




90
AÑOS

 **GRUPO ARGOS**
Inversiones que transforman

REPORTE DE RESULTADOS TRIMESTRALES

4TO TRIMESTRE 2023



CONTENIDO

| | |
|---|----|
| RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 4T2023 | 3 |
| RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 4T2023 | 4 |
| APORTE NETO POR SEGMENTO A LOS INGRESOS CONSOLIDADOS DE GRUPO ARGOS | 6 |
| PORTAFOLIO DE INVERSIONES | 7 |
| INGRESOS OPERACIONALES Y FLUJO DE CAJA POR DIVIDENDOS – SEPARADO | 7 |
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO | 8 |
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO | 12 |
| NEGOCIO DE DESARROLLO URBANO | 15 |
| ODINSA | 17 |

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 4T2023

Ingresos Separados

Los ingresos del 4T2023 crecieron 11% frente al mismo periodo del año anterior por el crecimiento en los ingresos de actividad financiera.

| COP millones | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | Dic-23 | Dic-22 | Var A/A |
|---|----------------|----------------|--------------|------------------|----------------|--------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 173,233 | 156,113 | 11.0% | 1,427,216 | 779,186 | 83.2% |
| Ingresos de actividad financiera | 119,877 | 0 | | 618,222 | 142,454 | 334.0% |
| Ingresos negocio inmobiliario | 68,322 | 98,545 | -30.7% | 306,780 | 298,851 | 2.7% |
| Resultado, neto por método de participación | -14,966 | 57,568 | -126.0% | 502,214 | 337,881 | 48.6% |

*Los ingresos reconocidos por Grupo Argos en el PyG para el negocio inmobiliario incluyen principalmente: venta de lotes urbanizados. Pactia y valorización de lotes, La utilidad generada por la venta de lotes en bruto se clasifica en otros ingresos en el PyG,

Costos & Gastos Separados

El costo de actividades ordinarias del 4T2023 cerró en COP 113,946 millones con un crecimiento del 120% frente al mismo periodo del año anterior explicado principalmente por el costo asociado a la venta de lotes registrada durante el trimestre.

Los gastos operacionales del trimestre cerraron en COP 42.460 millones, decreciendo 30% producto de una disminución en los gastos administrativos.

| COP millones | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Costo de actividades ordinarias | 113,946 | 51,658 | 120.6% | 298,839 | 112,955 | 164.6% |
| Costo de ventas de actividad financiera | 46,583 | 0 | | 137,910 | 0 | |
| Costo de ventas negocio inmobiliario | 67,363 | 51,658 | 30.4% | 160,929 | 112,955 | 42.5% |
| Gastos operacionales | 42,460 | 60,267 | -29.5% | 171,127 | 190,810 | -10.3% |
| Administración | 41,945 | 58,697 | -28.5% | 167,441 | 174,673 | -4.1% |
| Depreciación y amortización administración | 556 | 599 | -7.2% | 2,431 | 13,858 | -82.5% |
| Ventas | -41 | 971 | -104.2% | 1,255 | 2,279 | -44.9% |

Otros Ingresos, Egresos Operacionales

| COP millones | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| Otros ingresos y egresos | -3,006 | -6,222 | 51.7% | -15,025 | -13,422 | -11.9% |
| Otros ingresos | 41 | 235 | -82.6% | 1,324 | 1,983 | -33.2% |
| Otros egresos | -3,047 | -6,457 | 52.8% | -16,349 | -15,405 | -6.1% |

Otros Ingresos, Egresos No operacionales

| <i>COP millones</i> | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|--|----------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Ingresos y egresos no operacionales | -36,912 | -23,295 | -58.5% | -106,431 | -105,205 | -1.2% |
| Financieros, neto | -9,954 | -26,892 | 63.0% | -83,364 | -108,673 | 23.3% |
| Diferencia en cambio, neto | -26,958 | 3,597 | -849.5% | -23,067 | 3,468 | -765.1% |

Utilidad Neta

La utilidad neta del periodo cerró en COP -33 mil millones explicada en cierta medida por el mayor aporte del Negocio de Desarrollo Urbano.

Resumen resultados financieros Grupo Argos separado

| <i>COP millones</i> | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|------------------------------------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 173,233 | 156,113 | 11.0% | 1,427,216 | 779,186 | 83.2% |
| Ebitda | 14,377 | 38,565 | -62.7% | 944,656 | 475,857 | 98.5% |
| <i>Margen Ebitda</i> | 8.3% | 24.7% | | 82.5% | 69.8% | |
| Utilidad (pérdida) Neta | -32,698 | 9,007 | -463.0% | 789,341 | 345,789 | 128.3% |
| <i>Margen Neto</i> | -18.9% | 5.8% | | 55.3% | 44.4% | |

Deuda y Flujo de Caja

La deuda neta separada de Grupo Argos cerró el tercer trimestre en COP 700 mil millones, con vencimientos del 100% de los créditos posteriores al 2023, lo que le otorga completa flexibilidad financiera a la compañía y le permite cerrar el periodo con indicadores de endeudamiento sanos y en línea con la calificación crediticia actual.

La compañía implementó una serie de mecanismos de cobertura que le permitieron cerrar con un costo de la deuda de 9.4%.

Resaltamos que, a cierre de este trimestre, la compañía cuenta con caja y equivalentes que supera los COP 910 mil millones.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 4T2023

Ingresos Consolidados

Los ingresos alcanzaron COP 5.6 billones durante el periodo lo que representa una disminución del 2% frente al 4T2022. La disminución registrada se explica principalmente por un menor método de participación asociado a Grupo Sura y por menores ingresos registrados en el PyG por parte del negocio inmobiliario.

| COP millones | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|--|------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Ingresos por actividades de operación | 5,611,464 | 5,739,804 | -2.2% | 22,593,101 | 21,339,706 | 5.9% |
| Ingresos por ventas de bienes y servicios | 4,673,162 | 5,351,082 | -12.7% | 19,996,540 | 18,928,919 | 5.6% |
| Ingresos de actividad financiera | 775,910 | 26,069 | 2876.4% | 1,764,275 | 1,186,827 | 48.7% |
| Ingresos negocio inmobiliario | 77,239 | 227,868 | -66.1% | 544,038 | 760,989 | -28.5% |
| Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos | 153,063 | 215,302 | -28.9% | 586,422 | 759,273 | -22.8% |
| Devoluciones y descuentos en ventas | -67,910 | -80,517 | 15.7% | -298,174 | -296,302 | -0.6% |

Costos y Gastos Consolidados

El decrecimiento en términos reales en costos de venta de bienes y servicios durante el periodo evidencia la optimización en los costos que alcanzan los negocios operativos.

| COP millones | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---|------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Costo de actividades ordinarias | 4,336,176 | 4,227,589 | 2.6% | 16,312,090 | 15,791,372 | 3.3% |
| Costo de ventas de bienes y servicios | 3,134,110 | 3,850,700 | -18.6% | 13,549,587 | 13,163,263 | 2.9% |
| Depreciación y amortización | 304,144 | 324,989 | -6.4% | 1,201,062 | 1,441,882 | -16.7% |
| Costo de actividad financiera | 830,382 | 0 | | 1,400,133 | 1,044,922 | 34.0% |
| Costo de ventas negocio inmobiliario | 67,540 | 51,900 | 30.1% | 161,308 | 141,305 | 14.2% |
| Gastos de estructura | 566,663 | 592,958 | -4.4% | 2,166,203 | 2,039,182 | 6.2% |
| Administración | 446,627 | 474,092 | -5.8% | 1,704,132 | 1,567,145 | 8.7% |
| Depreciación y amortización de administración | 24,517 | 30,884 | -20.6% | 105,956 | 137,863 | -23.1% |
| Ventas | 83,789 | 75,005 | 11.7% | 306,145 | 287,007 | 6.7% |
| Depreciación y amortización de ventas | 11,730 | 12,977 | -9.6% | 49,970 | 47,167 | 5.9% |

Otros Ingresos, Egresos Consolidados

| COP millones | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Otros ingresos y egresos | 60,355 | 55,949 | 7.9% | 31,429 | 84,113 | -62.6% |
| Otros ingresos | 192,404 | 127,768 | 50.6% | 298,477 | 361,913 | -17.5% |
| Otros egresos | -132,049 | -71,819 | -83.9% | -267,048 | -277,800 | 3.9% |

Ebitda Consolidado

El EBITDA del trimestre se mantuvo estable, alcanzando COP 1.1 billones.

Ingresos y Egresos no Operacionales

Los gastos financieros netos a cierre del trimestre aumentaron 23% en comparación con el año anterior producto mayores gastos financieros asociados al incremento en las tasas de interés.

| COP millones | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Ingresos y egresos otros | -416,472 | -373,386 | -11.5% | -1,915,544 | -1,338,988 | -43.1% |
| Financieros, neto | -389,697 | -449,396 | 13.3% | -1,774,993 | -1,441,341 | -23.1% |
| Diferencia en cambio, neto | -26,775 | 76,010 | -135.2% | -140,551 | 102,353 | -237.3% |

Utilidad Neta Consolidados

La utilidad neta del trimestre, cerró en COP 64 mil millones y la utilidad neta controladora cerró en COP 7 mil millones decreciendo 97% frente a diciembre de 2022.

Resumen resultados financieros Grupo Argos consolidados

| COP millones | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---------------------------------------|-----------|-----------|---------|------------|------------|---------|
| Ingresos por actividades de operación | 5,611,464 | 5,739,804 | -2.2% | 22,593,101 | 21,339,706 | 5.9% |
| Ebitda | 1,109,371 | 1,344,056 | -17.5% | 5,503,225 | 5,220,177 | 5.4% |
| <i>Margen Ebitda</i> | 19.8% | 23.4% | | 24.4% | 24.5% | |
| Utilidad Neta | 64,128 | 388,165 | -83.5% | 1,459,998 | 1,440,341 | 1.4% |
| Participación controladora | 7,233 | 298,607 | -97.6% | 915,503 | 881,424 | 3.9% |

APORTE NETO POR SEGMENTO A LOS INGRESOS CONSOLIDADOS DE GRUPO ARGOS

A continuación, se muestra el aporte neto de los distintos negocios a los resultados financieros consolidados de Grupo Argos acumulados. Resaltamos que los aportes no coinciden necesariamente con las cifras reportadas por cada una de las compañías debido a los ajustes de homologación requeridos por las normas contables.

Aporte neto por segmento a los resultados consolidados

| dic-23 | Cemento | Energía | Inmobiliario | Portafolio | Concesiones | Otros | Total |
|----------------------------|------------|-----------|--------------|------------|-------------|-----------|-------------------|
| Ingresos | 12,704,173 | 6,200,569 | 308,011 | 461,790 | 1,086,818 | 1,831,740 | 22,593,101 |
| Utilidad bruta | 2,912,059 | 1,800,579 | 147,081 | 427,339 | 627,414 | 366,539 | 6,281,011 |
| Utilidad operacional | 1,665,922 | 1,359,089 | 97,553 | 282,809 | 663,933 | 76,931 | 4,146,237 |
| Ebitda | 2,631,313 | 1,740,474 | 98,364 | 285,632 | 667,082 | 80,360 | 5,503,225 |
| Utilidad neta | 387,797 | 339,352 | 103,003 | 109,967 | 493,530 | 26,349 | 1,459,998 |
| Participación controladora | 172,539 | 93,092 | 103,003 | 80,783 | 439,745 | 26,341 | 915,503 |

| dic-22 | Cemento | Energía | Inmobiliario | Portafolio | Concesiones | Otros | Total |
|----------------------|------------|-----------|--------------|------------|-------------|-----------|-------------------|
| Ingresos | 11,693,868 | 5,576,991 | 297,149 | 612,076 | 1,943,595 | 1,216,027 | 21,339,706 |
| Utilidad bruta | 2,072,281 | 1,690,251 | 184,194 | 589,401 | 887,307 | 124,900 | 5,548,334 |
| Utilidad operacional | 1,188,420 | 1,297,438 | 133,627 | 428,663 | 505,532 | 39,585 | 3,593,265 |
| Ebitda | 2,148,479 | 1,725,890 | 134,360 | 442,909 | 723,735 | 44,804 | 5,220,177 |

| | | | | | | | |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|------------------|
| Utilidad neta | 205,618 | 421,982 | 144,286 | 295,490 | 344,268 | 28,697 | 1,440,341 |
| Participación controladora | 73,132 | 125,677 | 144,286 | 246,044 | 263,432 | 28,853 | 881,424 |

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

| Negocio | Part. (%) | # de acc. (#) | Valor (COP mm) | Valor (USD mm)* | Px / Acc (COP)* |
|----------------------------|--------------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| Cemento (Cementos Argos)** | 60.7% | 705,813,624 | 4,312,521 | 1,128 | 6,110 |
| Energía (Celsia) | 52.9% | 566,360,307 | 1,676,427 | 439 | 2,960 |
| Concesiones (Odinsa)*** | 99.9% | 195,926,657 | 2,057,230 | 538 | 10,500 |
| Grupo Sura | 28.0% | 130,608,956 | 3,787,660 | 991 | 29,000 |
| Grupo Nutresa | 9.9% | 45,243,781 | 2,035,970 | 533 | 45,000 |
| Total | | | 13,869,808 | 3,629 | |

* Precio de cierre en bolsa a diciembre 30, 2023. TRM: COP 3.822 / 1 USD

** La participación de Grupo Argos en Cementos Argos equivale a un 51,5% de las acciones en circulación y al 60.7% de las acciones ordinarias

*** El precio por acción de Odinsa equivalente al valor de OPA de desliste (COP 10,500).

INGRESOS OPERACIONALES Y FLUJO DE CAJA POR DIVIDENDOS – SEPARADO

Ingresos operacionales por dividendos reconocidos en el PyG

| COP millones | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria | 152,016 | 66,693 | 127.9% |
| Grupo Nutresa S.A. | 61,096 | 42,891 | 42.4% |
| Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS | 21,572 | 25,529 | -15.5% |
| Otros | 17,243 | 8,500 | 102.9% |
| Total | 251,927 | 143,613 | 75.4% |

Ingresos por dividendos recibidos en caja

| COP millones | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---|---------|---------|---------|
| Cementos Argos S.A. | 276,006 | 144,641 | 91% |
| Celsia S.A. E.S.P. | 163,961 | 160,422 | 2% |
| Odinsa S.A. | 303,977 | 360,957 | -16% |
| Opain S.A. (incluye recaudo deuda subordinada) | 0 | 0 | |
| PA Hacienda Niquía | 1,609 | 0 | |
| Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria | 123,582 | 69,599 | 78% |
| Grupo Nutresa S.A. | 56,544 | 40,108 | 41% |
| Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS | 21,572 | 25,530 | -16% |

| | | | |
|---|----------------|----------------|------------|
| P.A. Fideicomiso Operación Hotel Calablanca Barú | 5,484 | 0 | |
| Fondo Regional de Garantías de la C. Atlántica y otros | 34 | 1,533 | -98% |
| Sator S.A.S. | 39,863 | 0 | |
| Total dividendos y otras participaciones recibidas | 992,632 | 802,790 | 24% |

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA – SEPARADO

| <i>COP millones</i> | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---|-------------------|-------------------|-------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 410,866 | 72,319 | 468% |
| Instrumentos financieros derivados | 9,936 | 3,521 | 182% |
| Otros activos financieros | 43,954 | 180,828 | -76% |
| Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto | 407,870 | 262,194 | 56% |
| Inventarios, neto | 293,414 | 268,832 | 9% |
| Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros | 24,178 | 32,209 | -25% |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta. | 2,035,970 | 64,617 | 3051% |
| Activos biológicos | 0 | 0 | |
| Total activo corriente | 3,226,188 | 884,520 | 265% |
| Inversiones permanentes | 14,288,963 | 17,937,344 | -20% |
| Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto | 127,049 | 112,594 | 13% |
| Inventarios, neto | 0 | 0 | |
| Activos por derecho de uso | 4,970 | 7,021 | -29% |
| Intangibles, neto | 0 | 0 | |
| PP&E, neto | 2,546 | 1,491 | 71% |
| Propiedades de inversión | 1,958,064 | 2,020,317 | -3% |
| Impuesto diferido | 0 | 0 | |
| Activos biológicos | 0 | 0 | |
| Instrumentos financieros derivados | 0 | 0 | |
| Otros activos no financieros | 2,353 | 1,548 | 52% |
| Total activo no corriente | 16,383,945 | 20,080,315 | -18% |
| Total activo | 19,610,133 | 20,964,835 | -6% |
| <i>US\$ dólares</i> | 5,131 | 4,358 | 18% |
| Obligaciones financieras | 26,841 | 8,920 | 201% |
| Pasivos por arrendamientos | 1,318 | 3,706 | -64% |
| Bonos y otros instrumentos fcieros. | 145,326 | 10,357 | 1303% |
| Pasivos comerciales y otras CxP | 139,079 | 148,922 | -7% |
| Provisiones | 257 | 5,255 | -95% |
| Pasivos por impuestos | 21,602 | 2,135 | 912% |
| Pasivos por beneficios a empleados | 16,519 | 13,907 | 19% |
| Pasivos estimados por beneficios a empleados | 0 | 0 | |
| Otros pasivos financieros | 0 | 0 | |
| Otros pasivos no financieros | 163,814 | 175,533 | |
| Instrumentos financieros derivados | 1 | 0 | |

| Pasivos asociados con activos mant. p. venta | 0 | 0 | |
|--|-------------------|-------------------|------------|
| Total pasivo corriente | 514,757 | 368,735 | 40% |
| Obligaciones financieras | 620,814 | 392,297 | 58% |
| Pasivos por arrendamiento | 4,149 | 3,617 | 15% |
| Bonos y otros instrumentos financieros | 860,778 | 994,367 | -13% |
| Impuesto diferido | 622,842 | 557,402 | 12% |
| Pasivos por beneficios a empleados | 2,040 | 1,647 | 24% |
| Instrumentos financieros derivados | | 0 | |
| Otros pasivos | 1,805 | 0 | |
| Total pasivo no corriente | 2,112,428 | 1,949,330 | 8% |
| Total pasivo | 2,627,185 | 2,318,065 | 13% |
| <i>US\$ dólares</i> | 687 | 482 | 43% |
| Capital social | 54,697 | 54,697 | 0% |
| Prima en colocación de acciones | 1,503,373 | 1,503,373 | 0% |
| Acciones propias readquiridas | -68,994 | 0 | |
| Componentes de otros resultado integral | 2,777,128 | 4,728,224 | -41% |
| Reservas | 3,094,653 | 3,241,097 | -5% |
| Otros componentes del patrimonio | 352,533 | 300,068 | 17% |
| Utilidad (pérdida) retenidas | 8,480,217 | 8,473,522 | 0% |
| Utilidad (pérdida) del periodo | 789,341 | 345,789 | 128% |
| Patrimonio | 16,982,948 | 18,646,770 | -9% |
| <i>US\$ dólares</i> | 4,443 | 3,877 | 15% |

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

| <i>COP millones</i> | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---|----------------|----------------|-------------|------------------|----------------|-------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 173,233 | 156,113 | 11% | 1,427,216 | 779,186 | 83% |
| Ingresos de actividad financiera | 119,877 | 0 | | 618,222 | 142,454 | 334% |
| Ingresos negocio inmobiliario | 68,322 | 98,545 | -31% | 306,780 | 298,851 | 3% |
| Resultado, neto por método de participación | -14,966 | 57,568 | -126% | 502,214 | 337,881 | 49% |
| Costo de actividades ordinarias | 113,946 | 51,658 | 121% | 298,839 | 112,955 | 165% |
| Costo de ventas de actividad financiera | 46,583 | | | 137,910 | 0 | |
| Costo de ventas negocio inmobiliario | 67,363 | 51,658 | 30% | 160,929 | 112,955 | 42% |
| Utilidad bruta | 59,287 | 104,455 | -43% | 1,128,377 | 666,231 | 69% |
| <i>Margen bruto</i> | 34.2% | 66.9% | | 94.9% | 92.1% | |
| Gastos operacionales | 42,460 | 60,267 | -30% | 171,127 | 190,810 | -10% |
| Administración | 41,945 | 58,697 | -29% | 167,441 | 174,673 | -4% |
| Depreciación y amortización administración | 556 | 599 | -7% | 2,431 | 13,858 | -82% |
| Ventas | -41 | 971 | -104% | 1,255 | 2,279 | -45% |
| Depreciación y amortizaciones ventas | | | | | | |
| Otros ingresos y egresos | -3,006 | -6,222 | 52% | -15,025 | -13,422 | -12% |
| Otros ingresos | 41 | 235 | -83% | 1,324 | 1,983 | -33% |
| Otros egresos | -3,047 | -6,457 | 53% | -16,349 | -15,405 | -6% |
| Impuesto a la riqueza | 0 | 0 | | 0 | 0 | |

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Utilidad por actividades de operación | 13,821 | 37,966 | -64% | 942,225 | 461,999 | 104% |
| <i>Margen por actividades de operación</i> | 8.0% | 24.3% | | 82.4% | 68.3% | |
| EBITDA | 14,377 | 38,565 | -63% | 944,656 | 475,857 | 99% |
| <i>Margen EBITDA</i> | 8.3% | 24.7% | | 82.5% | 69.8% | |
| Ingresos y egresos no operacionales | -36,912 | -23,295 | -58% | -106,431 | -105,205 | -1% |
| Financieros, neto | -9,954 | -26,892 | 63% | -83,364 | -108,673 | 23% |
| Diferencia en cambio, neto | -26,958 | 3,597 | -849% | -23,067 | 3,468 | -765% |
| Utilidad antes de impuestos | -23,091 | 14,671 | -257% | 835,794 | 356,794 | 134% |
| Provisión para impuesto a las ganancias | -9,607 | -5,664 | -70% | -46,453 | -11,005 | -322% |
| Utilidad (pérdida) neta | -32,698 | 9,007 | -463% | 789,341 | 345,789 | 128% |
| <i>Margen neto</i> | -18.9% | 5.8% | | 80.7% | 60.1% | |

FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

| <i>COP millones</i> | dic-23 | dic-22 |
|--|-----------------|-----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| UTILIDAD NETA | 789,341 | 345,789 |
| Ajustes por: | | |
| Ingresos por dividendos y participaciones | -251,927 | -143,615 |
| Gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo | 46,453 | 11,005 |
| Método de participación en el resultado de subsidiarias | -502,214 | -337,881 |
| (Ingreso) Gasto financiero, neto reconocido en resultados del periodo | 113,596 | 74,632 |
| Utilidad reconocida con respecto a beneficios a empleados y provisiones | -103 | 750 |
| Pérdida por venta de activos no corrientes | -256,540 | -2 |
| Utilidad por medición al valor razonable | -72,241 | -88,272 |
| Depreciación y amortización de activos no corrientes | 2,430 | 13,858 |
| Deterioro, neto de activos financieros | 323 | 595 |
| Deterioro, neto de activos no corrientes e inventario | 328 | - |
| Diferencia en cambio, reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros | 23,067 | -3,468 |
| Otros ajustes | -5,570 | -898 |
| | -113,057 | -127,507 |
| CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE: | | |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar | 9,272 | -10,507 |
| Inventarios | 63,493 | 53,322 |
| Otros activos | -777 | -22,000 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | -25,498 | 24,320 |
| Provisiones | -1,271 | -449 |
| Otros pasivos | -837 | 56,611 |
| EFFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | -68,675 | -26,210 |
| Dividendos recibidos | 992,632 | 802,790 |
| Impuesto a la renta pagado | -40,541 | 9,721 |
| FLUJO DE EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 883,416 | 786,301 |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Intereses financieros recibidos | 107,466 | 39,636 |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | -1,443 | - |
| Producto de la venta de propiedades, planta y equipo | 20 | - |

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| Adquisición de propiedades de inversión | -11,701 | -5,246 |
| Producto de la venta de propiedades de inversión | 0 | 800 |
| Adquisición de subsidiarias | 0 | -12,282 |
| Producto de la venta de participaciones en subsidiaria | 274,554 | 13,052 |
| Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos | 0 | 256 |
| Adquisición de activos financieros | -534,510 | -364,571 |
| Producto de la venta de activos financieros | 230,000 | 144,247 |
| Préstamos concedidos a terceros | 0 | -10,821 |
| Cobros procedentes del reembolso de préstamos concedidos a terceros | 7,269 | 17,854 |
| Restitución de aportes | 52 | 11,191 |
| FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 71,707 | -165,884 |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Readquisición de acciones ordinarias | -56,523 | - |
| Readquisición de acciones preferenciales | -6,484 | - |
| Pago de bonos | | -95,107 |
| Aumento de otros instrumentos de financiación | 767,065 | 43,385 |
| Pagos de otros instrumentos de financiación | -538,649 | -43,756 |
| Pagos por pasivos por arrendamientos | -1,845 | -1,826 |
| Compra de participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a obtención de control | -54,137 | - |
| Cobros procedentes de contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros | 0 | 10,790 |
| Dividendos pagados acciones ordinarias | -365,620 | -246,854 |
| Dividendos pagados acciones preferenciales | -116,539 | -78,630 |
| Intereses pagados | -221,338 | -152,177 |
| Otras salidas de efectivo | -180 | -30 |
| FLUJO DE EFECTIVO NETO (UTILIZADO) GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | -594,250 | -564,205 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | 360,873 | 56,212 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período | 72,319 | 16,237 |
| Variación en la tasa de cambio sobre el efectivo mantenido en moneda extranjera | -22,326 | -130 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO | 410,866 | 72,319 |

ÍNDICES FINANCIEROS ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

| | dic-23 | dic-22 | |
|---------------------------|--------|--------|--|
| Liquidez: | | | |
| Razón corriente - veces | 6.27 | 2.40 | Act. corriente / pasivo corriente |
| Prueba acida | 5.70 | 1.67 | Act. corriente - inventario / pasivo corriente |
| Endeudamiento: | | | |
| Endeudamiento del activo | 0.13 | 0.11 | Pasivo total / activo total |
| Endeudamiento patrimonial | 0.15 | 0.12 | Pasivo total / patrimonio |
| Solvencia: | | | |

| | | | |
|------------------------------|-----------|---------|---|
| Apalancamiento | 1.15 | 1.12 | Activo total / patrimonio |
| Apalancamiento financiero | 1.02 | 0.87 | (UAI* / Patrimonio) / (UAI* / Activo total) |
| Rentabilidad: | | | |
| Rentabilidad neta del activo | 4.03% | 1.65% | Utilidad neta* / activos totales |
| Margen bruto | 79% | 86% | Utilidad bruta* / Ingresos operacionales* |
| Margen operacional | 66% | 59% | Utilidad operacional* / Ingresos operacionales* |
| Margen neto | 55% | 44% | Utilidad neta* / Ingresos operacionales* |
| Otros: | | | |
| Capital de trabajo | 2,711,431 | 515,785 | Activo corriente - Pasivo corriente |
| EBITDA | 944,656 | 475,857 | EBITDA (COP mm) |
| Margen EBITDA | 66.19% | 61.07% | Margen EBITDA |

*Indicadores de P&G son a 12 meses

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – CONSOLIDADO

| COP millones | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---|-------------------|-------------------|-------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,201,475 | 1,429,105 | 54% |
| Instrumentos financieros derivados | 159,018 | 70,236 | 126% |
| Otros activos financieros | 45,233 | 763,678 | -94% |
| Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto | 3,521,505 | 2,993,918 | 18% |
| Inventarios | 1,658,803 | 1,924,803 | -14% |
| Activos biológicos | 5,892 | 5,112 | 15% |
| Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros | 334,380 | 336,957 | -1% |
| Act.no corrientes mant. para la vta. | 2,112,245 | 6,169,569 | -66% |
| Total activo corriente | 10,038,551 | 13,693,378 | -27% |
| Inversiones permanentes (*) | 11,727,430 | 13,489,764 | -13% |
| Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto | 713,673 | 574,099 | 24% |
| Inventarios | 0 | 0 | |
| Activos por derecho de uso | 513,956 | 669,838 | -23% |
| Intangibles, neto | 2,419,039 | 3,103,213 | -22% |
| PP&E, neto | 21,292,470 | 22,497,982 | -5% |
| Activos por derecho de uso propiedades de inversión | 0 | 0 | |
| Propiedades de inversión | 2,203,969 | 2,290,960 | -4% |
| Impuesto diferido | 306,791 | 326,029 | -6% |
| Activos biológicos | 57,170 | 57,993 | -1% |
| Instrumentos financieros derivados | 34,916 | 87,544 | -60% |
| Efectivo restringido | 0 | 0 | |
| Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros | 94,376 | 150,268 | -37% |
| Total activo no corriente | 39,363,790 | 43,247,690 | -9% |
| Total activo | 49,402,341 | 56,941,068 | -13% |

| <i>US\$ dólares</i> | 12,926 | 11,838 | 9% |
|--|-------------------|-------------------|-------------|
| Obligaciones financieras | 2,797,619 | 1,635,930 | 71% |
| Pasivos por arrendamientos | 127,258 | 148,443 | -14% |
| Bonos y otros instrumentos financieros | 404,052 | 830,643 | -51% |
| Pasivos comerciales y otras CxP | 3,490,702 | 2,840,691 | 23% |
| Provisiones | 99,539 | 142,956 | -30% |
| Pasivos por impuestos | 125,450 | 233,247 | -46% |
| Pasivos por beneficios a empleados | 373,964 | 277,951 | 35% |
| Pasivos estimados por beneficios a empleados | 0 | 0 | |
| Ingresos recibidos por anticipado | 0 | 0 | |
| Otros pasivos financieros | 88,266 | 85,018 | 4% |
| Otros pasivos no financieros | 587,961 | 594,852 | -1% |
| Instrumentos financieros derivados | 226,271 | 22,014 | 928% |
| Pasivos asociados con activos mant. p. venta | 628 | 3,509,787 | -100% |
| Total pasivo corriente | 8,321,710 | 10,321,532 | -19% |
| Obligaciones financieras | 4,824,620 | 6,080,834 | -21% |
| Pasivos por arrendamientos | 470,032 | 615,979 | -24% |
| Bonos y otros instrumentos financieros | 5,635,355 | 5,784,720 | -3% |
| Impuesto diferido | 1,657,284 | 1,479,769 | 12% |
| Provisiones | 201,745 | 207,384 | -3% |
| Otras cuentas por pagar | 29,117 | 127,424 | -77% |
| Pasivos por beneficios a empleados | 357,121 | 292,873 | 22% |
| Pasivos estimados por beneficios a empleados | 0 | 0 | |
| Instrumentos financieros derivados | 115,943 | 649 | 17765% |
| Pasivos por impuestos | 0 | 0 | |
| Otros pasivos no financieros | 0 | 0 | |
| Total pasivo no corriente | 13,291,217 | 14,589,632 | -9% |
| Total pasivo | 21,612,927 | 24,911,164 | -13% |
| <i>US\$ dólares</i> | 5,655 | 5,179 | 9% |
| Capital social | 54,697 | 54,697 | 0% |
| Prima en colocación de acciones | 1,503,373 | 1,503,373 | 0% |
| Acciones propias readquiridas | -68,994 | 0 | |
| Componentes de otros resultado integral | 3,770,084 | 6,303,067 | -40% |
| Reservas | 3,094,653 | 3,241,099 | -5% |
| Otros componentes del patrimonio | -133,226 | -151,350 | 12% |
| Utilidad (pérdida) retenidas | 9,750,839 | 9,218,971 | 6% |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 915,503 | 881,424 | 4% |
| Acciones propias readquiridas | 0 | 0 | |
| Participaciones no controladoras | 8,902,485 | 10,978,623 | -19% |
| Patrimonio | 27,789,414 | 32,029,904 | -13% |
| <i>US\$ dólares</i> | 7,271 | 6,659 | 9% |

ESTADO DE RESULTADOS – CONSOLIDADO

| <i>COP millones</i> | 4T2023 | 4T2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|--|------------------|------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Ingresos por actividades de operación | 5,611,464 | 5,739,804 | -2% | 22,593,101 | 21,339,706 | 6% |
| Ingresos por ventas de bienes y servicios | 4,673,162 | 5,351,082 | -13% | 19,996,540 | 18,928,919 | 6% |
| Ingresos de actividad financiera | 775,910 | 26,069 | 2876% | 1,764,275 | 1,186,827 | 49% |
| Ingresos negocio inmobiliario | 77,239 | 227,868 | -66% | 544,038 | 760,989 | -29% |
| Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos | 153,063 | 215,302 | -29% | 586,422 | 759,273 | -23% |
| Devoluciones y descuentos en ventas | -67,910 | -80,517 | 16% | -298,174 | -296,302 | -1% |
| Costo de actividades ordinarias | 4,336,176 | 4,227,589 | 3% | 16,312,090 | 15,791,372 | 3% |
| Costo de ventas de bienes y servicios | 3,134,110 | 3,850,700 | -19% | 13,549,587 | 13,163,263 | 3% |
| Depreciación y amortización | 304,144 | 324,989 | -6% | 1,201,062 | 1,441,882 | -17% |
| Costo de actividad financiera | 830,382 | 0 | | 1,400,133 | 1,044,922 | 34% |
| Costo de ventas negocio inmobiliario | 67,540 | 51,900 | 30% | 161,308 | 141,305 | 14% |
| Utilidad bruta | 1,275,288 | 1,512,215 | -16% | 6,281,011 | 5,548,334 | 13% |
| <i>Margen bruto</i> | 22.7% | 26.3% | | 27.8% | 26.0% | |
| Gastos de estructura | 566,663 | 592,958 | -4% | 2,166,203 | 2,039,182 | 6% |
| Administración | 446,627 | 474,092 | -6% | 1,704,132 | 1,567,145 | 9% |
| Depreciación y amortización de administración | 24,517 | 30,884 | -21% | 105,956 | 137,863 | -23% |
| Ventas | 83,789 | 75,005 | 12% | 306,145 | 287,007 | 7% |
| Depreciación y amortización de ventas | 11,730 | 12,977 | -10% | 49,970 | 47,167 | 6% |
| Otros ingresos y egresos | 60,355 | 55,949 | 8% | 31,429 | 84,113 | -63% |
| Otros ingresos | 192,404 | 127,768 | 51% | 298,477 | 361,913 | -18% |
| Otros egresos | -132,049 | -71,819 | -84% | -267,048 | -277,800 | 4% |
| Impuesto a la riqueza | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Utilidad por actividades de operación | 768,980 | 975,206 | -21% | 4,146,237 | 3,593,265 | 15% |
| <i>Margen por actividades de operación</i> | 13.7% | 17.0% | | 18.4% | 16.8% | |
| EBITDA | 1,109,371 | 1,344,056 | -17% | 5,503,225 | 5,220,177 | 5% |
| <i>Margen EBITDA</i> | 19.8% | 23.4% | | 24.4% | 24.5% | |
| Ingresos y egresos otros | -416,472 | -373,386 | -12% | -1,915,544 | -1,338,988 | -43% |
| Financieros, neto | -389,697 | -449,396 | 13% | -1,774,993 | -1,441,341 | -23% |
| Diferencia en cambio, neto | -26,775 | 76,010 | -135% | -140,551 | 102,353 | -237% |
| Utilidad antes de impuestos | 352,508 | 601,820 | -41% | 2,230,693 | 2,254,277 | -1% |
| Impuestos de renta | 288,380 | 213,655 | 35% | 770,695 | 813,936 | -5% |
| Utilidad neta | 64,128 | 388,165 | -83% | 1,459,998 | 1,440,341 | 1% |
| <i>Margen neto</i> | 1.1% | 6.8% | | 6.5% | 6.7% | |
| Participación controladora | 7,233 | 298,607 | -98% | 915,503 | 881,424 | 4% |
| <i>Margen controladora</i> | 0.1% | 5.2% | | 4.1% | 4.1% | |

NEGOCIO DE DESARROLLO URBANO

Resultados 4to Trimestre de 2023

EL NDU cierra el año con récord histórico de flujo de caja neto de \$105 mil millones (76% por encima del promedio desde 2016) y 5% mas que el año anterior. Además se firmaron nuevos negocios por \$244 mil millones para un flujo de caja contractualmente comprometido de \$314 mil millones para los próximos 4 años.

En el 2023 tuvimos ventas para industria, comercio, educación y por supuesto vivienda, en todos los estratos desde 6 hasta VIS. Este último lo celebramos porque serán los primeros desarrollos de VIS en el POZ de Barranquilla. En el último trimestre del 2023, se escrituraron 7 lotes terminando con un EBITDA 49% mayor que el año pasado

Este año completamos 19 premios internacionales en Sofitel Barú Calablanca, un activo que continúa desempeñándose por encima del caso base (+31% GOP, +53% ADR y +27% RevPar). Además de los positivos resultados financieros, el hotel ha contribuido a la transformación social de la región al generar más de 300 empleos directos con salarios por hasta 10x el ingreso promedio por hogar de la isla.

Finalmente, Camacol nos reconoció con el Premio Nacional a la Responsabilidad Social 2023 para el segmento de Industriales, en la categoría de “Mejor Práctica Ambiental” por nuestro proyecto Reciclemos Juntos Barú y fuimos ganadores del Premio a la Excelencia en la Arquitectura Sostenible – Vidrio Andino con el parque Realismo Mágico.

| | 4T23 | 4T22 | Var T/T | a DIC23 | a Dic22 | Var T/T |
|-----------------------------|---------|--------|----------|---------|---------|---------|
| Ingresos P&G NDU | 65.393 | 67.057 | -2,48% | 276.466 | 212.553 | 30,07% |
| Ingresos por venta de Lotes | 144.988 | 76.674 | 89,10% | 248.328 | 223.669 | 11,03% |
| EBITDA NDU | (8.826) | 2.221 | -497,46% | 61.249 | 41.043 | 49,23% |
| M2 Vendidos y/o cedidos | 169.981 | 68.938 | 146,57% | 304.838 | 336.984 | -9,54% |
| Ingresos de Flujo de caja | 92.844 | 99.977 | -7,14% | 259.045 | 223.920 | 15,69% |
| Flujo de caja Neto | 44.089 | 52.245 | -15,61% | 104.722 | 99.335 | 5,42% |

Pactia

En el negocio de renta inmobiliaria, el fondo inmobiliario Pactia ha tenido rendimientos efectivos anuales del 5,58% desde su fecha de constitución el 20 de enero de 2017, al registrar un valor por unidad incluidos los rendimientos de COP 14.585,74 y sin los rendimientos de COP 13.490,90.

Las unidades totales en circulación al 31 de diciembre fueron 187.517.359 que implicaron un valor de Equity para las 70.106.639 unidades de Grupo Argos de COP 946 mil millones.

Los porcentajes de participación a 31 de diciembre se distribuían de la siguiente forma: 37,39% Concreto, 37,39% Grupo Argos, y 25,23% Protección.

Frente al cierre del 3T2023, el GLA total efectivamente se mantuvo igual pasando de 811.794 m² a 812.462 m². En los últimos 12 meses, el GLA subió 1,12% debido principalmente a la ampliación del Centro de Distribución de Unilever en Yumbo. Al nivel del portafolio, los activos en su mayoría están concentrados en comercio e industria con 641 mil m² de GLA. Los activos bajo administración sumaron COP 3,87 billones en el cuarto trimestre, y los pasivos COP 1,34 billones al cierre del periodo.

En relación con los resultados del trimestre, el ingreso bruto efectivo fue de COP 116 mil millones creciendo un 7% año a año, mientras que el ingreso neto operativo fue de COP 79 mil millones creciendo un 13%. El Ebitda para el trimestre fue de COP 60 mil millones, y presentó un incremento del 16% año a año. Después de ajustar por desinversiones, el ingreso bruto efectivo, el ingreso neto operativo, y el Ebitda crecieron un 5%, 10%, y 12% respectivamente.

Finalmente, en términos de mismos activos para el año acumulado, el ingreso bruto efectivo, el ingreso neto operativo, y el Ebitda crecieron un 15, 16%, y 19%, respectivamente.

Detalle ingresos y costos- Pactia

| COP millones | 4T2023 | 4T2022 | Var T/T | Acum 2023 | Acum 2022 | Var A/A |
|------------------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|---------|
| Ingreso Bruto Efectivo | 116.261 | 108.951 | 7% | 450.854 | 393.872 | 14% |
| Costos Operativos | 37.749 | 39.390 | -4% | 141.457 | 138.053 | 2% |
| Ingreso Neto Operativo | 78.512 | 69.561 | 13% | 309.397 | 255.819 | 21% |
| Ebitda Consolidado | 60.359 | 52.169 | 16% | 239.973 | 187.592 | 28% |

| | | | | | | |
|---------------|-----|-----|----------|-------|-------|----------|
| Margen Ebitda | 52% | 48% | + 403 pb | 53,2% | 47,6% | + 560 pb |
|---------------|-----|-----|----------|-------|-------|----------|

ODINSA

Hitos y noticias relevantes

- Finalizando el cuarto trimestre del año 2023, se expidió el decreto 2287, ordenando nuevamente el incremento gradual de las tarifas de peaje. Lo anterior, buscando contrarrestar el rezago ocasionado por la expedición del Decreto 050 el cual, en enero de este mismo año, había ordenado el no incremento de las tarifas de peaje (IPC 2022: 13,12%) a vehículos que transitaran por el territorio nacional, por las estaciones de peaje a cargo del Instituto Nacional de Vías (INVÍAS) y de la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI).

En lo que respecta a las concesiones de Odinsa, el rezago en el incremento tarifario afectó únicamente a la concesión Malla Vial del Meta, puesto que las tarifas para las Concesiones Túnel Aburrá Oriente y Autopistas del Café no se rigen bajo este decreto y Concesión La Pintada, puede compensar el diferencial tarifario a través de Actas de Menor Recaudo.

- Durante el trimestre se firmó el AMB 56, mediante el cual se concreta la construcción de una nueva glorieta a cargo de la Concesión Túnel Aburrá Oriente, que conecta con el aeropuerto Jose María Córdoba. Esta nueva glorieta permitirá mejorar la capacidad de tráfico de la concesión y optimizará la movilidad en la misma.

Resultados Operativos T42023

Durante el T42023, las concesiones viales reportaron un tráfico total de 10,1 millones de vehículos vs 10,4 millones de vehículos en el T42022, una variación de -3% a/a. Esto, principalmente, por los 12 días de octubre en los que el puente “El Alambrado” no estuvo habilitado, por la afectación del tráfico de la Concesión Túnel Aburrá Oriente, causada por el cese de operaciones de las aerolíneas Ultra y Viva y, por último, debido a los efectos negativos del incremento en el precio de la gasolina y el lento crecimiento económico del país. Para las concesiones aeroportuarias, el incremento fue de 16% a/a pasando de 11,0 millones de

pasajeros en el T42022 a 12,8 millones de pasajeros en el T42023, donde se resalta el comportamiento de ambos aeropuertos.

Resultados Consolidados T42023

Antes de explicar los resultados del trimestre, es importante recordar que el cierre del negocio de la plataforma de vías y aeropuertos con MAM ha generado, a partir de junio del año 2022, unos cambios en la forma en la que Odinsa registra los resultados contables provenientes de las 4 concesiones viales que hacen parte de dicha plataforma. Lo anterior, debido a que Odinsa dejó de ser accionista directo en estos proyectos viales y pasó a ser inversionista en un Fondo de Capital Privado, que a su vez ostenta la calidad de inversionista en estos proyectos.

Los cambios contables mencionados anteriormente, implican la desconsolidación de las concesiones viales: Autopistas del Café (incluyendo también su consorcio constructor), Malla Vial del Meta y Túnel Aburrá Oriente, las cuales ahora se registran en una sola línea que ingresa a los Estados Financieros de Odinsa como el método de participación patrimonial de los resultados del Fondo de Capital Privado Odinsa Infraestructura. En el caso de aeropuertos, los resultados de Opain también ingresan a Odinsa a través del método de participación del fondo, mientras que los de Quiport, al no entrar dentro de este vehículo, continúan registrándose vía método de participación del activo. En otras palabras, Odinsa anteriormente registraba el 46,5% de la utilidad neta de Quiport en su estado de resultados, mientras que ahora, con la venta del 50% de la participación a MAM, registra únicamente el 23,25%.

Durante el T42023, Odinsa a nivel consolidado registró un ingreso de COP 20 mil millones (-22% a/a), de los cuales COP 5 mil fueron vía Método de Participación Patrimonial. Esta disminución se explica, en parte, por los gastos de liquidación del Consorcio Farallones, por la actualización de algunos modelos financieros donde se resalta Malla Vial del Meta y el aporte de Equity que se está realizando y, por el reparto de caja del Consorcio de Autopistas del Café que conlleva a una disminución en su valor.

En el segmento de concesiones viales se registra únicamente el ingreso de Green Corridor por aproximadamente COP 9 mil millones, siendo ésta la única concesión que continúa consolidando en Odinsa luego del cierre de la vertical de vías en junio de 2022. Las demás concesiones viales, entran vía MPP del FCP Odinsa Infraestructura.

Vale la pena resaltar que las concesiones viales presentan crecimientos importantes en sus ingresos, alcanzando en total COP 337 mil millones durante el cuarto trimestre del presente año (21% a/a). Jalonados por la Concesión Malla Vial del Meta, Túnel Aburrá Oriente, Autopistas del Café y Green Corridor.

En el segmento de aeropuertos, vale la pena resaltar el incremento en Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta de Quiport, cerrando esta última con USD 12.8 millones (+66% a/a).

En el año 2023, se resaltan las siguientes gestiones en términos de caja:

-Concesión La Pintada (Retribución al equity anual ~ COP 139k M): logró adelantar el pago restringido previsto para año 2024 al año 2023. Esto mediante el pago pendiente de las Vigencias futuras del año 2022 con sus respectivos intereses, el pago completo del DR cuya fecha contractual era 2024 y, el adelanto del 58% de las Vigencias Futuras.

-Opain (Retribución al equity anual ~ COP 223k M): logró negociar con los acreedores el adelanto del pago restringido del año 2025 al año 2023.

-Quiport (Retribución al equity anual ~ COP 150k M): adelantó USD 10 Millones de los dividendos dispuestos para el 2024, gracias a su buen desempeño durante el presente año.

-TAO (Retribución al equity anual ~ COP 119k M): logró incrementar la retribución vs. lo presupuestado.

-AKF (Retribución al equity anual ~ COP 22k M) en línea con su plan de negocio.

En términos de EBITDA y Utilidad Neta, Odinsa presenta una variación respecto al mismo trimestre del año anterior de -54% a/a y -92% a/a, respectivamente. Hacemos énfasis en que estas cifras no son comparables por lo explicado anteriormente sobre la desconsolidación y la nueva forma de operar como Gestor Profesional del FCP Odinsa Infraestructura.

La deuda financiera consolidada de la compañía cerró en el cuarto trimestre del año en COP 268 mil millones (-57% a/a), de los cuales COP 153 mil corresponden a Green Corridor y COP 115 mil a Odinsa. Este decrecimiento corresponde principalmente al pago de deuda en Odinsa SA por aproximadamente COP 310 mil millones, y a la disminución de la deuda asociada a Green Corridor por cerca de COP 53 mil millones. Vale la pena resaltar, que el 2 de octubre se realizó el pago de los bonos emitidos en 2020 por valor de COP 280 mil millones, generando una disminución de deuda importante en la compañía y fortaleciendo la estructura de capital.

A continuación, se presentan los resultados del cuarto trimestre comparados con el mismo periodo el año anterior:

Resultados T42023

| COP millones | T4 2023 | T4 2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ingresos | 20.890 | 26.786 | -22% | 190.292 | 515.358 | -63% |
| Ebitda | 13.982 | 30.112 | -54% | 388.151 | 501.059 | -23% |
| Utilidad Neta | 8.041 | 102.328 | -92% | 327.261 | 429.261 | -24% |
| Participación controladora | 7.309 | 124.474 | -94% | 327.078 | 432.142 | -24% |

Concesiones viales en operación

AUTOPISTA DEL CAFÉ - AKF

Colombia

Plazo: 30 años (1997 - 2027)

Ingreso mínimo garantizado

FCP Odinsa Vías

El 12 de octubre se logró realizar la entrega del nuevo Puente El Alambrado, obra que se culminó en un tiempo record de cuatro meses. La estructura de 103 metros de longitud, 11 metros de ancho, dos arcos paralelos laterales con 17 metros de altura y un peso total de 580 toneladas fue instalada con éxito gracias al trabajo de más de 150 personas que laboraron 24 horas, los 7 días de la semana.

Para el T42023, esta concesión reporta un tráfico total de 3.5 millones de vehículos, presentando una disminución de -6% a/a, reflejando los efectos negativos generados por los 12 días de cierre del puente, el incremento en el precio de la gasolina y el lento crecimiento económico en general. No obstante, podemos ver que en términos de Ingresos (+12%), EBITDA (+273%) y Utilidad Neta (+42.874%), los efectos del colapso del puente el Alambrado, se vieron mitigados por un desplazamiento en el tiempo de los costos y gastos operativos lo que llevo a tener un EBITDA y Utilidad Neta por encima del año anterior, así como una recuperación en el recaudo superando el Ingreso Mínimo Garantizado con un excedente de COP 4.476 millones.

| COP millones | T4 2023 | T4 2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|-----------------------------|-----------|-----------|---------|------------|------------|---------|
| Tráfico Total | 3.549.438 | 3.760.915 | -6% | 13.100.756 | 14.301.889 | -8% |
| Trafico Promedio Diario TPD | 38.581 | 38.823 | -1% | 35.892 | 39.183 | -8% |
| Ingresos | 75.268 | 67.048 | 12% | 267.678 | 262.043 | 2% |
| Ebitda | 28.193 | 7.549 | 273% | 99.418 | 85.421 | 16% |
| Utilidad Neta | 13.976 | 33 | 42874% | 60.285 | 39.359 | 53% |

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE*Colombia**Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del Ingreso Esperado (IE))**Ingreso por recaudo de peajes**FCP Odinsa Vías*

Con respecto a T42022, la concesión presenta una variación en tráfico de -3% a/a, con un tráfico total de 3.5 millones de vehículos y un TPD pasando de 40 mil a 38 mil vehículos por día. Si bien durante el trimestre, el tráfico aéreo mejoró a nivel nacional, aún se ven afectaciones de tráfico producto de la salida del mercado de las dos aerolíneas de bajo costo, una de las cuales tenía sus operaciones en Rionegro, generando una afectación adicional por los desplazamientos de empleados.

En el T42023, se pueden apreciar variaciones del 41% a/a en Ingresos, 9% a/a en EBITDA y 38% a/a en Utilidad Neta. El mayor ingreso es efecto del incremento anual de tarifas y el ingreso asociado a las obras adicionales (Santa Elena y Carmen Santuario), la compensación COVID (AMB 52) y los rendimientos financieros de los recursos líquidos.

Durante el trimestre se firmó el AMB 56, mediante el cual se concreta la construcción de una nueva glorieta que conecta con el aeropuerto, permitiendo mejorar la capacidad de tráfico de la concesión, optimizando la movilidad en la misma.

| COP millones | T4 2023 | T4 2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|-----------------------------|-----------|-----------|---------|------------|------------|---------|
| Tráfico Total | 3.586.884 | 3.709.753 | -3% | 13.830.489 | 13.828.430 | 0% |
| Trafico Promedio Diario TPD | 38.988 | 40.323 | -3% | 37.892 | 37.886 | 0% |
| Ingresos | 99.396 | 70.287 | 41% | 299.723 | 233.967 | 28% |
| Ebitda | 58.252 | 53.218 | 9% | 192.471 | 177.508 | 8% |
| Utilidad Neta | 24.173 | 17.511 | 38% | 62.341 | 51.186 | 22% |

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

CONCESIÓN LA PINTADA*Colombia**Plazo: sujeto al cumplimiento de un VPIP con plazo máximo de 29 años (2043)**Valor Presente del Ingreso por Peajes (VPIP)**FCP Odinsa Vías*

En cuanto a los resultados del T42023, el tráfico de esta concesión presenta un aumento de 6% a/a llegando a 701 mil vehículos vs. 664 mil reportados en el mismo trimestre del año anterior, debido a una recuperación del tráfico por el restablecimiento de la vía Primavera-Santa Bárbara- La Pintada, que en el T42022 estaba cerrada.

Los ingresos y el EBITDA disminuyeron un -7% a/a y un -9% a/a, mientras que la Utilidad Neta aumentó un 520% a/a debido al registro contable del ingreso financiero por costo amortizado, así como a los costos que se incurrieron en el 2022 por las obras necesarias para el restablecimiento del paso del PR17 Y 18 que, al comparar con el 2023, muestra sólo los costos habituales de operación y mantenimiento evidenciando así un mejor desempeño.

Vale la pena resaltar la gestión realizada por la concesión con la ANI, ya que durante el T3 se recibió un anticipo por COP 96.985 millones (58%) de la VF 2023 por COP 164.879 cuyo saldo se espera recibir en T12024, así mismo en el T4 la ANI pagó AMR (Actas de menor Recaudo) COP 19.906 millones, quedando pendiente solo las AMR del T4 2023, las cuales se esperan recibir en el T12024. Esto permitió el pago de retribuciones al equity por ~ COP 139 mil millones, de las cuales ~ COP 109 mil millones ingresaron al FCP Odinsa Infraestructura.

| COP millones | T4 2023 | T4 2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|-----------------------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|---------|
| Tráfico Total | 701.804 | 664.668 | 6% | 2.660.882 | 2.563.074 | 4% |
| Trafico Promedio Diario TPD | 7.610 | 7.225 | 5% | 7.290 | 7.022 | 4% |
| Ingresos | 96.012 | 103.014 | -7% | 371.266 | 317.279 | 17% |
| Ebitda | 70.709 | 77.581 | -9% | 300.635 | 263.450 | 14% |
| Utilidad Neta | 21.309 | -5.069 | 520% | 54.129 | 28.423 | 90% |

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

GREEN CORRIDOR

Aruba

Contrato tipo DBFM (Design, Build, Finance & Maintain)

Retribución trimestral garantizada sujeta a indicadores de servicio

Participación Odinsa: 100%

Duración de la Obra: 30 meses

Mantenimiento: 18 años

Forma de Pago: Una vez finalicen las obras, el estado hará pagos trimestrales durante 18 años. Los pagos equivalen a 130 millones de florines de enero de 2011 (USD 73 millones)

Durante el T22023 se realizó un deterioro contable del activo financiero que debió registrarse por cerca de USD 8 millones, lo cual hace que los resultados sean menores y no sean comparables con el trimestre anterior. Así mismo, teniendo en cuenta que el Pago fijo trimestral (Gross Availability Payment) se ha recibido sin retraso, el ingreso financiero tiende a disminuir cada año según la norma contable.

3^{er} trimestre de 2023:

Resultados financieros

| USD millones | T4 2023 | T4 2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|---------------|---------|---------|---------|--------|--------|------------|
| Ingresos | 2,295 | 1,117 | 105% | 8,034 | 7,782 | 3% |
| Ebitda | 1,630 | 0,269 | 506% | -3,188 | 4,848 | -166% |
| Utilidad Neta | 0,898 | -0,654 | 237% | -6,625 | 0,547 | - 1311% |

Concesiones viales en construcción

MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico

FCP Odinsa Vías

El tráfico en el T42023 se ha visto afectado por el cierre de la vía Bogotá-Villavicencio, no obstante, el tráfico promedio diario de la concesión alcanzó los 24 mil vehículos durante el T42023 y un tráfico total de 2.2 millones, números muy similares a los reportados en el mismo trimestre del año anterior. Los Ingresos totales aumentaron 76% a/a, debido a los ingresos contables por construcción derivados de las obras de la UF1,2,3 y UF7 así mismo, el ingreso por recaudo muestra un crecimiento del 5% a pesar del efecto en las tarifas del Decreto 0050 del 15 de enero de 2023 del Ministerio de Transporte que ordena mantener las tarifas sin incremento de inflación.

Por su parte, el EBITDA presentó una variación de -176% a/a y la Utilidad Neta una variación -177% a/a. La primera se da como consecuencia de un ajuste contable realizado por la concesión para su optimización fiscal, el cual consiste en la reclasificación de algunos gastos que, anteriormente, se habían tratado como activo intangible (capex) y ahora hacen parte de los gastos operacionales.

El proyecto sigue buscando alternativas de negociación con la ANI que permitan lograr una compensación por el riesgo tarifario a cargo de la ANI por el incremento de los peajes de Yucaó y Casetabla así como los efectos del Decreto 0050.

| COP millones | T4 2023 | T4 2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|-----------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|
| Tráfico Total | 2.274.924 | 2.282.257 | 0% | 8.794.086 | 8.461.803 | 4% |
| Trafico Promedio Diario TPD | 24.727 | 24.807 | 0% | 24.093 | 23.183 | 4% |
| Ingresos | 57.149 | 32.387 | 76% | 224.691 | 130.667 | 72% |
| Ebitda | -5.563 | 7.337 | -176% | 16.184 | 34.490 | -53% |
| Utilidad Neta | -3.594 | 4.658 | -177% | 9.825 | 22.238 | -56% |

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

Concesiones aeroportuarias

OPAIN

Colombia

Plazo: 20 años (2007 - 2027)

Regalía (% total ingresos): 46.2%

Participación Odinsa + GA: 65%

En el T42023 se reportó un total de 11.4 millones de pasajeros (+17% a/a), de los cuales 7.7 millones corresponden a pasajeros domésticos (+16% a/a) y 3.7 millones a pasajeros internacionales (+19% a/a).

Los ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos alcanzaron COP 461 mil millones (+8% a/a), el EBITDA COP 140 mil millones (-11% a/a) y la Utilidad Neta COP 32 mil millones (-28% a/a).

Los ingresos reflejan la recuperación del aeropuerto a niveles de prepandemia especialmente jalonados por los pasajeros internacionales en los ingresos regulados, y por el buen comportamiento de Salas VIP, Duty Free, Food and Beverages y locales comerciales en el ingreso no regulado. Durante el trimestre los ingresos se vieron afectados por una menor TRM (-15% prom) que afecta los ingresos percibidos en dólares, y por menor porcentaje de pasajeros paga tasa, producto de vuelos con escalas.

Durante el trimestre el aeropuerto incurrió en mayores costos y gastos explicados en reposición de equipos, mantenimiento, gastos administrativos y costos asociados a mayor tráfico en el aeropuerto.

| | T4 2023 | T4 2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------------|-------------------|------------|
| Pasajeros: | 11.490.939 | 9.824.180 | 17% | 40.488.122 | 36.375.366 | 11% |
| Domésticos | 7.789.454 | 6.701.257 | 16% | 26.338.584 | 24.823.898 | 6% |
| Internacionales | 3.701.485 | 3.122.923 | 19% | 14.149.538 | 11.551.468 | 22% |
| Ingresos (COP millones) 2 | 461.780 | 426.093 | 8% | 1.796.391 | 1.502.555 | 20% |
| Regulados | 336.275 | 315.282 | 7% | 1.314.143 | 1.101.348 | 19% |
| No Regulados | 125.505 | 110.811 | 13% | 482.248 | 401.207 | 20% |
| Ebitda (COP millones) | 140.800 | 158.291 | -11% | 601.794 | 537.328 | 12% |
| Utilidad Neta (COP millones) | 32.544 | 45.245 | -28% | 179.610 | 137.420 | 31% |

² Este ingreso incluye regulados, no regulados, construcción, y otros conceptos operativos asociados a la concesión. Las cifras reportadas pueden sufrir variaciones con las presentadas anteriormente por diferencias en la temporalidad de presentación de resultados.

QUIPORT*Ecuador**Plazo: 35 años (2006 – 2041)**Regalía (% ingresos regulados): 11%**Participación Odinsa: 46.5%*

Durante el T42023, el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre alcanzó los 1,3 millones de pasajeros (11% a/a). Los pasajeros domésticos aumentaron un 5% con respecto al mismo período del año anterior y los pasajeros internacionales un 14% a/a.

La variación del cuarto trimestre del año respecto al mismo período del año anterior fue de +19% a/a en Ingresos, +21% a/a en EBITDA y +66% a/a en Utilidad Neta, lo cual obedece al aumento de pasajeros y carga, especialmente en los pasajeros internacionales, los cuales han presentado un buen desempeño producto de una mejora importante en la conectividad e incrementos de capacidad especialmente en sur y norte América, producto de nuevas rutas como la de Nueva York, Bogotá y Medellín. En Europa también hubo mayores ofertas de sillas especialmente en destinos como Madrid. La carga por otro lado ha tenido un desempeño muy positivo.

En cuanto a ingresos no regulados el aeropuerto ha tenido resultados positivos producto de mayor tráfico y carga que jalonan los ingresos por combustibles servicios aeronáuticos, pallets entre otros, todo esto sumándose a mejores indicadores comerciales especialmente en las salas VIP.

Durante el trimestre se concretó la adquisición del Quito Airport Center por un valor de \$13,5 Millones de dólares, este edificio contiguo es complementario al aeropuerto y, su adquisición, plantea optimizaciones en la operación y nuevos ingresos comerciales.

| | T4 2023 | T4 2022 | Var A/A | dic-23 | dic-22 | Var A/A |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|------------|
| Pasajeros: | 1.344.994 | 1.232.988 | 9% | 5.465.172 | 4.359.660 | 25% |
| Domésticos | 728.258 | 694.036 | 5% | 2.975.796 | 2.491.660 | 19% |
| Internacionales | 616.736 | 538.952 | 14% | 2.489.376 | 1.868.000 | 33% |
| Ingresos (miles USD) | 48.636 | 40.923 | 19% | 191.377 | 152.364 | 26% |
| Regulados | 35.014 | 28.573 | 23% | 139.173 | 105.174 | 32% |
| No Regulados | 13.249 | 11.104 | 19% | 49.306 | 39.816 | 24% |
| Otros Ingresos | 373 | 1.246 | -70% | 2.898 | 7.374 | -61% |
| Ebitda (miles USD) | 33.746 | 27.998 | 21% | 138.533 | 109.051 | 27% |
| Utilidad Neta (miles USD) | 12.821 | 7.734 | 66% | 56.928 | 36.240 | 57% |