



Aeropuerto Mariscal Sucre

Resultados 1T2018



Resultados consolidados marzo 2018

Cifras relevantes – Estado de resultados consolidado

	Mar 2017	Mar 2018	Var. 2017 vs 2018
Ingresos ●	182.844	183.888	+1%
Costos, gastos y otros ingresos	61.885	70.799	+13%
Ut. Operacional	120.959	113.089	-6%
1 EBITDA ●	134.923	124.755	-7%
Margen EBITDA	74%	68%	Δ- 6 p.p
Impuesto diferido	5.525	18.615	+237%
Impuesto corriente	10.910	15.320	+40%
Utilidad neta	67.060	33.808	-51%
2 Utilidad neta controladora ●	53.996	20.144	-62%
Margen neto	30%	11%	Δ- 19 p.p

Disminución del EBITDA por ~ Δ 10k M, principalmente por:

- ✓ Δ -9.5k M de otros ingresos con respecto al año anterior.
- Utilidad en la venta de participación del consorcio Farallones

Disminución de utilidad neta por ~ Δ 33k M, principalmente por:

- ✓ Δ -10k M en variación del EBITDA
- ✓ Δ +17k M en variación de impuesto de renta
 - ✓ Δ +10k M en Odinsa separado, relacionados con la reforma tributaria, Ley 1819 (tributación de los ingresos de las inversiones en el exterior)
 - ✓ AKF Δ +7.3k M, aumento por aplicación del artículo 290 de la reforma tributaria
- ✓ Δ +7k M en variación de gasto financiero
- ✓ Δ +1k M en variación de diferencia en cambio

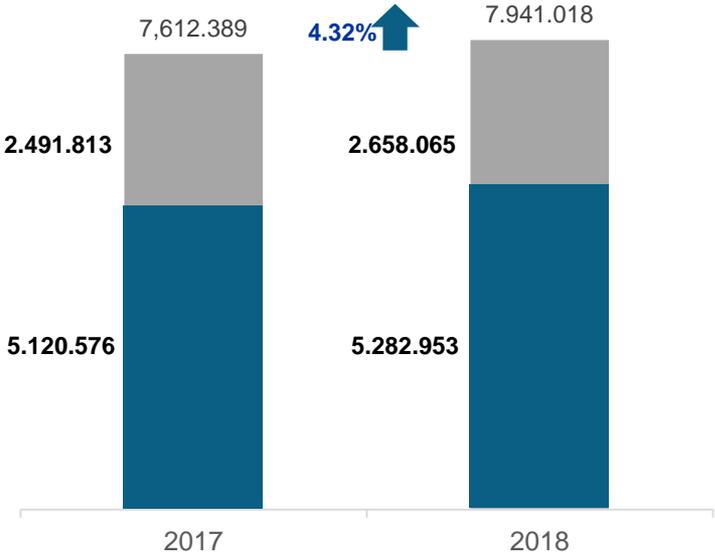


Resultados por concesión

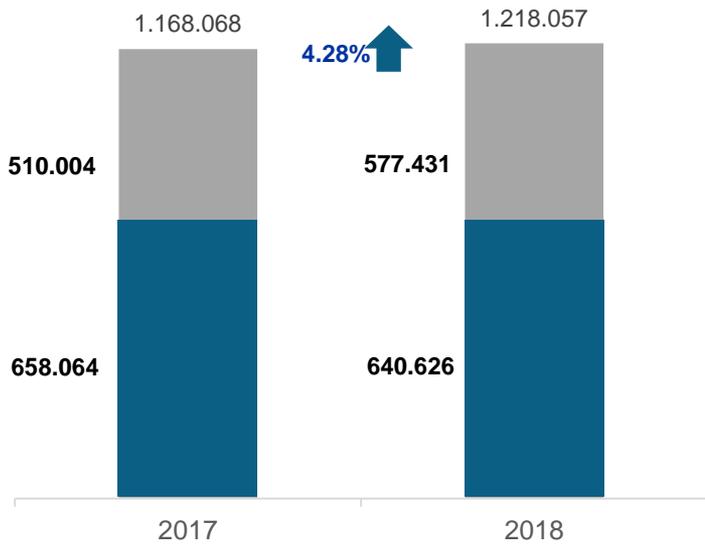


Tráfico de concesiones aeroportuarias

OPAIN



Quiport



■ * Pasajeros domésticos
■ * Pasajeros internacionales

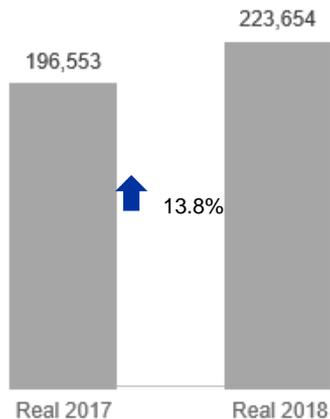


INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron un crecimiento de 13.8%, principalmente por:

- Mayores ingresos de construcción por ~ Δ COP 16k M (+27%)
- Mayores ingresos operativos por ~ Δ COP 22k M (+16%)
- Mayores devoluciones en ingresos por ~ Δ COP 10k M

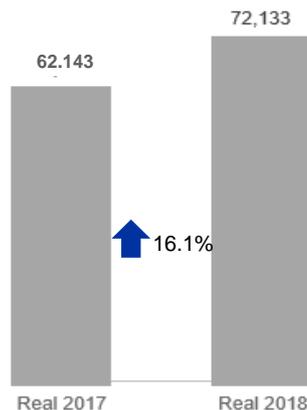


EBITDA

COP millones

El EBITDA tuvo un incremento de 16.1%, principalmente por:

- + COP 14k M utilidad bruta, por variación en devoluciones (+COP 10k M) y costo (+13%).
- Incremento de gastos de administración ~ Δ COP 5k M especialmente en personal, honorarios y deterioro deudores.
- Aumento otros ingresos por ~ Δ COP 0.5k M

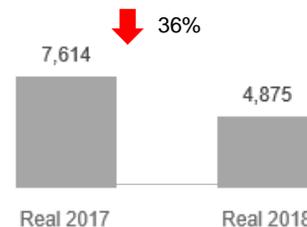


UTILIDAD NETA

COP millones

La utilidad neta tuvo un decrecimiento de 36%, principalmente por:

- Δ + COP 10k M en EBITDA
- Aumento en depreciaciones y amortizaciones por ~ Δ COP 13k M

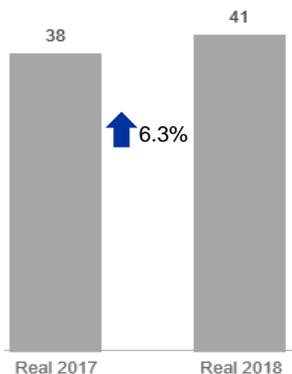


INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de 6.3%, principalmente por:

- Mayores ingresos regulados: ~ Δ USD 2.4 M
- Mayores ingresos no regulados: ~ Δ USD 0.6 M

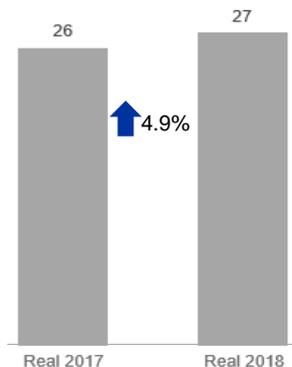


EBITDA

USD millones

Aumento de 4.9% del EBITDA, principalmente por:

- Incremento gastos directos por ~ Δ USD 1 M, principalmente por:
 - ✓ $\Delta+$ USD 388k, servicios profesionales, mercadeo y publicidad.
 - ✓ $\Delta+$ USD 300k, otros servicios y suministros
 - ✓ $\Delta+$ USD 143k, distribución de utilidades al personal

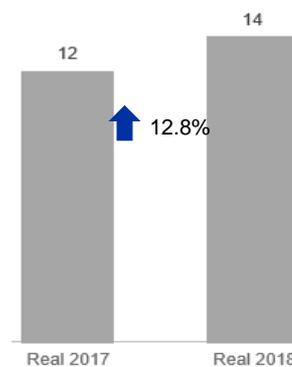


UTILIDAD NETA

USD millones

Incremento de 12.8% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA ~ Δ USD 1 M
- Aumento de la amortización del activo por ~ Δ USD 0.6k M
- Disminución gastos financieros por ~ Δ USD 1 M principalmente por deuda financiera comercial.
- Aumento por ~ Δ USD 0.1k M en reservas legales



Tráfico de concesiones viales

AKF

3.175.
517

3.000.
750

5.50% ↓

2017

2018

MVM

1.674.2
84

1.656.8
25

1.04% ↓

2017

2018

ADN

972.50
1

1.062.2
21

9.22% ↑

2017

2018

BTA

347.42
4

422.38
2

21.6% ↑

2017

2018

La Pintada

631.47
9

630.85
9

0.1% ↓

2017

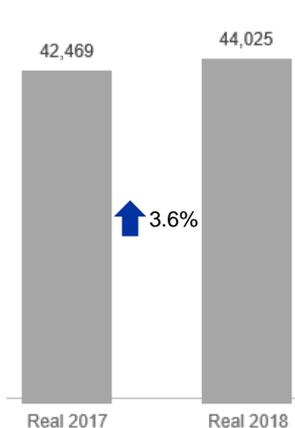
2018

INGRESOS

COP millones

Variación de 3.6% en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos por recaudo: ~ Δ **COP 0.7 k M.**
- Ingreso por actividad financiera: ~ Δ **COP 1k M** por reclasificación del ingreso financiero relacionado con el activo.

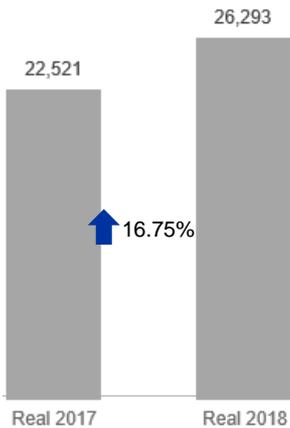


EBITDA

COP millones

Variación de 16.75% en el EBITDA, principalmente por:

- Costos crecen en menor medida que los ingresos (**2% vs 4%**).
- Menores gastos de administración, honorarios, legales, viajes y diversos: ~ Δ **COP 0.9k M.**
- Aumento de otros ingresos: ~ Δ **COP 1.5k M.**

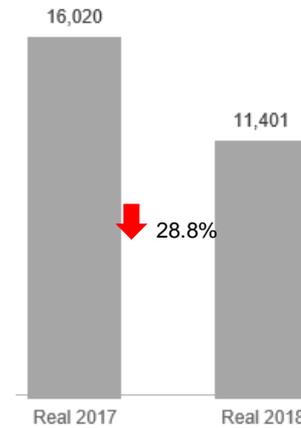


UTILIDAD NETA

COP millones

Variación de -28.8% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA ~ Δ **+ COP 4k M**
- Mayor causación por impuesto diferido ~ Δ **COP 7.3k M.**

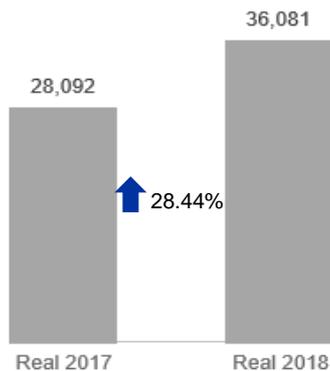


INGRESOS

COP millones

Aumento de 28.44% en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos financieros: ~ $\Delta+$ COP 10k M.
- Menores ingresos por recaudo: ~ $\Delta-$ COP 1.3k M.

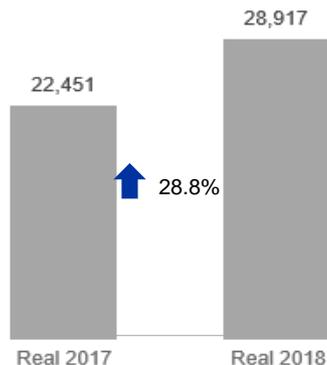


EBITDA

COP millones

Aumento de 28.8% en el EBITDA, principalmente por:

- Incremento en ingresos por ~ $\Delta+$ COP 8k M
- Mayores costos por servicios (contratos) ~ Δ COP 3.3k M
- Menores costos por construcción ~ Δ COP 1.3k M
- Menores gastos de administración (personal, honorarios y servicios) ~ Δ COP 0.5k M



UTILIDAD NETA

COP millones

Incremento de 231.8% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA por ~ $\Delta+$ COP 6k M
- Disminución en amortizaciones por ~ Δ COP 0.8k M.
- Disminución gastos financieros en 2018 por ~ Δ COP 1.1k M.

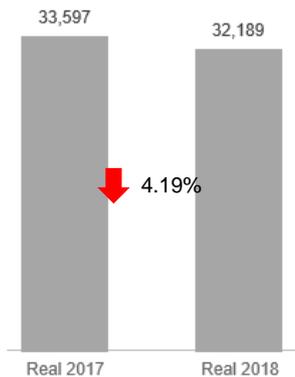


INGRESOS

COP millones

Variación de 4.19% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por recaudo: ~ Δ **COP 0.2k M**
- Menores ingresos financieros: ~ Δ **COP 1.1k M**

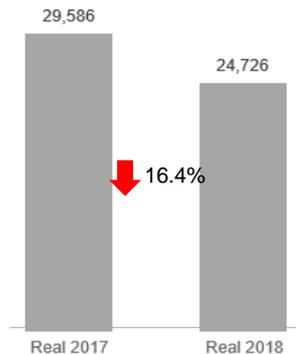


EBITDA

COP millones

Variación de 16.4% en el EBITDA, principalmente por:

- Disminución en ingresos por ~ Δ **COP 1.3k M**
- Mayores costos por servicios (contratos) ~ Δ **COP 2.5k M.**
- Mayores gastos administrativos por honorarios ~ Δ **COP 0.6k M.**
- Menores gastos administrativos por servicios y personal ~ Δ **COP 0.3k M.**
- Disminución de otros ingresos (recuperaciones) por ~ Δ **COP 0.25k M.**

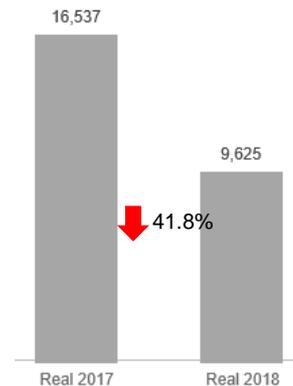


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de 41.8% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA por ~ Δ **COP 5k M**
- Menores gastos financieros netos por ~ Δ **COP 0.6k M.**
- Causación de impuesto de renta corriente por ~ Δ **COP 2.7k M**

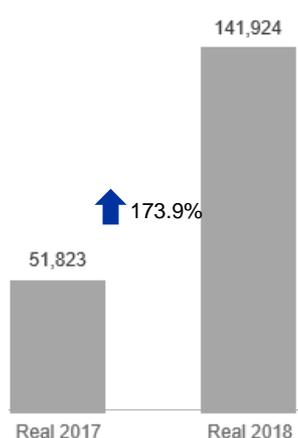


INGRESOS

COP millones

Variación de 173.9% en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos operativos por ~ $\Delta+$ COP 90k M

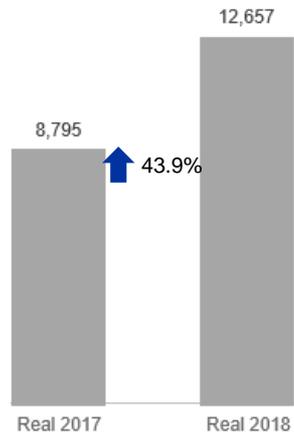


EBITDA

COP millones

Variación de ~ $\Delta+$ 4k M en el EBITDA, principalmente por:

- Mayores ingresos operativos por ~ $\Delta+$ COP 90k M
- Mayores costos operacionales por ~ $\Delta+$ COP 86k M

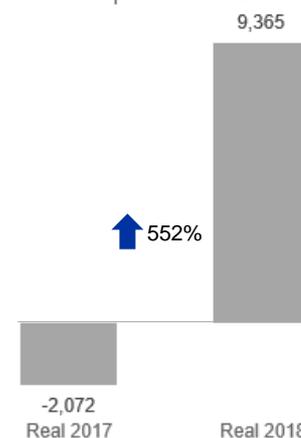


UTILIDAD NETA

COP millones

Variación de ~ $\Delta+$ COP 11k M en la utilidad neta, principalmente por:

- Variación de EBITDA: ~ $\Delta+$ COP 4k M
- Variación diferencia en cambio: ~ $\Delta+$ COP 17k M
- Variación de ingresos financieros: ~ $\Delta+$ COP 3.4k M
- Variación gasto financiero deuda: ~ $\Delta-$ COP 3.7k M
- Variación impuestos: ~ $\Delta-$ COP 9k M. Impuesto diferido por contabilidad de cobertura



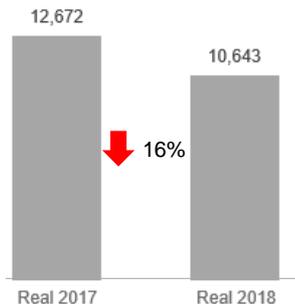
Malla vial del Meta

INGRESOS

COP millones

Disminución de 16% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción: Δ **COP 1.5k M.**
- Disminución de ingresos por recaudo por $\sim \Delta$ **COP 0.5k M.**

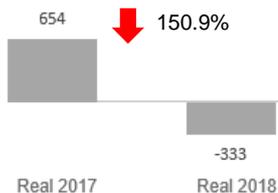


EBITDA

COP millones

Disminución de 150.9% en el EBITDA, principalmente por:

- Disminución de ingreso por recaudo por $\sim \Delta$ **COP 0.5k M.**
- Incremento en gastos administrativos por Δ **COP 0.2k M** (honorarios, arrendamientos, mantenimiento).
- Aumento de otros egresos por Δ **COP 0.4k M.**

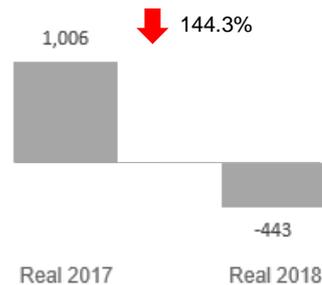


UTILIDAD NETA

COP millones

Decrecimiento de 144.3% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA por **COP 1k M.**
- Disminución del ingreso financiero por $\sim \Delta$ **COP 1.6k M**
- Variación en la causación de impuesto de renta por $\sim \Delta+$ **COP 1.2k M** (1.0k M corriente y 0.2k M diferido).



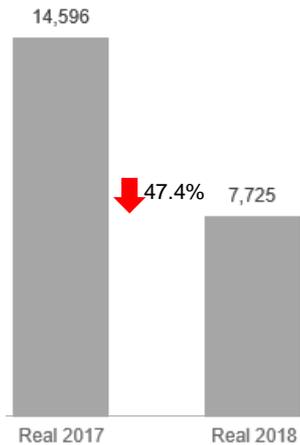
Green Corridor

INGRESOS

COP millardos

Variación de 47.4% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción: ~ Δ COP 10k M
- Ingreso financiero por ~ Δ COP 3.3k M.

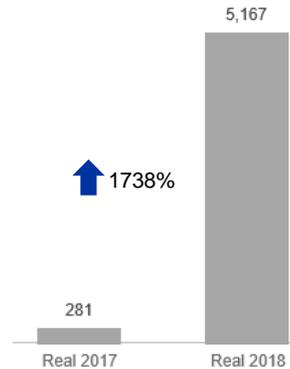


EBITDA

COP millardos

Variación de 1738% en el EBITDA, principalmente por:

- Ingreso financiero por ~ Δ COP 3.3k M.
- Disminución de gastos administrativos de honorarios por ~ Δ COP 0.3k M.
- Aumento otros ingresos operacionales por ~ Δ COP 1k M.

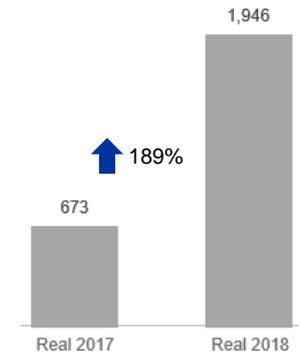


UTILIDAD NETA

COP millardos

Variación ~ Δ+ COP 1.3k M en la utilidad neta, principalmente por:

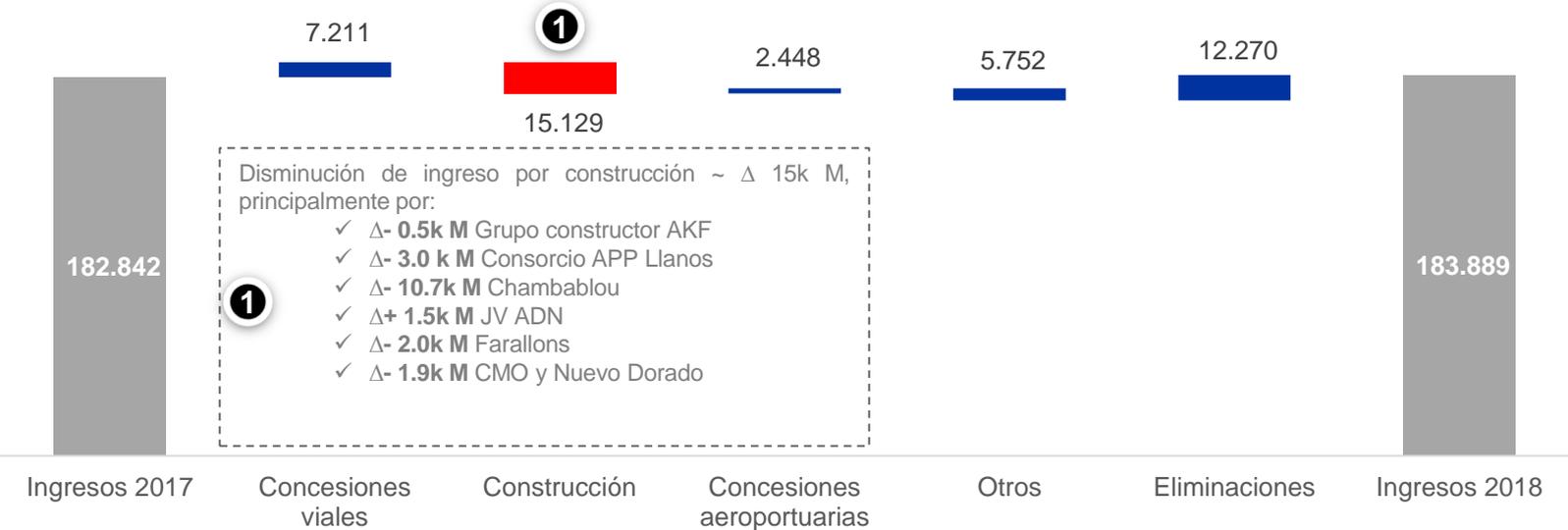
- Aumento de EBITDA por ~ Δ COP 4.9k M
- Incremento en los gastos financieros por ~ Δ COP 0.3k M
- Disminución en ingresos financieros por ~ Δ COP 3.1k M.
- Impuesto por ~ Δ COP 0.1k M



Aportes a ingresos, EBITDA y utilidad neta

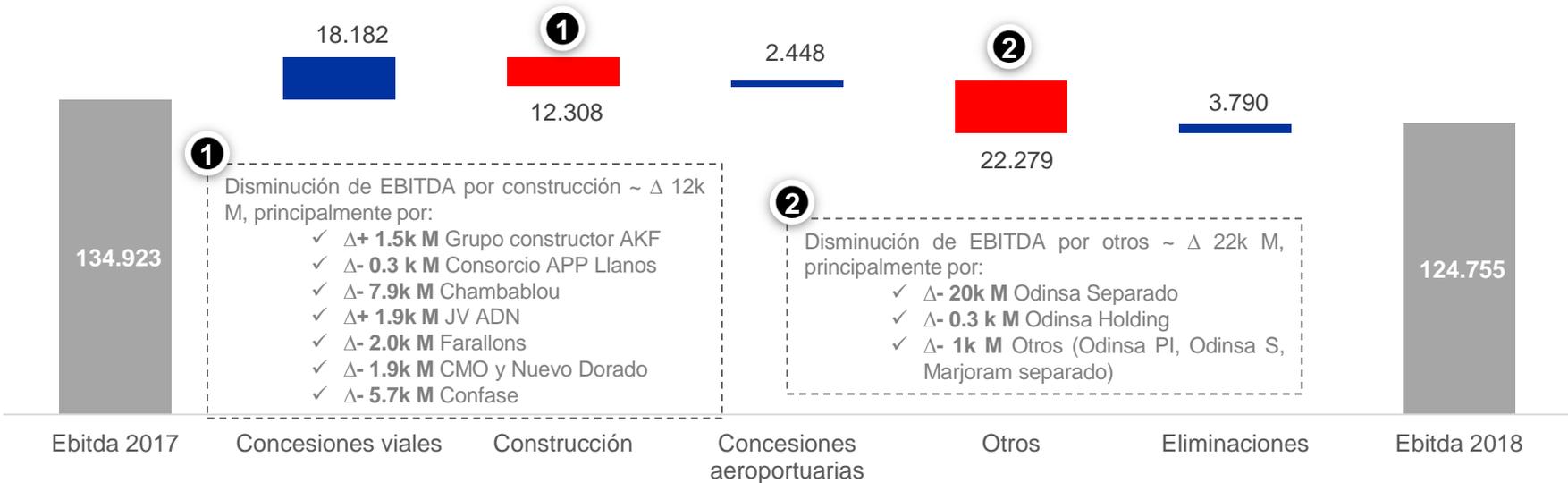
Ingresos – Aportes por segmento

REAL2017 Vs. REAL2018



EBITDA – Aportes por segmento

REAL2017 Vs. REAL2018



Utilidad neta – Aportes por segmento

REAL2017 Vs. REAL2018

