



**ODINSA**

**Resultados  
2T2018**

---



**Autopistas del Nordeste**

Resultados  
de Odinsa



# Resultados consolidados – Junio 2018

## Cifras relevantes – Estado de resultados consolidado

	Junio 2017	Junio 2018	Var. 2017 vs 2018
<b>1</b> Ingresos	414.229	400.916	-3%
Costos, gastos y otros ingresos	164.109	172.805	+5%
<b>Ut. Operacional</b>	250.120	228.111	-9%
<b>2</b> EBITDA	271.830	251.840	-7%
Margen EBITDA	66%	63%	Δ- 3 p.p
<b>Impuesto diferido</b>	6.447	32.491	+404%
<b>3</b> Impuesto ECE			-
<b>Impuesto corriente</b>	23.596	13.946	-41%
<b>Utilidad neta</b>	144.294	76.047	-47%
<b>Utilidad neta controladora</b>	118.451	50.751	-57%
<b>4</b> Margen neto	35%	19%	Δ- 16 p.p

**1** Disminución de los ingresos por ~ Δ 13k M, principalmente por:

- ✓ Δ -25k M en construcción
- ✓ Δ +6k M en concesiones aeroportuarias
- ✓ Δ +6k M en Odinsa SA (ingresos financieros)

**2** Disminución del EBITDA por ~ Δ 20k M, principalmente por:

- ✓ Δ +25k M en concesiones viales
- ✓ Δ +3k M en concesiones aeroportuarias
- ✓ Δ -8k M en construcción
- ✓ Δ -41k M en Odinsa SA (principalmente desinversiones)

**3** Aumento de impuesto diferido por ~ Δ 26k M, principalmente por:

- ✓ Δ +18k M en Odinsa SA (a jun-17 no se calculaba imp. dif.)
- ✓ Δ +5k M en AKF (implementación normas NIIF)
- ✓ Δ +5k M en ADN (revalorización activo financiero)
- ✓ Δ +4k M en BTA
- ✓ Δ -4k M en Confase (reversión del gasto por laudo arbitral)
- ✓ Δ -1k M en Odinsa PI

Disminución en impuesto corriente por ~ Δ 12k M, principalmente por:

- ✓ Δ 12k M en AKF (causación de impuesto de acuerdo con la metodología aprobada en dic-17)

**4** Disminución de la utilidad neta por ~ Δ 67k M, principalmente por:

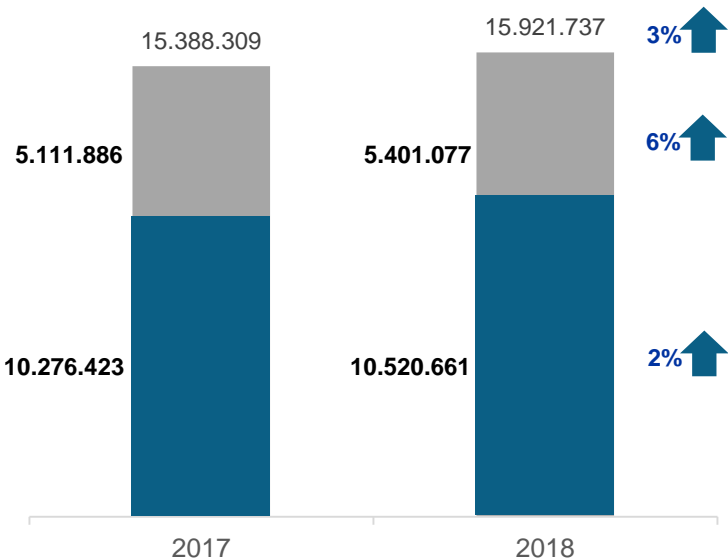
- ✓ Δ +29k M en concesiones viales
- ✓ Δ +3k M en concesiones aeroportuarias
- ✓ Δ +5k M en eliminaciones
- ✓ Δ -9k M en construcción
- ✓ Δ -81k M en Odinsa SA

Resultados  
por  
concesión

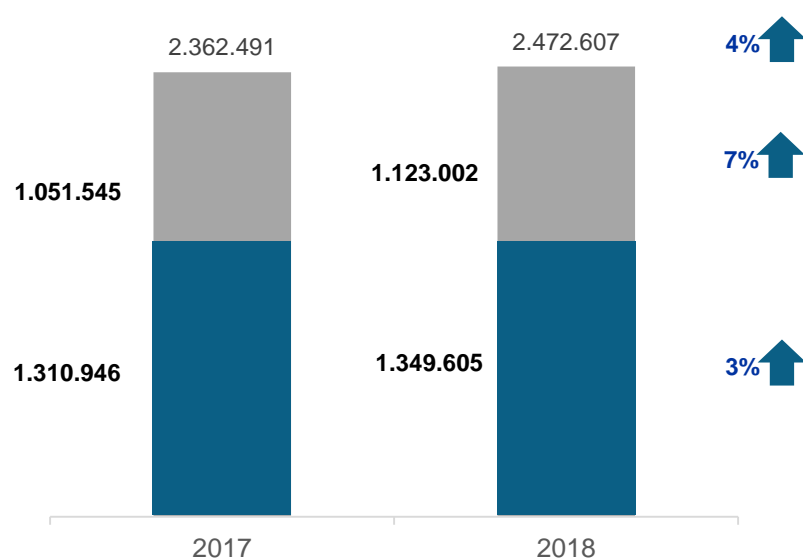


# Tráfico de concesiones aeroportuarias

## OPAIN



## Quiport



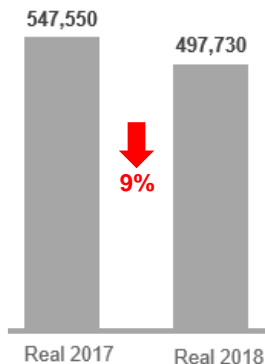
- \* Pasajeros domésticos
- \* Pasajeros internacionales

## INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron un decrecimiento de 9%, principalmente por:

- Mayores ingresos por actividad inmobiliaria por ~  $\Delta$  COP 43k M (+35%)
- Mayores ingresos operativos por ~  $\Delta$  COP 12k M (+4%)
- Menores ingresos de construcción por ~  $\Delta$  COP 105k M (-78%)

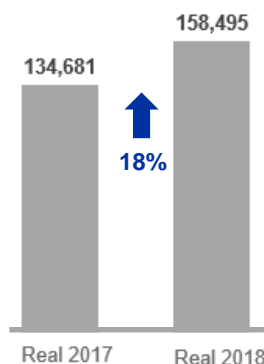


## EBITDA

COP millones

El EBITDA tuvo un incremento de 18%, principalmente por:

- $\Delta$ + COP 29k M utilidad bruta, por variación en ingresos (-COP 50k M) y costo por construcción (-COP 79k M)
- Incremento de gastos de administración ~  $\Delta$  COP 5k M especialmente en personal, honorarios, mantenimiento, servicios y diversos

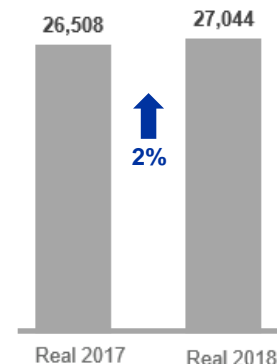


## UTILIDAD NETA

COP millones

La utilidad neta tuvo un crecimiento de 2%, principalmente por:

- $\Delta$ + COP 24k M en EBITDA
- Aumento en depreciaciones y amortizaciones por ~  $\Delta$  COP 25k M

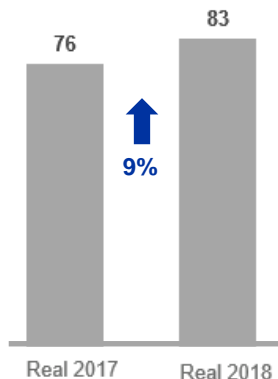


## INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de  $\Delta+ 9\%$ , principalmente por:

- Mayores ingresos regulados:  $\sim \Delta+ \text{USD } 4.9 \text{ M}$
- Mayores ingresos no regulados:  $\sim \Delta+ \text{USD } 1.6 \text{ M}$

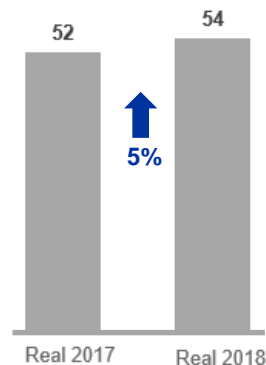


## EBITDA

USD millones

Aumento de  $5\%$  del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+ \text{USD } 6.5 \text{ M}$ , ingresos totales
- Incremento gastos directos por  $\sim \Delta \text{USD } 4.1 \text{ M}$ , principalmente por:
  - ✓  $\Delta+ \text{USD } 1.3 \text{ M}$ , personal.
  - ✓  $\Delta+ \text{USD } 0.8 \text{ M}$ , distribución de utilidades al personal
  - ✓  $\Delta+ \text{USD } 1.9 \text{ M}$ , profesionales, servicios, mercadeo y ventas, mantenimiento

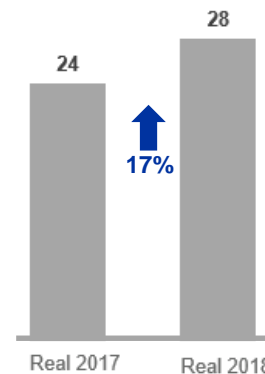


## UTILIDAD NETA

USD millones

Incremento de  $17\%$  en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA  $\sim \Delta \text{USD } 2.4 \text{ M}$
- Aumento de la amortización del activo por  $\sim \Delta \text{USD } 0.8 \text{ M}$
- Disminución gastos financieros por  $\sim \Delta \text{USD } 2.7 \text{ M}$  principalmente por deuda financiera comercial
- Aumento por  $\sim \Delta \text{USD } 0.4 \text{ M}$  en reservas legales



# Tráfico de concesiones viales

AKF

6.289.114      5.836.258

7% ↓

2017

2018

ADN

1.945.884      2.134.993

9% ↑

2017

2018

BTA

702.432      872.070

24% ↑

2017

2018

MVM

3.242.500      3.234.537

0.2% ↓

2017

2018

La Pintada

1.238.771      1.266.510

2% ↑

2017

2018

Vehículos – información acumulada a junio

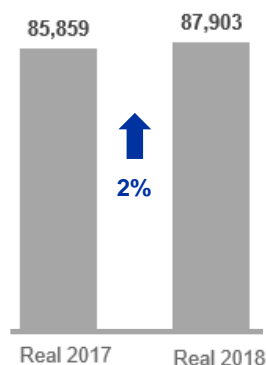


## INGRESOS

COP millones

Variación de  $\Delta+ 2\%$  en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos por recaudo ~  $\Delta$  COP 2.5 k M
- Menores ingreso por actividad financiera: ~  $\Delta$  COP 0.7k M interés del activo financiero.
- Variación por ingresos de construcción ~  $\Delta$  COP 0.2k M

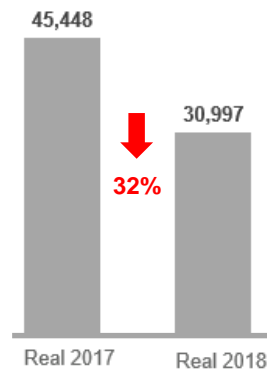


## EBITDA

COP millones

Variación de  $\Delta- 32\%$  en el EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$  COP 1.6k M en utilidad bruta por mayores costos asociados a mantenimiento
- Mayores gastos administrativos ~  $\Delta$  COP 11.9k M explicado por honorarios
- Variación por otros ingresos en ~  $\Delta$  COP 1k M (-38%)

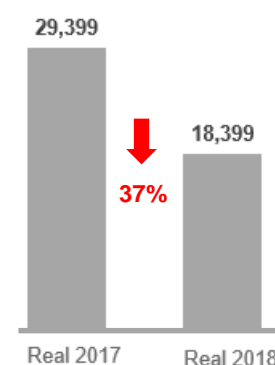


## UTILIDAD NETA

COP millones

Variación de  $\Delta- 37\%$  en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA ~  $\Delta-$  COP 14.5k M
- Mayores gastos financieros en 2018 por ~  $\Delta+$  COP 3k M
- Variación en impuesto por ~  $\Delta-$  COP 6.2k M (corriente  $\Delta-$  COP 11k M y diferido  $\Delta+$  COP 5k M)

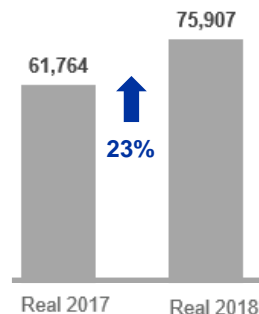


## INGRESOS

COP millones

Aumento de 23% en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos financieros: ~  $\Delta+$  COP 19k M
- Menores ingresos por recaudo: ~  $\Delta-$  COP 3.8k M
- Durante 2017 se registró un ingreso por construcción de COP 1.4k M

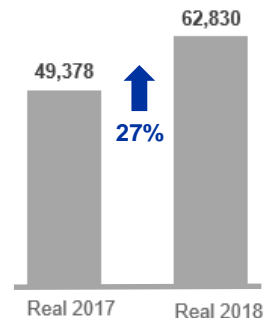


## EBITDA

COP millones

Aumento de 27% en el EBITDA, principalmente por:

- Incremento en ingresos por ~  $\Delta+$  COP 14k M
- Mayores costos por servicios (contratos) ~  $\Delta+$  COP 3.7k M
- Variación en costos por construcción ~  $\Delta-$  COP 2.6k M
- Menores gastos de administración (personal, honorarios y servicios) ~  $\Delta-$  COP 0.5k M

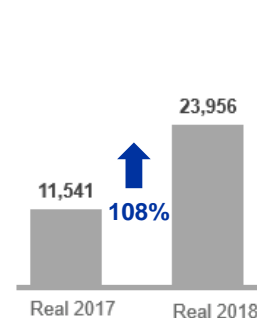


## UTILIDAD NETA

COP millones

Incremento de 108% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA por ~  $\Delta+$  COP 13.4k M
- $\Delta-$  COP 1.6k M por amortizaciones
- Disminución gastos financieros en 2018 por ~  $\Delta$  COP 2.6k M
- Causación de impuestos en 2018 por ~  $\Delta+$  COP 5.3k M

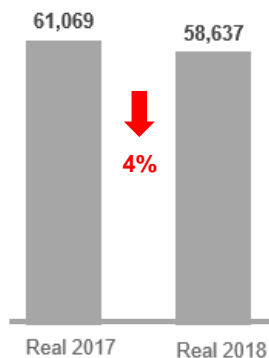


## INGRESOS

COP millones

Variación de  $\Delta$ - 4% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por recaudo ~  $\Delta$  COP 0.4k M
- Menores ingresos financieros ~  $\Delta$  COP 1.9k M

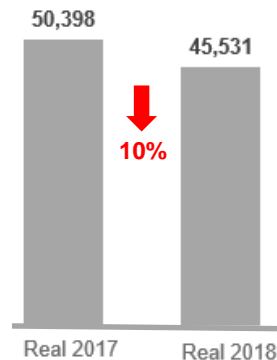


## EBITDA

COP millones

Variación de  $\Delta$ - 10% en el EBITDA, principalmente por:

- Disminución en ingresos por ~  $\Delta$ - COP 2.3k M
- Menores costos por servicios y seguros (contratos) ~  $\Delta$  COP 0.9k M
- $\Delta$ + COP 1.5k M gastos administrativos por honorarios, servicios y diversos
- Variación en otros ingresos por  $\Delta$ - COP 1.7k M

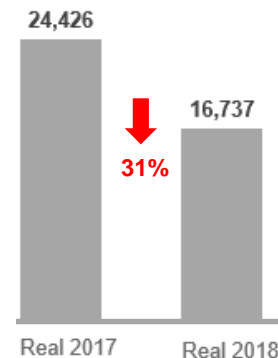


## UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de 31% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA por ~  $\Delta$  COP 4.8k M
- Menores gastos financieros netos por ~  $\Delta$  COP 1.4k M
- Causación de impuesto de renta corriente por ~  $\Delta$  COP 4.2k M



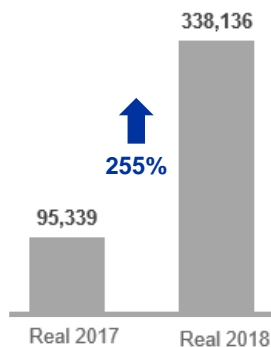
# Pacífico II

## INGRESOS

COP millones

Variación de  $\Delta+$  255% en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos por construcción por  $\sim \Delta+$  COP 242k M

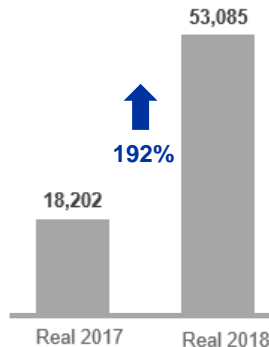


## EBITDA

COP millones

Variación de  $\sim \Delta+$  192 en el EBITDA, principalmente por:

- Incremento de margen de contribución  $\sim \Delta+$  COP 33k M explicado en ingresos  $\sim \Delta+$  COP 242k M y costos  $\Delta+$  COP 209k M

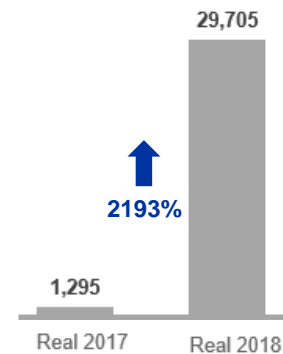


## UTILIDAD NETA

COP millones

Variación de  $\sim \Delta+$  COP 28.4k M en la utilidad neta, principalmente por:

- Variación de EBITDA  $\sim \Delta+$  COP 34.8k M
- Variación diferencia en cambio:  $\sim \Delta+$  COP 1.5k M
- Variación de ingresos financieros  $\sim \Delta+$  COP 7.3k M
- Variación gasto financiero deuda:  $\sim \Delta-$  COP 10k M
- Variación impuestos  $\sim \Delta+$  COP 5.2k M. Impuesto diferido por contabilidad de cobertura



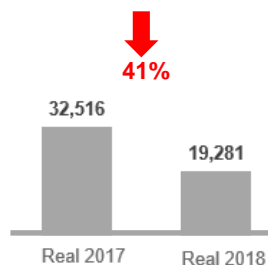
# Malla vial del Meta

## INGRESOS

COP millones

Disminución de 16% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción ~  $\Delta$ - COP 12.9k M
- Disminución de ingresos por recaudo por ~  $\Delta$ - COP 0.3k M

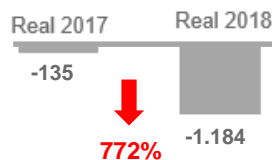


## EBITDA

COP millones

Disminución de  $\Delta$ - COP 1k M en el EBITDA, principalmente por:

- Disminución de ingreso por recaudo por ~  $\Delta$ - COP 0.3k M
- Disminución en gastos administrativos por ~  $\Delta$  COP 0.1k M (personal y mantenimiento).
- Aumento de otros egresos por ~  $\Delta$  COP 0.8k M

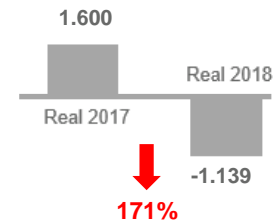


## UTILIDAD NETA

COP millones

Decrecimiento de 171% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA por ~  $\Delta$ - COP 1k M.
- Disminución del ingreso financiero por ~  $\Delta$  COP 3k M
- Variación en la causación de impuesto de renta por ~  $\Delta$ + COP 1.4k M (0.9k M corriente y 0.4k M diferido)



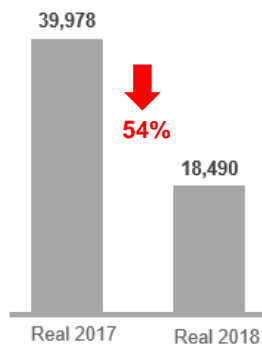
# Green Corridor

## INGRESOS

COP millones

Variación de  $\Delta$ - 54% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción:  $\sim \Delta$  COP 27k M
- Ingreso financiero por  $\sim \Delta$ + COP 6.2k M

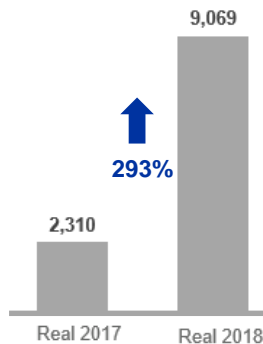


## EBITDA

COP millones

Variación de  $\sim \Delta$ + COP 6.7k M en el EBITDA, principalmente por:

- Mayor utilidad bruta por  $\sim \Delta$ + COP 5.9k M
- Aumento otros ingresos operacionales por  $\sim \Delta$  COP 1k M

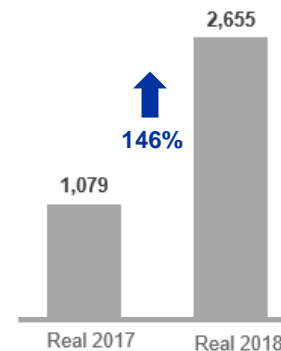


## UTILIDAD NETA

COP millones

Variación  $\sim \Delta$ + COP 1.5k M en la utilidad neta, principalmente por:

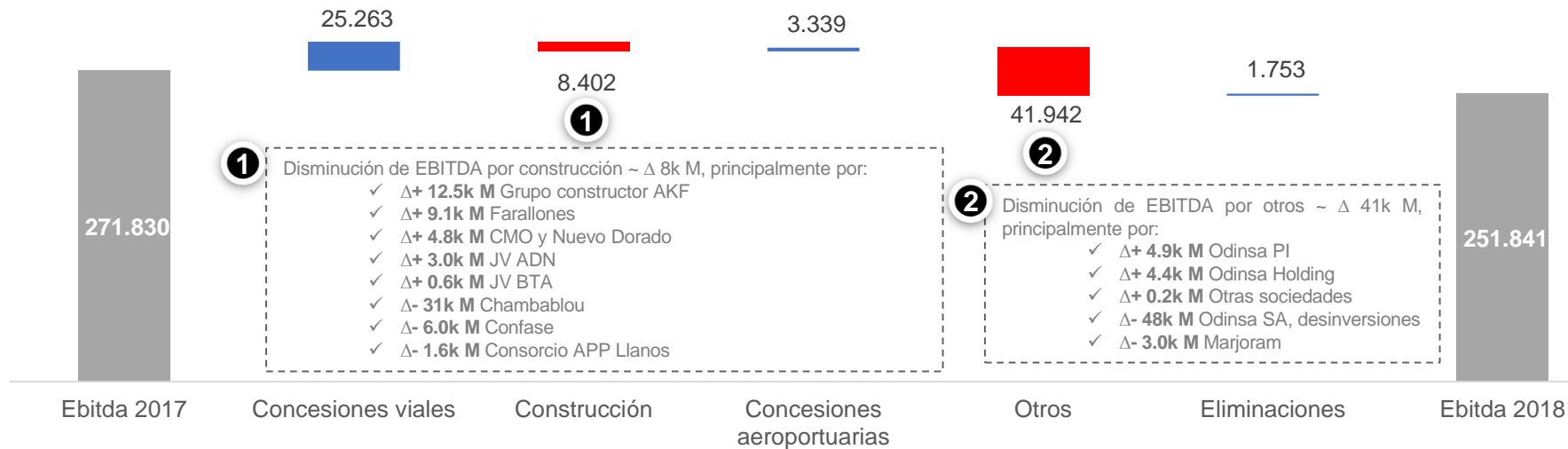
- Aumento de EBITDA por  $\sim \Delta$  COP 6.7k M
- Incremento en los gastos financieros por  $\sim \Delta$  COP 0.3k M
- Disminución en ingresos financieros por  $\sim \Delta$  COP 5.1k M
- Impuesto por  $\sim \Delta$  COP 0.2k M



Aportes a  
EBITDA  
y utilidad neta



# EBITDA – Aportes por segmento





# Utilidad neta – Aportes por segmento

