


Informe Financiero


Junio 30 de 2019



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Resultados de Odinsa



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Resultados consolidados – junio 2019

Cifras relevantes – Estado de resultados consolidado

	Jun 2018	Jun 2019	Var. 2018 vs 2019
Ingresos	400.916	399.149	0%
Costos, gastos y otros ingresos	172.804	151.126	-13%
Ut. Operacional	228.112	248.024	9%
EBITDA	251.841	274.618	9%
Margen EBITDA	63%	69%	Δ -6 p.p
Impuesto diferido	32.492	16.945	-48%
Impuesto corriente	13.947	32.099	130%
Utilidad neta	76.048	76.723	1%
Utilidad neta controladora	50.752	54.663	8%
Margen neto	19%	19%	Δ 0 p.p

① Aumento de EBITDA por ~ Δ+ 23k M, principalmente por:


- ✓ Δ+ 16k M Concesiones viales
- ✓ Δ- 5k M Aeropuertos
- ✓ Δ+ 10k M Otros

② Aumento de utilidad neta por ~ Δ+ 4k M, principalmente por:

- ✓ Δ+ 25k M Construcción
- ✓ Δ- 4k M Otros
- ✓ Δ- 17k M Eliminaciones

Aportes por segmentos. Ingresos, EBITDA y Utilidad neta



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

*Comparación 2018 real vs 2019 real

Ingresos – Aportes por segmentos

2018 Vs. REAL2019



Tiene en cuenta los ajustes por ejecución real de obra del Consorcio Farallones. La utilidad con la cual se registra el MPP es mayor a la utilidad reportada por el consorcio (impacto trasladado a EBITDA y utilidad neta).

① Aumento de ingresos por concesiones viales ~ Δ+ 19k M, principalmente por:

- ✓ Δ+ 17k M ADN
- ✓ Δ+ 7k M BTA
- ✓ Δ+ 4k M AKF
- ✓ Δ- 1k M MVM
- ✓ Δ- 6k M CIC
- ✓ Δ- 1,4k M Pacífico II

② Disminución de ingresos por concesiones aeroportuarias ~ Δ- 4k M, principalmente por:

- ✓ Δ+ 1,4k M Opain
- ✓ Δ- 6k M Quiport

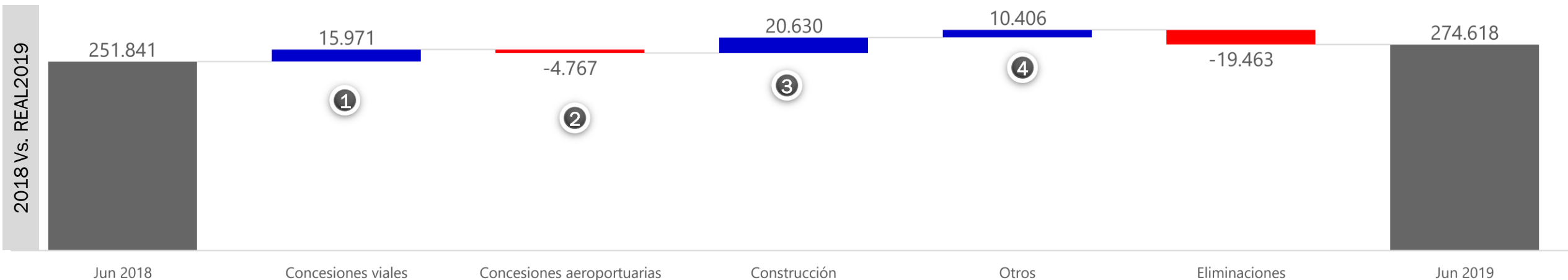
③ Aumento de ingresos por construcción ~ Δ+ 0,6k M, principalmente por:

- ✓ Δ+ 11k M Consorcio Farallones
- ✓ Δ- 5k M GCAKF
- ✓ Δ+ 0,6k M Confase
- ✓ Δ- 0,8k M JV ADN
- ✓ Δ- 7k M Chambablou
- ✓ Δ+ 2,5k M CND

④ Aumento de ingresos por otros ~ Δ+ 2k M, principalmente por:

- ✓ Δ+ 3k M Odinsa SA
- ✓ Δ+ 3k M Odinsa Holding
- ✓ Δ- 3,3k M Odinsa PI

EBITDA – Aportes por segmentos



① Aumento de EBITDA por concesiones viales ~ $\Delta+$ 16k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 18k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 4,5k M BTA
- ✓ $\Delta-$ 1k M AKF
- ✓ $\Delta-$ 3k M MVM
- ✓ $\Delta-$ 1k M CIC
- ✓ $\Delta-$ 1,4k M Pacífico II

② Disminución de EBITDA por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 5k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 1,4k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 6k M Quiport

③ Aumento de EBITDA por construcción ~ $\Delta+$ 21k M, principalmente por:

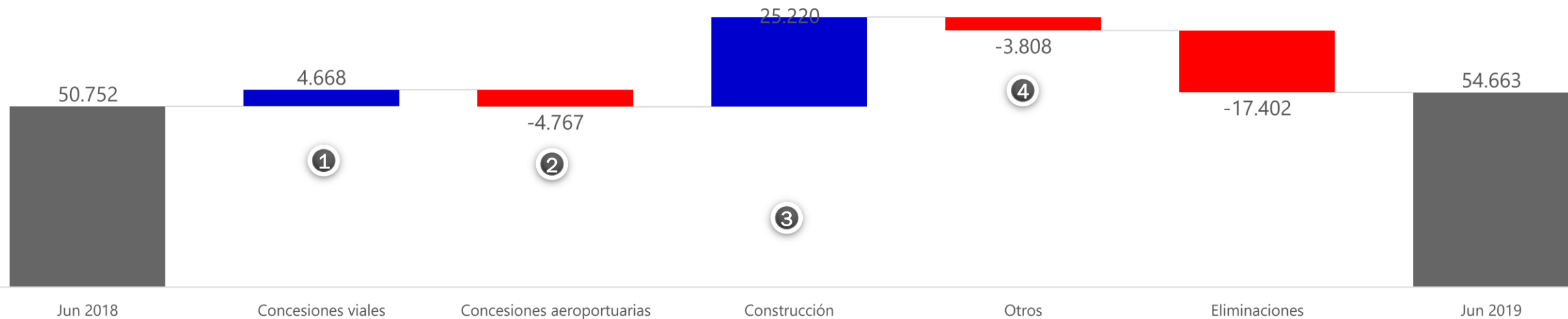
- ✓ $\Delta+$ 11k M Consorcio Farallones
- ✓ $\Delta-$ 8k M GCAKF
- ✓ $\Delta-$ 3k M Confase
- ✓ $\Delta-$ 1k M JV ADN/BTA
- ✓ $\Delta+$ 19k M Chambablou
- ✓ $\Delta+$ 2,5k M CND

④ Aumento de EBITDA por otros ~ $\Delta+$ 10k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 9k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta+$ 1,7k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta+$ 3k M Marjoram
- ✓ $\Delta-$ 3k M Odinsa PI

Utilidad neta – Aportes por segmentos

2018 Vs. REAL2019



① Aumento de utilidad neta por concesiones viales ~ $\Delta+$ 5k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 7k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 3k M BTA
- ✓ $\Delta-$ 1k M AKF
- ✓ $\Delta-$ 1,4k M Pacífico II

② Disminución de utilidad neta por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 5k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 1,4k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 6k M Quiport

③ Aumento de utilidad neta por construcción ~ $\Delta+$ 25k M, principalmente por:


- ✓ $\Delta+$ 11k M Consorcio Farallones
- ✓ $\Delta-$ 5k M GCAKF
- ✓ $\Delta-$ 2k M Confase
- ✓ $\Delta-$ 0,3k M JV ADN/BTA
- ✓ $\Delta+$ 19k M Chambablou
- ✓ $\Delta+$ 2,5k M CND

④ Aumento de utilidad neta por otros ~ $\Delta-$ 4k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 2,4k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta-$ 3,7k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta-$ 2,4k M Odinsa PI


Resultados por concesión



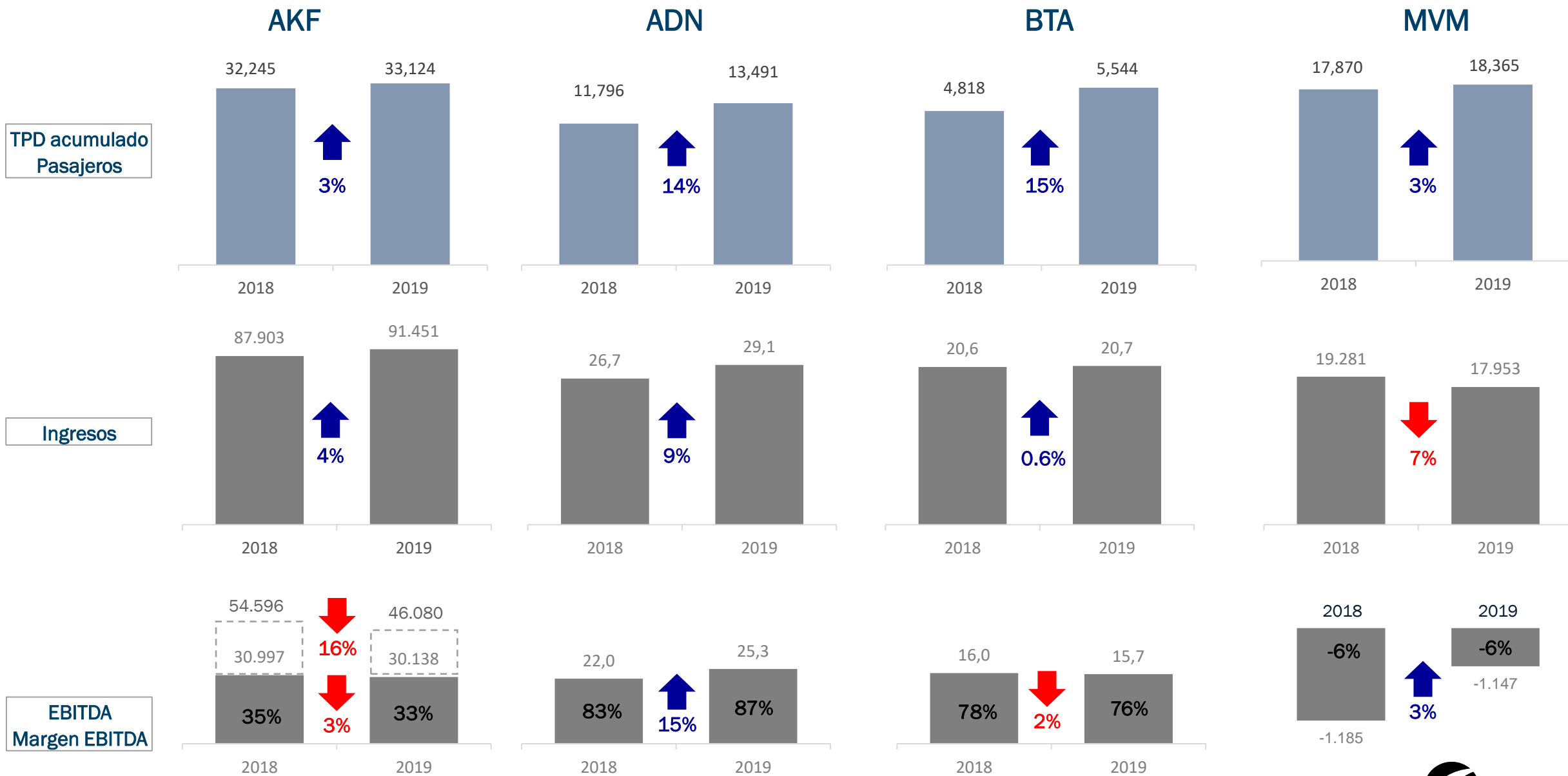
Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Resumen por concesión



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Resumen por proyecto



Resumen por proyecto

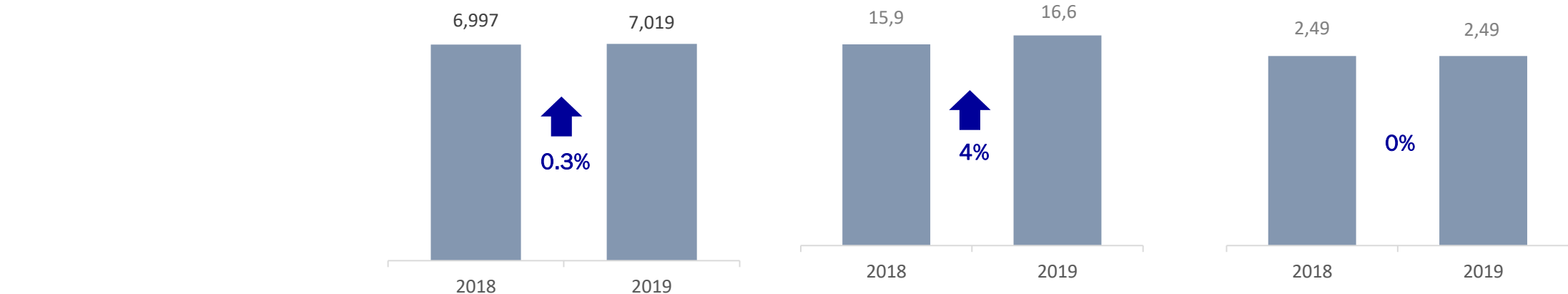
Green Corridor

P2

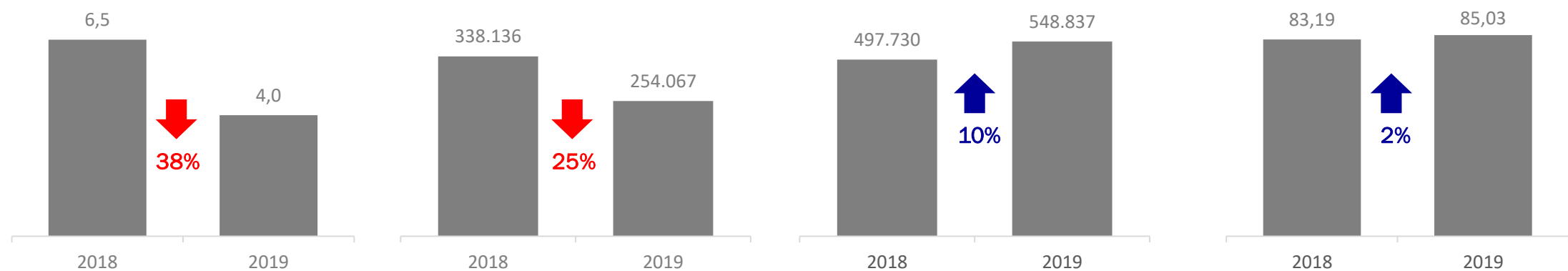
OPAIN

QUIPORT

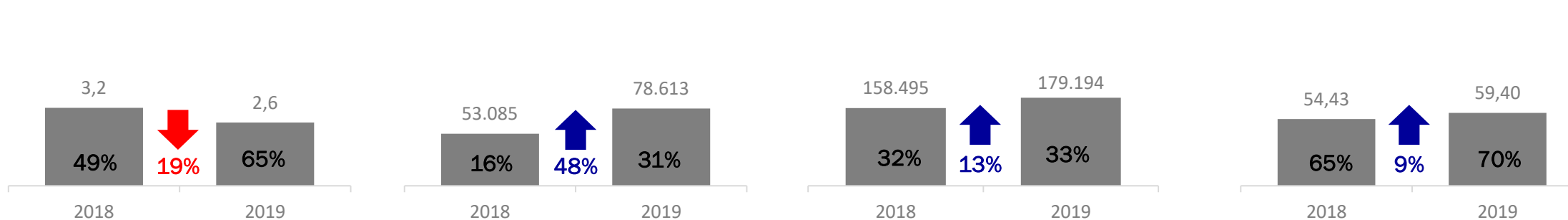
TPD acumulado Pasajeros



Ingresos



EBITDA Margen EBITDA




Cifras en COP millones (P2/OPAIN) – Cifras en USD millones (Green Corridor/Quiport)

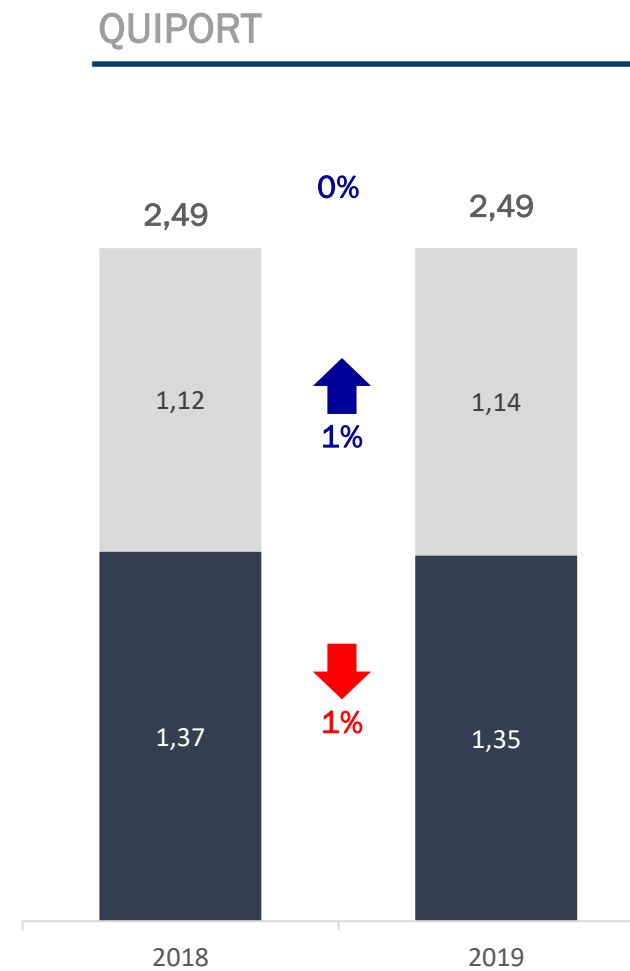
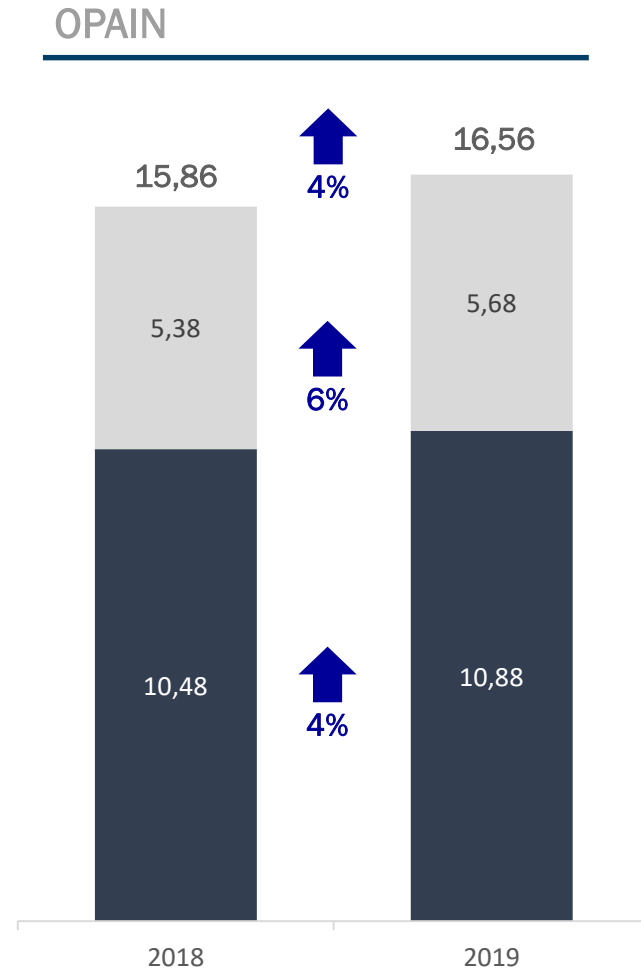
Millones de pasajeros (OPAIN/Quiport)

Concesiones aeroportuarias



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Tráfico de concesiones aeroportuarias



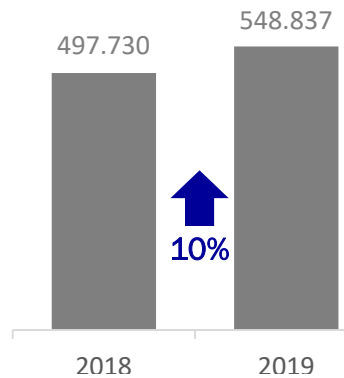
- Pasajeros internacionales
- Pasajeros domésticos

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +10%, principalmente por:

- Mayores ingresos regulados: ~ $\Delta+$ COP 71.7k M
- Mayores ingresos no regulados: ~ $\Delta+$ COP 1.3k M
- Menores ingresos por construcción: ~ $\Delta-$ COP 22.0k M

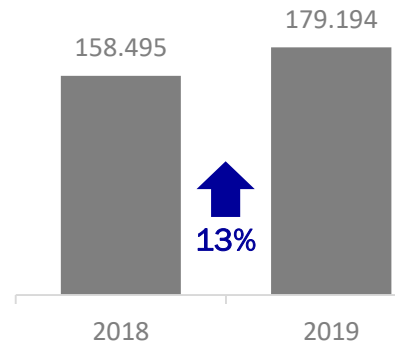


EBITDA

COP millones

Aumento en +13% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ COP 51.1k M, ingresos totales
- Aumento de costos y gastos por ~ $\Delta+$ COP 35.5k M, principalmente por:
 - ✓ $\Delta+$ COP 13.1k M, construcción
 - ✓ $\Delta+$ COP 7.7k M, mantenimiento
 - ✓ $\Delta+$ COP 7.0k M, servicios
 - ✓ $\Delta+$ COP 2.8k M, honorarios
 - ✓ $\Delta+$ COP 1.8k M, impuestos
 - ✓ $\Delta+$ COP 1.8k M, deterioro
 - ✓ $\Delta-$ USD 1.1k M, servicios profesionales
 - ✓ $\Delta-$ USD 0.1k M, mantenimiento
- Incremento en otros ingresos por ~ $\Delta+$ COP 5.3k M

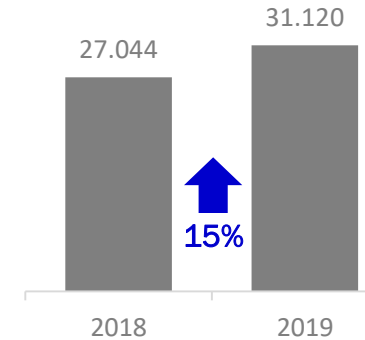


UTILIDAD NETA

COP millones

Aumento de +15% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA ~ $\Delta+$ COP 20.6k M
- Aumento en D&A por ~ $\Delta+$ COP 15.2k M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ $\Delta+$ COP 7.0k M
- Aumento en gasto por diferencia en cambio, neto por ~ $\Delta+$ COP 5.8k M
- Disminución en impuesto de renta por ~ $\Delta-$ COP 11.4k M (diferido)

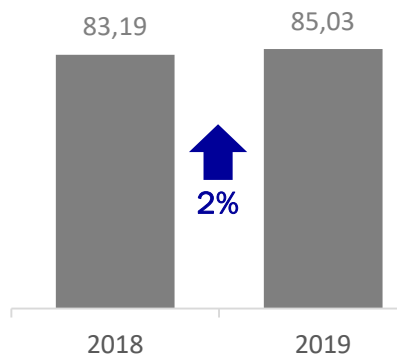


INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +2%, principalmente por:

- Mayores ingresos regulados: ~ $\Delta+$ USD 1.0 M
- Mayores ingresos no regulados: ~ $\Delta+$ USD 1.0 M

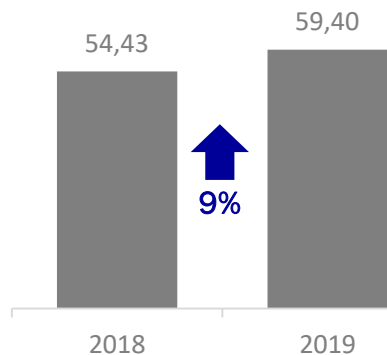


EBITDA

USD millones

Aumento en +9% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ USD 1.8 M, ingresos totales
- Disminución de gastos directos por ~ $\Delta-$ USD 3.7 M, principalmente por:
 - ✓ $\Delta-$ USD 2.3 M, personal (incluye distribución de utilidades).
 - ✓ $\Delta-$ USD 1.1 M, servicios profesionales
 - ✓ $\Delta-$ USD 0.1 M, mantenimiento
- Incremento gastos indirectos por ~ $\Delta+$ USD 0.6 M, (legales 0.1, O&M 0.2 e impuestos 0.2)

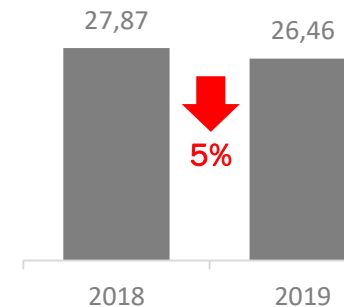


UTILIDAD NETA

USD millones


Disminución de -5% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA ~ $\Delta+$ USD 4.9 M
- Aumento de la amortización del activo por ~ $\Delta+$ USD 0.4 M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ $\Delta+$ USD 9.0 M principalmente por deuda financiera comercial.
- Disminución por ~ $\Delta-$ USD 3.0 M en reservas legales



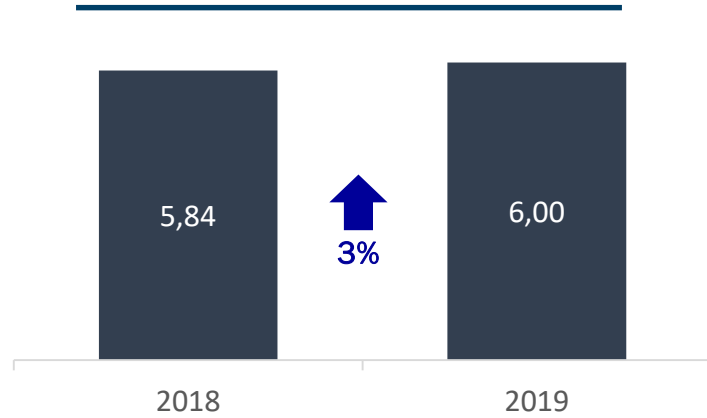
Concesiones viales



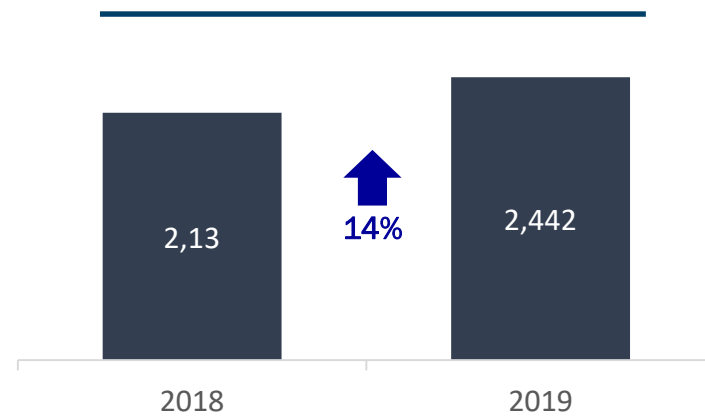
Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Tráfico de concesiones viales

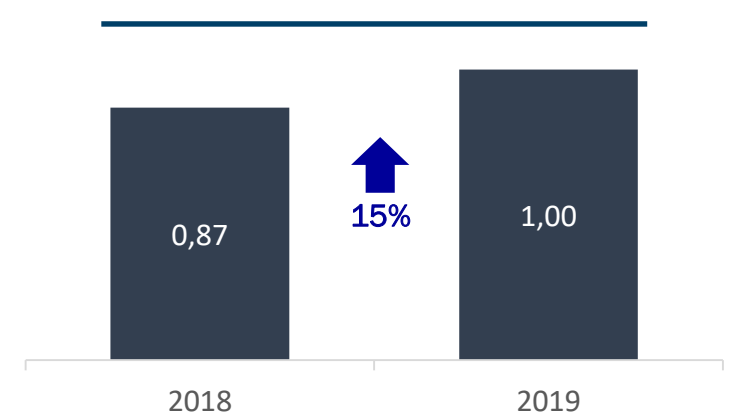
AKF



ADN



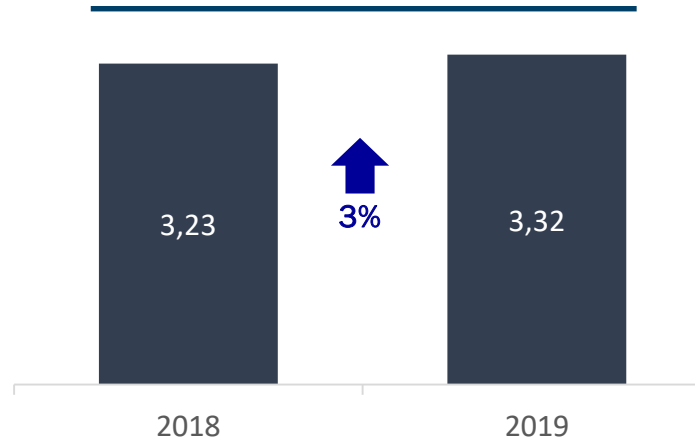
BTA



Pacífico II



MVM



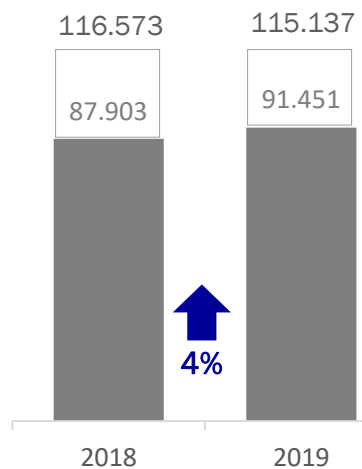
AKF + Grupo constructor AKF (combinado)

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +4%, principalmente por:

- Mayores ingresos por recaudo: ~ $\Delta+$ COP 4.8K M
- Menores ingresos financieros: ~ $\Delta-$ COP 0.1K M
- Menores ingresos por construcción: ~ $\Delta-$ COP 1.1k M

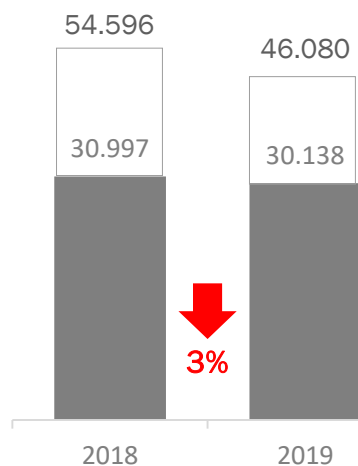


EBITDA

COP millones

Disminución en -3% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ COP 3.5k M, ingresos totales
- Aumento de costos por ~ $\Delta+$ COP 7.7k M, asociados principalmente mantenimiento y otros contratos.
- Disminución de gastos administrativos por ~ $\Delta-$ COP 4.4k M, asociados principalmente a honorarios.
- Disminución en otros ingresos, netos por ~ $\Delta-$ COP 1.0k M

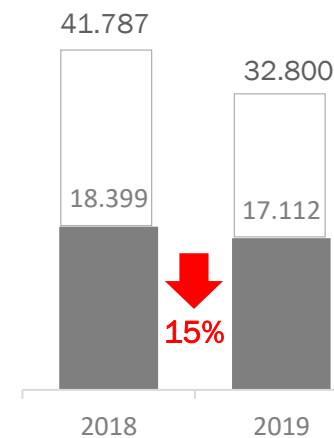


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de -7% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA ~ $\Delta+$ COP 0.8k M
- Disminución en gasto financiero, neto por ~ $\Delta-$ COP 3.0k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ COP 3.4k M (+13.0k M corriente y -9.5k M diferido)

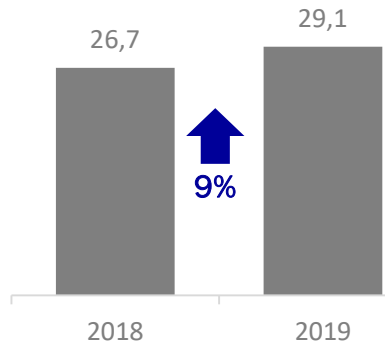


INGRESOS

USD millones

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

- Mayores ingresos operacionales: ~ **Δ+ USD 2.0 M**
- Mayores ingresos financieros: ~ **Δ+ USD 0.5 M**

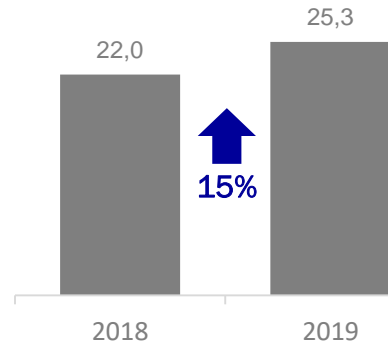


EBITDA

USD millones

Aumento en +15% del EBITDA, principalmente por:

- **Δ+ USD 2.5 M**, ingresos totales
- Disminución en costos operativos por ~ **Δ- USD 0.5 M**.
- Aumento en gastos administrativos por ~ **Δ+ USD 0.1 M**.
- Aumento en otros ingresos, neto por ~ **Δ+ USD 0.5 M**.

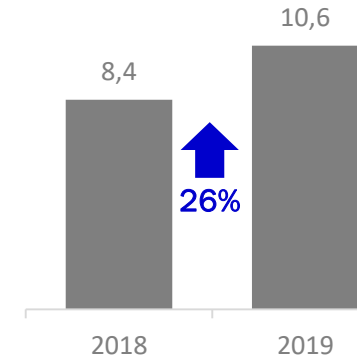


UTILIDAD NETA

USD millones

Aumento en +26% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA ~ **Δ+ USD 3.3 M**
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ **Δ+ USD 0.1 M**
Aumento en impuesto de renta por ~ **Δ+ USD 0.9 M** (+1.2 M corriente y -0.3 M diferido)

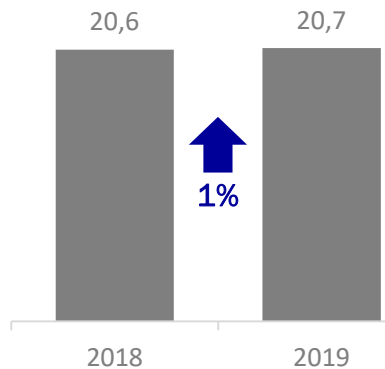


INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +1%, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 0.6 M
- Menores ingresos financieros: ~ $\Delta-$ USD 0.5 M

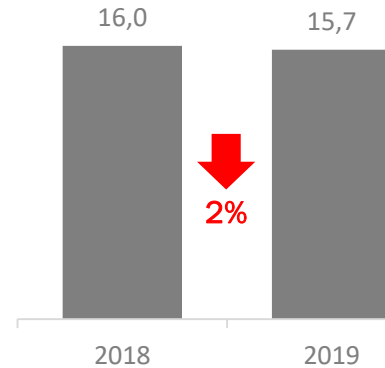


EBITDA

USD millones

Disminución en -2% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ USD 0.1 M, ingresos totales
- Aumento en gastos administrativos por ~ $\Delta+$ USD 0.6 M (+0.8 M seguros, +0.3 M legales y -0.5 M honorarios).
- Aumento en otros ingresos, neto por ~ $\Delta+$ USD 0.2 M.

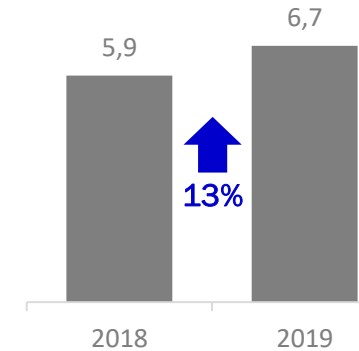


UTILIDAD NETA

USD millones

Aumento en +13% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA ~ $\Delta-$ USD 0.3 M
- Disminución en gastos financieros, neto por ~ $\Delta-$ USD 0.3 M
- Disminución en impuesto de renta por ~ $\Delta-$ USD 0.8 M (+1.7 M corriente y -2.5 M diferido)

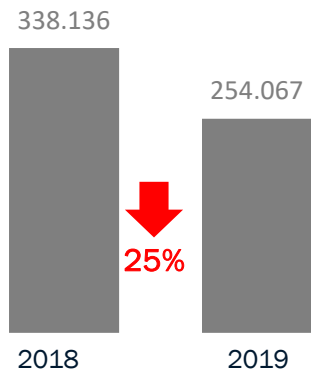


INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -25%, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción: ~ Δ - COP 84.0k M

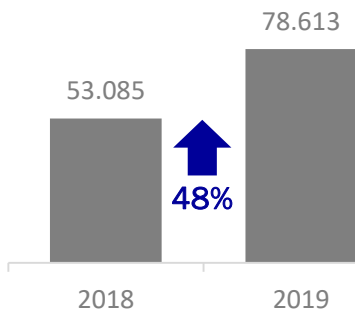


EBITDA

COP millones

Aumento en +48% del EBITDA, principalmente por:

- Δ - COP 84.0k M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos por ~ Δ - COP 110.9k M, Disminución en otros ingresos por ~ Δ - COP 1.3k M

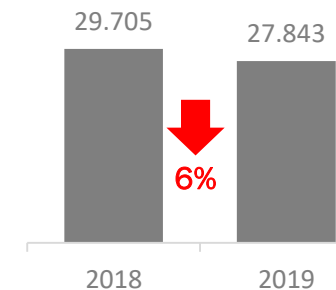


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de -6% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA ~ Δ + COP 25.6k M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ Δ + COP 31.4k M
- Aumento en ingreso por diferencia en cambio, neto por ~ Δ + COP 3.9k M



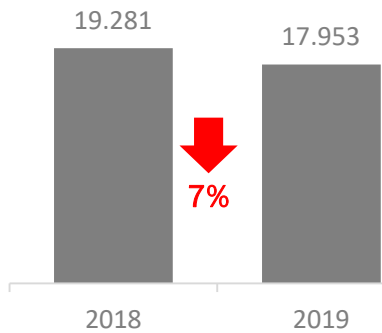
Malla vial del Meta

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -7%, principalmente por:

- Mayores ingresos por recaudo: ~ $\Delta+$ COP 0.5k M
- Menores ingresos por construcción: ~ $\Delta-$ COP 1.8k M

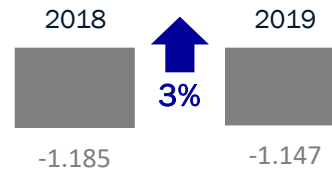


EBITDA

COP millones

Aumento en +3% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$ COP 1.3k M, ingresos totales
- Disminución de costos por ~ $\Delta-$ COP 1.8k M,
- Aumento de gastos administrativos por ~ $\Delta-$ COP 0.3k M (+0.15k M personal y +0.15k M diversos)

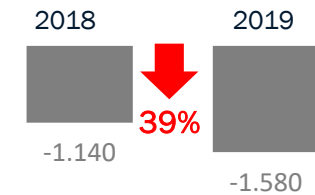


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de -39% en la utilidad neta, principalmente por:

- Aumento en D&A por ~ $\Delta+$ COP 0.1k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ COP 0.3k M (diferido)

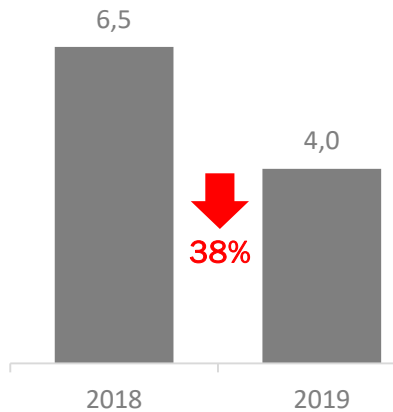


INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -38%, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 0.6 M
- Mayores ingresos financieros: ~ $\Delta+$ USD 0.7 M
- Menores ingresos por construcción: ~ $\Delta-$ USD 3.9 M

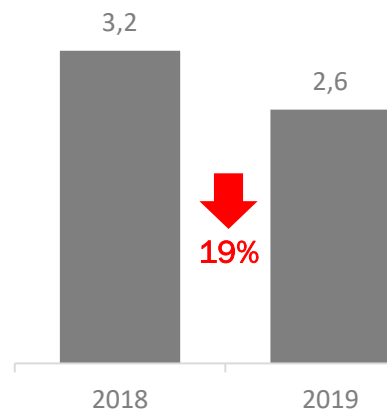


EBITDA

USD millones

Disminución en -19% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$ USD 2.5 M, ingresos totales
- Disminución costos operativos por ~ $\Delta-$ USD 2.4 M
- Aumento en gastos administrativos por ~ $\Delta+$ USD 0.3 M (+0.4 M personal y -0.1 M legales)
- Disminución en otros ingresos, neto por ~ $\Delta+$ USD 0.3 M



UTILIDAD NETA

USD millones

Disminución en -16% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA ~ $\Delta-$ USD 0.6 M
- Disminución en gastos financieros, neto por ~ $\Delta-$ USD 0.1 M
- Disminución en impuesto de renta por ~ $\Delta-$ USD 0.3 M (diferido)

