



Libreto Presentación de Resultados 2Q 2016

Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales- Autopistas de Café 61.92% – Diapositiva 4

- Autopistas de Café sigue mostrando un sólido desempeño operacional.
- En los primeros seis meses de 2016, el tráfico promedio diario aumento en 849 vehículos, hasta alcanzar 33.563 vehículos diarios. Asi mismo, el recaudo por concepto de peajes aumentó un 9.21% hasta alcanzar los \$83.361 Millones.
- El 17 de mayo la ANI interpuso una demanda arbitral en la Cámara de Comercio de Bogotá en contra de Autopistas del Café.
- El 22 de junio se firmó Otrosí al contrato de concesión por el cual se modificó la cláusula para designar los tres árbitros de común acuerdo.
- El 16 de agosto fueron asignados los árbitros para el tribunal de arbitramentos y se espera que en los próximos días se dé la instalación del tribunal.
- Se inició la construcción de la Variante la Paz, contrato suscrito con el Fondo de Adaptación por \$31,000 millones.
- En el tramo Armenia - Pereira se está instalando una micro superficie de pavimento que permitirá un mejor rodamiento de los usuarios.

Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales – Vías de los Llanos – 51,0%–Diapositiva 5

- 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 semestre de 2016, es un 18.19% inferior a lo estimado inicialmente.

- En línea con el menor tráfico reportado, se evidencia unos niveles de ingreso inferiores en un 41.43% a lo presupuestado. Los menores ingresos reflejan la disminución en el tráfico de camiones, los cuales pagan las tarifas más altas.
- El 6 de julio se suscribió el Otrosí No. 3 al Contrato de Concesión, para ampliar el plazo del cierre financiero de 365 a 540 días, contados desde la fecha de inicio. Se espera lograr el cierre financiero en diciembre de 2016.
- El 27 de julio la ANI hizo reuniones para socializar el alza en las tarifas en los municipios de Puerto López y Puerto Gaitán, acompañados de la gobernadora y los alcaldes, con el fin de presentar los aumentos de las tarifas contractuales en los peajes de Yucao y Casatabla, ya que la comunidad se ha mostrado en desacuerdo con estos aumentos de tarifas.
- La ANI ordenó la aplicación del aumento de las tarifas de peaje de acuerdo a la resolución 1130, a partir del 11 de agosto. La comunidad de la zona ha hecho manifestaciones expresando su inconformidad por el aumento significativo en las tarifas.
- La concesión continúa sus obras en los tramos críticos entre Puerto Gaitán y Puente Arimena, con el fin de mejorar el tránsito vehicular en este corredor. Estos trabajos serán terminados a finales de agosto.

Hechos Destacados – Concesiones Viales Nacionales – Conexión Pacífico 2 - 25,0% – Diapositiva 16

- Todas las licencias ambientales y PAGAs (Planes de Adaptación de la Guía Ambiental) ya fueron obtenidas y se están realizando unas modificaciones a las mismas debido a una optimización en la logística de plantas de asfalto, concreto y trituración planteadas para el proyecto.
- Las obras de rehabilitación de la Unidad Funcional 5, La Pintada - Primavera, presentan un avance del 70.4%. La entrega está prevista para octubre de 2016. Sin embargo, por el paro camionero se suspendieron los trabajos durante 40 días. Además, hubo daños a las volquetas generados por los manifestantes.

- El avance en la gestión predial, en las Unidades Funcionales 1, 2, 3 y 4 es de 96%, 71%, 100% y 31%, respectivamente.
- El día 30 de julio, se inició la etapa de construcción de las unidades funcionales 1 y 2 con actividades preliminares de aprovechamiento forestal, localización y replanteo. A finales del mes de agosto, se iniciará con las actividades de movimientos de tierra.
- Odinsa a través de diferentes negociaciones con los accionistas iniciales busca consolidar una participación del 69,65%, que le permita tener una posición de control.
- Con el fin aumentar la participación de Odinsa en Pacifico 2, se iniciaron negociaciones para desinvertir en algunos proyectos de la compañía. Para esto se celebraron acuerdos con MINCIVIL, MOTA ENGIL, y TERMOTECNICA COINDUSTRIAL S.A., para obtener su participación a cambio de la nuestra en los proyectos de Hatovial, Green Corridor y Vinus.

Hechos Destacados - Concesiones Viales Internacionales - Auto. del Nordeste (R. Dominicana) – 67.5% – Diapositiva 7

- A pesar que el tráfico de esta concesión está lejos de alcanzar los niveles establecidos por el Ingreso Mínimo Garantizado, este ha aumentado favorablemente. En el primer semestre de 2016 aumentó en un 10.3%, hasta alcanzar 10.606 vehículos diarios.
- El 10 de mayo se perfeccionó la operación de compraventa para aumentar la participación en los proyectos de concesiones viales Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico, del 42.5% al 67.5%, ubicados en República Dominicana.
- A julio las facturas pendientes de pago son de US\$13,5 millones, correspondientes a los aforos de los meses de diciembre 2015 a mayo de 2016.

Hechos Destacados – Concesiones Viales Internacionales – Blvd. Turístico del Atlántico (R. Dom.) – 67.5% – Diapositiva 8

- En el primer semestre de 2016 el tráfico promedio diario disminuyó un 4,39% contra el primer semestre de 2015. Sin embargo, el tráfico de los vehículos que pagan aumentó en un 10,37%, logrando un aumento del 11,37% en el recaudo. Al igual que ADN, esta concesión también depende en gran medido del ingreso mínimo garantizado.

- El 10 de mayo se perfeccionó la operación de compraventa para aumentar la participación en los proyectos de concesiones viales Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico, del 42.5% al 67.5%, ubicados en República Dominicana.
- A julio las facturas pendientes de pago son de US\$9,6 millones, correspondientes a los aforos de los meses de febrero a abril de 2016.

Hechos Destacados - Concesiones Aeroportuarias – Opain - 35% – Diapositiva 9

- Para el primer semestre de 2016, el tráfico de pasajeros aumentó un 4,42% logrando un total de 14.9 Millones de pasajeros, lo cual resulta de un aumento del 3,34% y 5,92% en los pasajeros nacionales e internacionales que pagan tasa aeroportuaria, respectivamente.
- Los ingresos comerciales crecieron un 9,9% y los regulados un 26,19% dado el aumento del tráfico de pasajeros en el aeropuerto y la depreciación del peso frente al dólar.
- El 13 de julio de 2016 se suscribió el Acta de Conciliación entre AVIANCA y OPAIN, en la Superintendencia de Sociedades, sobre la operación de ciertas áreas, incluido el Terminal Puente Aéreo.
- Cumplido lo pactado se dará por terminado el contrato de arrendamiento entre la Aerocivil y Avianca, y este último deberá entregar las áreas comunes del Terminal Puente Aéreo, los locales comerciales y el parqueadero.
- Después de 57 años de operación, la torre de control y el antiguo edificio del aeropuerto fueron derrumbados para las ampliaciones del terminal.

Hechos Destacados – Concesiones Aeroportuarias –Mariscal Sucre, Quito – 50% – Diapositiva 10

- En el primer semestre de 2016 se movilizaron 2.353.863 pasajeros (1.033.973 internacionales y 1.319.890 nacionales), lo que representó una caída del 10,47% con respecto al mismo periodo de 2015. La caída en el tráfico nacional (12,89%) e internacional (7,18%) se debe al impacto de las rutas canceladas por TAME, la

desaceleración económica, el terremoto ocurrido en abril y la falla operacional del aeropuerto de Cuenca.

- Así mismo, los ingresos regulados disminuyeron un 6,75% y los no regulados un 8,43%, debido a la desaceleración económica que registra el país como consecuencia de la caída en los precios de los commodities.
- Luego del incidente en el Aeropuerto Mariscal Lamar de Cuenca el 28 de abril, Quiport ha prestado su personal y equipos para las mediciones del coeficiente de fricción de la pista.
- El concesionario ha puesto en marcha un plan de Mitigación del EBITDA, con bastante éxito. Este incluye no solo nuevos planes comerciales, como la apertura nuevos locales y nuevas rutas, sino también un control estricto de gastos.

Hechos Destacados - Línea de Transparencia - Diapositiva 11

- El 8 de agosto se habilitó la Línea de Transparencia, en cumplimiento del Capítulo IV del Código de Conducta Empresarial de Odinsa.
- Este canal sirve para informar actos incorrectos, inquietudes, quejas, o posibles violaciones al Código de Conducta Empresarial, de forma anónima y confidencial.
- Las buenas prácticas de Gobierno Corporativo son nuestro compromiso en Odinsa.

Resultados Consolidados a junio de 2016 - Contra junio de 2015 - Diapositiva 13

- En el primer semestre de 2016, Odinsa reporta un sólido desempeño financiero, evidenciado por un aumento en los ingresos, EBITDA y Utilidad Neta de 46%, 70% y 67% respectivamente, con respecto al primer semestre de 2015.
- A grandes rasgos, este aumento es atribuible al buen desempeño de las concesiones, la actividad de construcción, de Opain en este primer semestre de 2016 y a la inclusión de Quiport (bajo el método de participación patrimonial) desde diciembre de 2015.

Resultados Consolidados a junio de 2016 – Ingresos por Línea de Negocio - Diapositiva 14

- Como veremos en las siguientes diapositivas las líneas de negocio de concesiones viales, construcción y concesiones aeroportuarias muestran un muy buen desempeño.

Resultados Consolidados a junio de 2016 – Concesiones viales - Diapositiva 15

- Los Ingresos Operacionales más los ingresos por método de participación y el EBITDA de las concesiones viales para el primer semestre llega a \$214.539 Millones y \$77.240 Millones, respectivamente. Este resultado es superior en un 62% y 45%, respectivamente, contra el mismo periodo del año 2.015.
- Esto es atribuible principalmente a la consolidación de Autopistas del Nordeste y Bulevar Turístico del Atlántico (República Dominicana), como resultado de haber aumentado la participación en las mismas del 42.5% al 67.5% en mayo de 2016 y a al hecho que entraron a consolidar a partir de mayo de este año. Estas concesiones aportaron cerca de Cop\$28.000 millones al EBITDA consolidado.
- Adicionalmente, en el primer semestre de 2016, Autopistas del Café también contribuyó a mejorar el EBITDA Consolidado, al haber aumentado en 21% solo para esta concesión.
- La menor utilidad neta para el periodo es atribuible a revisiones del impuesto de 2,015 registradas en el periodo.
- En línea con la consolidación de las concesiones de ADN y BTA, a partir de mayo, se consolidó la deuda de estos dos proyectos.

Resultados Consolidados a junio de 2016 – Construcción - Diapositiva 16:

- Los Ingresos Operativos más los ingresos por método de participación y el EBITDA de la actividad constructora para el primer semestre llega a \$78.677 Millones y \$43.392 Millones, respectivamente. Este resultado es superior en un 165% y 91%, respectivamente, contra el mismo periodo del año 2.015.



- La principal razón de este buen resultado es el ingreso generado por la liquidación de obras realizadas por el Grupo Constructor Autopistas del Café, relacionadas al otro si No. 3. Esto mejoró el EBITDA del consorcio en cerca de \$14.000 Millones con respecto a igual periodo del año anterior.
- Así mismo el Consorcio de la nueva APP de Malla Vial del Meta reportó un EBITDA \$3.800 Millones relacionado 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%). En el mismo periodo de 2015 este consorcio no reportó ingresos.
- Chambablou (constructor en Aruba) generó cerca de \$9.800 Millones de EBITDA en este semestre. Este proyecto no estaba en ejecución en el primer semestre de 2015.

Resultados Consolidados a junio de 2016 – Concesiones Aeroportuarias - Diapositiva 17:

- La adquisición de Quiport a finales de 2015, permite incluir ingresos en el primer semestre de 2016 de Cop\$47.462 Millones. Esto incluye el 50% de las utilidades del aeropuerto y un “Management Fee” asociado del 5% de la concesión.
- Los ingresos de Opain, bajo el método de participación patrimonial, también son positivos ya que llegan a \$12.463 Millones.
- En total los ingresos (operacionales + MPP) del negocio aeroportuario, casi todos bajo el método de participación patrimonial, pasan de -\$1.916 a \$59.924 Millones, cuando se compara el primer semestre de 2016 contra el mismo periodo de 2015. Considerando lo anterior, el EBITDA y la Utilidad Neta pasó de -\$1.918 a \$59.739 Millones y de -\$1.918 a \$38.244 Millones, respectivamente, en este mismo periodo.
- La adquisición de Quiport también resultó en un aumento de la deuda ya que Odinsa tomó mayoritariamente deuda para hacer esta adquisición.



Resultados Consolidados a junio de 2016 – Balance Consolidado - Diapositiva 18

- Entre diciembre de 2015 y junio de 2016, la deuda de Odinsa aumentó en \$1.2 Billones, principalmente como resultado de consolidar la deuda de los proyectos de República Dominicana (Autopistas del Nordeste-ADN y Bulevar Turístico del Atlántico-BTA), al haber aumentado la participación en las mismas del 42.5% al 67.5%.
- Adicionalmente se hicieron desembolsos a Caribbean Infrastructure Company - CIC. (Aruba), para adelantar la construcción de la carretera, y a GENPAC, para terminar el proyecto fotovoltaico en Copiapó.

Resultados Consolidados a junio de 2016 – Deuda - Diapositiva 19

- Como resultado de la adquisición de Quiport, a finales de 2015, y del aumento en la participación de las concesiones en República Dominicana, en mayo de 2016, Odinsa reporta un aumentado en su nivel de endeudamiento a nivel consolidado.
- Vale la pena anotar que de los Cop\$2.45 Billones en deuda consolidada, Cop\$1.43 Billones corresponde a deuda directamente asumida por Odinsa y sus subsidiaras, con garantía de Odinsa. El restante Cop\$1.12 Billones de deuda, corresponde a deuda asumida por los proyectos directamente, bajo estructuras de crédito proyecto, cuya única fuente de pago son los flujos de caja generados por los mismos y los cuales en ningún caso tienen recurso contra Odinsa. En todo caso, por disposiciones contables, estas deudas deben ser registradas en el balance consolidado de Odinsa.
- El apalancamiento de Odinsa, medido como Deuda Neta sobre EBITDA se encuentra en 3.32x, estando claramente dentro de los rangos aceptables por los prestamistas de Odinsa, que establecen, en el caso más estricto, un “covenant” de apalancamiento de máximo 4 veces Deuda Neta sobre EBITDA, a nivel consolidado.