

A modern office interior with a white coffee table and four white chairs. The background features a wall with a decorative square pattern and a framed abstract painting. The floor is dark wood.

Informe Financiero

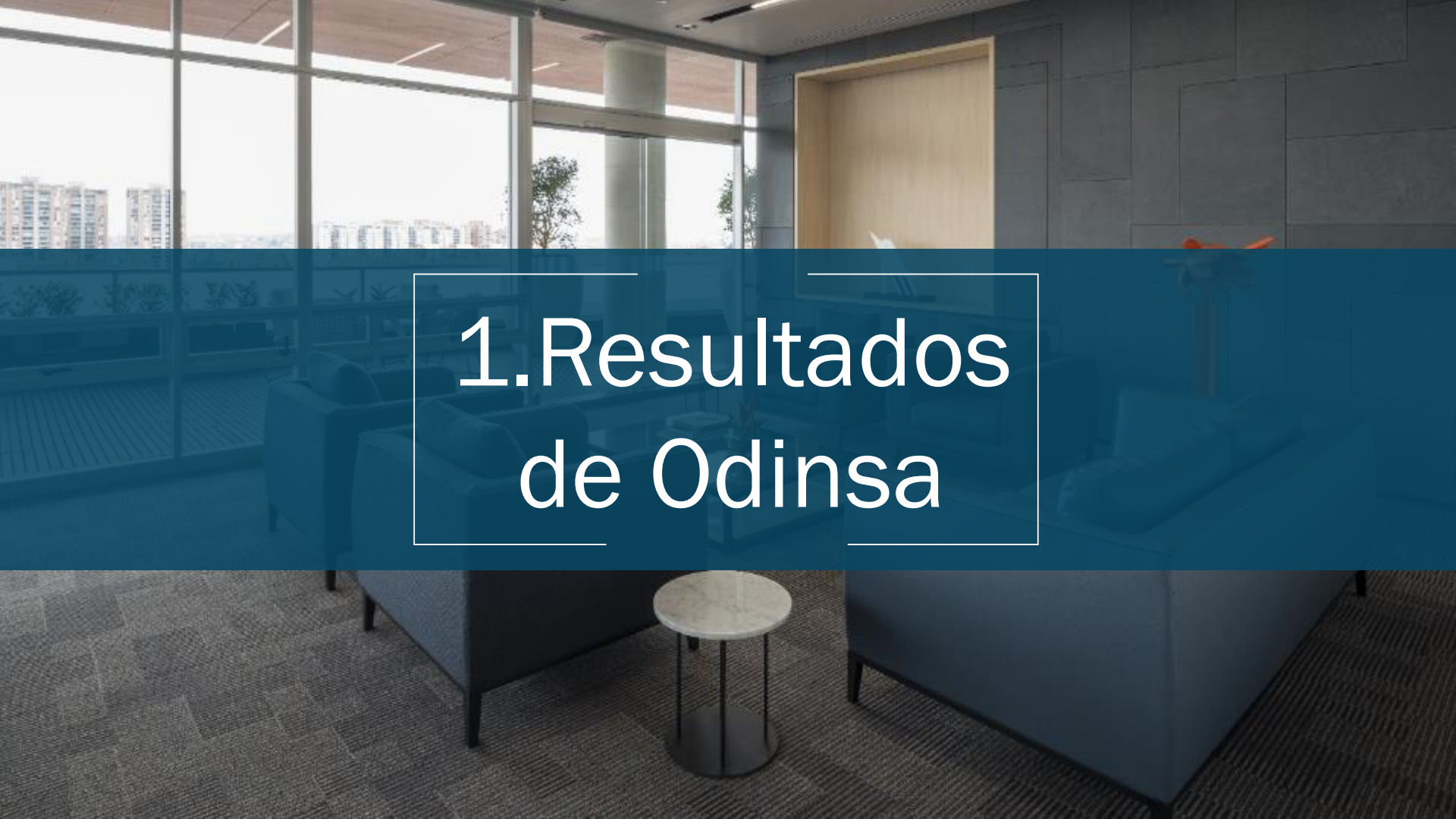
A marzo 31 de 2019



ODINSA

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

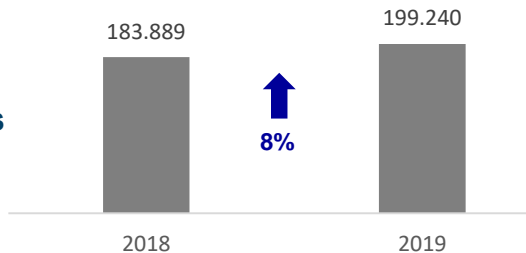


1.1

Resultados consolidados

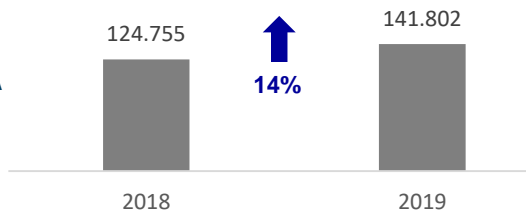
Cifras relevantes – Estado de resultados consolidado

1 Ingresos



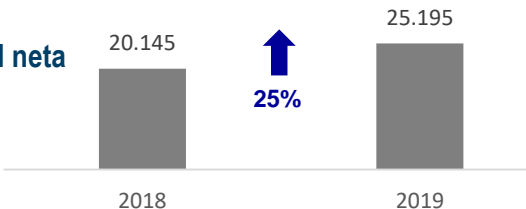
1 Crecimiento de ingresos operacionales vs. 2018, principalmente por el buen desempeño de las concesiones viales, en donde se destacan ADN y BTA. Todos los segmentos aportan positivamente al crecimiento año/año.

2 EBITDA



2 Crecimiento del EBITDA con respecto a 2018 principalmente por concesiones viales y mayores ingresos causados de deuda subordinada provenientes de Pacífico II.

3 Utilidad neta



3 Variación positiva en impuesto diferido por AKF y Odinsa SA contrarrestado por ADN y BTA. Variación negativa en impuesto corriente, principalmente por ADN.

Cifras en COP millones

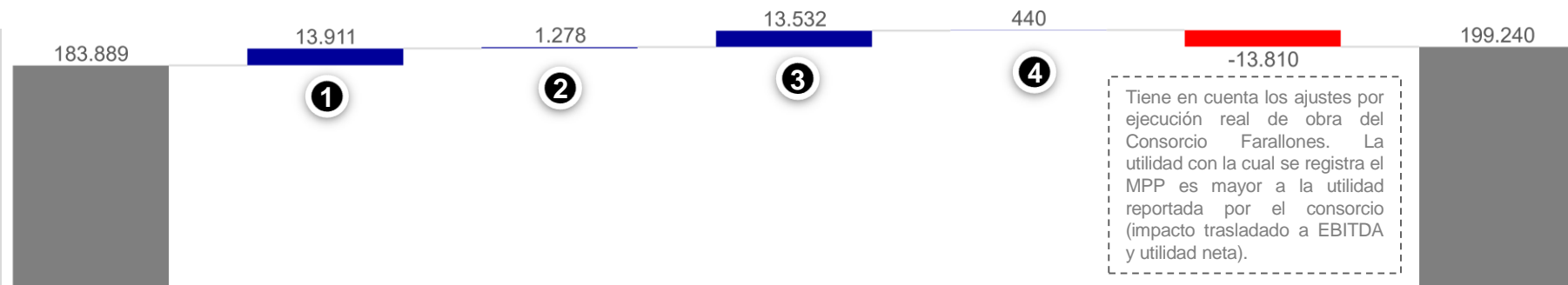


1.6

Aportes por
segmentos.
Ingresos, EBITDA y
Utilidad neta

*Comparación 2018 real vs 2019 real

2018 Vs. REAL2019



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

Mar 2018

Concesiones viales

Concesiones aeroportuarias

Construcción

Otros

Eliminaciones

Mar 2019

1

Aumento de ingresos por concesiones viales ~ $\Delta+$ 13.9k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 9,4k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 3,3k M BTA
- ✓ $\Delta+$ 2,3k M AKF
- ✓ $\Delta+$ 1,8k M Pacífico II
- ✓ $\Delta-$ 1,1k M MVM
- ✓ $\Delta-$ 1,8k M CIC

3

Aumento de ingresos por construcción ~ $\Delta+$ 13.5k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 15,4k M Consorcio Farallones
- ✓ $\Delta+$ 2,0k M Consorcio CND
- ✓ $\Delta+$ 0,8k M Confase
- ✓ $\Delta-$ 0,8k M JV ADN
- ✓ $\Delta-$ 1,5k M Chambablou
- ✓ $\Delta-$ 2,0k M Consorcio Grupo Constructor AKF

2

Aumento de ingresos por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta+$ 1.2k M, principalmente por:

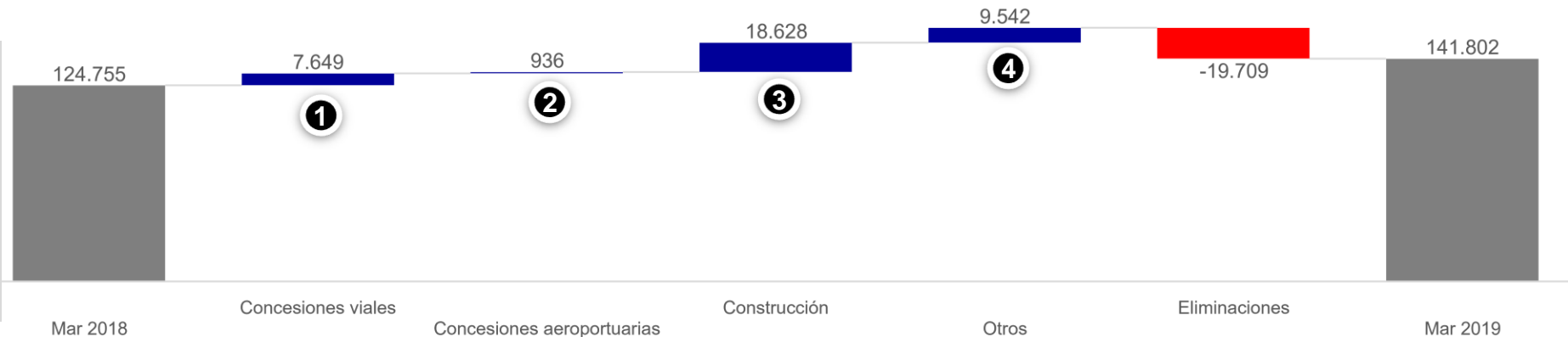
- ✓ $\Delta+$ 0,1k M Opain
- ✓ $\Delta+$ 1,1k M Quiport

4

Aumento de ingresos por otros ~ $\Delta+$ 0,4k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 1,0k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta+$ 0,3k M Otros
- ✓ $\Delta-$ 0,3k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta-$ 0,6k M Odinsa PI

Cifras en COP millones



1 Aumento de EBITDA por concesiones viales ~ $\Delta+$ 7.6k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 10,9k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 3,7k M BTA
- ✓ $\Delta+$ 1,8k M Pacifico II
- ✓ $\Delta-$ 1,5k M CIC
- ✓ $\Delta-$ 7,1k M AKF

2 Aumento de EBITDA por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta+$ 0,9k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 0,1k M Opain
- ✓ $\Delta+$ 1,1k M Quiport
- ✓ $\Delta-$ 0,2k M Black-Red Coral

3 Aumento de EBITDA por construcción ~ $\Delta+$ 18.6k M, principalmente por:

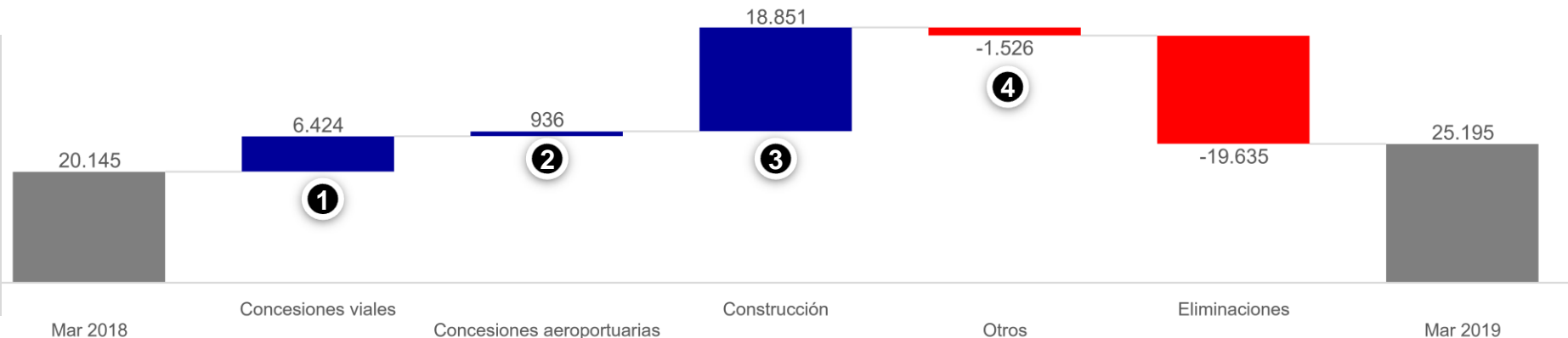
- ✓ $\Delta+$ 15,4k M Consorcio Farallones
- ✓ $\Delta+$ 3,0k M Chambablou
- ✓ $\Delta+$ 2,0k M Consorcio CND
- ✓ $\Delta-$ 0,5k M JV ADN
- ✓ $\Delta-$ 0,5k M JV BTA
- ✓ $\Delta-$ 0,7k M Consorcio Grupo Constructor AKF

4 Aumento de EBITDA por otros ~ $\Delta+$ 9.5k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 8.4k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta+$ 0,6k M Marjoram
- ✓ $\Delta+$ 0,5k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta+$ 0,3k M Otros
- ✓ $\Delta-$ 0,4k M Odinsa PI

Cifras en COP millones

2018 Vs. REAL2019



1 Aumento de utilidad neta por concesiones viales ~ $\Delta+$ 6.4k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 2,0k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 1,8k M P2
- ✓ $\Delta+$ 1,8k M AKF
- ✓ $\Delta+$ 0,8k M BTA
- ✓ $\Delta-$ 0,1k M CIC

2 Aumento de EBITDA por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta+$ 0,9k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 0,1k M Opain
- ✓ $\Delta+$ 1,1k M Quiport
- ✓ $\Delta-$ 0,2k M Black-Red Coral

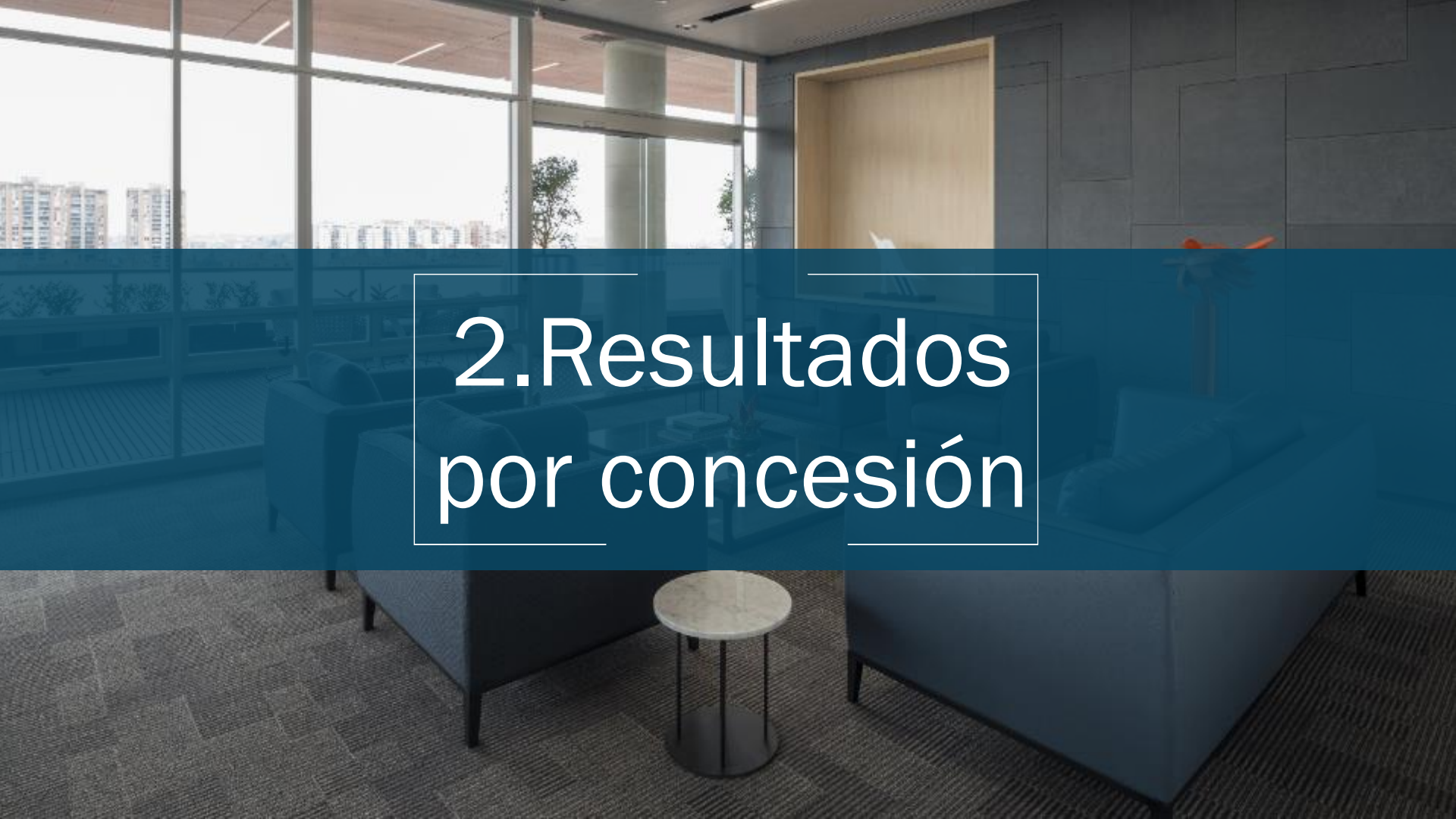
3 Aumento de utilidad neta por construcción ~ $\Delta+$ 18.8k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 15,4k M Consorcio Farallones
- ✓ $\Delta+$ 2,8k M Chambablou
- ✓ $\Delta+$ 2,0k M Consorcio CND
- ✓ $\Delta-$ 0,2k M Confase
- ✓ $\Delta-$ 0,4k M Consorcio Grupo Constructor AKF
- ✓ $\Delta-$ 0,6k M JV ADN/BTA

4 Disminución de utilidad neta por otros ~ $\Delta-$ 1.5k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 2,6k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta+$ 0,3k M Otros
- ✓ $\Delta-$ 0,2k M Odinsa PI
- ✓ $\Delta-$ 1,5k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta-$ 2,7k M Marjoram

Cifras en COP millones

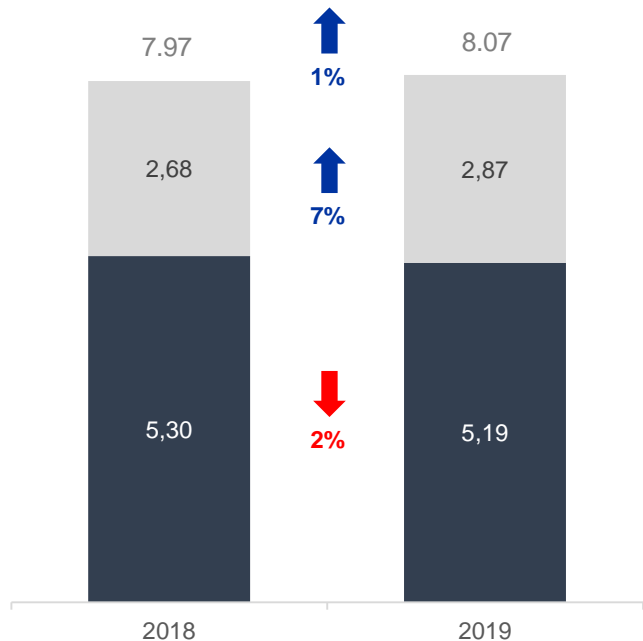
A modern office lounge area with large windows overlooking a city skyline. The room features blue armchairs and a small round table. The text "2. Resultados por concesión" is overlaid in white on a dark blue background.

2. Resultados por concesión

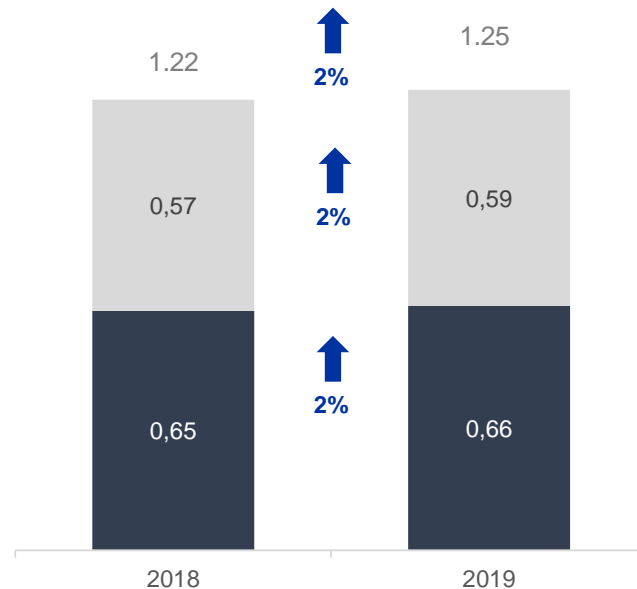


2.1 Concesiones aeroportuarias

OPAIN



Quiport



- * Pasajeros domésticos
- * Pasajeros internacionales

La información para 2018 tiene en cuenta el efecto estacional por Semana Santa; este hecho en 2019 tendrá impacto a partir de abril.

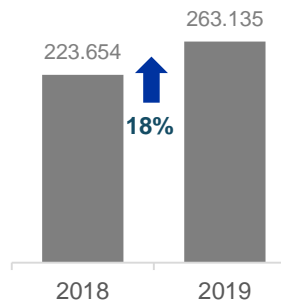
Millones de pasajeros – información acumulada a marzo

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron un crecimiento de 18%, principalmente por:

- Mayores ingresos aeronáuticos por ~ **Δ+ COP 14.7k M.**
- Mayores ingresos no aeronáuticos ~ **Δ+ COP 7.4k M.**
- Durante 2018 se registraron devoluciones por ~ **Δ- COP 12k M.**
- Aumento en ingreso por construcción por ~ **Δ+ COP 5.1k M.**

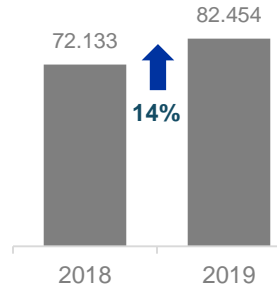


EBITDA

COP millones

El EBITDA tuvo un incremento de 14%, principalmente por:

- **Δ+ COP 39.4k M** en ingresos
- Mayores costos y gastos por ~ **Δ+ COP 30.8k M** principalmente por:
 - ✓ Construcción ~ **Δ+ COP 21.5k M.**
 - ✓ Honorarios ~ **Δ+ COP 2.8k M.**
 - ✓ Mantenimiento ~ **Δ+ COP 4.5k M.**
- Aumento de otros ingresos por recuperaciones ~ **Δ+ COP 1.8k M.**

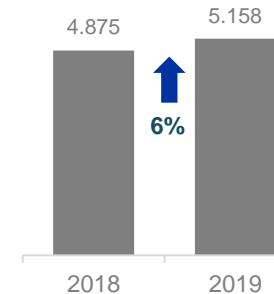


UTILIDAD NETA

COP millones

La utilidad neta tuvo un crecimiento de 6%, principalmente por:

- **Δ+ COP 10.3k M** en EBITDA
- Aumento por depreciaciones y amortizaciones ~ **Δ+ COP 7.5k M.**
- Aumento en gasto financieros, neto por ~ **Δ+ COP 3.0k M**
- Disminución en diferencia en cambio, neto por ~ **Δ- COP 1.7k M**
- Aumento en impuesto de renta diferido por ~ **Δ+ COP 1.3k M**

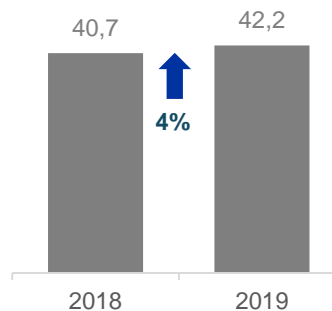


INGRESOS

USD millones

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

- Mayores ingresos regulados: $\sim \Delta+$ USD 1.0 M
- Mayores ingresos no regulados: $\sim \Delta+$ USD 0.5 M

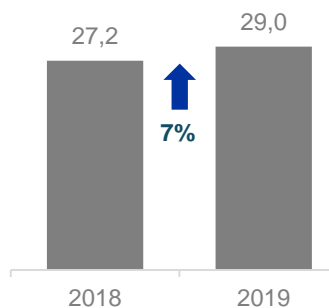


EBITDA

USD millones

Aumento de 7% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ USD 1.5 M, ingresos totales
- Disminución de gastos directos por $\sim \Delta-$ USD 0.6 M, principalmente por:
 - ✓ $\Delta-$ USD 0.2 M, personal.
 - ✓ $\Delta-$ USD 0.3 M, servicios profesionales
 - ✓ $\Delta-$ USD 0.1 M, marketing y ventas
- Incremento gastos indirectos por $\sim \Delta+$ USD 0.2 M, (legales 0.1 y O&M 0.1)

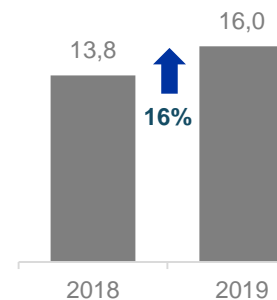


UTILIDAD NETA

USD millones

Incremento de 16% en la utilidad neta, principalmente por:

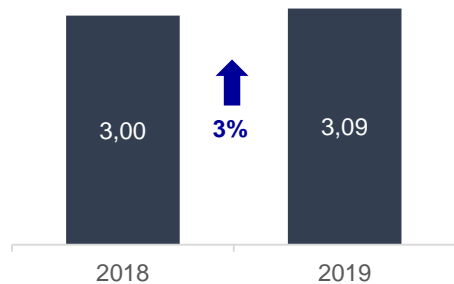
- Incremento en EBITDA $\sim \Delta+$ USD 1.8 M
- Aumento de la amortización del activo por $\sim \Delta+$ USD 0.2 M
- Aumento en gastos financieros por $\sim \Delta+$ USD 1.1 M principalmente por deuda financiera comercial.
- Disminución por $\sim \Delta-$ USD 1.6 M en reservas legales



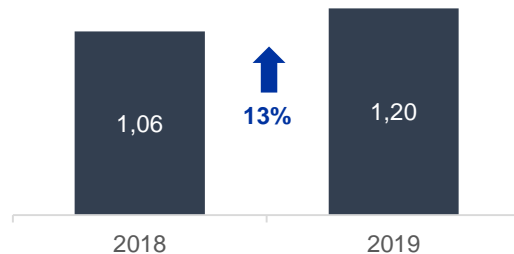


2.2 Concesiones viales

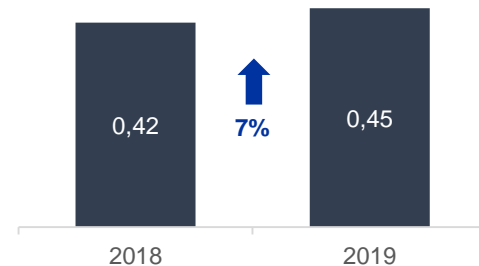
AKF



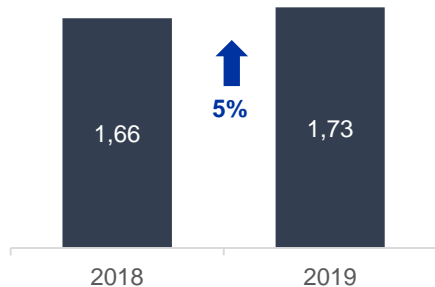
ADN



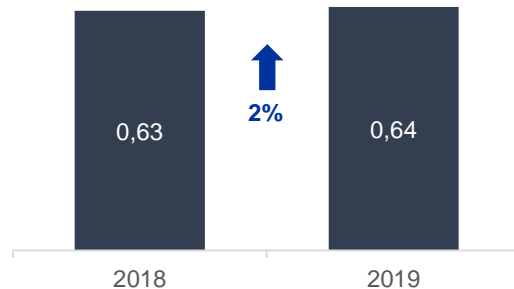
BTA



MVM



La Pintada



La información para 2018 tiene en cuenta el efecto estacional por Semana Santa; este hecho en 2019 tendrá impacto a partir de abril.

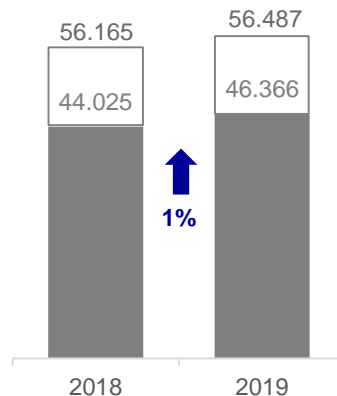
Millones de vehículos – información acumulada a diciembre

INGRESOS

COP millones

Variación de $\Delta+ 1\%$ en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales de la concesión $\sim \Delta+ \text{COP } 3.4 \text{ k M.}$
- Variación por ingresos de construcción $\sim \Delta- \text{COP } 1.0 \text{ k M}$

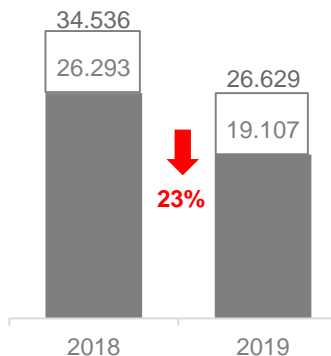


EBITDA

COP millones

Variación de $\Delta- 23\%$ en el EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+ \text{COP } 0.6 \text{ k M}$ en utilidad bruta por mayores ingresos operacionales ($\Delta+ \text{COP } 2.4 \text{ k M}$) y mayores costos asociados a mantenimiento y otros contratos ($\Delta+ \text{COP } 1.8 \text{ k M}$).
- Mayores gastos administrativos $\sim \Delta+ \text{COP } 6.7 \text{ k M}$ explicado por honorarios.
- Variación por otros ingresos, neto por $\sim \Delta- \text{COP } 1.5 \text{ k M.}$

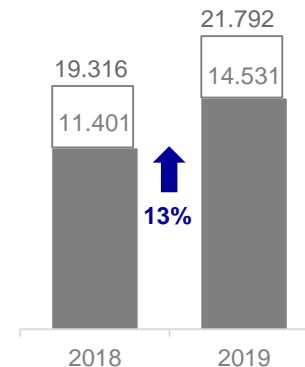


UTILIDAD NETA

COP millones

Variación de $\Delta+ 13\%$ en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA $\sim \Delta- \text{COP } 7.1 \text{ k M}$
- Variación en impuesto por $\sim \Delta- \text{COP } 10.3 \text{ k M}$ (corriente $\Delta- \text{COP } 0.8 \text{ k M}$ y diferido $\Delta- \text{COP } 9.4 \text{ k M}$).

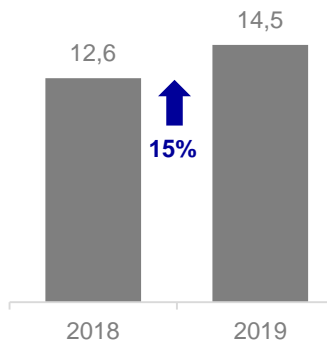


INGRESOS

USD millones

Aumento de 15% en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 1.7 M.
- Mayores ingresos financieros: ~ $\Delta+$ USD 0.2 M.

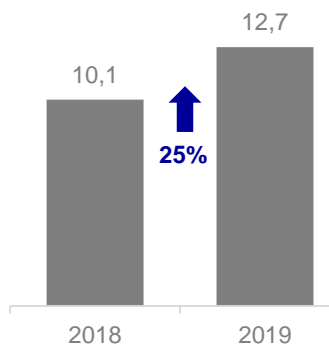


EBITDA

USD millones

Aumento de 25% en el EBITDA, principalmente por:

- Incremento en ingresos por ~ $\Delta+$ USD 1.9 M
- Mayores costos operativos ~ $\Delta+$ USD 0.6k M
- Mayores gastos de administración ~ $\Delta+$ USD 0.2 M, principalmente por seguros.
- Aumento de otros ingresos por ~ $\Delta+$ USD 1.5 M

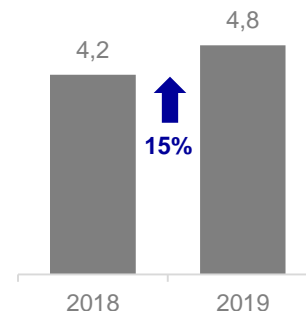


UTILIDAD NETA

USD millones

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

- Aumento en EBITDA por ~ $\Delta+$ USD 2.6k M
- Disminución gastos financieros por ~ $\Delta-$ USD 0.3 M.
- Causación de impuestos en 2019 por ~ $\Delta+$ COP 2.1k M.

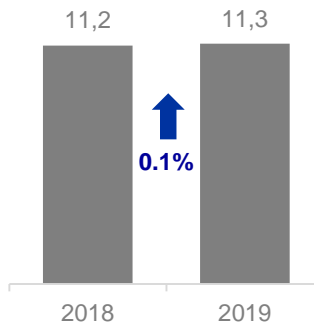


INGRESOS

USD millones

Variación de $\Delta+ 0.1\%$ en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales ~ $\Delta+ \text{USD } 0.4 \text{ M}$
- Menores ingresos financieros ~ $\Delta- \text{USD } 0.3 \text{ k M}$

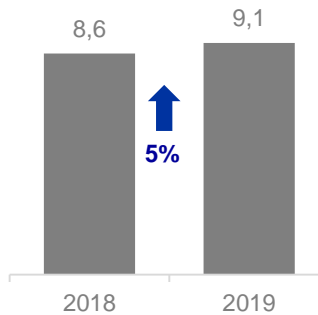


EBITDA

USD millones

Variación de $\Delta+ 5\%$ en el EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+ \text{USD } 0.4 \text{ M}$ gastos administrativos por seguros y costos operacionales.
- Variación en otros ingresos por ~ $\Delta+ \text{USD } 0.8 \text{ M}$

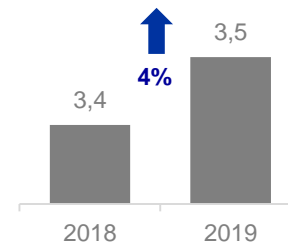


UTILIDAD NETA

USD millones

Aumento de 4% en la utilidad neta, principalmente por:

- Aumento en EBITDA por ~ $\Delta+ \text{USD } 0.5 \text{ M}$
- Menores gastos financieros netos por ~ $\Delta- \text{USD } 0.2 \text{ M}$.
- Variación de impuesto de renta (diferido) por ~ $\Delta \text{USD } 0.5 \text{ M}$.



INGRESOS

COP millones

EBITDA

COP millones

UTILIDAD NETA

COP millones

Variación de Δ - 8% en los ingresos, principalmente por:

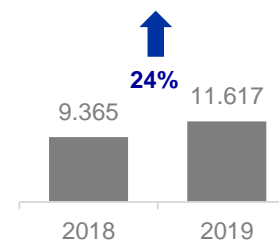
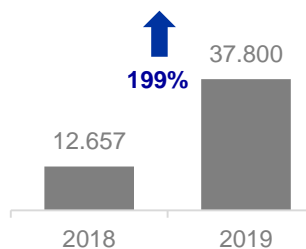
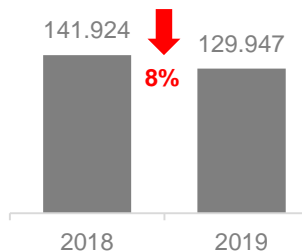
- Menores ingresos por construcción por $\sim \Delta$ + **COP 11.9k M**

Variación de $\sim \Delta$ + 25.2k M en el EBITDA, principalmente por:

- Incremento de margen de contribución $\sim \Delta$ + **COP 24.8k M** explicado en ingresos $\sim \Delta$ - COP 11.9k M y costos y gastos Δ - COP 37k M
- Aumento de otros ingresos, neto por $\sim \Delta$ + **COP 0.3k M**

Variación de $\sim \Delta$ + COP 2.3k M en la utilidad neta, principalmente por:

- Variación de EBITDA $\sim \Delta$ + **COP 25.3k M**
- Variación gasto financiero: $\sim \Delta$ + **COP 10.1k M**
- Variación de ingresos financieros $\sim \Delta$ - **COP 3.9k M**
- Variación ingreso por diferencia en cambio $\sim \Delta$ - **COP 3.8k M**
- Variación impuestos $\sim \Delta$ + **COP 4.9k M**. Impuesto diferido por contabilidad de cobertura



INGRESOS

COP millones

Disminución de 11% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción ~ Δ - COP 1.5k M.
- Aumento de ingresos por recaudo por ~ Δ - COP 0.4k M.

EBITDA

COP millones

Disminución de 21% en el EBITDA, principalmente por:

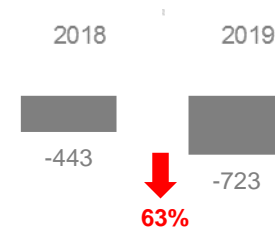
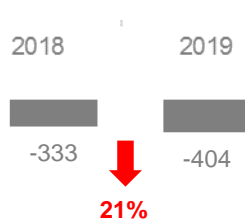
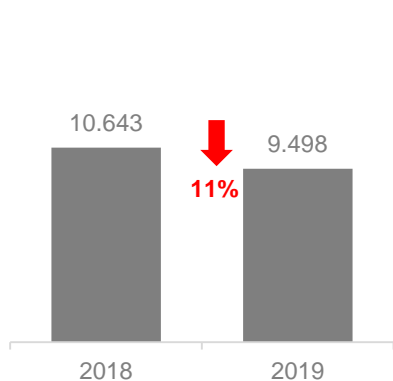
- Disminución de ingresos por ~ Δ - COP 1.1k M.
- Disminución de costos por construcción por ~ Δ - COP 1.5k M.

UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de 63% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución de EBITDA por ~ Δ - COP 0.1k M
- Variación en la causación de impuesto de renta por ~ Δ + COP 0.2k M

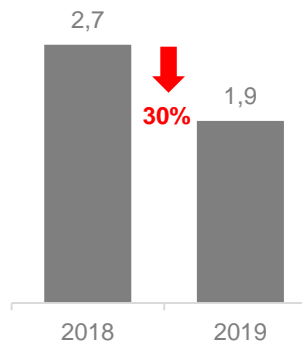


INGRESOS

USD millones

Variación de Δ - 30% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción: **$\sim \Delta$ - USD 1.3 M**
- Mayores ingresos financieros por $\sim \Delta$ + USD 0.5 M.

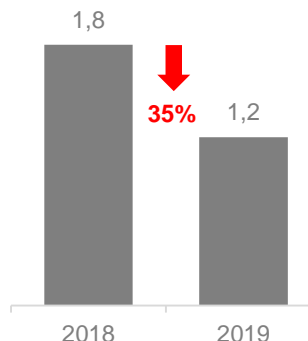


EBITDA

USD millones

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

- Menor utilidad bruta por **$\sim \Delta$ - USD 0.1 M** en ingresos $\sim \Delta$ - USD 0.8 M y costos Δ - USD 0.7 M
- Aumento en gastos administrativos por **$\sim \Delta$ + USD 0.3 M** en honorarios.
- Disminución de otros ingresos por **$\sim \Delta$ - USD 0.2 M**



UTILIDAD NETA

USD millones

Variación $\sim \Delta$ - USD 0.1 M en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución de EBITDA por **$\sim \Delta$ - USD 0.6 M**
- Disminución en los gastos financieros por **$\sim \Delta$ - COP 0.1k M**
- Disminución de impuesto de renta por **$\sim \Delta$ - COP 0.4k M**

