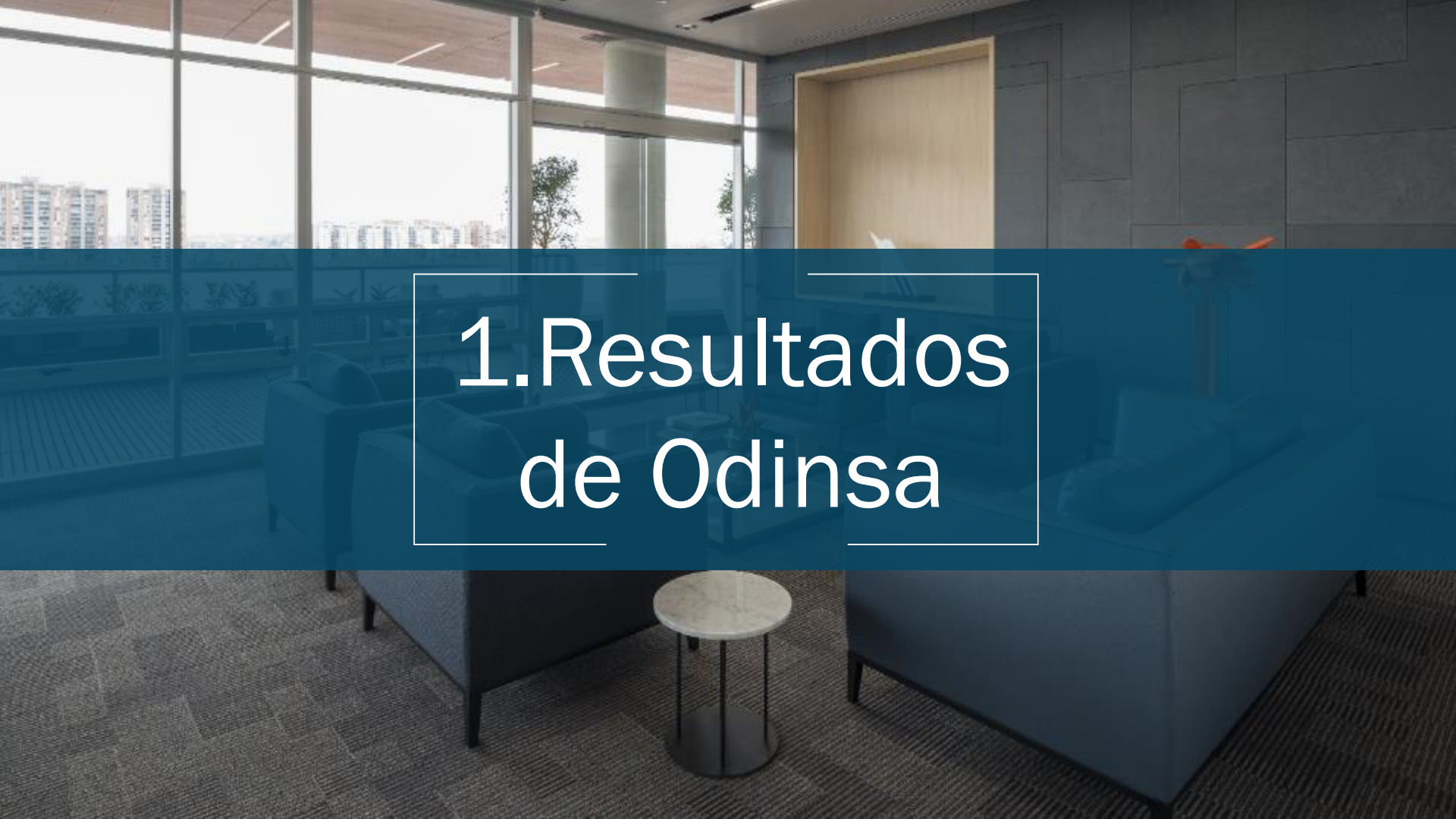


Informe
Financiero
Octubre 2018



ORDEN DEL DÍA

1. Resultados de Odinsa.
2. Resultados por concesión.

A modern office lounge area with large windows overlooking a city skyline. The room features blue armchairs and a small round table. The text "1. Resultados de Odinsa" is overlaid on a dark blue semi-transparent background.

1. Resultados de Odinsa



1.1

Resultados consolidados

Resultados consolidados – Septiembre 2018

Cifras relevantes – Estado de resultados consolidado

	Sept. 2017	Sept. 2018	Var. 2017 vs 2018
1 Ingresos	614.248	586.661	-4%
Costos	161.324	67.110	-58%
Gastos	139.275	149.955	+8%
Otros neto	(9.261)	7.847	+185%
Ut. Operacional	304.387	377.443	+24%
EBITDA	344.658	413.644	+20%
2 Margen EBITDA	56%	71%	Δ+15 p.p
Impuesto diferido	(6.318)	23.463	+471%
Impuesto ECE	-	-	-
3 Impuesto corriente	40.374	30.996	-23%
Utilidad neta	143.767	160.886	+12%
Utilidad neta controladora	120.042	119.303	-1%
4 Margen neto	23%	27%	Δ+4 p.p

1

Disminución de los ingresos por ~ Δ- 27.6k M, principalmente por:

- ✓ Δ -15.3k M en concesiones viales
- ✓ Δ -46.9k M en construcción
- ✓ Δ +19.4k M en concesiones aeroportuarias
- ✓ Δ +9.9k M en otros
- ✓ Δ +5.3k M en eliminaciones (menor actividad en construcción)

2

Aumento del EBITDA por ~ Δ+ 69k M, principalmente por:

- ✓ Δ +58.9k M en concesiones viales
- ✓ Δ +29.8k M en construcción
- ✓ Δ +17.0k M en concesiones aeroportuarias
- ✓ Δ -40.4k M en otros
- ✓ Δ +3.5k M en eliminaciones

3

Disminución impuesto corriente por ~ Δ- 9.3k M, principalmente por:

- ✓ Δ +9.9k M en BTA
- ✓ Δ +3.1k M en Odinsa PI
- ✓ Δ +0.5k M en ADN
- ✓ Δ -10.9k M en Odinsa
- ✓ Δ -11.1k M en AKF
- ✓ Δ -1.0k M en MVM

Aumento impuesto diferido por ~ Δ+ 39.8k M, principalmente por:

- ✓ Δ +35.3k M en Odinsa (Δ+10 ppa)
- ✓ Δ +6.0k M en ADN
- ✓ Δ +2.4k M en BTA
- ✓ Δ -0.3k M en otros
- ✓ Δ -1.5k M en Odinsa PI
- ✓ Δ -2.0k M en AKF

4

Disminución de la utilidad neta por ~ Δ- 0.7k M, principalmente por:

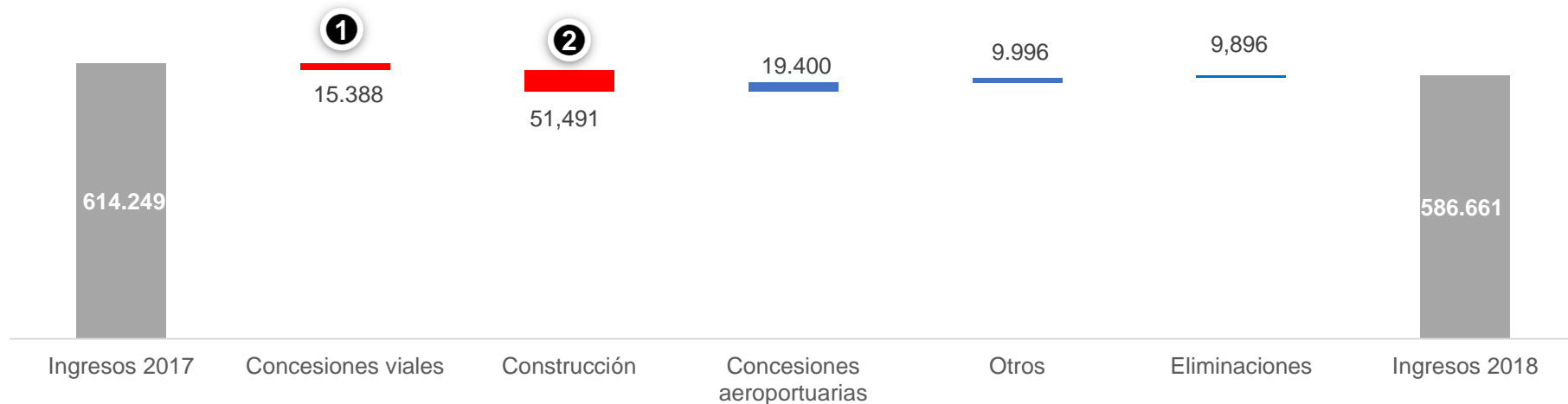
- ✓ Δ +45.9k M en concesiones viales
- ✓ Δ +21.1k M en construcción
- ✓ Δ +17.0k M en concesiones aeroportuarias
- ✓ Δ -90.2k M en otros
- ✓ Δ +5.3k M en eliminaciones



1.2

Aportes por
segmentos.
Ingresos, EBITDA y
Utilidad neta.

Ingresos – Aportes por segmentos



Disminución de ingresos por concesiones viales ~ Δ - 15.3k M, principalmente por:

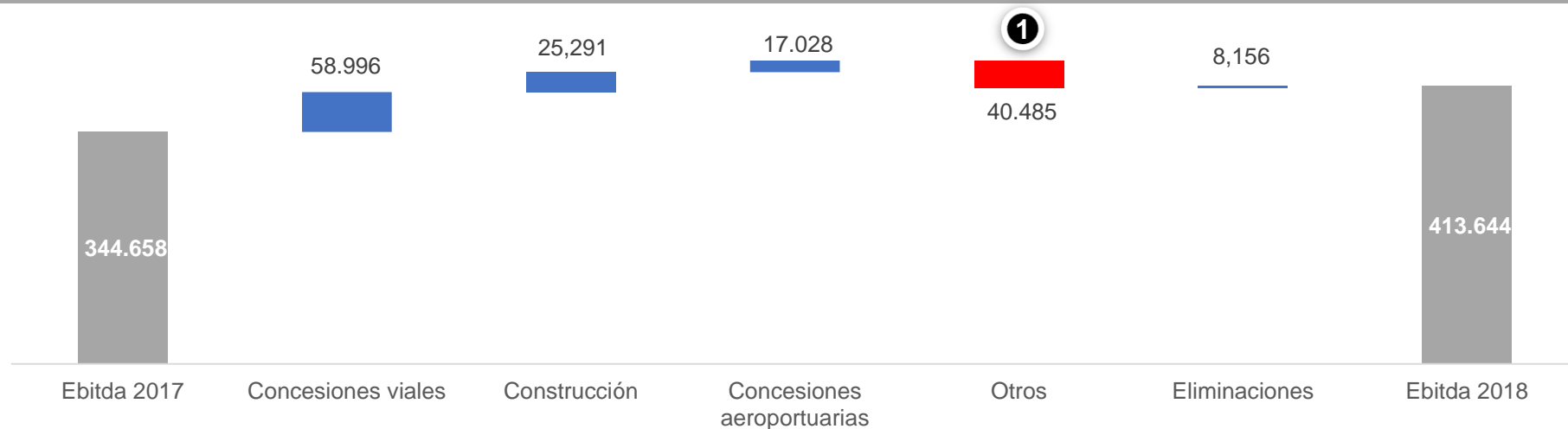
- ✓ Δ + 27.7k M P2
- ✓ Δ + 26.2k M ADN
- ✓ Δ + 5.7k M AKF
- ✓ Δ - 2.1k M BTA
- ✓ Δ - 26.3k M MVM
- ✓ Δ - 46.5k M CIC

Disminución de ingresos por construcción ~ Δ - 51.4k M, principalmente por:

- ✓ Δ + 20.1k M Consorcio Farallones
- ✓ Δ + 17.8k M Consorcio Grupo Constructor AKF
- ✓ Δ + 6.8k M Consorcio CND
- ✓ Δ + 0.5k M Consorcio CMO
- ✓ Δ - 1.1k M Confase
- ✓ Δ - 18.6k M Consorcio APP Llanos
- ✓ Δ - 68.0k M Chambablou



EBITDA – Aportes por segmentos



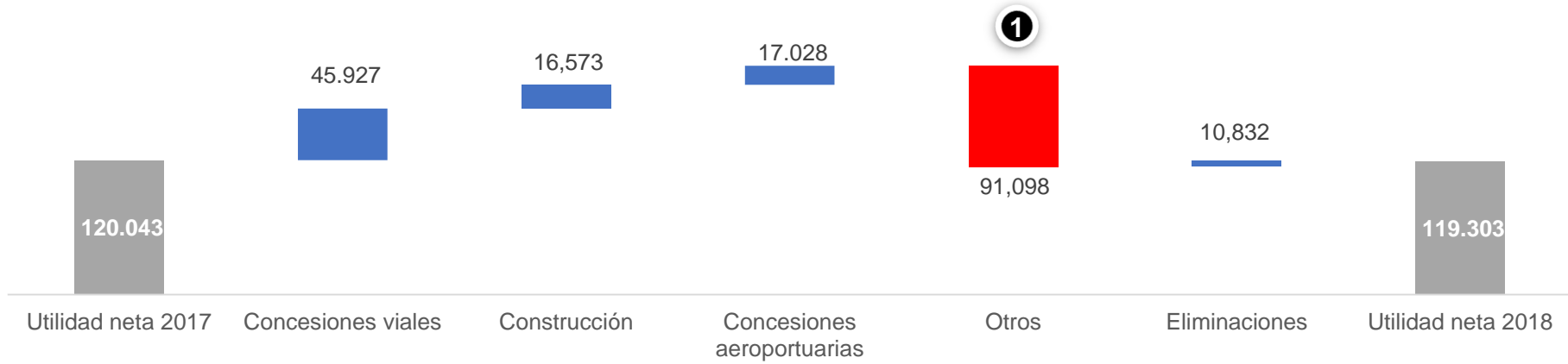
1

Disminución de EBITDA por otros ~ Δ - 40.4k M, principalmente por:

- ✓ Δ + 7.1k M Odinsa Holding
- ✓ Δ + 6.9k M Odinsa PI
- ✓ Δ + 0.7k M Otros (Odinsa Servicios, SUMMA, Agregados)
- ✓ Δ - 4.8k M Marjoram
- ✓ Δ - 50.4k M Odinsa SA



Utilidad neta – Aportes por segmentos

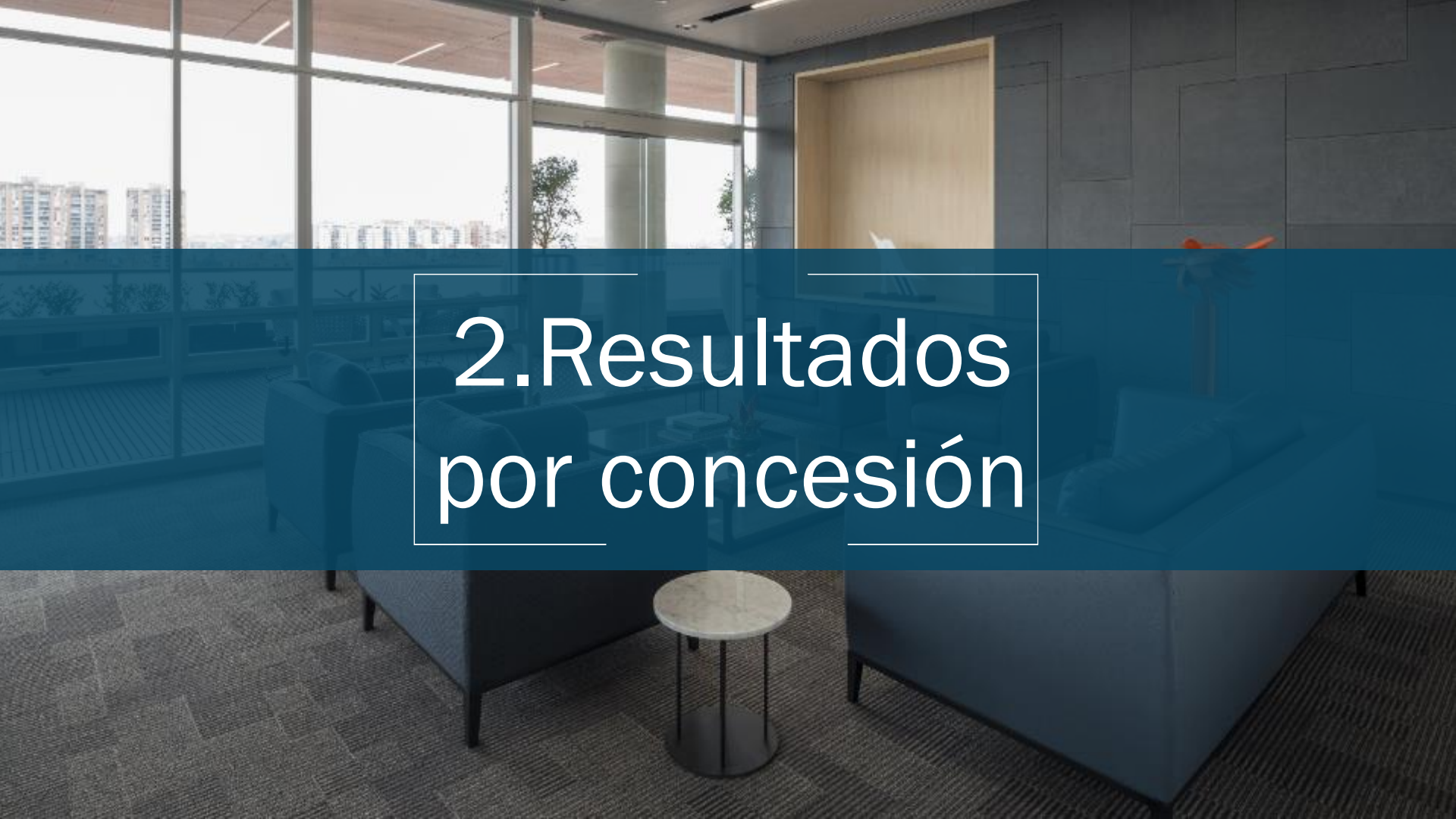


1

Disminución de utilidad neta por otros ~ Δ 91k M, principalmente por:

- ✓ Δ+ 12.2k M Odinsa Holding
- ✓ Δ- 5.4k M Marjoram
- ✓ Δ- 96.9k M Odinsa SA



A modern office lounge area with large windows overlooking a city skyline. The room features blue armchairs and a small round table. The text "2. Resultados por concesión" is overlaid on a dark blue semi-transparent background.

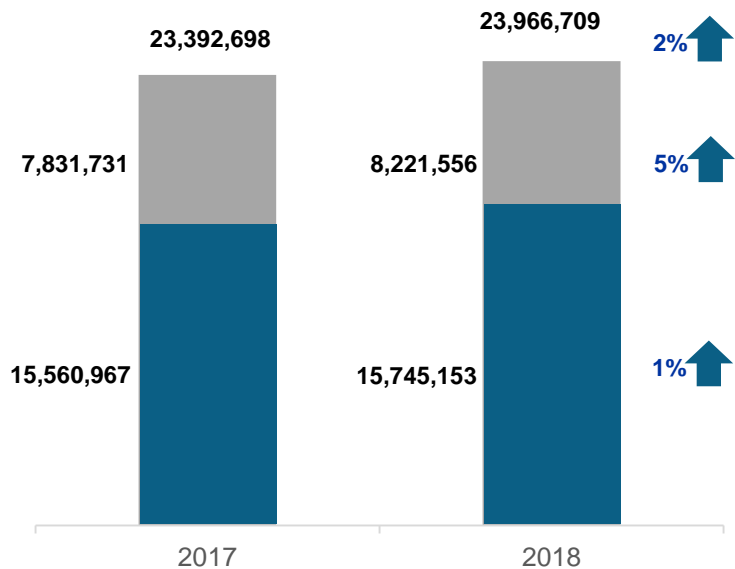
2. Resultados por concesión



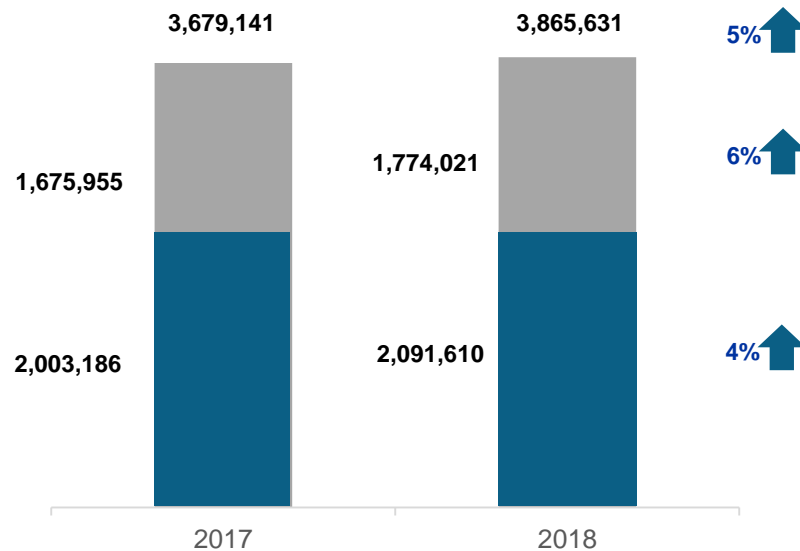
2.1 Concesiones aeroportuarias

Tráfico de concesiones aeroportuarias

OPAIN



Quiport



- * Pasajeros domésticos
- * Pasajeros internacionales

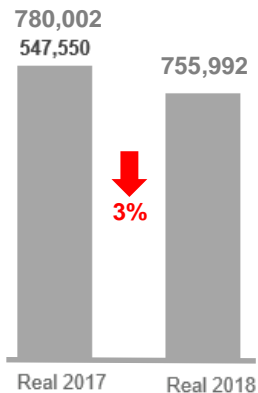
Pasajeros – información acumulada a septiembre

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron un decrecimiento de 3%, principalmente por:

- Mayores ingresos aeronáuticos por ~ $\Delta+$ **COP 27k M.**
- Mayores ingresos no aeronáuticos ~ $\Delta+$ **COP 57k M.**
- Disminución en ingreso por construcción por ~ $\Delta-$ **COP 107k M.**

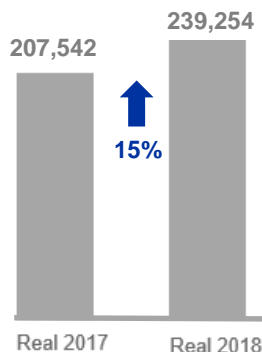


EBITDA

COP millones

El EBITDA tuvo un incremento de 15%, principalmente por:

- $\Delta-$ **COP 24k M** en ingresos
- Menores gastos por construcción por $\Delta-$ **COP 57k M**
- Mayores gastos administrativos por $\Delta+$ **COP 3k M**
- Mayores gastos por deterioro $\Delta+$ **COP 7k M**
- Aumento de otras recuperaciones por ~ $\Delta+$ **COP 9k M.**

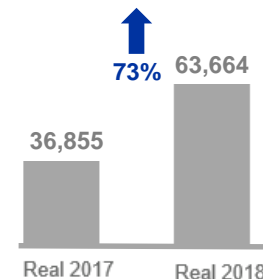


UTILIDAD NETA

COP millones

La utilidad neta tuvo un crecimiento de 73%, principalmente por:

- $\Delta+$ **COP 31.7k M** en EBITDA
- Aumento por depreciaciones y amortizaciones ~ $\Delta+$ **COP 33k M.**
- Disminución en gasto financieros por ~ $\Delta-$ **COP 15.3k M**
- Disminución en ingreso financieros por ~ $\Delta-$ **COP 7.6k M**
- Disminución en diferencia en cambio, neto por ~ $\Delta-$ **COP 0.7k M**
- Disminución en impuesto de renta diferido por ~ $\Delta-$ **COP 20k M**

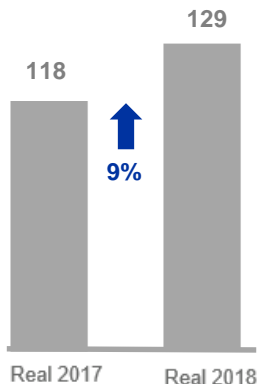


INGRESOS

USD millones

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

- Mayores ingresos regulados: $\sim \Delta+$ USD 7.5 M
- Mayores ingresos no regulados: $\sim \Delta+$ USD 2.7 M

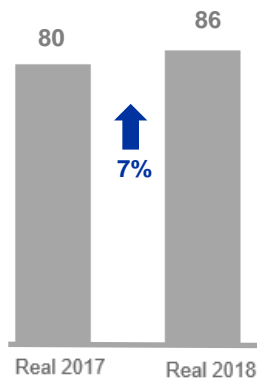


EBITDA

USD millones

Aumento de 7% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ USD 11 M, ingresos totales
- Incremento gastos directos por $\sim \Delta+$ USD 4.8 M, principalmente por:
 - ✓ $\Delta+$ USD 1.3 M, personal.
 - ✓ $\Delta+$ USD 1.3 M, distribución de utilidades al personal
 - ✓ $\Delta+$ USD 2.1 M, profesionales, servicios, mercadeo y ventas, mantenimiento.

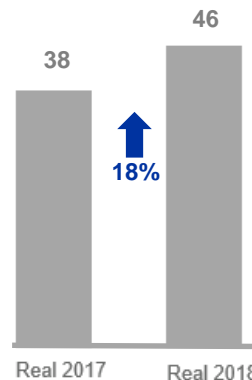


UTILIDAD NETA

USD millones

Incremento de 18% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA $\sim \Delta+$ USD 6 M
- Aumento de la amortización del activo por $\sim \Delta+$ USD 1.2 M
- Disminución gastos financieros por $\sim \Delta-$ USD 3.4 M principalmente por deuda financiera comercial.
- Aumento por $\sim \Delta+$ USD 0.7 M en reservas legales





2.2 Concesiones viales

Tráfico de concesiones viales

AKF

9,465,401 8,849,386

7% ↓

2017

2018

ADN

2,912,823 3,239,055

11% ↑

2017

2018

BTA

1,033,617 1,315,640

27% ↑

2017

2018

MVM

4,843,902 4,847,410

0.1% ↓

2017

2018

La Pintada

1,847,640 1,943,224

5% ↑

2017

2018

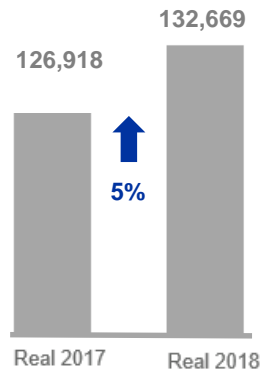
Vehículos – información acumulada a septiembre

INGRESOS

COP millones

Variación de $\Delta+ 5\%$ en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales ~ Δ **COP 5.6 k M.**
- Menores ingreso por actividad financiera: ~ Δ **COP 0.2k M** interés del activo financiero.
- Variación por ingresos de construcción ~ $\Delta+$ **COP 0.3k M**

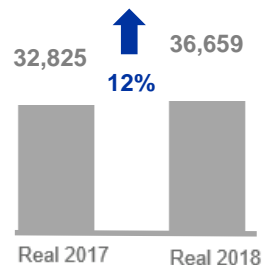


EBITDA

COP millones

Variación de $\Delta+ 12\%$ en el EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$ **COP 13.4k M** en utilidad bruta por mayores costos asociados a mantenimiento.
- Mayores gastos administrativos ~ $\Delta+$ **COP 13.7k M** explicado por honorarios.
- Variación por otros ingresos en ~ $\Delta-$ **COP 0.7k M.**
- Disminución de otros egresos por ~ $\Delta-$ **COP 30.3k M.**

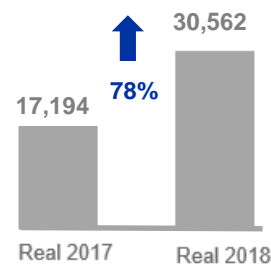


UTILIDAD NETA

COP millones

Variación de $\Delta+ 78\%$ en la utilidad neta, principalmente por:

- Aumento en EBITDA ~ $\Delta+$ **COP 3.8k M**
- Mayores comisiones financieras en 2018 por ~ $\Delta+$ **COP 2.8k M.**
- Variación en impuesto por ~ $\Delta-$ **COP 13.1k M** (corriente $\Delta-$ COP 11k M y diferido $\Delta+$ COP 2k M).

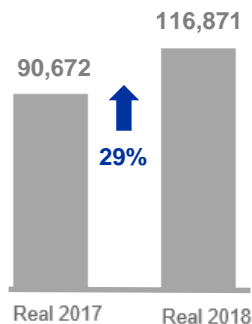


INGRESOS

COP millones

Aumento de **29%** en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos financieros: ~ $\Delta+$ **COP 31.4k M.**
- Menores ingresos operacionales: ~ $\Delta-$ **COP 3k M.**
- Durante 2017 se registró un ingreso por construcción de **COP 2.1k M**

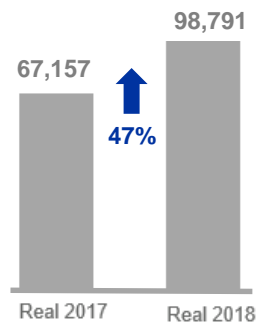


EBITDA

COP millones

Aumento de **47%** en el EBITDA, principalmente por:

- Incremento en ingresos por ~ $\Delta+$ **COP 26.2k M**
- Menores costos por servicios y seguros ~ $\Delta-$ **COP 3.4k M**
- Variación en costos por construcción ~ $\Delta-$ **COP 2.8k M**
- Menores gastos de administración ~ $\Delta-$ **COP 1.5k M**

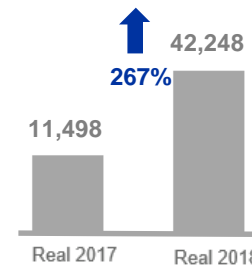


UTILIDAD NETA

COP millones

Incremento de **267%** en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA por ~ $\Delta+$ **COP 31.6k M**
- $\Delta-$ **COP 2.4k M** por amortizaciones.
- Disminución gastos financieros en 2018 por ~ $\Delta-$ **COP 2.8k M.**
- Causación de impuestos en 2018 por ~ $\Delta+$ **COP 6.0k M**

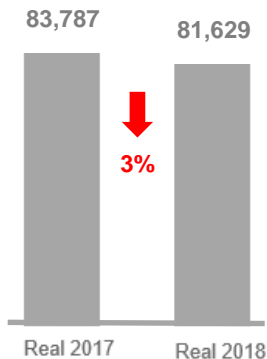


INGRESOS

COP millones

Variación de Δ - 3% en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales ~ Δ + COP 0.2k M
- Menores ingresos financieros ~ Δ - COP 2.4k M

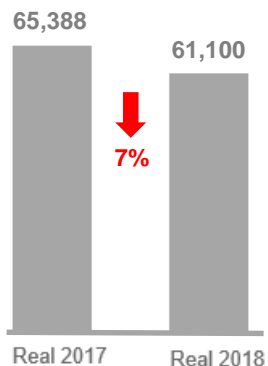


EBITDA

COP millones

Variación de Δ - 7% en el EBITDA, principalmente por:

- Disminución en ingresos por ~ Δ - COP 2.1k M
- Menores costos por servicios y seguros (contratos) ~ Δ - COP 4.3k M.
- Δ + COP 4.5k M gastos administrativos por honorarios, servicios y diversos.
- Variación en otros ingresos por Δ - COP 1.7k M

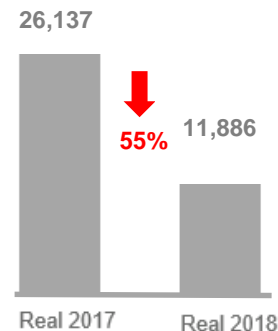


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de 55% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA por ~ Δ COP 4.2k M
- Menores gastos financieros netos por ~ Δ COP 2.0k M.
- Causación de impuesto de renta corriente por ~ Δ COP 11.9k M (corriente COP 9.6k M y diferido COP 2.3k M).

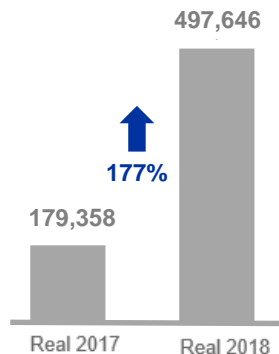


INGRESOS

COP millones

Variación de $\Delta+ 177\%$ en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos por construcción y financieros por $\sim \Delta+ \text{COP } 318\text{k M}$

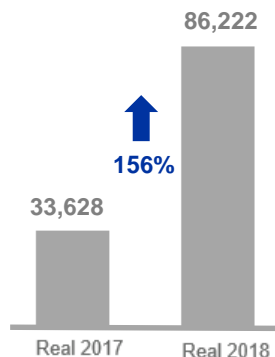


EBITDA

COP millones

Variación de $\sim \Delta+ 52.5\text{k M}$ en el EBITDA, principalmente por:

- Incremento de margen de contribución $\sim \Delta+ \text{COP } 49.8\text{k M}$ explicado en ingresos $\sim \Delta+ \text{COP } 318\text{k M}$ y costos $\Delta+ \text{COP } 268\text{k M}$
- Disminución de gastos administrativos por $\sim \Delta- \text{COP } 2.4\text{k M}$.
- Aumento de otros ingresos por recuperaciones por $\sim \Delta+ \text{COP } 0.5\text{k M}$ y otros egresos por $\sim \Delta+ \text{COP } 0.3\text{k M}$.

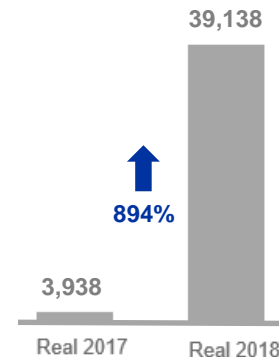


UTILIDAD NETA

COP millones

Variación de $\sim \Delta+ \text{COP } 35.2\text{k M}$ en la utilidad neta, principalmente por:

- Variación de EBITDA $\sim \Delta+ \text{COP } 52.5\text{k M}$
- Variación diferencia en cambio: $\sim \Delta+ \text{COP } 6.2\text{k M}$
- Variación de ingresos financieros $\sim \Delta+ \text{COP } 0.8\text{k M}$
- Variación gasto financiero: $\sim \Delta+ \text{COP } 18\text{k M}$
- Variación impuestos $\sim \Delta+ \text{COP } 6.2\text{k M}$. Impuesto diferido por contabilidad de cobertura



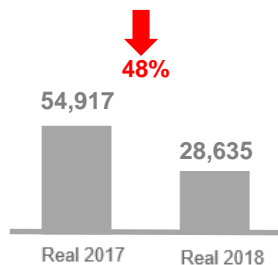
Malla vial del Meta

INGRESOS

COP millones

Disminución de 48% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción ~ $\Delta-$ COP 26.1k M.
- Disminución de ingresos por recaudo por ~ $\Delta-$ COP 0.1k M.

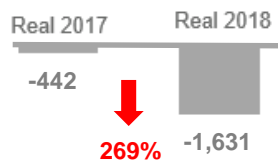


EBITDA

COP millones

Disminución de $\Delta-$ COP 1.2k M en el EBITDA, principalmente por:

- Disminución de ingreso por recaudo por ~ $\Delta-$ COP 0.1k M.
- Aumento en gastos administrativos por ~ $\Delta+$ COP 0.1k M.
- Aumento de otros egresos por ~ $\Delta+$ COP 0.9k M.

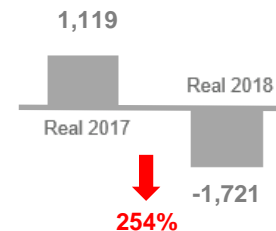


UTILIDAD NETA

COP millones

Decrecimiento de 254% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA por ~ $\Delta-$ COP 1.2k M.
- Disminución del ingreso financiero por ~ $\Delta-$ COP 2.7k M
- Variación en la causación de impuesto de renta por ~ $\Delta+$ COP 1.2k M (0.6k M corriente y 0.6k M diferido).



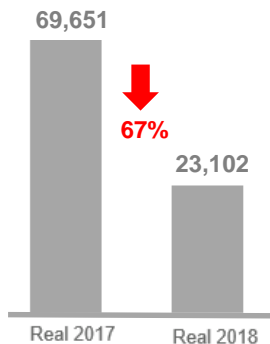
Green Corridor

INGRESOS

COP millones

Variación de Δ - 67% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción: $\sim \Delta$ - COP 60.9k M
- Mayores ingresos financieros por $\sim \Delta$ + COP 14.3k M.

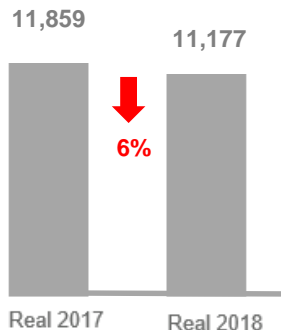


EBITDA

COP millones

Variación de $\sim \Delta$ - COP 0.6k M en el EBITDA, principalmente por:

- Menor utilidad bruta por $\sim \Delta$ - COP 1.9k M
- Disminución en gastos administrativos por $\sim \Delta$ - COP 0.2k M.
- Otros ingresos en 2018 por recuperaciones $\sim \Delta$ + COP 1k M.



UTILIDAD NETA

COP millones

Variación $\sim \Delta$ - COP 0.7k M en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución de EBITDA por $\sim \Delta$ - COP 0.6k M
- Incremento en los gastos financieros por $\sim \Delta$ + COP 0.4k M
- Disminución de impuesto de renta por $\sim \Delta$ - COP 0.3k M

