

Informe Financiero

Diciembre 2020



ODINSA

Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS



Resultados de Odinsa



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Resultados consolidados – Diciembre 2020

Cifras relevantes

	Real dic-19	Real dic-20	Variación 2020 vs 2019
Ingresos por actividades de operación	762,086	734,242	-4%
Ingreso por MPP	131,730	- 71,842	-155%
Costo de actividades ordinarias	128,619	250,476	95%
Utilidad bruta	633,468	483,766	-24%
Otros Ingresos/Egresos Neto	36,611	4,155	-89%
Utilidad por actividades de operación	469,840	308,276	-34%
EBITDA	542,636	397,926	-27%
Financieros, neto	- 221,787	- 222,268	0%
Utilidad antes de impuestos	290,976	84,615	-71%
Impuestos de renta	98,540	75,685	-23%
Utilidad neta	192,436	8,930	-95%
Participaciones no controladoras	50,636	55,399	9%
Participación controladora	141,800	- 46,470	-133%

1

1

Disminución de ingresos ~ Δ - 27,4k M, principalmente por:

- ✓ Δ + 150,6k M concesiones viales
- ✓ Δ + 22,4k M eliminaciones
- ✓ Δ - 182,5k M concesiones aeroportuarias
- ✓ Δ - 13,1k M construcción
- ✓ Δ - 4,8k M otros

2

Disminución de EBITDA ~ Δ - 144,7k M, principalmente por:

- ✓ Δ + 85,0k M concesiones viales
- ✓ Δ + 18,0k M eliminaciones
- ✓ Δ - 182,5k M concesiones aeroportuarias
- ✓ Δ - 21,6k M construcción
- ✓ Δ - 43,6k M otros

3

Disminución de utilidad neta ~ Δ - 188,3k M, principalmente por:

- ✓ Δ + 12,0k M concesiones viales
- ✓ Δ + 37,1k M eliminaciones
- ✓ Δ - 182,5k M concesiones aeroportuarias
- ✓ Δ - 27,2k M construcción
- ✓ Δ + 27,7k M otros

Resumen por concesión



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

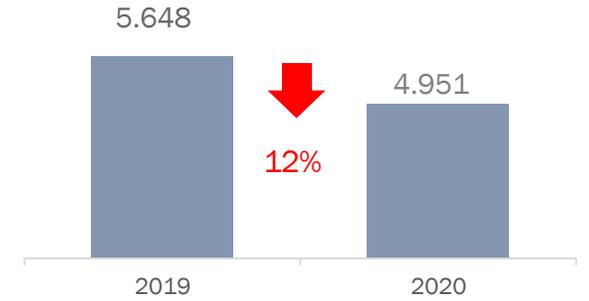
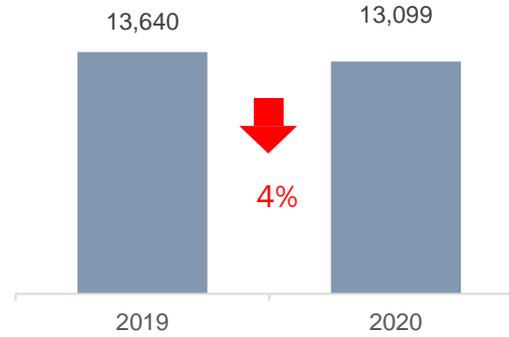
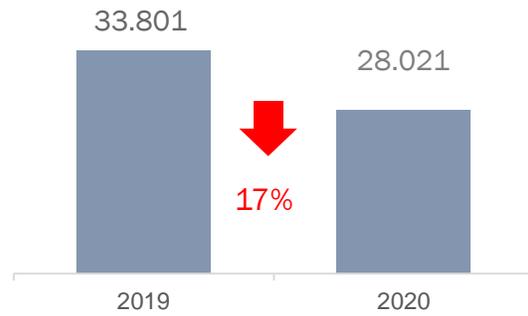
Resumen por proyecto

AKF

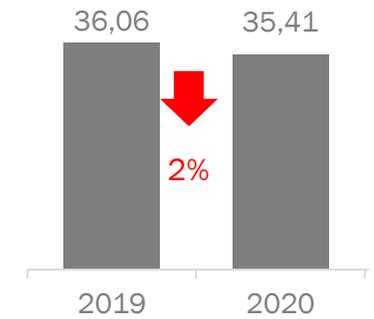
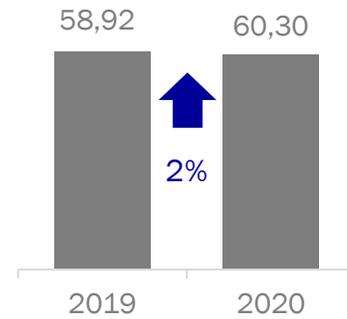
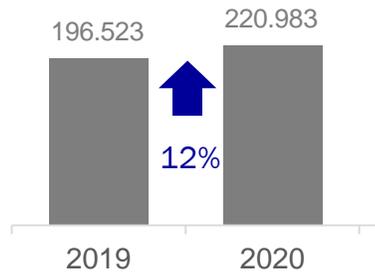
ADN

BTA

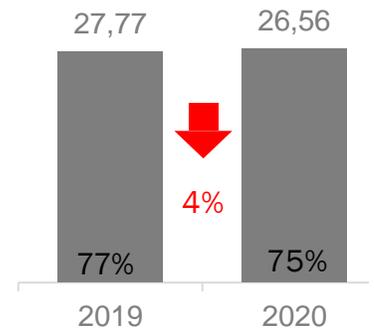
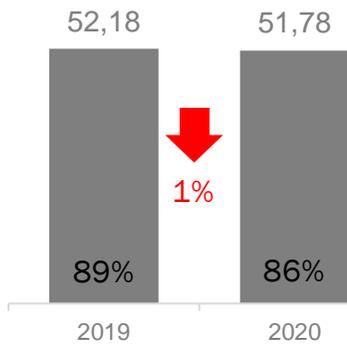
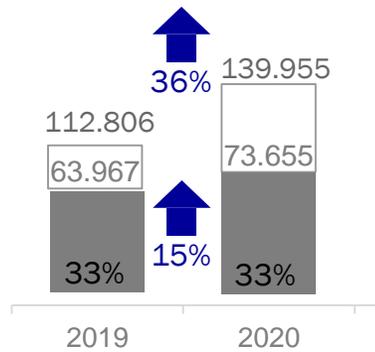
TPD acumulado



Ingresos



EBITDA
Margen EBITDA



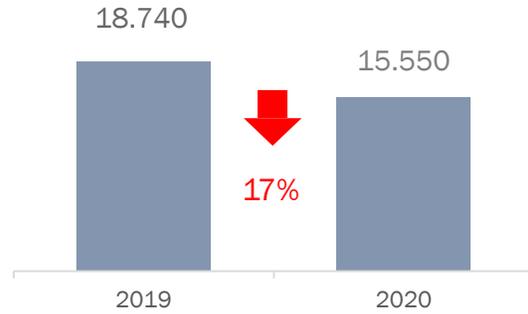
*Incluye GCAKF
Cifras en COP millones

Cifras en USD millones

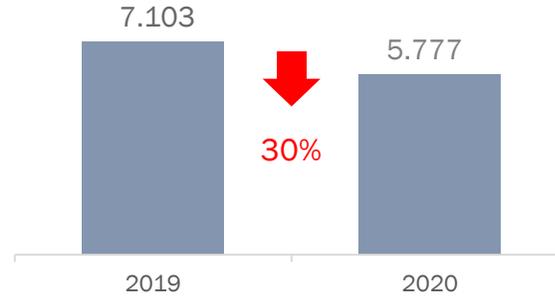
Cifras en USD millones

Resumen por proyecto

MVM



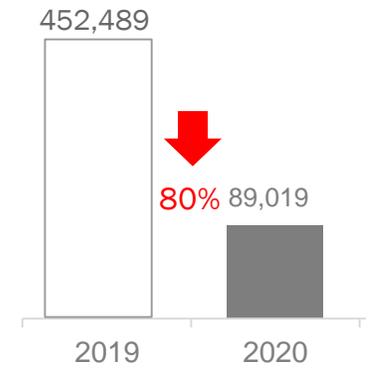
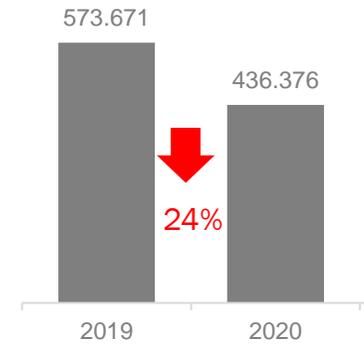
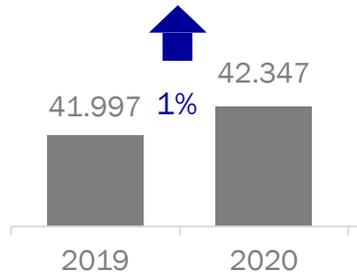
P2



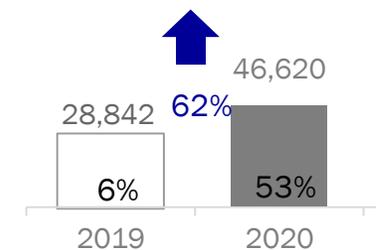
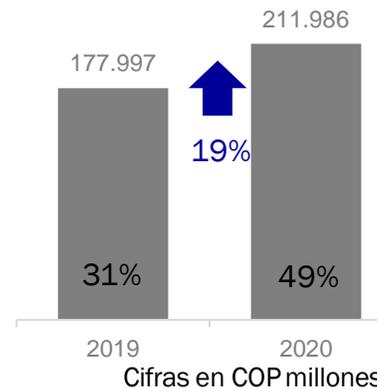
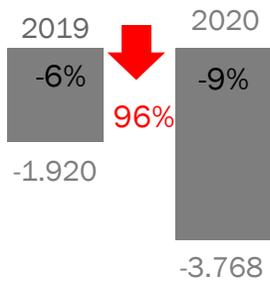
Túnel de Oriente



Ingresos



EBITDA Margen EBITDA



Cifras en COP millones

Cifras en COP millones

*Consolida a partir del 2020
Cifras en COP millones

Resumen por proyecto

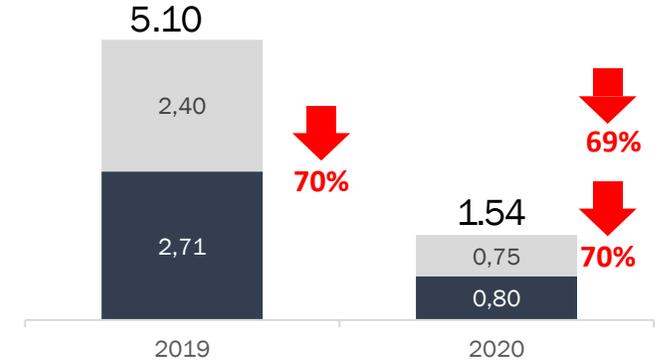
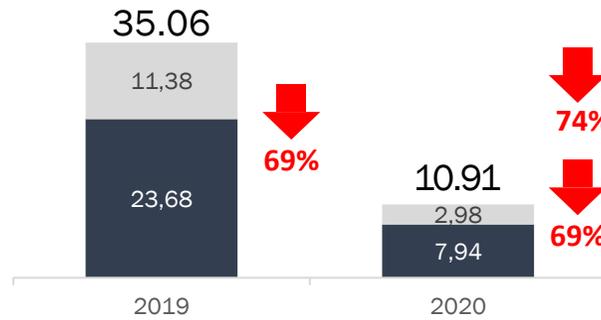
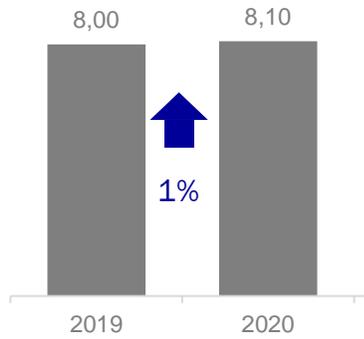
Green Corridor

OPAIN

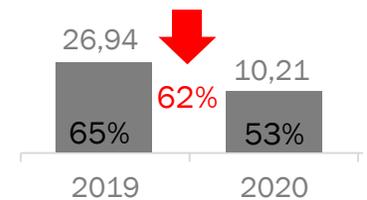
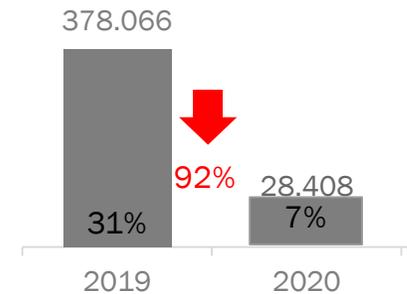
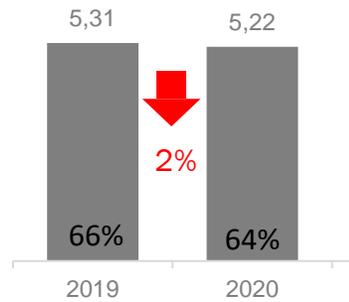
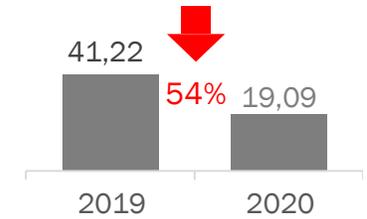
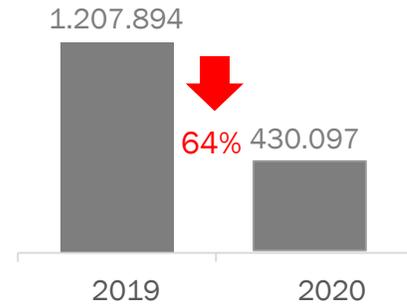
QUIPORT

Pasajeros

*Millones de pasajeros



Ingresos



Cifras en USD millones

*No Incluye ingreso por cobertura
Cifras en COP millones

Cifras en USD millones

Aportes por segmentos.
Ingresos, EBITDA y Utilidad neta



*Comparación A/A

Empresa de concesiones del GRUPO ARGOS

Ingresos – Aportes por segmento

2019 Vs. 2020



- ① Aumento de ingresos por concesiones viales ~ $\Delta+$ 150,6k M, principalmente por:
- ✓ $\Delta+$ 77,8k M Túnel de Oriente.
 - ✓ $\Delta+$ 31,9k M ADN.
 - ✓ $\Delta+$ 24,4k M AKF.
 - ✓ $\Delta+$ 23,4k M BTA.
 - ✓ $\Delta+$ 3,9k M CIC.
 - ✓ $\Delta+$ 0,1k M MVM
 - ✓ $\Delta-$ 11,0k M Pacífico II.

*Incluye intereses por deuda subordinada

- ② Disminución de ingresos por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 182,5k M, principalmente por:
- ✓ $\Delta-$ 63,0k M Opain
 - ✓ $\Delta-$ 119,4k M Quiport

- ③ Disminución de ingresos por construcción ~ $\Delta-$ 13,1k M, principalmente por:
- ✓ $\Delta+$ 36,91k M GCAKF
 - ✓ $\Delta+$ 1,3k M JV ADN
 - ✓ $\Delta-$ 1,4k M Chamba Blou
 - ✓ $\Delta-$ 2,7k M Confase
 - ✓ $\Delta-$ 3,9k M APP Llanos
 - ✓ $\Delta-$ 15,9k M CND y CMO
 - ✓ $\Delta-$ 26,5k M Consorcio Farallones

- ④ Disminución de ingresos por otros ~ $\Delta-$ 4,8k M, principalmente por:
- ✓ $\Delta-$ 0,2k M Odinsa Servicios
 - ✓ $\Delta-$ 0,5k M Odinsa Holding
 - ✓ $\Delta-$ 1,5k M Odinsa SA
 - ✓ $\Delta-$ 2,5k M Odinsa PI

Datos en COP millones

EBITDA – Aportes por segmento

2019 Vs. 2020



① Aumento de EBITDA por concesiones viales ~ $\Delta+$ 85,0k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 44,5k M Túnel de Oriente
- ✓ $\Delta+$ 22,5k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 17,9k M BTA
- ✓ $\Delta+$ 9,6k M AKF
- ✓ $\Delta+$ 2,1k M CIC
- ✓ $\Delta-$ 0,8k M MVM
- ✓ $\Delta-$ 11,0k M Pacífico II

*Incluye intereses por deuda subordinada

② Disminución de EBITDA por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 182,5k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 63,0k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 119,4k M Quiport

③ Disminución de EBITDA por construcción ~ $\Delta-$ 21,6k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 17,4k M GCAKF
- ✓ $\Delta+$ 5,5k M Chamba Blou
- ✓ $\Delta+$ 0,6k M Confase
- ✓ $\Delta+$ 0,3k M JV ADN y JV BTA
- ✓ $\Delta-$ 3,1k M APP Llanos
- ✓ $\Delta-$ 15,9k M CND y CMO
- ✓ $\Delta-$ 26,5k M Consorcio Farallones

④ Disminución de EBITDA por otros ~ $\Delta-$ 43,6k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 0,02k M Marjoram
- ✓ $\Delta-$ 0,01k M Odinsa Servicios
- ✓ $\Delta-$ 2,0k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta-$ 2,9k M Odinsa PI
- ✓ $\Delta-$ 38,4k M Odinsa SA

Datos en COP millones

Utilidad neta – Aportes por segmento

2019 Vs. 2020



① Disminución de utilidad neta por concesiones viales ~ $\Delta+ 12,0k$ M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+15,2k$ M ADN
- ✓ $\Delta+ 7,8k$ M AKF
- ✓ $\Delta+ 7,8k$ M BT A
- ✓ $\Delta- 0,3k$ M MVM
- ✓ $\Delta- 3,2k$ M Túnel de Oriente
- ✓ $\Delta- 4,2k$ M CIC
- ✓ $\Delta- 11,0k$ M Pacífico II

*Incluye intereses por deuda subordinada

② Disminución de utilidad neta por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta- 182,5k$ M, principalmente por:

- ✓ $\Delta- 63,0k$ M Opain
- ✓ $\Delta- 119,4k$ M Quiport

③ Disminución de utilidad neta por construcción ~ $\Delta- 27,2k$ M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+ 10,3k$ M GCAKF
- ✓ $\Delta+ 5,5k$ M Chamba Blou
- ✓ $\Delta+ 0,7k$ M Confase
- ✓ $\Delta+ 0,1k$ M JV ADN y JV BT A
- ✓ $\Delta- 1,6k$ M APP Llanos
- ✓ $\Delta- 15,9k$ M CND y CMO
- ✓ $\Delta- 26,5k$ M Consorcio Farallones

④ Disminución de utilidad neta por otros ~ $\Delta- 27,7k$ M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+ 38,1k$ M Marjoram
- ✓ $\Delta+ 17,3k$ M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta- 0,01k$ M Odinsa Servicios
- ✓ $\Delta- 2,0k$ M Odinsa PI
- ✓ $\Delta- 81,0k$ M Odinsa SA

Datos en COP millones

Resultados por concesión



Empresa de concesiones del GRUPO ARGOS

Concesiones
aeroportuarias



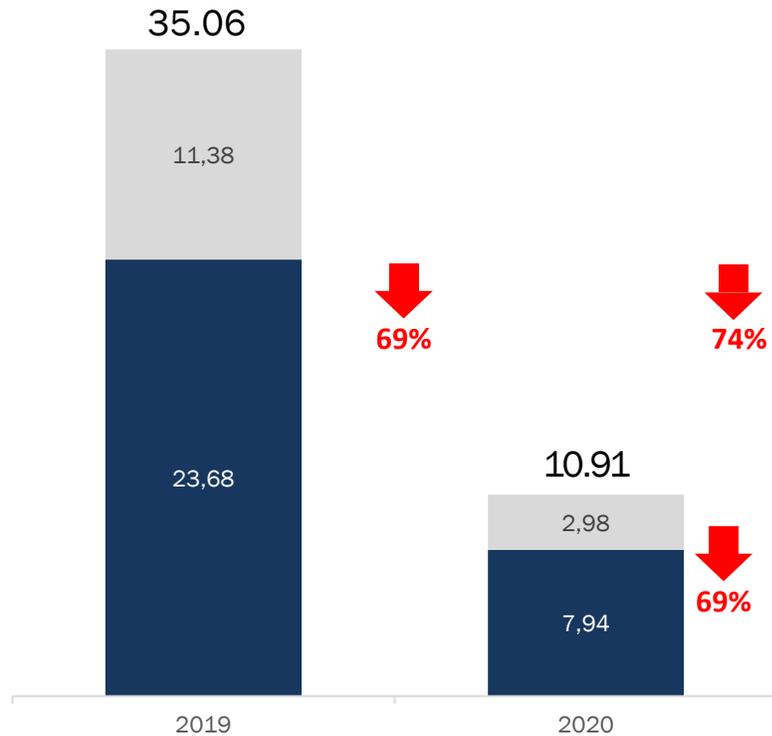
ODINSA

Empresa de concesiones del GRUPO ARGOS

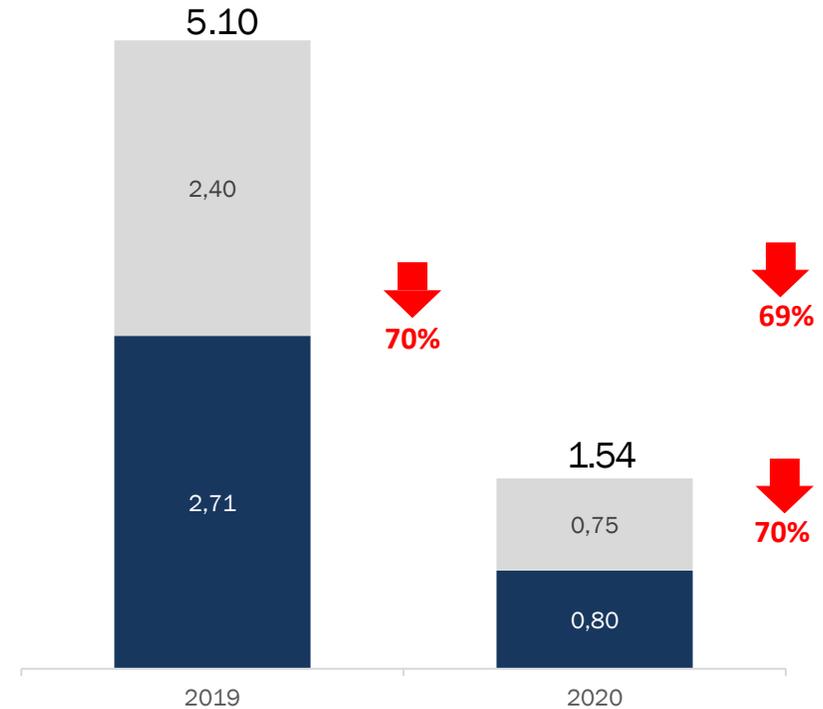


Tráfico de concesiones aeroportuarias

OPAIN



QUIPORT



- Pasajeros internacionales
- Pasajeros domésticos

Millones de pasajeros – información acumulada a diciembre

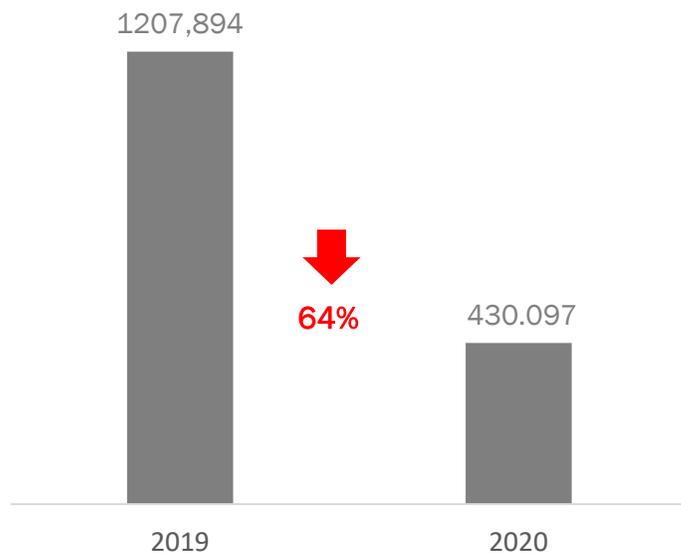
OPAIN

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -64%, principalmente por:

- Mayores ingresos regulados: ~ Δ - COP 186,0k M
- Menores ingresos no regulados: ~ Δ - COP 192,6k M
- Menores ingresos por cobertura: ~ Δ - COP 18,7k M

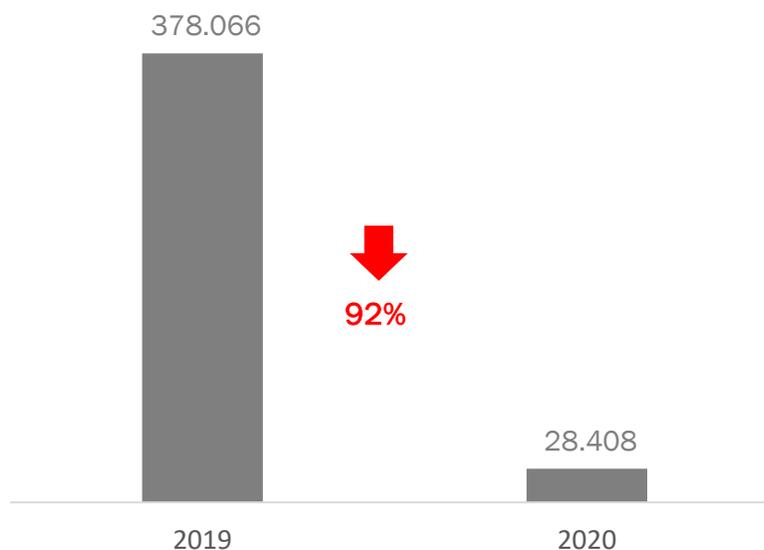


EBITDA

COP millones

Disminución en -92% EBITDA, principalmente por:

- Δ - COP 777,7 M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos operacionales por ~ Δ - COP 408,0k M, principalmente:
 - ✓ Contraprestación: COP - 328,7k M
 - ✓ Construcción: COP - 61,7k M
 - ✓ Mantenimiento: COP - 10,4k M
 - ✓ Vigencias futuras: COP - 7,2k M

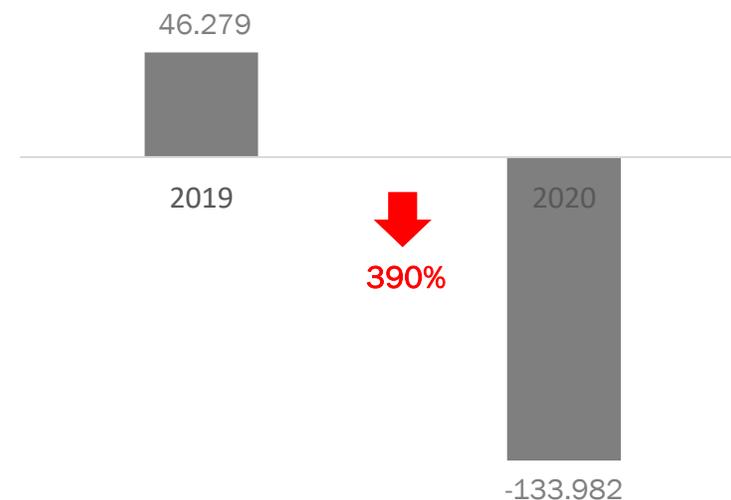


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución en -390% en la utilidad neta, principalmente por:

- Δ - COP 349,6 M, en EBITDA
- Aumento en D&A por Δ - COP 117,3 M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ Δ + COP 16.3k M
- Aumento en gasto por diferencia en cambio, neto por ~ Δ + COP 7,1k M
- Disminución en impuesto de renta por Δ - COP 90,2 M



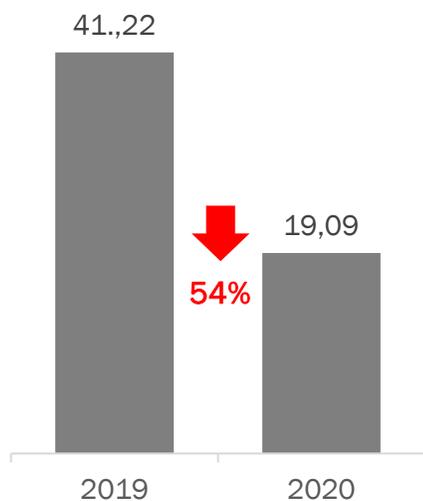
Quiport

INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -54%, principalmente por:

- Menores ingresos regulados: ~ Δ - USD 15,7 M
- Menores ingresos no regulados: ~ Δ - USD 6,5 M



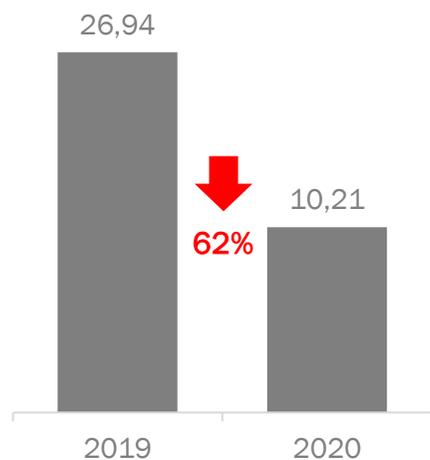
*Incluye ingreso financiero MSIA

EBITDA

USD millones

Disminución en -62% del EBITDA, principalmente por:

- Δ - USD 22,1 M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos por ~ Δ - USD 5,4 M, principalmente por personal (distribución de utilidades), servicios y O&M

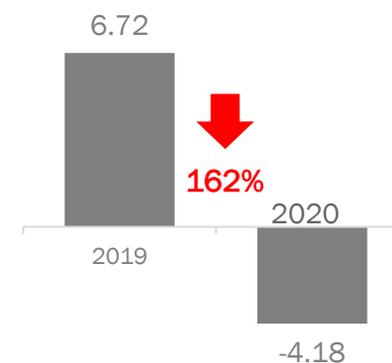


UTILIDAD NETA

USD millones

Disminución en -162% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA ~ Δ - USD 16,7 M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ Δ + USD 0,4 M



Concesiones viales



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

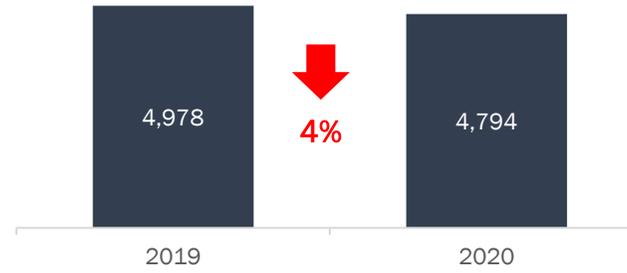


Tráfico de concesiones viales

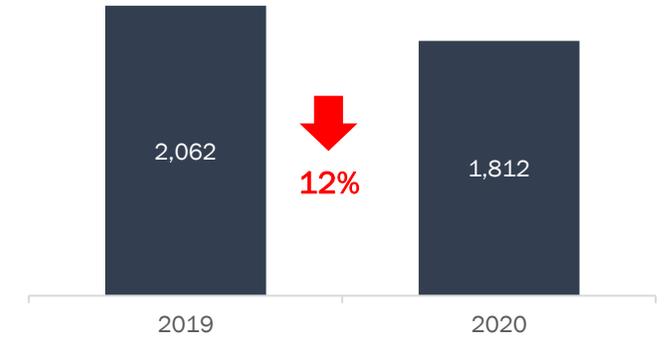
AKF



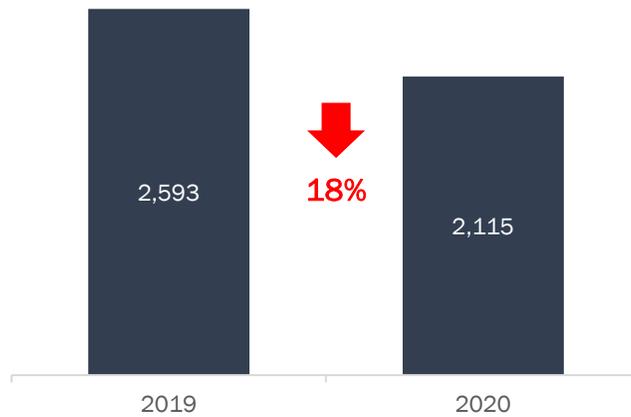
ADN



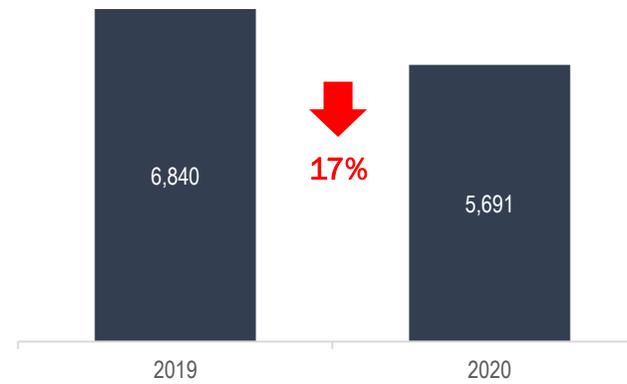
BTA



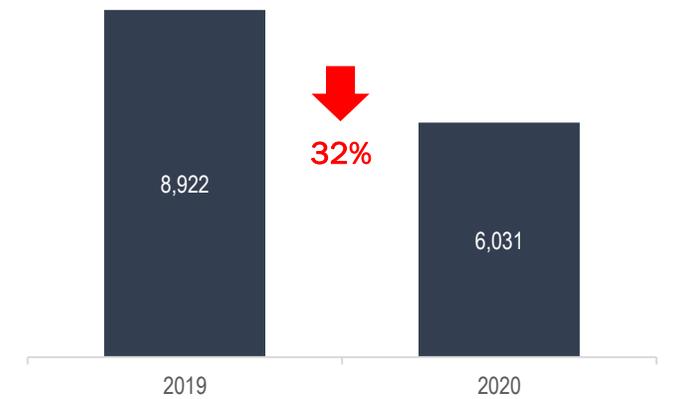
Pacífico II



MVM



CTAO



Millones de vehículos – información acumulada a diciembre

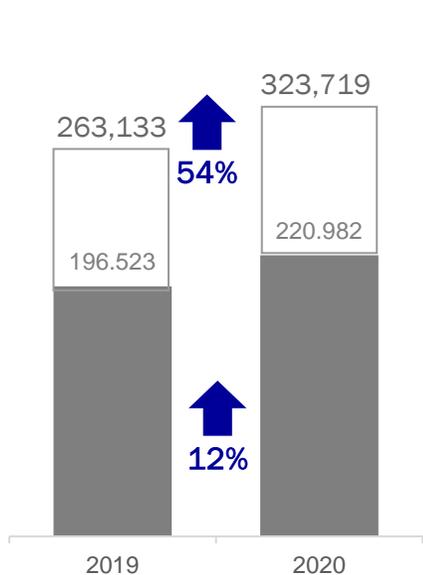
AKF + Grupo Constructor AKF (combinado)

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +12%, principalmente por:

- Menores ingresos por recaudo: ~ Δ - COP 4,9K M
- Mayores ingresos por construcción: ~ Δ + COP 29,6K M

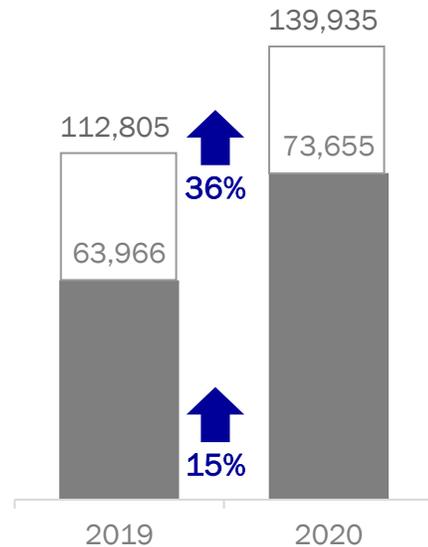


EBITDA

COP millones

Aumento en +15% del EBITDA, principalmente por:

- Δ + COP 24,4k M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos operacionales por ~ Δ - COP 23,86k M,
- Aumento en otros ingresos, netos por ~ Δ + COP 8,2k M

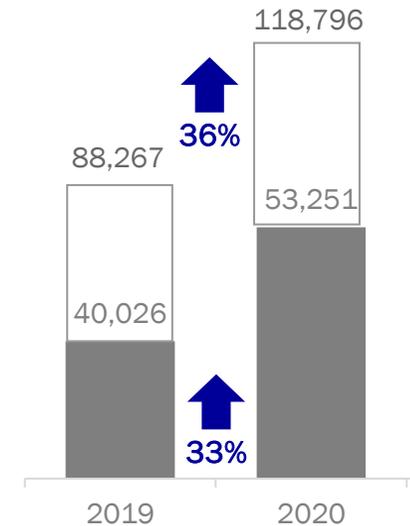


UTILIDAD NETA

COP millones

Aumento en +33% en la utilidad neta, principalmente por:

- Aumento en EBITDA ~ Δ + COP 9,6k M
- Aumento en gasto financiero, neto por ~ Δ +COP 0,6k M
- Disminución en impuesto de renta por ~ Δ - COP 4,4k M (-36,0k M corriente y +31,4k M diferido)



ADN

INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +2.3%, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 0,38 M
- Mayores ingresos financieros: ~ $\Delta+$ USD 0,94 M

EBITDA

USD millones

Disminución en -3% del EBITDA, principalmente por:

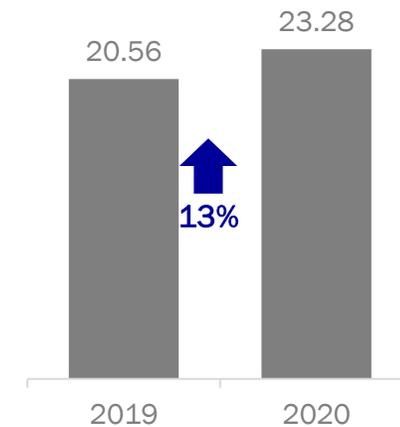
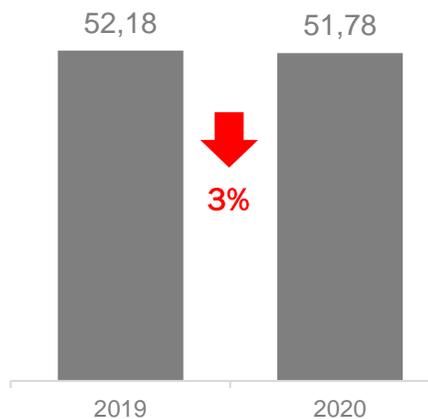
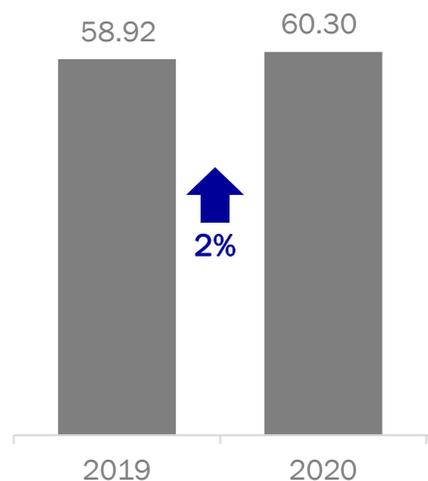
- $\Delta+$ USD 1,38 M, ingresos totales
- Disminución en costos y gastos operacionales por ~ $\Delta+$ USD 0,77 M
- Disminución en otros ingresos, netos ~ $\Delta-$ USD 0,33 M

UTILIDAD NETA

USD millones

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

- ~ $\Delta-$ USD 0,40 M, en EBITDA
- Disminución en gastos financieros, neto por ~ $\Delta-$ USD 2,02 M
- Disminución en impuesto de renta por ~ $\Delta-$ USD 0,82 M (+1,77 M corriente y -2,59 M diferido)



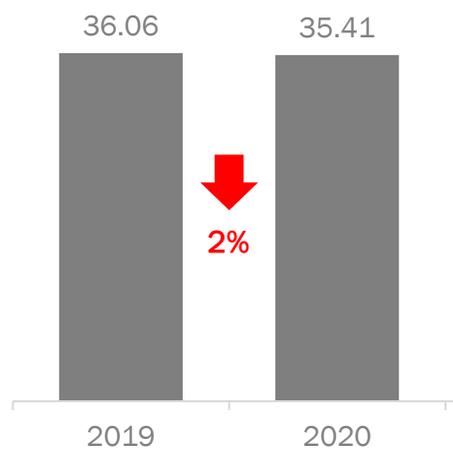
*Variación por ingreso de interés de deuda subordinada en el holding aprox A/A $\Delta+$ COP 2,7K M

INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -1,8%, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 0,18 M
- Menores ingresos financieros: ~ $\Delta-$ USD 0,83 M

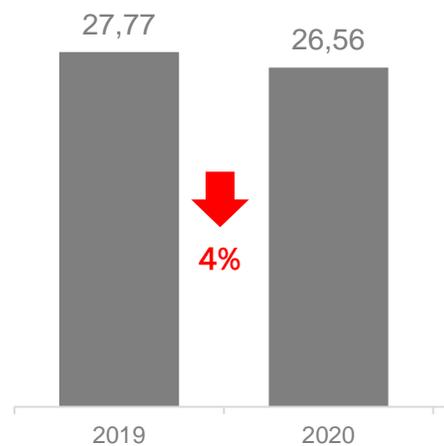


EBITDA

USD millones

Disminución en -4% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$ USD 0,65 M, ingresos totales
- Disminución en costos y gastos operacionales por ~ $\Delta-$ USD 0,23 M.

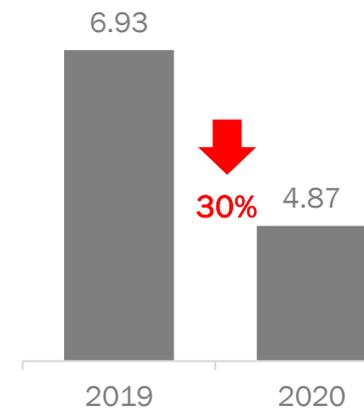


UTILIDAD NETA

USD millones

Disminución en -30% en la utilidad neta, principalmente por:

- ~ $\Delta-$ USD 1,21 M en EBITDA
- Aumento en gastos financieros, neto por ~ $\Delta+$ USD 2,38 M.
- Disminución en impuesto de renta por ~ $\Delta-$ USD 1,67 M (-1,19 M corriente y +0,48 M diferido)



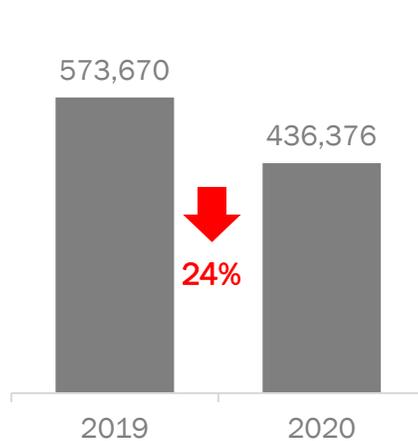
Pacífico II

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -24%, principalmente por:

- Menores ingresos por recaudo: ~ Δ - COP 2,3k M
- Menores ingresos por construcción: ~ Δ - COP 134,9k M

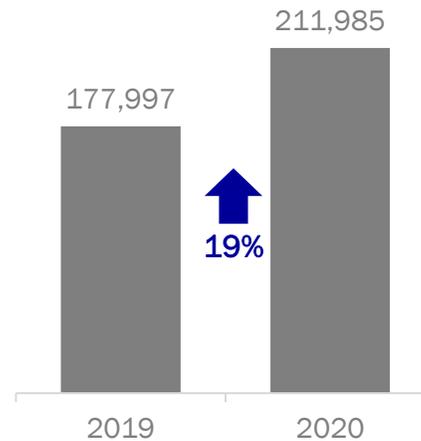


EBITDA

COP millones

Aumento en +19% del EBITDA, principalmente por:

- Δ - COP 137,2k M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos operacionales ~ Δ - COP 171,2k M

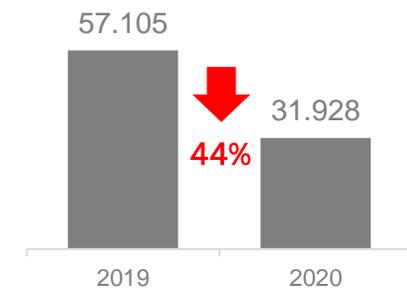


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de -44% en la utilidad neta, principalmente por:

- Δ + COP 33,9k M, en EBITDA
- Aumento en gasto financiero neto por ~ Δ + COP 36,6k M
- Aumento en gasto por diferencia en cambio ~ Δ + COP 4,1k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ Δ + COP 18,3k M (diferido)



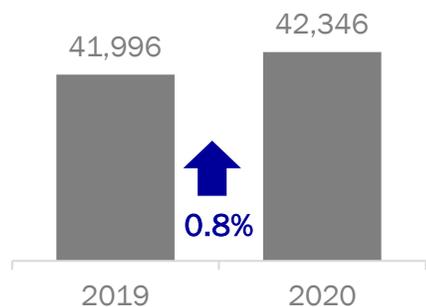
Malla Vial del Meta

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +0.8%, principalmente por:

- Menores ingresos por recaudo: **~Δ- COP 4,28k M**
- Mayores ingresos por construcción: **~Δ+ COP 4,63k M**

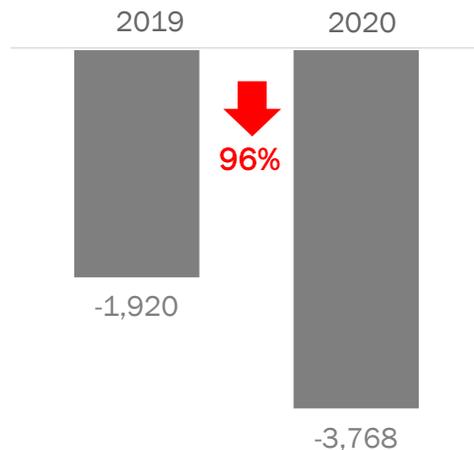


EBITDA

COP millones

Disminución en -96% del EBITDA, principalmente por:

- **Δ+ COP 0,34k M**, ingresos totales
- Aumento de costos y gastos administrativos por **~ Δ+ COP 3,1k M**
- Aumento de otros ingresos netos por **~ Δ+ COP 0,9k M**

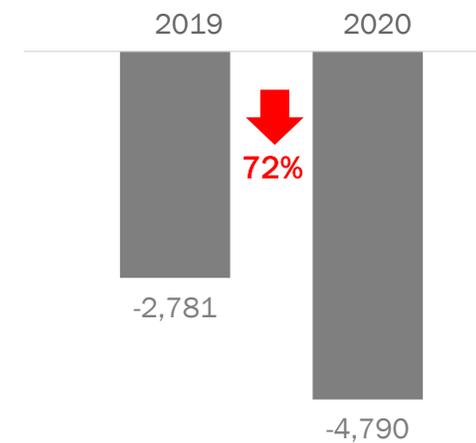


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución en -72% en la utilidad neta, principalmente por:

- **Δ- COP 1,8k M**, en EBITDA
- Aumento en impuesto de renta por **~ Δ+ COP 0,28k M** (diferido)



Túnel de Aburrá Oriente

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -80%, principalmente por:

- Menores ingresos por recaudo: ~ Δ - COP 69.3k M
- Menores ingresos por construcción: ~ Δ - COP 41.1k M
- Menores ingresos comerciales: ~ Δ - COP 11.5k M

EBITDA

COP millones

Aumento en +62% en EBITDA, principalmente por:

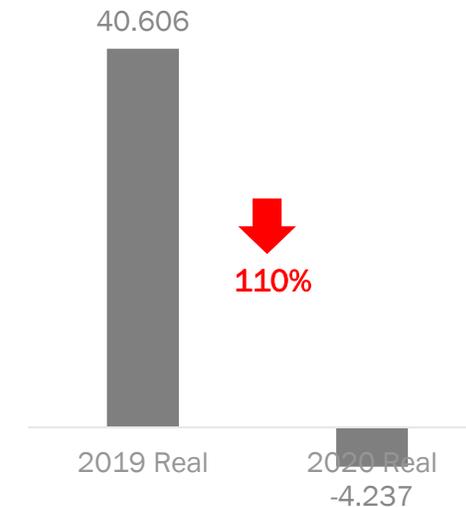
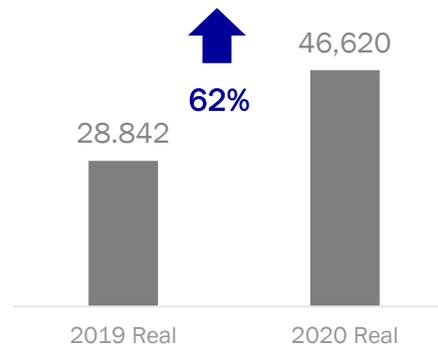
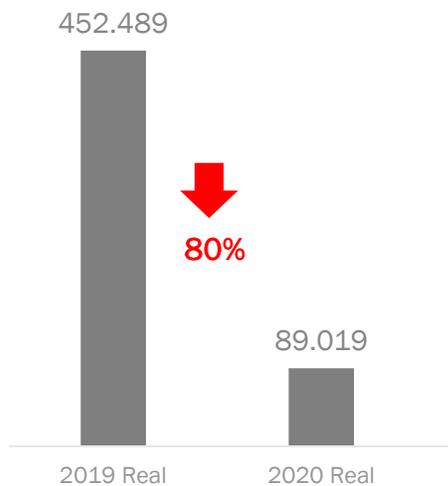
- Δ - COP 363.4k M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos operacionales por ~ Δ + COP 17,2k M

UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución en 110% en la utilidad neta, principalmente por:

- Δ + COP 17.9k M, en EBITDA
- Aumento en D&A, gasto financiero e impuestos por ~ Δ + COP 22.5k M



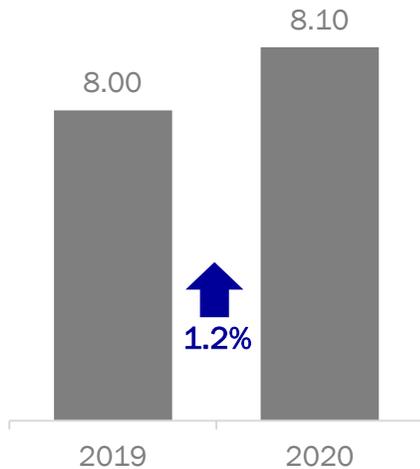
Green Corridor

INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +1.2%, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 3,00 M
- Menores ingresos financieros: ~ $\Delta-$ USD 2,97 M

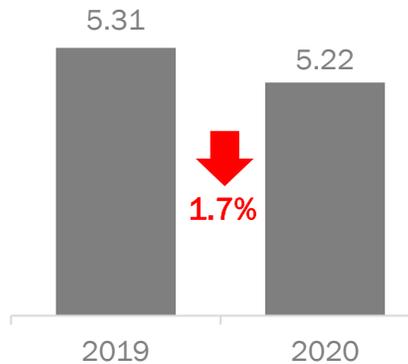


EBITDA

USD millones

Disminución en -1.7% del EBITDA, principalmente por:

- Aumento en ingresos ~ $\Delta+$ USD 0,1 M
- Disminución de costos y gastos por ~ $\Delta-$ USD 0,29 M
- Disminución de otros ingresos netos por ~ $\Delta-$ USD 0,51 M



UTILIDAD NETA

USD millones

Disminución en -100.7% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA ~ $\Delta-$ USD 0,09 M
- Aumento en financiero neto ~ $\Delta-$ USD 0,01 M
- Aumento en impuesto de renta ~ $\Delta+$ USD 1,30 M (+0,93 M corriente y +0,37 diferido)

