenimiento mayor
- Desarrollo social y crecimiento del nordeste del país



Cifras relevantes



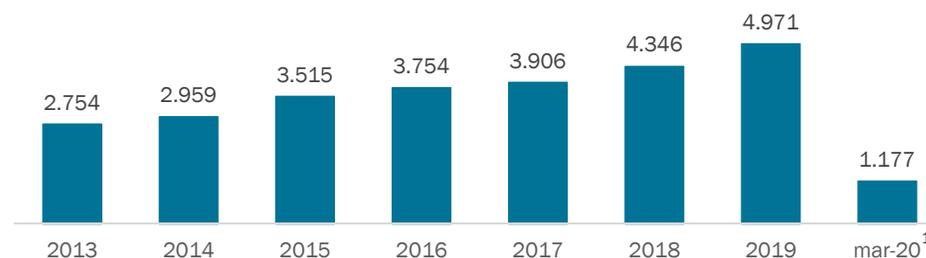
VEHÍCULOS

13.638

al día en promedio
Durante el 2019

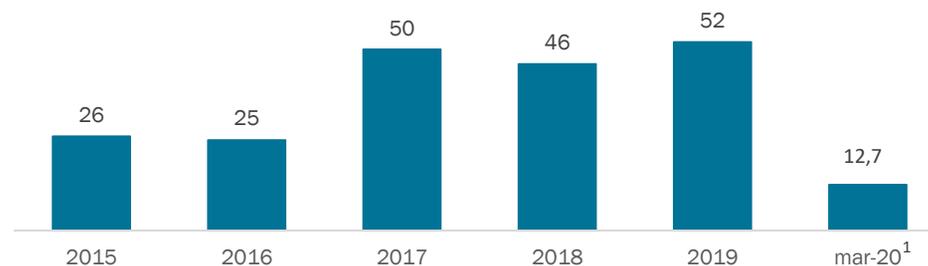
Tráfico Total

Miles de Vehículos



EBITDA

Millones de COP



1) Cifras del 1 de enero 2020 al 31 de marzo de 2020

Concesiones viales: Boulevard Turístico del Atlántico S.A.

2038

Año de finalización

GENERALIDADES

- Inició en 2009 y las obras fueron completadas en 2011
- El valor de inversión del proyecto fue de USD 180 millones
- Cuenta con un ingreso mínimo garantizado

HECHOS DESTACADOS

- Cierre financiero con entidades multilaterales por USD 151,1 millones a 15 años.
- La carretera cuenta con 123,51 km, de los cuales 104,81 km corresponden a rehabilitación y 18,7 km a construcción

Componente Social:

- El Ministerio de Trabajo de Santo Domingo le otorgó el certificado de cumplimiento de la norma 552-06 sobre Salud y seguridad en el trabajo



► Cifras relevantes



VEHÍCULOS

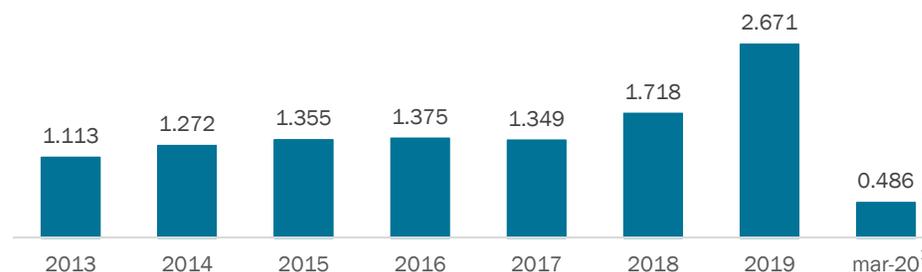
5.600

al día en promedio

Durante el 2019

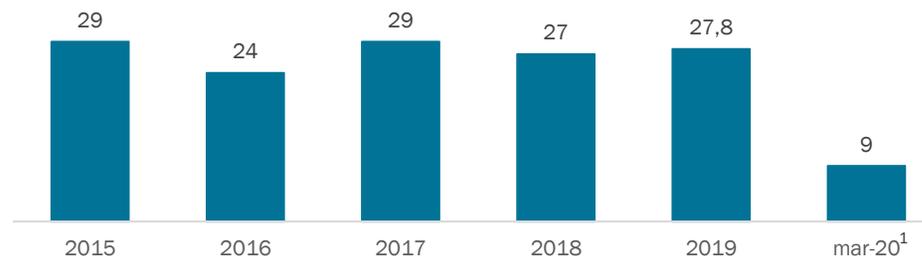
Tráfico Total

Miles de Vehículos



EBITDA

Millones de COP



1) Cifras del 1 de enero 2020 al 31 de marzo de 2020

GENERALIDADES

- Contrato DBFM (siglas en español Diseño, Construcción, Financiamiento y Mantenimiento) de una vía urbana en Aruba
- Proyecto en etapa de mantenimiento
- Pago por parte del Gobierno de Aruba sujeto al cumplimiento de indicadores de disponibilidad de la vía. A la fecha se han recibido todos los pagos por disponibilidad, sin penalidad alguna
- Cierre financiero de USD 58,7 millones y capital de USD 20,03 millones

Componente Social:

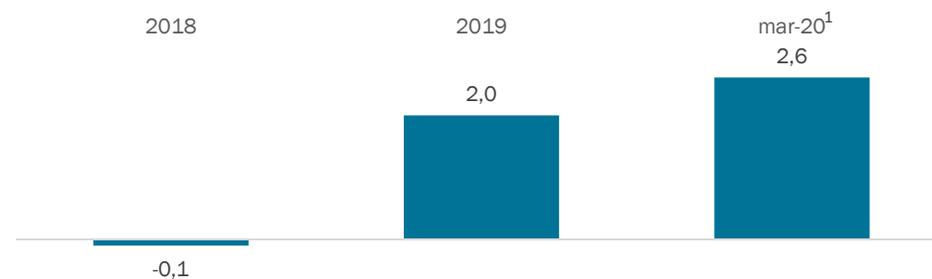
- Metas de reducción de emisiones bajo estándares de la *Science Based Targets Initiative*



► Cifras relevantes

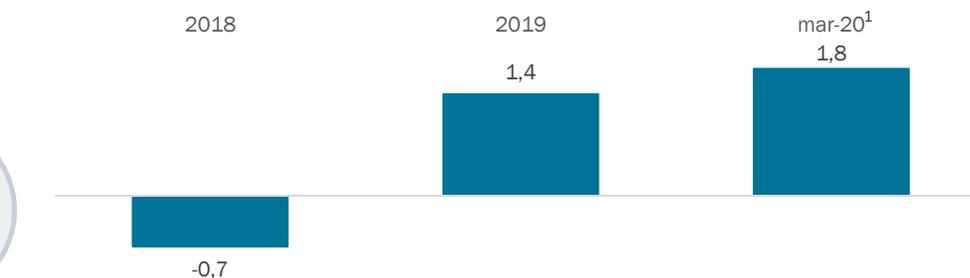
Ingresos

Millones de COP



EBITDA

Millones de COP



1) Cifras del 1 de enero 2020 al 31 de marzo de 2020

Concesiones viales: Túnel Aburrá Oriente S.A.

2039

Año máximo de finalización

GENERALIDADES

- En octubre del 2019 Odinsa S.A. celebró un contrato de compraventa de acciones y derechos de la Concesión Túnel Aburrá Oriente con el fin de convertirse en propietario de acciones equivalentes a 52,61% y por lo tanto el socio controlante de la misma
- Comprende obras como túneles, viaductos e intercambios viales, constituyéndose, además, en el principal acceso al Aeropuerto Internacional José María Córdova

HECHOS DESTACADOS

- El Túnel en operación más largo de Latinoamérica

Componente Social:

- 104 horas de formación en promedio por empleado ¹



► Cifras relevantes



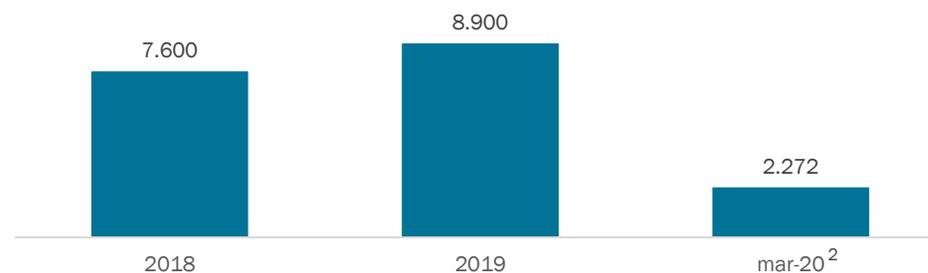
VEHÍCULOS

24.410

al día en promedio en 2019

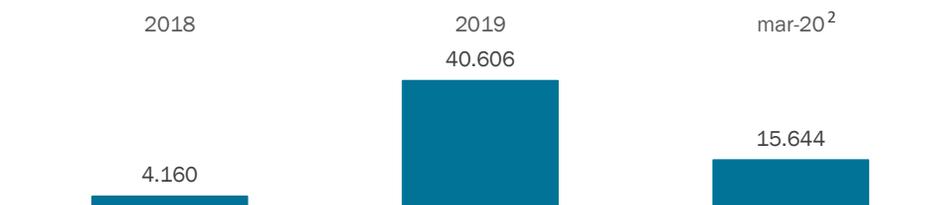
Tráfico Total

Miles de Vehículos



EBITDA

Millones de COP



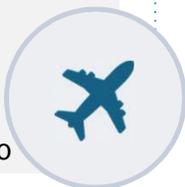
1) Medición realizada teniendo en cuenta el número total de trabajadores de Odinsa. 2) Cifras del 1 de enero 2020 al 31 de marzo de 2020

GENERALIDADES

- En el primer trimestre de 2017 se perfeccionó la compra del 30% por parte del Grupo Argos
- En diciembre de 2017 se inauguró la ampliación con cerca de 50.000 metros cuadrados adicionales de terminal, 22.000 de ellos, de restaurantes y salas ejecutivas
- Área construida de la terminal a 223.700 m²
- En el 2019 conectó aproximadamente 35 millones de pasajeros
- En 2019 realizó una exitosa colocación de bonos en el mercado internacional por USD415 millones

Componente Social:

- Primer aeropuerto internacional de Latinoamérica en conseguir el certificado de neutralidad en huella de carbono

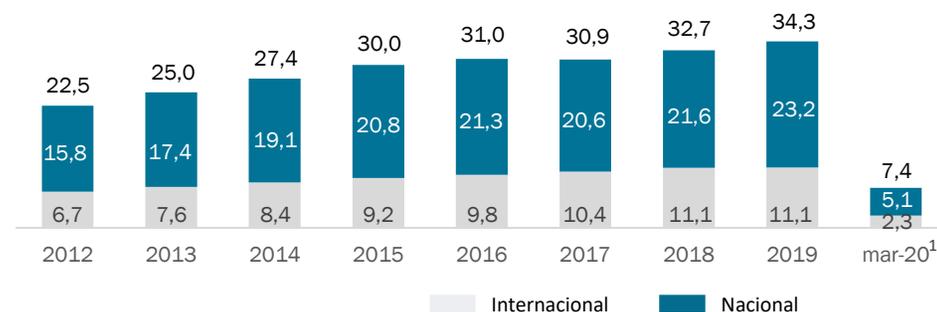


1) Cifras del 1 de enero de 2020 al 31 de marzo de 2020

► Cifras relevantes

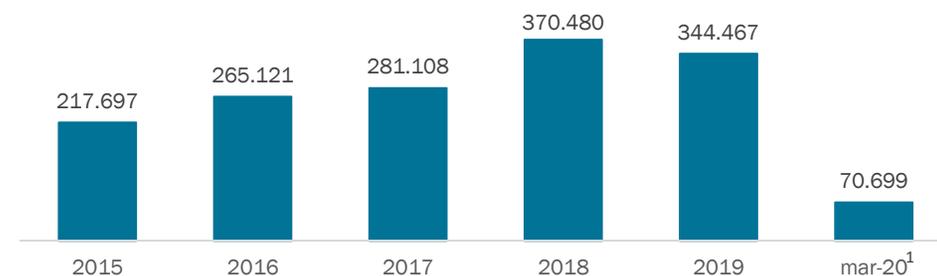
Pasajeros que pasan por el Aeropuerto

Millones de pasajeros



EBITDA

Millones de COP



GENERALIDADES

- Hace parte de un fuerte mercado de viajes locales Origen-Destino
- Cuenta con una estructura flexible en pista y en las instalaciones que permiten adaptarse al crecimiento
- En diciembre de 2015, Odinsa Holding finalizó la adquisición del 50% de la compañía propietaria del 93% de los derechos económicos de la concesionaria del Aeropuerto Mariscal Sucre de Quito (UIO), Ecuador
- En 2019 realizó una exitosa colocación de bonos en el mercado internacional por USD 400 millones

Componente Social:

- Cuenta con certificaciones *Airport Carbon Accreditations* y *Aeropuerto Verde*
- 6.413 toneladas de carbono compensadas (2018)

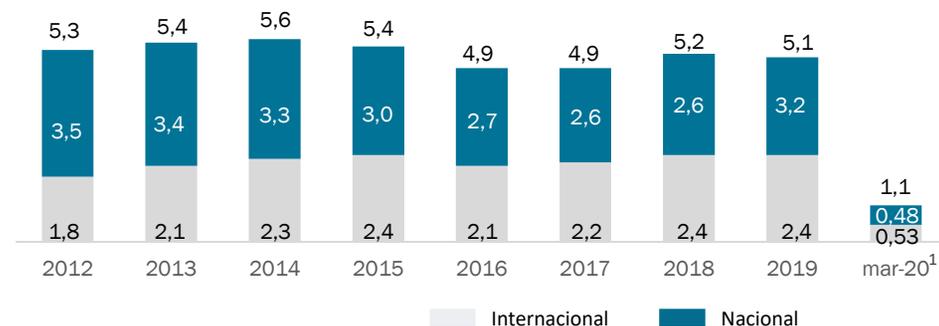


1) Cifras del 1 de enero 2020 al 31 de marzo de 2020

► Cifras relevantes

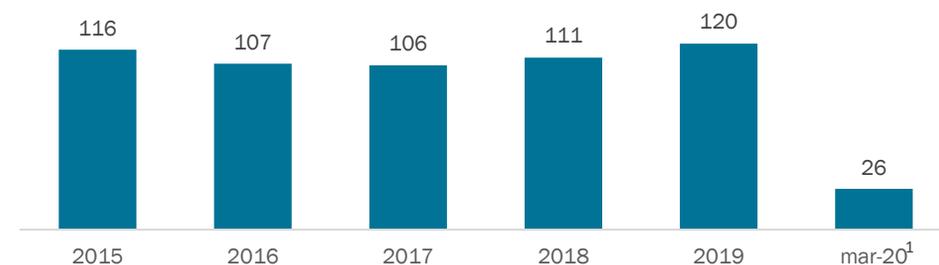
Pasajeros que pasan por el Aeropuerto

Millones de pasajeros



EBITDA

Millones de COP



Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre
Quito, Ecuador



**POSICIÓN
ESTRUCTURAL
EN EL SECTOR:
ENFOQUE ESTRATÉGICO
DE BAJO RIESGO**



Principales jugadores de infraestructura vial y aeroportuaria en Colombia

En la actualidad los compromisos de capital de todos los proyectos suman más de **COP 10,0 Bn**

Infraestructura Vial

Jugador	Concesión	Avance obra ¹	Participación ²
 ODINSA	Concesión La Pintada (4G)	88,6%	79%
	IP ⁴ Concesión Vial de los Llanos (4G)	-	51%
	Autopistas del Café (1G)	100%	60%
	Túnel Aburrá Oriente (3G)	100%	53%
 Corficolombiana	IP ⁴ Chirajara – Fundadores (4G)	72,8%	100%
	Villavicencio – Yopal (4G)	18,0% ³	100%
	Mulaló – Loboguerrero (4G)	-	100%
 Sacyr	Pacífico 1 (4G)	44,9%	89,9%
	Autopista Mar 1 (4G)	70,9%	100%
	Puerta de Hierro – Cruz del Viso (4G)	76,4%	100%
	Pamplona – Cúcuta (4G)	20,2%	37,5%
 Construcciones EL CONDOR S.A. Ingeniería de Infraestructura e Inversiones	Pasto – Rumichaca (4G)	58,4	60%
	Concesión La Pintada (4G)	88,6%	21%
	Pacífico 3 (4G)	76,7%	48%
	IP ⁴ Antioquia Bolívar (4G)	57,1%	50%
	IP ⁴ Concesión Vial de los Llanos (4G)	-	11%
	IP ⁴ Vías del Nus (4G)	70,4%	21%

Infraestructura aeroportuaria

Jugador	Concesión	Participación
 ODINSA	Opain	35% (+ 30% Grupo Argos)
 Corficolombiana	Aerocali	49,9%
	SACSA	11,6%
 aena	Aerocali	50,1%
	SACSA	37,9%
 ASUR AEROPUERTOS DEL SURESTE	Airplan	100%

Fuente: ANI, EMIS y portales empresariales respectivos a junio de 2020. APP: Alianza Público Privada. 1) Avance de obra a julio 2020. 2) Participación aproximada. 3) Avance de obra a junio 2020. 4) Iniciativa Privada



Programa de Cuarta Generación + alianzas público privadas/iniciativas privadas en Colombia

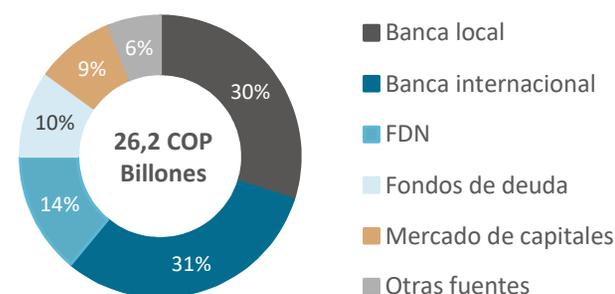
La vía Girardot – Honda – Puerto Salgar es la primera concesión de cuarta generación en ser entregada¹

ALCANCE DEL PROGRAMA

	Proyectos Adjudicados	Longitud (Km)	CapEx ⁴ (COP Bn)
Primera Ola	9	1.091	14,5
Segunda Ola	9	1.808	14,8
Tercera Ola	2	196	2,9
Iniciativas privadas	9	1.788	15,3
Total	29	4.783	47,5

- ✓ A junio de 2020 hay 21 proyectos cierre financiero definitivo²
- ✓ Pacífico 2 es uno de los proyectos con cierre financiero definitivo
- ✓ Pacífico 2 es el tercer proyecto con mayor avance de obra del programa de Cuarta Generación (avance de obra a julio 2020 del 89,4%)

FINANCIACIÓN DEL PROGRAMA³



ESTADO DE LOS PROYECTOS DEL PROGRAMA



Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) y Financiera de Desarrollo Nacional (FDN). 1) Esta fue entregada en Julio 2020. 2) Es la consecución de un monto mínimo de recursos de deuda para el proyecto. 3) Con corte a 4T de 2019. 4) Inversión de capital

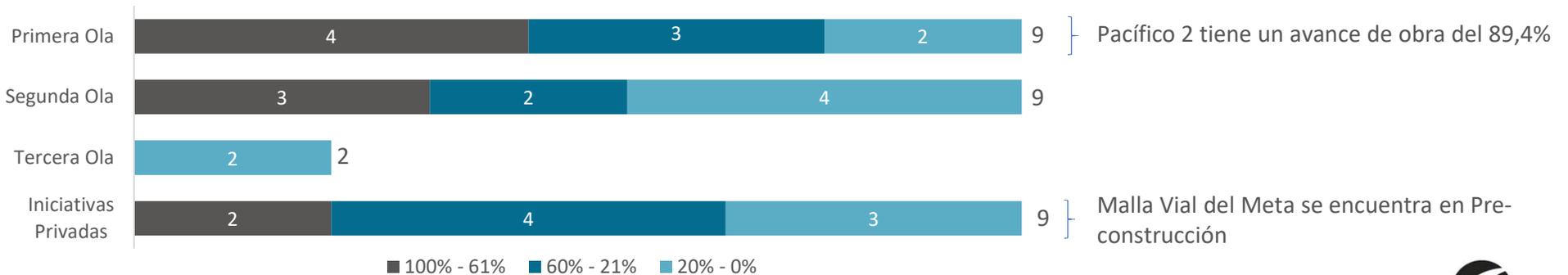
Programa de Cuarta Generación + alianzas público privadas/iniciativas privadas en Colombia

Se han logrado movilizar recursos por más de COP 26 Bn para financiar los diferentes proyectos 4G

FINANCIACIÓN DEL PROGRAMA



AVANCE PROMEDIO DEL PROGRAMA



Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) y Financiera de Desarrollo Nacional (FDN). 1)Esta fue entregada en Julio 2020.. 2) Con corte a 4T de 2019. 3) Avance a Julio 2020



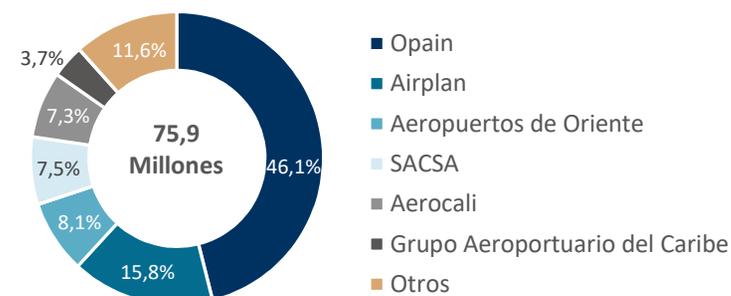
Concesiones de aeropuertos en Colombia

En total son 16 aeropuertos concesionados, de los cuales únicamente 1 se encuentra en etapa de adecuación

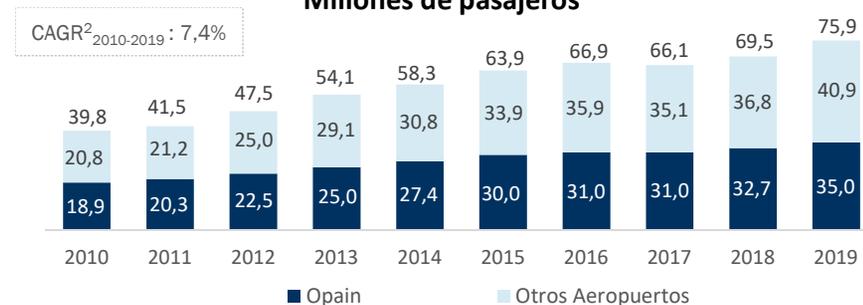
Concesionario	Aeropuertos	Etapa	Fin Concesión
Opain	El Dorado (Bogotá)	Operación	2027
Airplan	José M. Córdova (Rionegro) Olaya Herrera (Medellín) Los Garzones (Montería) El Caraño (Quibdó) Antonio Roldán B. (Carepa) Las Brujas (Corozal)	Operación	2033 ¹
Aeropuertos de Oriente	Palonegro (Bucaramanga) Simón Bolívar (Santa Marta) Camilo Daza (Cúcuta) Alfonso López P. (Valledupar) Yariguies (Barrancabermeja) Almirante Padilla (Riohacha)	Operación	2036 ¹
SACSA	Rafael Núñez (Cartagena)	Operación	2020
Aerocali	Alfonso Bonilla A. (Cali)	Operación	2020
Grupo Aeroportuario del Caribe	Ernesto Cortissoz (Barranquilla)	Adecuación	2035 ¹

- ✓ La Aerocivil es responsable de la operación y administración de los 38 aeropuertos no concesionados
- ✓ En los últimos 10 años, cerca del 50% del tráfico de pasajeros se ha movilizadopor el Aeropuerto El Dorado de Bogotá (Opain)

Tráfico de pasajeros en 2019
Millones de pasajeros



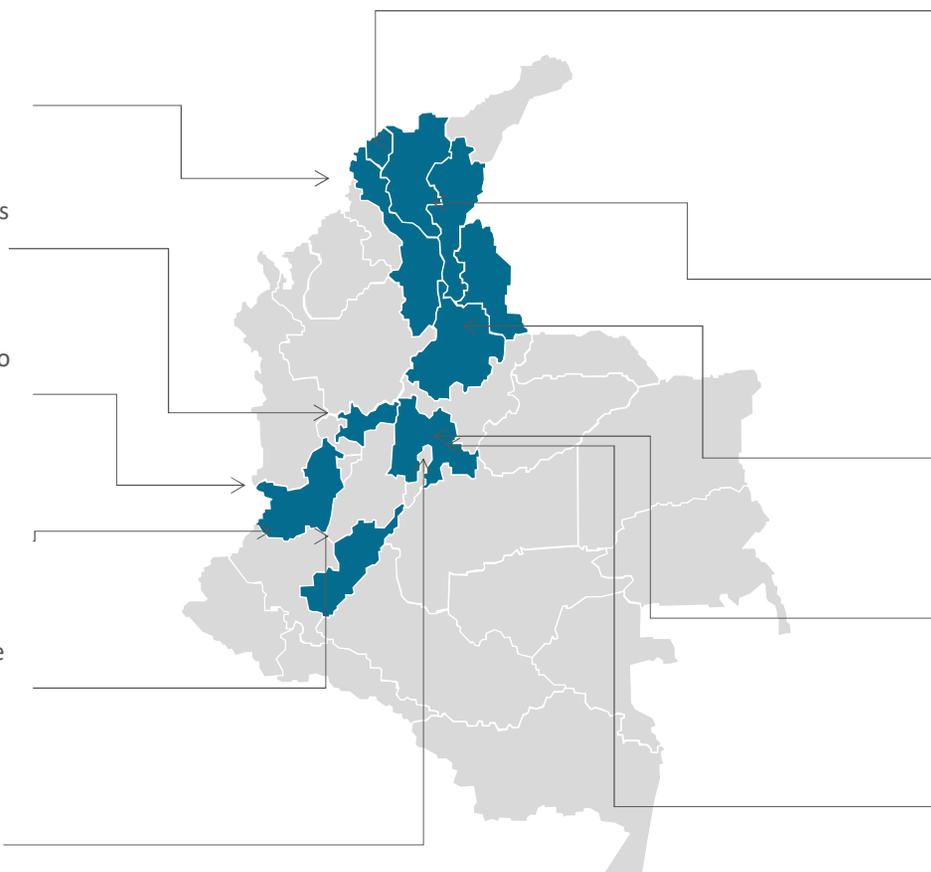
Evolución tráfico de pasajeros
Millones de pasajeros



Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura (ANI), Aeronáutica Civil (Aerocivil) y Departamento Nacional de Planeación (DANE). 1) Fecha estimada de fin de la concesión (esquema VPiE). 2) Crecimiento anual compuesto

Programa de Quinta Generación en Colombia

- **Canal del Dique:** Descontaminación de la Bahía de Cartagena, asegura provisión acueducto de Cartagena y adaptación al cambio climático
- **Tren Dorada-Chiriguana:** Reemplazo de rieles a 90 lb y barras largas soldadas 100%. Alineación y nivelación, reforzamiento de puentes. Señalización y control
- **Buga - Buenaventura:** Optimizará el recorrido a la zona portuaria más importante del país con el interior del país (Pacífico – Orinoquía)
- **Malla Vial del Valle:** Descongestiona salidas de centros urbanos y conecta municipios de influencia (Pacífico – Orinoquía)
- **Aeropuertos de Suroccidente:** Ampliación de Palmira (Cali) – Buenaventura - Neiva
- **Accesos Norte 2:** Consolidar el tráfico eficiente de los vehículos entre Bogotá y los municipios del norte de la sabana de Bogotá



- **Iniciativa privada Aeropuerto ampliación Cartagena e iniciativa privada Nuevo Aeropuerto Cartagena**
- **Alianza público privada Río Magdalena:** 69 Municipios con más de 6,6 mn de habitantes de 7 departamentos. El proyecto generará un aumento en el transporte de la carga
- **Ruta del Sol 2 (dividida en 2 proyectos):** Consolidación del corredor vial Troncal del Magdalena permitiendo la conexión del centro del país con la Costa Caribe
- **Iniciativa privada Campo de Vuelo El Dorado:** Operación y mantenimiento de la infraestructura existente y la incluida en el Alcance
- **Iniciativa privada ALO Sur:** Mejorar las condiciones de movilidad de la sabana de Bogotá, específicamente en el acceso occidental al Distrito Capital, optimizando el recorrido entre Soacha y la Calle 13

Capex¹:
COP 18,8 bn

Empleos directos e indirectos:
598.000

Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) y Vicepresidencia de la República de Colombia. 1) Inversión de capital



Programa de Quinta Generación en Colombia

Malla Vial del Valle es la primera concesión de Quinta Generación que se encuentra en licitación

ALCANCE DEL PROGRAMA

Proyecto	Inversión estimada (COP Bn)
IP ¹ Sistema Aeroportuario Bogotá (SAB)	12,00
IP ¹ Nuevo Aeropuerto de Cartagena (Bayunca)	3,00
Buga – Buenaventura	2,45
Canal del Dique	2,00
Ruta del Sol 2 (Pto. Salgar - Barrancabermeja)	1,96
Ruta del Sol 2 (Barrancabermeja - San Roque)	1,63
Tren La Dorada – Chiriguana	1,20
Accesos Norte 2	1,20
Malla Vial del Valle	1,16
Ampliación Aeropuerto de Cali	1,00
IP ¹ Campo de vuelo El Dorado	0,90
IP ¹ Perimetral de la Sabana (Conexión Centro)	0,80
ALO Sur	0,66
Rio Magdalena	0,59
Ampliación Aeropuerto Rafael Núñez	0,55
Total	31,10

PRINCIPALES DIFERENCIAS CON EL PROGRAMA 4G

4G

- Únicamente concesiones viales
- **Plazo:** mínimo 25 años y máximo 29 años
- **Ingreso:** compensación con diferenciales de recaudo en los años 8, 13 y 18
- **Adquisición de predios:** tener el 100% de los predios adquiridos antes de empezar construcción

5G

- Concesiones viales, aeroportuarias, férreas y fluviales
- **Plazo:** máximo de 29 años
- **Ingreso:** compensación con soportes de ingreso cada 12 meses
- **Adquisición de predios:** se tiene hasta 2,5 años para certificar la adquisición del 100% de los predios
- **Unidad Funcional 0:** los proyectos cuentan con unidad funcional 0, lo que implica que los concesionarios reciben ingresos antes de terminar la construcción

Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). Tasa de cambio utilizada 3.750. 1) Iniciativa privada





**FORTALEZA
FINANCIERA:
ESTABILIDAD Y
CRECIMIENTO**



Autopistas del Café

Optimización de estructura de capital

Logros alcanzados en 2019

Refinanciación de proyectos

- Emisión y refinanciación de deuda en Quiport por USD 400 MM
- Emisión y refinanciación de deuda en Opain por USD 415 MM
- Emisión de deuda en Autopistas del Café por COP 250.000 MM

Cash-Out¹

+489.000 MM
+109.000 MM
+143.000 MM

Cash-Out¹+
Retribución capital

Incluye retribución de consorcios

+505.000 MM
+191.000 MM
+192.000 MM

1 Adquisiciones

- Adquisición del proyecto Túnel de Aburrá Oriente. (Δ+ 53% por COP 336.000 MM)

3 Flujo de caja financiero

- Reperfilamiento del nivel de deuda corporativa (disminución por COP 459.000 MM)

Autopistas del Nordeste +42.000 MM
Boulevard Turístico del Atlántico +41.000 MM
Proyecto Pacifico 2 +10.000 MM
Otros +15.000 MM

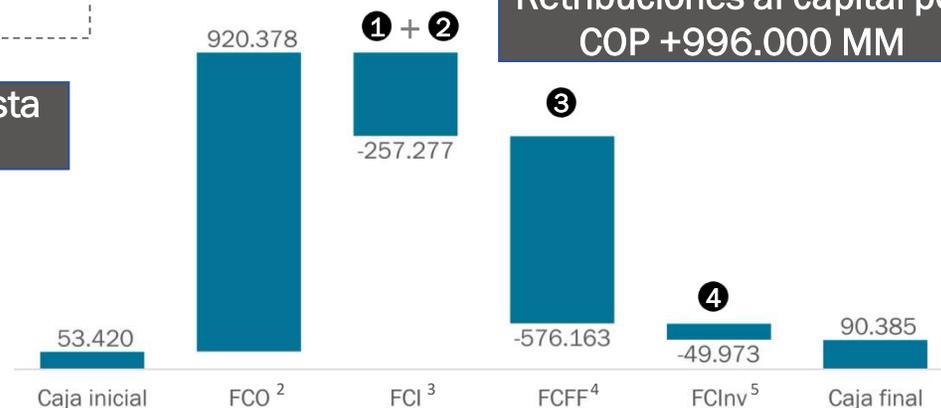


Retribuciones al capital por
COP +996.000 MM

4 Flujo de caja al accionista
COP +49.000 MM

2 Inversiones

- Aportes de capital en Proyecto Pacífico 2 por COP +97.000 MM
- Nuevos proyectos (Iniciativas Privadas) y otros por COP +35.000 MM



Números de la gráfica expresados en COP MM

Pagos por +125.000 millones en 2019
+42.000 millones en 2020
+169.000 millones en 2021

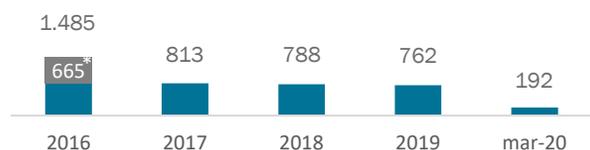
1) Adelanto de utilidades futuras. 2)Flujo de caja operacional. 3)Flujo de caja de inversiones. 4) Flujo de caja financiero. 5) flujo de caja al accionista

Resultados históricos

Cifras relevantes – Estado de resultados consolidado

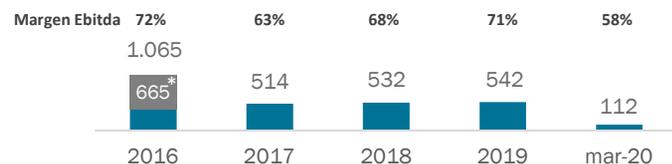
Ingresos (miles de millones)

% CAGR⁷ 2016-2019: **-2%**



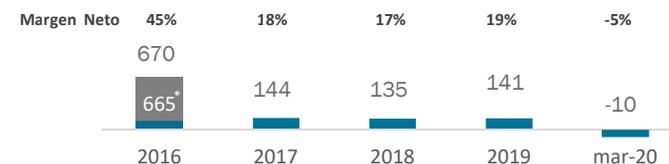
Ebitda (miles de millones)

% CAGR⁷ 2016-2019: **11%**



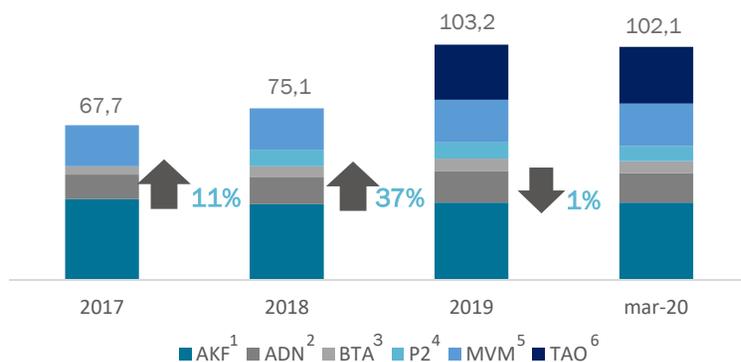
Utilidad Neta (miles de millones)

% CAGR⁷ 2016-2019: **204%**

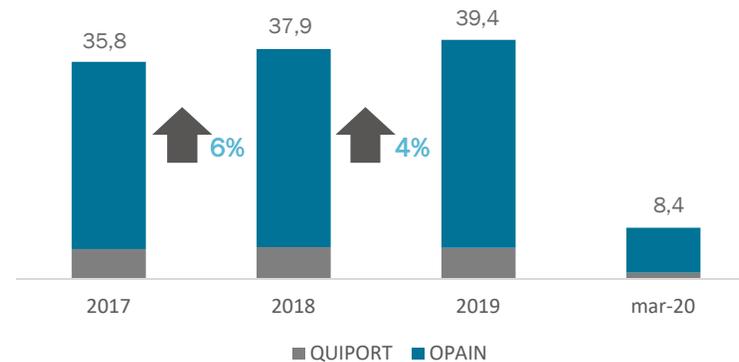


*Se elimina el efecto por adquisición de ADN² y BTA³ en 2016

Vías (Tráfico Promedio Diario, miles de vehículos)



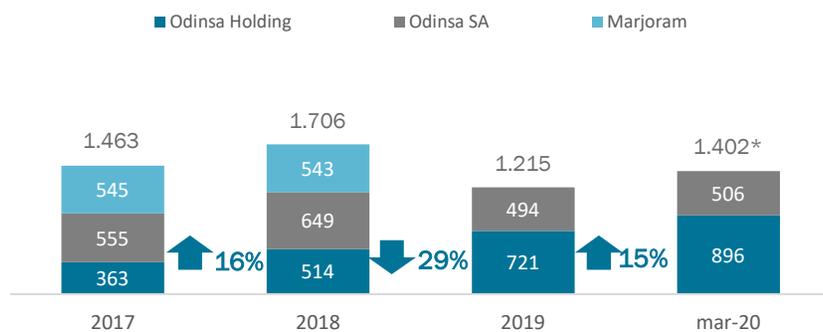
Aeropuertos (millones de Pasajeros)



1) Autopistas del Café. 2) Autopistas del Nordeste. 3) Boulevard Turístico del Atlántico. 4) Concesión de la Pintada 5) Malla vial del Meta 6) Túnel de Oriente. 7) Crecimiento anual compuesto

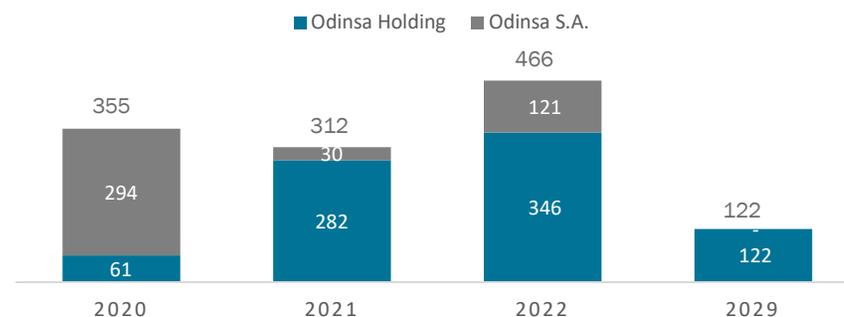
Resultados históricos

Endeudamiento separado (miles de millones)



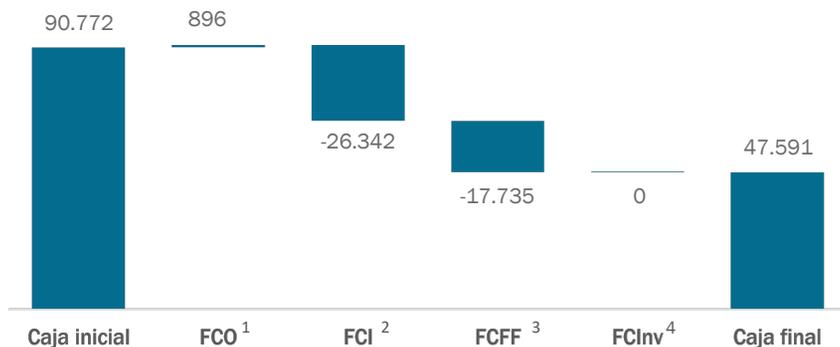
* Incremento por diferencia en cambio \$185K Millones. TRM a 31 de marzo de 2020: 4.064,81

Perfil de vencimiento (miles de millones)

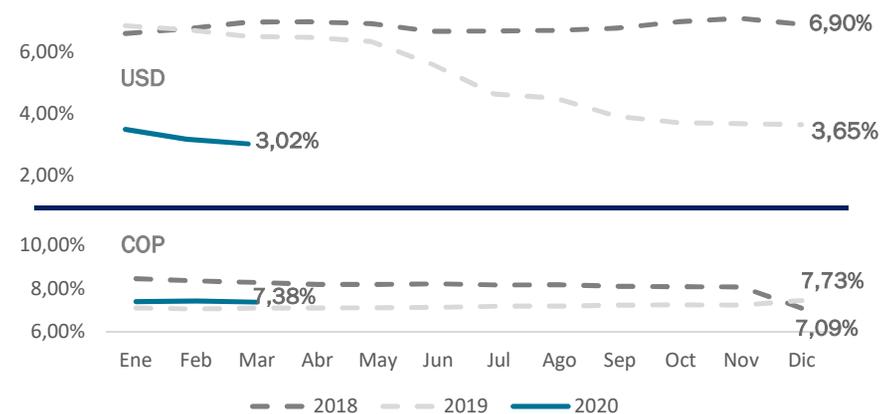


Flujo de caja separado (miles de millones)

Mar 2020



Costo del endeudamiento separado



1) Flujo de caja operacional. 2) Flujo de caja de inversiones. 3) Flujo de caja financiero. 4) flujo de caja al accionista



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN



Aeropuerto Internacional El Dorado

Características preliminares de la emisión

Clase de valor	Bonos Ordinarios
Monto de la Emisión	COP 280.000.000.000
Destinación de los recursos	Sustitución de pasivos financieros del Emisor
Valor nominal	COP 1.000.000
Inversión mínima	10 Bonos Ordinarios (COP 10.000.000)
Plazo	Entre 1 año y 7 años (Por definir)
Compromiso de suscripción de Valores	Bancolombia SA se compromete a suscribir durante la vigencia de la oferta, los Bonos Ordinarios que no se logren colocar en el mercado primario en la primera fecha de colocación de la Emisión hasta llegar a un monto de demanda de COP 280.000.000.000
Amortización	Al vencimiento
Series	Hasta 2 series (Por definir)
Periodicidad de pago	Trimestre Vencido
Inscripción	Los Bonos Ordinarios serán inscritos en el RNVE ¹ y en la BVC ²
Estructurador	Banca de Inversión Bancolombia
Agente Líder Colocador	Valores Bancolombia Comisionista de Bolsa
Agentes Colocadores	CRECORP capital
Asesor Legal	POSSE HERRERA RUIZ

1).Registro Nacional de Valores y Emisores. 2) Bolsa de Valores de Colombia

Principales razones de calificación

AA- (col) a la emisión de bonos ordinarios

FitchRatings

Grupo Argos (AAA-Col) como accionista controlador con unos vínculos operacionales y estratégicos fuertes

Participación en proyectos que involucran operación de concesiones de largo plazo con ingresos predecibles

Odinsa acumula una experiencia amplia en la gestión construcción y operación de proyectos de infraestructura vial y aeroportuaria

Las concesiones viales, en su mayoría, se encuentran bajo la figura de ingresos mínimo garantizado lo cual mitiga, en parte los menores ingresos esperados de las concesiones aeroportuarias

Odinsa cuenta con una estructura de capital flexible, la cual se ha visto beneficiada por los *cash-out*¹ realizados en Corporación Quiport, Opain y Autopistas del Café

Contactos

Pablo Arroyave Fernández

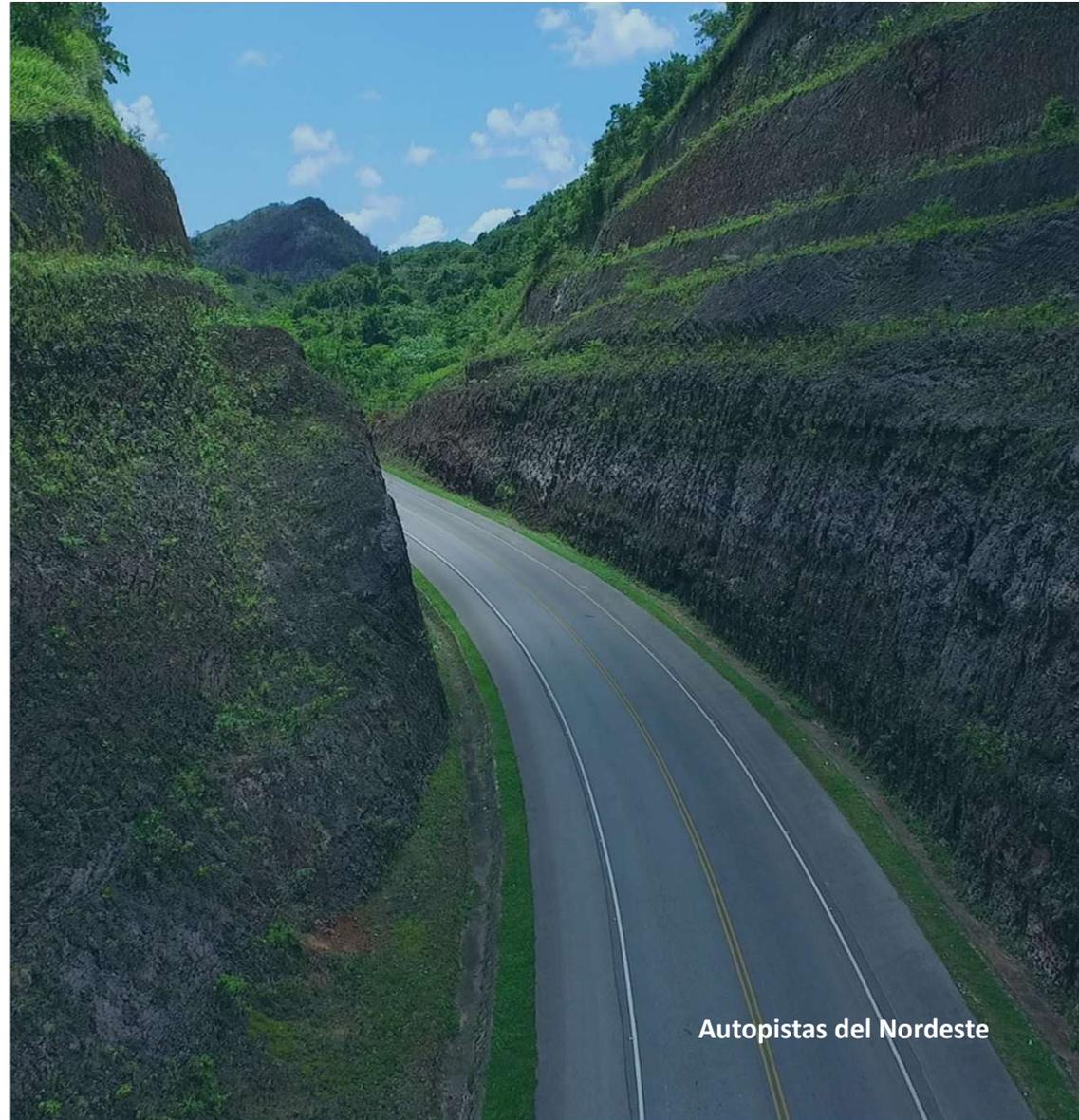
Vicepresidente Financiero

parroyave@odinsa.com

Nicolás Valencia Posada

Gerente de Planeación Financiera y Tesorería

nvalencia@odinsa.com





Estructura Corporativa

En 2016 se realizó la reforma de los Estatutos Sociales y el Código de Buen Gobierno de Odinsa para ajustarlo en buenas prácticas a las del Grupo Argos.



Gobierno Corporativo – Junta Directiva

Patrimoniales

Miembros Independientes



**JORGE MARIO
VELASQUEZ**

**ALEJANDRO
PIEDRAHÍTA**

**RAFAEL
OLIVELLA**

**CARLOS HORACIO
YUSTI**

**SERGIO
RESTREPO**

**MIGUEL
PIEDRAHÍTA**

**MAXIMILIANO
LONDOÑO**

Presidente

**Vicepresidente de
Finanzas Corporativas**

**Vicepresidente de
Talento y Asuntos
Corporativos**

**Vicepresidente de
Finanzas y Servicios
Compartidos**

Socio

Director General

Socio

Grupo Argos

Grupo Argos

Grupo Argos

Cementos Argos

**Exponencial Banca
de Inversión**

NoName Colombia

Londoño & Arango

Experiencia previa:

Vicepresidencia de
Logística de Cementos
Argos

Experiencia previa:

Vicepresidente de
Estructuración de
Mercado de Capitales
en la Banca de Inversión
Bancolombia

Experiencia previa:

Vicepresidente de
Asuntos Corporativos en
Celsia y Vicepresidente
de Asuntos Legales en
Cementos Argos

Experiencia previa:

Gerente Corporativo de
Finanzas Cementos
Argos y Gerente
Financiero Cementos
del Valle

Experiencia previa:

Presidente Corfinsura y
Vicepresidente de
Mercado de Capitales
del Grupo Bancolombia

Experiencia previa:

Miembro Junta Directiva
Procolombia y Director
de Inversiones en la
Banca de Inversión
Bancolombia

Experiencia previa:

Arbitro lista nacional e
internacional de la
Cámara de Comercio
Medellín