

1er trimestre de 2023

Resultados financieros

 GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman


GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

REPORTE DE RESULTADOS TRIMESTRALES

2do trimestre de 2023

Agosto, 2023



CONTENIDO

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2023	3
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2023	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 2T2023

Ingresos Separados

Los ingresos del 2T2023 crecieron 223% frente al mismo periodo del año anterior por el impacto positivo en la venta del 30% de Opain y por un mayor método de participación.

COP millones	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	555.170	172.052	222,7%	984.197	456.763	115,5%
Ingresos de actividad financiera	274.588	72	381272,2%	498.345	142.454	249,8%
Ingresos negocio inmobiliario	47.454	89.821	-47,2%	162.718	165.087	-1,4%
Resultado, neto por método de participación	233.128	82.159	183,8%	323.134	149.222	116,5%

*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 2T2023 cerró en COP 111.418 millones con un crecimiento del 657% frente al mismo periodo del año anterior explicado principalmente por el costo asociado a la desinversión de OPAIN para el cierre de la vertical de aeropuertos.

Los gastos operacionales del trimestre cerraron en COP 32.349 millones, un decrecimiento del 12% producto de la estabilización en la estructura de costos y gastos de la compañía.

COP millones	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Costo de actividades ordinarias	111.418	14.721	656,9%	133.168	37.251	257,5%
Costo de ventas de actividad financiera	91.327	0		91.327	0	
Costo de ventas negocio inmobiliario	20.091	14.721	36,5%	41.841	37.251	12,3%
Gastos operacionales	32.349	36.613	-11,6%	81.781	101.642	-19,5%
Administración	31.845	31.630	0,7%	79.951	91.996	-13,1%
Depreciación y amortización administración	583	4.426	-86,8%	1.189	8.838	-86,5%
Ventas	-79	557	114,2%	641	808	-20,7%

Otros Ingresos, Egresos Operacionales

COP millones	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Otros ingresos y egresos	-2.762	140	-2072,9%	-7.148	-2.658	-168,9%
Otros ingresos	807	1.021	-21,0%	1.321	1.149	15,0%
Otros egresos	-3.569	-881	-305,1%	-8.469	-3.807	-122,5%

Otros Ingresos, Egresos No operacionales

COP millones	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
--------------	--------	--------	---------	--------	--------	---------

Resultados financieros

Ingresos y egresos no operacionales	-47.811	-30.508	-56,7%	-47.414	-52.959	10,5%
Financieros, neto	-42.484	-30.546	-39,1%	-41.827	-52.620	20,5%
Diferencia en cambio, neto	-5.327	38	-	-5.587	-339	-
			14118,4%			1548,1%

Utilidad Neta

La utilidad neta del periodo cerró en COP 357 mil millones. Se destaca el resultado positivo de la venta de OPAIN, del negocio inmobiliario, además del incremento en los dividendos recibidos por las inversiones de portafolio y en el método de participación.

Resumen resultados financieros Grupo Argos separado

COP millones	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	555.170	172.052	222,7%	984.197	456.763	115,5%
Ebitda	409.224	125.284	226,6%	763.289	324.050	135,5%
<i>Margen Ebitda</i>	73,7%	72,8%		77,6%	70,9%	
Utilidad (pérdida) Neta	357.268	83.017	330,4%	703.550	254.143	176,8%
<i>Margen Neto</i>	64,4%	48,3%		71,5%	55,6%	

Deuda y Flujo de Caja

La deuda neta separada de Grupo Argos cerró el segundo trimestre en COP 952 mil millones, con vencimientos del 98% 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.

Las tasas de financiación han aumentado en el contexto global y esto ha llevado a que el costo de la deuda haya cerrado en 10,5% lo que representa una disminución de 150 puntos básicos frente a la tasa de diciembre de 2022. Sin embargo, la compañía ha implementado una serie de mecanismos de cobertura que le ha permitido mitigar parcialmente el incremento en tasas.

Resaltamos que a cierre de este trimestre, la compañía cuenta con caja y equivalentes que supera los COP 680 mil millones.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2023

Ingresos Consolidados

Los ingresos alcanzaron COP 6,4 billones durante el periodo lo que representa un incremento del 8% frente al 2T2022.

El incremento en los ingresos consolidados ha sido impulsado principalmente por los ingresos históricos registrados en lo corrido del año tanto del negocio cementero, como del negocio de

Resultados financieros

energía, al igual que por una contribución positiva del negocio de concesiones, del negocio inmobiliario y de la inversión en compañías asociadas.

<i>COP millones</i>	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Ingresos por actividades de operación	6.392.395	5.898.089	8,4%	12.137.298	10.511.796	15,5%
Ingresos por ventas de bienes y servicios	5.365.605	4.508.132	19,0%	10.653.753	8.821.329	20,8%
Ingresos de actividad financiera	916.860	1.109.971	-17,4%	983.582	1.158.830	-15,1%
Ingresos negocio inmobiliario	168.244	210.080	-19,9%	391.260	390.586	0,2%
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	18.635	146.077	-87,2%	269.641	282.975	-4,7%
Devoluciones y descuentos en ventas	-76.949	-76.171	-1,0%	-160.938	-141.924	-13,4%

Costos y Gastos Consolidados

El incremento en costos de venta de bienes y servicios durante el periodo (+1,8% a/a) evidencia la estabilización en los costos que alcanzan los negocios operativos.

<i>COP millones</i>	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Costo de actividades ordinarias	4.551.409	4.472.689	1,8%	8.511.373	7.890.493	7,9%
Costo de ventas de bienes y servicios	3.659.688	3.029.728	20,8%	7.284.932	6.043.676	20,5%
Depreciación y amortización	301.873	363.101	-16,9%	614.648	737.034	-16,6%
Costo de actividad financiera	569.751	1.044.922	-45,5%	569.751	1.044.922	-45,5%
Costo de ventas negocio inmobiliario	20.097	34.938	-42,5%	42.042	64.861	-35,2%
Gastos de estructura	604.744	481.880	25,5%	1.147.217	977.786	17,3%
Administración	493.901	362.699	36,2%	911.079	743.441	22,5%
Depreciación y amortización de administración	26.341	35.319	-25,4%	55.720	71.569	-22,1%
Ventas	71.712	72.913	-1,6%	154.008	140.779	9,4%
Depreciación y amortización de ventas	12.790	10.949	16,8%	26.410	21.997	20,1%

Otros Ingresos, Egresos Consolidados

<i>COP millones</i>	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Otros ingresos y egresos	-23.984	38.247	-162,7%	-64.384	132.828	-148,5%
Otros ingresos	37.323	65.166	-42,7%	75.385	196.087	-61,6%
Otros egresos	-61.307	-26.919	-127,7%	-139.769	-63.259	-120,9%

Ebitda Consolidado

El mayor nivel de ventas se tradujo en un incremento en ebitda, que cerró en COP 1,5 billones durante el trimestre.

Ingresos y Egresos no Operacionales

Los gastos financieros netos a cierre del trimestre incrementaron 64% respecto al mismo periodo el año anterior debido a las mayores tasas de indexación.

Resultados financieros

COP millones	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Ingresos y egresos otros	-563.578	-342.836	-64,4%	-1.031.779	-638.967	-61,5%
Financieros, neto	-492.122	-346.001	-42,2%	-931.223	-622.687	-49,5%
Diferencia en cambio, neto	-71.456	3.165	-2357,7%	-100.556	-16.280	-517,7%

Utilidad Neta Consolidados

La utilidad neta del trimestre incrementó 11% frente al año anterior, cerrando en marzo en COP 458 mil millones. La utilidad neta controladora cerró en COP 312 mil millones creciendo 36% frente a junio de 2022.

Resumen resultados financieros Grupo Argos consolidados

COP millones	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Ingresos por actividades de operación	6.392.395	5.898.089	8,4%	12.137.298	10.511.796	15,5%
Ebitda	1.553.262	1.391.136	11,7%	3.111.102	2.606.945	19,3%
<i>Margen Ebitda</i>	24,3%	23,6%		25,6%	24,8%	
Utilidad Neta	458.352	411.119	11,5%	1.028.502	726.046	41,7%
Participación controladora	312.540	229.433	36,2%	718.498	390.841	-7,5%

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

jun-23	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Concesiones*	Otros	Total
Ingresos	6.704.243	3.069.961	160.141	253.490	978.901	970.562	12.137.298
Utilidad bruta	1.398.362	982.106	118.300	235.968	522.074	369.115	3.625.925
Utilidad operacional	754.529	780.602	83.742	176.321	594.269	24.861	2.414.324
Ebitda	1.266.344	960.545	84.139	177.728	595.842	26.504	3.111.102
Utilidad neta	192.441	190.584	89.400	106.982	438.252	10.843	1.028.502
Participación controladora	83.424	53.725	89.400	95.886	385.131	10.932	718.498

jun-22	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Concesiones*	Otros	Total
Ingresos	5.426.753	2.546.096	159.512	309.333	921.188	1.148.914	10.511.796
Utilidad bruta	899.445	860.367	122.261	298.365	361.340	79.525	2.621.303

Utilidad operacional	503.351	691.464	88.483	226.381	250.531	16.135	1.776.345
Ebitda	959.141	901.707	88.825	235.445	403.145	18.682	2.606.945
Utilidad neta	46.333	308.065	90.838	161.342	112.003	7.465	726.046
Participación controladora	8.645	100.453	90.838	140.521	42.584	7.800	390.841

*Dentro de este segmento se incluye el impacto de la venta y el aporte a las verticales de vías y aeropuertos de Odinsa

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Negocio	Part. (%)	# de acc. (#)	Valor (COP mm)	Valor (USD mm)*	Px / Acc (COP)*
Cemento (Cementos Argos)**	60,3%	705.813.624	2.399.766	576	3.400
Energía (Celsia)	52,9%	566.360.307	1.517.846	364	2.680
Concesiones (Odinsa)***	99,9%	195.926.657	2.057.230	494	10.500
Grupo Sura	28,0%	130.608.956	4.701.922	1.128	36.000
Grupo Nutresa	9,9%	45.243.781	2.372.131	569	52.430
Total			13.048.896	3.131	

* Precio de cierre en bolsa a jun 30, 2023. TRM: COP 4.168 / 1 USD

** La participación de Grupo Argos en Cementos Argos equivale a un 51,2% de las acciones en circulación y al 60.3% 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	jun-23	jun-22	Var A/A
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria	152.016	66.693	127,9%
Grupo Nutresa S.A.	61.095	42.891	42,4%
Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS	12.599	16.986	-25,8%
Otros	10.092	4.605	119,2%
Total	235.802	131.175	79,8%

Ingresos por dividendos recibidos en caja

COP millones	jun-23	jun-22	Var A/A
Cementos Argos S.A.	113.831	48.141	136%
Celsia S.A. E.S.P.	83.821	72.919	15%

Odinsa S.A.	0	360.957	-100%
Opain S.A. (incluye recaudo deuda subordinada)	0	0	
Consortio Mantenimiento Opain	0	0	
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria	42.570	36.108	18%
Grupo Nutresa S.A.	25.834	18.662	38%
Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS	12.599	27.183	-54%
Valle Cement	0	0	
Fondo Regional de Garantías de la C. Atlántica y otros	22	0	
Sator S.A.S.	38.293	0	
Total dividendos y otras participaciones recibidas	316.970	563.970	-44%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA – SEPARADO

<i>COP millones</i>	jun-23	dic-22	Var A/A
Efectivo y equivalentes de efectivo	233.052	72.319	222%
Instrumentos financieros derivados	2.172	3.521	-38%
Otros activos financieros	5.138	180.828	-97%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	583.775	262.194	123%
Inventarios, neto	329.378	268.832	23%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	19.970	32.209	-38%
Activos no corrientes mantenidos para la venta.	2.372.131	64.617	3571%
Act.no corrientes mant. para la vta.			
Total activo corriente	3.545.616	884.520	301%
Inversiones permanentes	15.279.491	17.937.344	-15%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	114.698	112.594	2%
Inventarios, neto	0	0	
Activos por derecho de uso	5.791	7.021	-18%
Intangibles, neto	0	0	
PP&E, neto	1.574	1.491	6%
Propiedades de inversión	2.008.786	2.020.317	-1%
Impuesto diferido			
Activos biológicos	0	0	
Instrumentos financieros derivados	52	0	
Otros activos no financieros	5.207	1.548	236%
Total activo no corriente	17.415.599	20.080.315	-13%
Total activo	20.961.215	20.964.835	0%
<i>US\$ dólares</i>	5.001	4.358	15%
Obligaciones financieras	49.606	8.920	456%
Pasivos por arrendamientos	2.182	3.706	-41%
Bonos y otros instrumentos fcieros.	11.970	10.357	16%
Pasivos comerciales y otras CxP	401.884	148.922	170%
Provisiones	945	5.255	-82%

Pasivos por impuestos	3.446	2.135	61%
Pasivos por beneficios a empleados	9.773	13.907	-30%
Pasivos estimados por beneficios a empleados			
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos no financieros	151.140	175.533	
Instrumentos financieros derivados	32	0	
Total pasivo corriente	630.978	368.735	71%
Obligaciones financieras	622.693	392.297	59%
Pasivos por arrendamiento	4.046	3.617	12%
Bonos y otros instrumentos financieros	995.339	994.367	0%
Impuesto diferido	620.845	557.402	11%
Pasivos por beneficios a empleados	1.647	1.647	0%
Instrumentos financieros derivados	2.290	0	
Otros pasivos	0	0	
Total pasivo no corriente	2.246.860	1.949.330	15%
Total pasivo	2.877.838	2.318.065	24%
<i>US\$ dólares</i>	687	482	42%
Capital social	54.697	54.697	0%
Prima en colocación de acciones	1.503.373	1.503.373	0%
Acciones propias readquiridas	-13.392	0	
Componentes de otros resultado integral	3.883.097	4.728.224	-18%
Reservas	3.093.387	3.241.097	-5%
Otros componentes del patrimonio	387.025	300.068	29%
Utilidad (pérdida) retenidas	8.471.640	8.473.522	0%
Utilidad (pérdida) del periodo	703.550	345.789	103%
Patrimonio	18.083.377	18.646.770	-3%

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

<i>COP millones</i>	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	555.170	172.052	223%	984.197	456.763	115%
Ingresos de actividad financiera	274.588	72	381272%	498.345	142.454	250%
Ingresos negocio inmobiliario	47.454	89.821	-47%	162.718	165.087	-1%
Resultado, neto por método de participación	233.128	82.159	184%	323.134	149.222	117%
Costo de actividades ordinarias	111.418	14.721	657%	133.168	37.251	257%
Costo de ventas de actividad financiera	91.327	0		91.327	0	
Costo de ventas negocio inmobiliario	20.091	14.721	36%	41.841	37.251	12%
Utilidad bruta	443.752	157.331	182%	851.029	419.512	103%
<i>Margen bruto</i>	79,9%	91,4%		86,5%	91,8%	
Gastos operacionales	32.349	36.613	-12%	81.781	101.642	-20%
Administración	31.845	31.630	1%	79.951	91.996	-13%
Depreciación y amortización administración	583	4.426	-87%	1.189	8.838	-87%
Ventas	-79	557	-114%	641	808	-21%
Depreciación y amortizaciones ventas						

Otros ingresos y egresos	-2.762	140	-2073%	-7.148	-2.658	-169%
Otros ingresos	807	1.021	-21%	1.321	1.149	15%
Otros egresos	-3.569	-881	-305%	-8.469	-3.807	-122%
Impuesto a la riqueza	0	0		0	0	
Utilidad por actividades de operación	408.641	120.858	238%	762.100	315.212	142%
<i>Margen por actividades de operación</i>	73,6%	70,2%		77,4%	69,0%	
EBITDA	409.224	125.284	227%	763.289	324.050	136%
<i>Margen EBITDA</i>	73,7%	72,8%		77,6%	70,9%	
Ingresos y egresos no operacionales	-47.811	-30.508	-57%	-47.414	-52.959	10%
Financieros, neto	-42.484	-30.546	-39%	-41.827	-52.620	21%
Diferencia en cambio, neto	-5.327	38	-14118%	-5.587	-339	-1548%
Utilidad antes de impuestos	360.830	90.350	299%	714.686	262.253	173%
Provisión para impuesto a las ganancias	-3.562	-7.333	51%	-11.136	-8.110	-37%
Utilidad (pérdida) neta	357.268	83.017	330%	703.550	254.143	177%
<i>Margen neto</i>	64,4%	48,3%		71,5%	55,6%	

FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

<i>COP millones</i>	jun-23	jun-22
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	703.550	254.143
Ajustes por:		
Ingresos por dividendos y participaciones	-235.802	-131.176
Gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo	11.136	8.110
Método de participación en el resultado de subsidiarias	-323.134	-149.222
(Ingreso) Gasto financiero, neto reconocido en resultados del periodo	57.632	19.435
Utilidad reconocida con respecto a beneficios a empleados y provisiones	-103	-
Pérdida por venta de activos no corrientes	-183.247	-
Utilidad por medición al valor razonable	-99.404	-70.578
Depreciación y amortización de activos no corrientes	1.188	8.838
Deterioro, neto de activos financieros	168	713
Diferencia en cambio, reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	5.587	339
Otros ajustes	3.229	-11
	-59.200	-59.409
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	26.997	-12.704
Inventarios	2.522	15.596
Otros activos	6.387	-10.551
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-11.141	1.733
Provisiones	-546	-360
Otros pasivos	-18.908	38.589
EFFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-53.889	-27.106
Dividendos recibidos	316.970	555.459
Impuesto a la renta pagado	-4.183	17.100
FLUJO DE EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	258.898	545.453

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses financieros recibidos	40.974	10.312
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-252	-
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	21	-
Adquisición de propiedades de inversión	-6.132	-3.877
Producto de la venta de propiedades de inversión	0	800
Producto de la venta de participaciones en subsidiaria	274.555	13.052
Adquisición y/o aportes en participaciones en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Adquisición de activos financieros	-495.002	-191.773
Producto de la venta de activos financieros	230.000	-
Préstamos concedidos a terceros	-	-10.820
Cobros procedentes del reembolso de préstamos concedidos a terceros	4.784	17.854
Restitución de aportes	52	11.066
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	49.000	-153.386
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Readquisición de acciones ordinarias	-6.604	-
Readquisición de acciones preferenciales	-800	-
Pago de bonos	-	-42.450
Aumento de otros instrumentos de financiación	583.717	43.385
Pagos de otros instrumentos de financiación	-329.824	-43.756
Pagos por pasivos por arrendamientos	-880	-908
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	-	9.040
Dividendos pagados acciones ordinarias	-177.021	-82.286
Dividendos pagados acciones preferenciales	-56.350	-26.201
Intereses pagados	-106.730	-63.980
Otras salidas de efectivo	-105	29
FLUJO DE EFECTIVO NETO (UTILIZADO) GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-148.734	-207.127
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	159.164	184.940
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	1.569	-347
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	233.052	200.830

ÍNDICES FINANCIEROS ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

c	jun-23	jun-22	
Liquidez:			
Razón corriente - veces	1,54	1,33	Act. corriente / pasivo corriente
Prueba acida	1,30	1,14	Act. corriente - inventario / pasivo corriente
Endeudamiento:			
Endeudamiento del activo	0,43	0,44	Pasivo total / activo total

Endeudamiento patrimonial	0,75	0,78	Pasivo total / patrimonio
Solvencia:			
Apalancamiento	1,75	1,78	Activo total / patrimonio
Apalancamiento financiero	1,04	1,14	(UAI* / Patrimonio) / (UAI* / Activo total)
Rentabilidad:			
Rentabilidad neta del activo	3,33%	2,37%	Utilidad neta* / activos totales
Margen bruto	26,72%	24,52%	Utilidad bruta* / Ingresos operacionales*
Margen operacional	18,42%	15,72%	Utilidad operacional* / Ingresos operacionales*
Margen neto	7,59%	7,08%	Utilidad neta* / Ingresos operacionales*
Otros:			
Capital de trabajo	4.300.341	3.371.846	Activo corriente - Pasivo corriente
EBITDA	5.724.335	4.688.980	EBITDA (COP mm)
Margen EBITDA	24,93%	24,60%	Margen EBITDA

*Indicadores de P&G son a 12 meses

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – CONSOLIDADO

COP millones	jun-23	dic-22	Var A/A
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.764.595	1.429.105	23%
Instrumentos financieros derivados	4.971	70.236	-93%
Otros activos financieros	268.410	763.678	-65%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	3.207.176	2.993.918	7%
Inventarios	1.914.339	1.924.803	-1%
Activos biológicos	5.497	5.112	8%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	257.952	336.957	-23%
Act.no corrientes mant. para la vta.	4.834.246	6.169.569	-22%
Total activo corriente	12.257.186	13.693.378	-10%
Inversiones permanentes (*)	11.746.217	13.489.764	-13%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	518.730	574.099	-10%
Inventarios	0	0	
Activos por derecho de uso	568.297	669.838	-15%
Intangibles, neto	2.729.535	3.103.213	-12%
PP&E, neto	21.632.655	22.497.982	-4%
Activos por derecho de uso propiedades de inversión	0	0	
Propiedades de inversión	2.259.873	2.290.960	-1%
Impuesto diferido	388.606	326.029	19%
Activos biológicos	54.824	57.993	-5%
Instrumentos financieros derivados	30.692	87.544	-65%
Efectivo restringido	0	0	
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	136.630	150.268	-9%

Total activo no corriente	40.066.059	43.247.690	-7%
Total activo	52.323.245	56.941.068	-8%
<i>US\$ dólares</i>	12.484	11.838	5%
Obligaciones financieras	1.892.743	1.635.930	16%
Pasivos por arrendamientos	115.946	148.443	-22%
Bonos y otros instrumentos financieros	619.015	830.643	-25%
Pasivos comerciales y otras CxP	3.207.952	2.840.691	13%
Provisiones	87.569	142.956	-39%
Pasivos por impuestos	223.325	233.247	-4%
Pasivos por beneficios a empleados	272.166	277.951	-2%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	
Ingresos recibidos por anticipado	0	0	
Otros pasivos financieros	96.360	85.018	13%
Otros pasivos no financieros	532.374	594.852	-11%
Instrumentos financieros derivados	90.195	22.014	310%
Pasivos asociados con activos mant. p. venta	819.200	3.509.787	-77%
Total pasivo corriente	7.956.845	10.321.532	-23%
Obligaciones financieras	5.726.197	6.080.834	-6%
Pasivos por arrendamientos	532.067	615.979	-14%
Bonos y otros instrumentos financieros	5.990.285	5.784.720	4%
Impuesto diferido	1.609.562	1.479.769	9%
Provisiones	223.986	207.384	8%
Otras cuentas por pagar	124.779	127.424	-2%
Pasivos por beneficios a empleados	283.875	292.873	-3%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	
Instrumentos financieros derivados	57.784	649	8804%
Pasivos por impuestos	0	0	
Otros pasivos no financieros	0	0	
Total pasivo no corriente	14.548.535	14.589.632	0%
Total pasivo	22.505.380	24.911.164	-10%
<i>US\$ dólares</i>	5.370	5.179	4%
Capital social	54.697	54.697	0%
Prima en colocación de acciones	1.503.373	1.503.373	0%
Acciones propias readquiridas	-13.392	0	
Componentes de otros resultado integral	5.232.795	6.303.067	-17%
Reservas	3.093.389	3.241.099	-5%
Otros componentes del patrimonio	-180.388	-151.350	-19%
Utilidad (pérdida) retenidas	9.752.724	9.218.971	6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	718.498	881.424	-18%
Acciones propias readquiridas	0	0	
Participaciones no controladoras	9.656.169	10.978.623	-12%
Patrimonio	29.817.865	32.029.904	-7%

ESTADO DE RESULTADOS – CONSOLIDADO

<i>COP millones</i>	2T2023	2T2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Ingresos por actividades de operación	6.392.395	5.898.089	8%	12.137.298	10.511.796	15%
Ingresos por ventas de bienes y servicios	5.365.605	4.508.132	19%	10.653.753	8.821.329	21%
Ingresos de actividad financiera	916.860	1.109.971	-17%	983.582	1.158.830	-15%
Ingresos negocio inmobiliario	168.244	210.080	-20%	391.260	390.586	0%
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	18.635	146.077	-87%	269.641	282.975	-5%
Devoluciones y descuentos en ventas	-76.949	-76.171	-1%	-160.938	-141.924	-13%
Costo de actividades ordinarias	4.551.409	4.472.689	2%	8.511.373	7.890.493	8%
Costo de ventas de bienes y servicios	3.659.688	3.029.728	21%	7.284.932	6.043.676	21%
Depreciación y amortización	301.873	363.101	-17%	614.648	737.034	-17%
Costo de actividad financiera	569.751	1.044.922	-45%	569.751	1.044.922	-45%
Costo de ventas negocio inmobiliario	20.097	34.938	-42%	42.042	64.861	-35%
Utilidad bruta	1.840.986	1.425.400	29%	3.625.925	2.621.303	38%
<i>Margen bruto</i>	28,8%	24,2%		29,9%	24,9%	
Gastos de estructura	604.744	481.880	25%	1.147.217	977.786	17%
Administración	493.901	362.699	36%	911.079	743.441	23%
Depreciación y amortización de administración	26.341	35.319	-25%	55.720	71.569	-22%
Ventas	71.712	72.913	-2%	154.008	140.779	9%
Depreciación y amortización de ventas	12.790	10.949	17%	26.410	21.997	20%
Otros ingresos y egresos	-23.984	38.247	-163%	-64.384	132.828	-148%
Otros ingresos	37.323	65.166	-43%	75.385	196.087	-62%
Otros egresos	-61.307	-26.919	-128%	-139.769	-63.259	-121%
Impuesto a la riqueza	0	0		0	0	
Utilidad por actividades de operación	1.212.258	981.767	23%	2.414.324	1.776.345	36%
<i>Margen por actividades de operación</i>	19,0%	16,6%		19,9%	16,9%	
EBITDA	1.553.262	1.391.136	12%	3.111.102	2.606.945	19%
<i>Margen EBITDA</i>	24,3%	23,6%		25,6%	24,8%	
Ingresos y egresos otros	-563.578	-342.836	-64%	-1.031.779	-638.967	-61%
Financieros, neto	-492.122	-346.001	-42%	-931.223	-622.687	-50%
Diferencia en cambio, neto	-71.456	3.165	-2358%	-100.556	-16.280	-518%
Utilidad antes de impuestos	648.680	638.931	2%	1.382.545	1.137.378	22%
Impuestos de renta	190.328	227.812	-16%	354.043	411.332	-14%
Utilidad neta	458.352	411.119	11%	1.028.502	726.046	42%
<i>Margen neto</i>	7,2%	7,0%		8,5%	6,9%	
Participación controladora	312.540	229.433	36%	718.498	390.841	-8%
<i>Margen controladora</i>	4,9%	3,9%		2,6%	3,2%	

NEGOCIO DE DESARROLLO URBANO

Resultados 2do Trimestre de 2023

Acumulado a junio, el Negocio de Desarrollo Urbano obtuvo ingresos de flujo de caja por 111.000 millones y un Ebitda de 48.600 millones, un 14% mayor con respecto al mismo periodo del año anterior.

Mirando solo el trimestre el EBITDA sigue bajo, ya que como lo manifestamos anteriormente, este año la mayoría de las escrituraciones se harán en los últimos meses que es cuando veremos el repunte en este rubro. Los ingresos de flujo de caja del trimestre fueron de 50.000 millones, un 12% menores comparados con el mismo periodo del año anterior pero un 20% superiores si comparamos lo acumulado al año.

Durante este trimestre vimos una caída en las ventas de vivienda en el país, esto por los cambios en la forma de asignar los subsidios, los retrasos en la entrega de estos y el incremento de los costos de mano de obra y materiales de construcción. Desde el NDU hemos buscado como adaptarnos, optimizamos nuestros planes de urbanismo cuidando siempre poder cumplir con todos los compromisos con nuestros clientes.

Seguimos convencidos de la gran calidad de productos que ofrecemos. Recientemente tuvimos una convocatoria donde nos llegaron unas muy interesantes propuestas por parte de nuestros clientes, que nos permitirán superar nuestros planes para este año.

	2T23	2T22	Var T/T	a Jun23	a Jun22	Var T/T
Ingresos P&G NDU	40.460	54.963	-26%	130.693	115.612	13%
Ingresos por venta de Lotes	4.132	69.905	-94%	39.525	114.631	-66%
EBITDA NDU	10.346	33.483	-69%	48.625	42.543	14%
M2 Vendidos y/o cedidos	4.601	105.840	-96%	32.982	227.953	-86%
Ingresos de Flujo de caja	49.696	56.503	-12%	111.432	92.751	20%
Flujo de caja Neto	9.133	35.490	-74%	35.221	39.420	-11%

Pactia

En el negocio de renta inmobiliaria, el fondo inmobiliario Pactia ha tenido rendimientos efectivos anuales del 6,06% desde su fecha de constitución el 20 de enero de 2017, al registrar un valor por unidad incluidos los rendimientos de COP 14.612,63 y sin los rendimientos de COP 13.645,77.

Las unidades totales en circulación al 30 de junio fueron 187.517.359 que implicaron un valor de Equity para las 70.106.639 unidades de Grupo Argos de COP 957 mil millones.

Los porcentajes de participación a 30 de junio se distribuían de la siguiente forma: 37,39% Concreto, 37,39% Grupo Argos, y 25,23% Protección.

Frente al cierre del 1T2023, el GLA total subió 0,80% de 805.112 a 811.568 m2 debido principalmente a la ampliación del Centro de Distribución de Unilever en Yumbo. En los últimos 12 meses, el GLA total efectivamente se ha mantenido igual con un incremento del 0,33%. 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 3,90 billones en el segundo 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 111 mil millones creciendo un 32% año a año, mientras que el ingreso neto operativo fue de COP 76 mil millones creciendo un 57%. El Ebitda para el trimestre fue de COP 59 mil millones, y presentó un incremento del 95% año a año. Después de ajustar por desinversiones, el ingreso bruto efectivo, el ingreso neto operativo, y el Ebitda crecieron un 12%, 20%, y 31% respectivamente.

Finalmente, en términos de mismos activos para el primer semestre, el ingreso bruto efectivo, el ingreso neto operativo, y el Ebitda crecieron un 20%, 20%, y 24%, respectivamente.

Detalle ingresos y costos- Pactia

COP millones	2T2023	2T2022	Var T/T	Acum 2023	Acum 2022	Var A/A
Ingreso Bruto Efectivo	111.470	84.513	32%	221.564	182.021	22%

Costos Operativos	35.009	35.927	-3%	68.545	64.796	6%
Ingreso Neto Operativo	76.462	48.586	57%	153.019	117.225	31%
Ebitda Consolidado	59.103	30.343	95%	119.968	83.090	44%
Margen Ebitda	53%	36%	+1712 pb	54%	46%	+ 850 pb

ODINSA

Resultados Operativos T22023

Durante el T12023 las concesiones viales reportaron un tráfico total de 9,7 millones de vehículos vs 9,4 millones de vehículos en el T12022, un incremento de 3% a/a. Para las concesiones aeroportuarias, el incremento fue de 19% a/a pasando de 8,7 millones de pasajeros en el T12022 a 10,4 millones de pasajeros en el T12023.

Como reconocimiento a la buena gestión de los dos activos aeroportuarios, se posicionaron por segundo año consecutivo como los mejores de Suramérica según Skytrax. El Dorado fue elegido el Mejor Aeropuerto de Suramérica y en el ranking mundial se ubicó en el cuarto lugar del listado de los mejores aeropuertos del mundo. Por otro lado, Mariscal Sucre fue seleccionado como el segundo Mejor Aeropuerto de Suramérica y reconocido en las categorías Mejor personal Aeroportuario y Aeropuerto Más Limpio de Suramérica. Cabe resaltar que la firma británica Skytrax es especializada en calidad del transporte aéreo y el premio otorgado es considerado uno de los más prestigiosos en la industria de la aviación

Resultados Consolidados T22023

Antes de explicar los resultados del trimestre, es importante recordar que el cierre del negocio de la plataforma de vías 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 Vías. Esto mismo ocurrirá una vez se consigan las condiciones precedentes para empezar a operar la plataforma de aeropuertos.

Durante el T12023, Odinsa a nivel consolidado registró un ingreso de COP 39 mil millones (-78% a/a), de los cuales COP 23 mil fueron vía Método de Participación Patrimonial. Esta disminución se explica por la desconsolidación de las concesiones viales de Colombia, la cual impacta el Estado de Resultados de Odinsa del T12023 y no tiene impacto alguno en el mismo período del año anterior.

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, que ahora se encuentran dentro del FCP Odinsa Vías, aportaron a Odinsa cerca de COP 21 mil millones vía Método de Participación Patrimonial del Fondo.

Vale la pena resaltar que las concesiones viales presentan crecimientos importantes en sus ingresos, alcanzando en total COP 266 mil millones durante el primer trimestre del presente año (25% a/a).

En el segmento de aeropuertos, se obtuvieron Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta positivos para Odinsa, producto de un incremento en el tráfico de pasajeros. Las utilidades netas de Opain y Quiport tuvieron aumentos de 148% y 85% a/a, respectivamente, durante el trimestre reportado. Es importante mencionar que, como consecuencia de una determinación contable que se tomó en el 2021, Opain permaneció sin ser registrado en Odinsa mientras su patrimonio fuese negativo. En el mes de marzo del año 2023, los resultados de Opain volvieron a tornarse positivos, por lo que el activo comenzó a ser registrado nuevamente en Odinsa, aportando cerca de COP 14 mil millones a los resultados de dicho mes.

En términos de EBITDA y Utilidad Neta, Odinsa presenta una variación de -82% a/a y -44% a/a respectivamente, en línea con lo explicado anteriormente. No obstante, la participación controladora presenta un aumento de +238% pasando de COP 3 mil millones en el 2022 a COP 11 mil millones en el 2023.

La deuda financiera consolidada de la compañía cerró el primer trimestre en COP 598 mil millones, una disminución de 69% respecto al mismo período del año anterior. Este decrecimiento corresponde principalmente al prepago de deuda en Odinsa SA por aproximadamente COP 430 mil millones y a la desconsolidación de la deuda de las vías que se trasladaron al Fondo de Capital Privado.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de T12023 fue de COP 406 mil millones, 52% menos en comparación con la misma fecha de corte del año anterior.

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

Resultados T2023

COP millones	T1 2023	T1 2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos	39.700	177.505	-78%	39.700	177.505	-78%
Ebitda	16.554	92.440	-82%	16.554	92.440	-82%
Utilidad neta	10.954	19.687	-44%	10.954	19.687	-44%
Participación controladora	11.045	3.271	238%	11.045	3.271	238%

Concesiones viales en operación El 29 de junio Odinsa, y Macquarie Asset Management (MAM), el gestor de activos de infraestructura más grande del mundo, por cuenta de Macquarie Infrastructure Partners V, anunciaron la consolidación de su alianza estratégica en la nueva plataforma de inversión en infraestructura aeroportuaria, en la que cada uno cuenta con una participación del 50% y que incluye activos por cerca de COP 1,3 billones.

Cumplidas las condiciones suspensivas para el cierre de la operación, ante las autoridades correspondientes, instituciones financieras, aseguradoras y accionistas de las concesiones, la plataforma inicia su operación enfocada en la gestión de Opain a cargo del aeropuerto El Dorado, en la que tiene una participación del 65%, y Quiport, a cargo del aeropuerto Mariscal Sucre, donde participa con el 46,5% de la propiedad. En conjunto, estos dos aeropuertos movilizaron más de 40 millones de pasajeros en 2022 y este año fueron reconocidos como los Mejores Aeropuertos de Suramérica según la firma británica Skytrax.

Además, esta plataforma tendrá a su cargo el desarrollo de las Iniciativas Privadas (IP) que viene impulsando Odinsa en Colombia para fortalecer su competitividad.

Avances y estado de las Iniciativas Privadas

IP Conexión centro:

Proyecto de iniciativa privada sin recursos públicos, que mejora la conectividad en el Eje Cafetero al completar el sistema vial en doble calzada, contribuyendo así en un mayor confort, una mayor seguridad vial y menor tiempo de viaje para los usuarios. De este modo se fortalecerá la competitividad de la región y las economías de los municipios vecinos al proyecto.

Durante el trimestre, se fondeo la cuenta del P.A para la evaluación de la factibilidad y se radicó el 14 de julio de 2023 dentro del término establecido por la Entidad los estudios y la

información de los componentes técnicos, financieros, económicos, ambientales y legales que integran la factibilidad del proyecto.

IP Nuevo aeropuerto de Cartagena:

Iniciativa para trasladar el aeropuerto de Cartagena a una nueva infraestructura moderna, eficiente, sostenible, segura y con capacidad para atender el tráfico aéreo por los próximos años acompañando las proyecciones de crecimiento de la ciudad y potenciando diferentes sectores económicos. Además, dada su ubicación estratégica, podría consolidarse como uno de los nodos de multimodalismo de la región y el país. Este proyecto tendría una inversión superior a los USD 700 millones.

El proyecto tiene un avance del 53% en las actualizaciones de la Factibilidad. Los trabajos de campo requeridos respecto a las actualizaciones técnicas han sido culminados satisfactoriamente.

A la fecha se están adelantando consultorías socio-ambientales, prediales, análisis de riesgos, y estudios aeronáuticos complementarios. Odinsa junto con el consultor socio-ambiental han trabajado en el relacionamiento y socialización con comunidades, monitoreando de manera constante los actores involucrados bajo los lineamientos del manual de gestión sociopolítica de la compañía.

IP Campo de Vuelo:

Contempla el mejoramiento y operación de las pistas y calles de rodaje del aeropuerto de Bogotá con infraestructura sostenible y tecnología de vanguardia, para fortalecer la seguridad y confiabilidad operacional de El Dorado, aportar al cuidado ambiental y al bienestar de las comunidades y usuarios. Para esto se invertirá cerca de USD 200 millones.

Durante el trimestre se adelantaron varias reuniones con el evaluador, presentando las diferentes especialidades de los estudios técnicos y diseños, atendiendo las preguntas y observaciones iniciales que se recibieron oficialmente de este ente. A la fecha se continúa trabajando en algunos de estos requerimientos.

El proyecto se encuentra en etapa de evaluación por parte de la ANI y se espera que pueda ser adjudicado en algunos meses.

IP El Dorado Max:

Plantea la ampliación y mejoramiento de la infraestructura existente del aeropuerto El Dorado de Bogotá, así como la construcción de nuevas obras para maximizar su capacidad en el mediano plazo y seguir consolidando su posición entre los mejores del mundo. Este proyecto tendrá una inversión que supera los USD 2 billones.

El proyecto EDMAX se encuentra en etapa de factibilidad desde diciembre 2022 con fecha máxima de radicación en octubre de 2024.

Sobre el estado del proyecto, se concluyó el estudio de proyección de tráfico para el aeropuerto y la capacidad de las pistas. A su vez, se han realizado varias mesas de trabajo con Aerocivil para la revisión del avance de los consultores y actualmente, se avanza en la definición del alcance de las intervenciones en cuanto a expansiones del terminal y plataforma de aeronaves, las cuales serán validadas nuevamente en mesa de trabajo a finales de agosto y servirán como insumo para los consultores de diseño.

En cuanto al componente vial, se realizaron mesas de trabajo con todas las entidades de orden distrital y se acataron las recomendaciones hechas por dichas entidades. Actualmente, se está trabajando en las verificaciones en campo.

Resultados Operativos T22023

Durante el T22023 las concesiones viales reportaron un tráfico total de 9,2 millones de vehículos vs 9,4 millones de vehículos en el T22022, una variación de -2% a/a. Para las concesiones aeroportuarias, el incremento fue de 6% a/a pasando de 10,1 millones de pasajeros en el T22022 a 10,7 millones de pasajeros en el T22023.

Resultados Consolidados T22023

Antes de explicar los resultados del trimestre, es importante recordar que el cierre del negocio de la plataforma de vías 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 Vías. Esto mismo ocurrirá una vez se consigan las condiciones precedentes para empezar a operar la plataforma de aeropuertos.

Durante el T22023, Odinsa a nivel consolidado registró un ingreso de COP 40 mil millones (-70% a/a), de los cuales COP 27 mil fueron vía Método de Participación Patrimonial. Esta disminución se explica por la desconsolidación de las concesiones viales de Colombia, la cual impacta el Estado de Resultados de Odinsa del T22023.

En el segmento de concesiones viales se registra únicamente el ingreso de Green Corridor por aproximadamente COP 8 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, que ahora se encuentran dentro del FCP Odinsa Vías, aportaron a Odinsa cerca de COP 26 mil millones vía Método de Participación Patrimonial del Fondo.

Vale la pena resaltar que las concesiones viales presentan crecimientos importantes en sus ingresos, alcanzando en total COP 298 mil millones durante el segundo trimestre del presente año (21% a/a).

En el segmento de aeropuertos, se obtuvieron Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta positivos para Odinsa, producto de un incremento en el tráfico de pasajeros. Las utilidades netas de Opain y Quiport tuvieron aumentos de 19% y 43% a/a, respectivamente, durante el trimestre reportado.

En términos de EBITDA, Odinsa presenta una variación respecto al mismo trimestre del año anterior de -5% a/a y un aumento de 12% a/a en la Utilidad Neta.

La deuda financiera consolidada de la compañía cerró el primer semestre del año en COP 567 mil millones, una disminución de 19% respecto al mismo período del año anterior. Este decrecimiento corresponde principalmente al pago de deuda en Odinsa SA por aproximadamente COP 125 mil millones y a la disminución de la deuda asociada a Green Corridor por cerca de COP 9 mil millones.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de T22023 fue de COP 393 mil millones, 24% menos en comparación con la misma fecha de corte del año anterior.

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

Resultados T22023

COP millones	T2 2023	T2 2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Ingresos	40.450	134.569	-70%	80.151	312.074	-74%
Ebitda	287.423	303.773	-5%	303.977	396.213	-23%

1^{er} trimestre de 2022:

Resultados financieros

Utilidad Neta	250.766	224.558	12%	261.720	244.245	7%
Participación controladora	251.094	221.614	13%	262.139	224.885	17%

Concesiones viales en operación

AUTOPISTA DEL CAFÉ - AKF

Colombia

Plazo: 30 años (1997 - 2027)

Ingreso mínimo garantizado

FCP Odinsa Vías

Para el T22023, esta concesión reporta un tráfico total de 3.0 millones de vehículos, presentando una disminución de -10% a/a explicado principalmente por la disminución del tráfico debido al incidente del puente "El alambrado", de manera que en los meses de mayo y junio el recaudo ha estado por debajo del Ingreso Mínimo Garantizado, el efecto final y la posible compensación se causa en diciembre al tener el Recaudo real anual.

Sobre la construcción del nuevo puente, se está avanzando mucho mejor de lo planeado con un 73% de ejecución y se espera poder entregar las obras en noviembre del presente año.

Los ingresos presentan un aumento del 0.2% a/a (COP 66.4 mil millones vs. COP 66.3 mil millones reportados el año anterior). En cuanto al EBITDA, la concesión presenta un decrecimiento de 10% debido al incremento en los costos y gastos asociados a la caída del puente y la Utilidad Neta, presenta un aumento del 3053% a/a debido al registro contable del impuesto diferido que afecta positivamente el T22023.

COP millones	T2 2023	T2 2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Tráfico Total	3.084.010	3.444.853	-10%	6.573.387	6.969.288	-6%
Trafico Promedio Diario TPD	33.890	37.856	-10%	36.317	38.504	-6%
Ingresos	66.479	66.369	0%	133.717	129.056	4%
Ebitda	20.684	22.950	-10%	53.882	53.161	1%
Utilidad Neta	10.778	342	3053%	35.214	20.811	69%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos 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 T22022, la concesión presenta una variación en tráfico de -1% a/a, alcanzando un tráfico total de 3.3 millones de vehículos y el TPD pasa de 37 mil a 36 mil vehículos por día. Esta afectación del tráfico se vio principalmente por las crisis de las

aerolíneas de bajo costo que durante el trimestre afectaron las operaciones aéreas, en especial Viva air la cual tenía sus operaciones en Rionegro.

En el T2023 se pueden apreciar variaciones del 19% a/a en Ingresos, 2% a/a en EBITDA y -28% 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.

La disminución en la utilidad neta corresponde al aumento en gasto financiero producto de la indexación de los bonos al IBR y al IPC, reflejando la realidad de las tasas de mercado.

COP millones	T2 2023	T2 2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Tráfico Total	3.352.743	3.371.615	-1%	6.729.819	6.510.540	3%
Trafico Promedio Diario TPD	36.843	37.051	-1%	37.181	35.970	3%
Ingresos	65.533	55.210	19%	121.236	104.437	16%
Ebitda	43.649	42.772	2%	83.686	80.567	4%
Utilidad Neta	9.844	13.751	-28%	21.611	25.184	-14%

*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 T22023, el tráfico de esta concesión presenta un aumento de 11% a/a llegando a 665 mil vehículos vs. 600 mil reportados en el mismo trimestre del año anterior, lo que evidencia una recuperación del tráfico debido al restablecimiento de la vía Primavera- Santa bárbara- La Pintada, que en el T22022 estaba cerrada.

Los ingresos aumentaron 38% a/a y el EBITDA 24% a/a, debido al mayor registro contable del ingreso financiero por costo amortizado, así como a los costos por las obras necesarias para el restablecimiento del paso del PR17 Y 18 que no se presentan en el 2T2023 pero si en el T22022 cuando la vía estaba totalmente afectada. En cuanto a Utilidad Neta, ésta presenta una disminución de 58% a/a, explicada principalmente por un mayor gasto financiero y un incremento en el costo de deuda en USD y COP, debido al incremento de las tasas de interés (Libor y UVR).

Vale la pena resaltar que el comportamiento a nivel de caja de la concesión ha sido muy satisfactorio, durante el 2T se recibieron los pagos pendientes totales del DR8, lo que permitió a la concesión realizar pago a sus accionistas por COP 109.000 millones.

COP millones	T2 2023	T2 2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Tráfico Total	665.190	600.841	11%	1.306.761	1.289.431	1%
Trafico Promedio Diario TPD	7.310	6.603	11%	7.220	7.124	1%
Ingresos	96.971	70.468	38%	189.156	137.158	38%
Ebitda	73.768	59.385	24%	152.994	119.625	28%
Utilidad Neta	4.515	10.829	-58%	3.159	23.590	-87%

*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 no sean comparables con el trimestre anterior. Adicionalmente, 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.

USD millones	T2 2023	T2 2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Ingresos	1,896	2,257	-16%	3,840	4,474	-14%
Ebitda	-7,169	1,490	-581%	-5,991	2,905	-306%
Utilidad Neta	-8,050	0,528	-1624%	-7,760	0,820	-

Concesiones viales en construcción

MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico

FCP Odinsa Vías

El tráfico promedio diario de la concesión alcanzó los 24 mil vehículos durante el T22023 y un tráfico total de 2.1 millones, con un incremento de 7% a/a respecto al T22022. Los Ingresos aumentaron 33% a/a, debido al ingreso por construcción en el 2023, sin embargo, el ingreso por recaudo tiene el efecto negativo 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 6% a/a y la Utilidad Neta una variación -7% a/a, el crecimiento en el EBITDA es menor que el Ingreso debido a mayores gastos de operación y mantenimiento, la menor Utilidad Neta disminuye efecto el Impuesto diferido.

El proyecto sigue buscando alternativas de negociación con la ANI que permita tener una compensación en peajes y a su vez poder seguir realizando el plan de inversiones acordado en el contrato.

COP millones	T2 2023	T2 2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Tráfico Total	2.184.255	2.042.674	7%	4.397.929	4.090.873	8%
Traffic Promedio Diario TPD	24.003	22.447	7%	24.298	22.602	8%
Ingresos	61.030	46.000	33%	103.352	72.835	42%
Ebitda	7.707	7.274	6%	15.211	20.543	-26%
Utilidad Neta	4.878	5.251	-7%	9.554	13.050	-27%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

Concesiones aeroportuarias

OPAIN

Colombia

Plazo: 20 años (2007 – 2027)

Regalía (% total ingresos): 46.2%

Participación Odinsa + GA: 65%

En el T2023 se reportó un total de 9.4 millones de pasajeros (+4% a/a), de los cuales 5.9 millones corresponden a pasajeros domésticos (-3% a/a) y 3.4 millones a pasajeros internacionales (+18% a/a).

Los ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos alcanzaron COP 446 mil millones (+25% a/a), el EBITDA COP 143 mil millones (+11% a/a) y la Utilidad Neta fue positiva, con un resultado de aproximadamente COP 40 mil millones (+19% a/a). Estos resultados reflejan la recuperación del aeropuerto, donde se observa un incremento importante en el ingreso, derivado del aumento de los pasajeros embarcados, específicamente de los pasajeros internacionales que han tenido un incremento del 18% a/a.

Con respecto a los ingresos regulados, el incremento de +25% es explicado por la dinámica del tráfico de pasajeros; destacan los ingresos por tasa aeroportuaria internacional y nacional, así como también los puentes de abordaje.

Por su parte, los ingresos no regulados presentaron un crecimiento de +22% que evidencia una recuperación significativa en Duty Free, Food and Beverages y locales comerciales, comportamiento que va en línea con la recuperación del tráfico en el aeropuerto y que se refleja en el nivel de EBITDA y Utilidad Neta.

Durante el trimestre y gracias a los buenos resultados operativos, Opain pagó el crédito que había tomado para soportar la liquidez en pandemia, lo cual le permite tener mayor flexibilidad para realizar pagos restringidos.

	T2 2023	T2 2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Pasajeros:	9.401.491	9.040.313	4%	18.616.249	17.008.437	9%
Domésticos	5.965.293	6.121.346	-3%	11.920.166	11.684.605	2%
Internacionales	3.436.198	2.918.967	18%	6.696.083	5.323.832	26%
Ingresos (COP millones) ²	445.782	358.023	25%	892.235	677.726	32%
Regulados	325.557	259.853	25%	658.015	491.832	34%
No Regulados	120.224	98.170	22%	234.219	185.894	26%
Ebitda (COP millones)	143.492	129.446	11%	308.064	238.168	29%
Utilidad Neta (COP millones)	40.616	33.996	19%	93.471	55.286	69%

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 T22023, el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre alcanzó los 1,3 millones de pasajeros (26% a/a). Los pasajeros domésticos aumentaron un 23% con respecto al mismo período del año anterior y los pasajeros internacionales un 31% a/a.

La variación del segundo trimestre del año respecto al mismo período del año anterior fue de +26% a/a en Ingresos, +28% a/a en EBITDA y +43% 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 Sudamérica. También se han presentado altos niveles de ocupación en las rutas de Norte América. La carga por otro lado ha tenido un desempeño 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.

Gracias a los buenos resultados, Quiport decretó dividendos a sus accionistas por USD 15 millones durante el mes de junio, manteniendo indicadores de deuda y de liquidez sólidos.

	T2 2023	T2 2022	Var A/A	jun-23	jun-22	Var A/A
Pasajeros:	1.358.502	1.077.090	26%	2.591.246	1.878.213	38%
Domésticos	784.986	638.072	23%	1.455.762	1.076.774	35%
Internacionales	573.516	439.018	31%	1.135.484	801.439	42%
Ingresos (miles USD)	47.221	37.497	26%	90.788	69.957	30%
Regulados	34.019	25.748	32%	65.703	47.675	38%
No Regulados	12.054	9.706	24%	23.090	17.986	28%
Otros Ingresos	1.148	2.043	-44%	1.995	4.296	-54%
Ebitda (miles USD)	34.632	27.145	28%	66.387	50.524	31%
Utilidad Neta (miles USD)	14.238	9.940	43%	26.493	16.544	60%