


Informe Financiero


septiembre 30 de 2019



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Resultados de Odinsa



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Resultados consolidados – septiembre 2019

Cifras relevantes – Estado de resultados consolidado

	Sep	Sep	Var.
	2018	2019	2018 vs 2019
Ingresos	586.661	582.625	-1%
Costos, gastos y otros ingresos	209.218	211.668	1%
Ut. Operacional	377.443	370.957	-2%
① EBITDA	413.644	411.381	-1%
Margen EBITDA	71%	71%	Δ 0 p.p
Impuesto diferido	23.463	-21.056	-190%
Impuesto corriente	30.996	73.754	138%
Utilidad neta	160.886	138.195	-14%
② Utilidad neta controladora	119.303	97.436	-18%
Margen neto	27%	24%	Δ 4 p.p

① Disminución de EBITDA por ~ Δ- 2k M, principalmente por:


- ✓ Δ+ 33k M Concesiones viales
- ✓ Δ- 18k M Aeropuertos
- ✓ Δ- 13k M Construcción

② Disminución de utilidad neta por ~ Δ- 22k M, principalmente por:

- ✓ Δ- 18k M Aeropuertos
- ✓ Δ- 5k M Construcción

Aportes por segmentos. Ingresos, EBITDA y Utilidad neta



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

*Comparación 2018 real vs 2019 real

Ingresos – Aportes por segmentos

2018 Vs. REAL2019



① Aumento de ingresos por concesiones viales ~ $\Delta+$ 25k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 26k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 9k M BTA
- ✓ $\Delta+$ 5k M AKF
- ✓ $\Delta-$ 1k M MVM
- ✓ $\Delta-$ 4k M CIC
- ✓ $\Delta-$ 12k M Pacífico II

② Disminución de ingresos por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 18k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 5k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 13k M Quiport

③ Disminución de ingresos por construcción ~ $\Delta-$ 13k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 1k M Consorcio Farallones
- ✓ $\Delta-$ 17k M GCAKF
- ✓ $\Delta+$ 1k M JV ADN
- ✓ $\Delta-$ 3k M Chambablou
- ✓ $\Delta+$ 6k M CND

④ Aumento de ingresos por otros ~ $\Delta+$ 2k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 6k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta+$ 4k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta-$ 6k M Odinsa PI

EBITDA – Aportes por segmentos

2018 Vs. REAL2019



① Aumento de EBITDA por concesiones viales ~ $\Delta+$ 33k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 25k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 8k M BTA
- ✓ $\Delta+$ 14k M AKF
- ✓ $\Delta+$ 2k M CIC
- ✓ $\Delta-$ 12k M Pacífico II

② Disminución de EBITDA por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 18k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 5k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 13k M Quiport

③ Disminución de EBITDA por construcción ~ $\Delta-$ 13k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 1k M Consorcio Farallones
- ✓ $\Delta-$ 20k M GCAKF
- ✓ $\Delta-$ 4k M Confase
- ✓ $\Delta+$ 1k M JV ADN/BTA
- ✓ $\Delta+$ 3k M Chambablou
- ✓ $\Delta+$ 6k M CND

④ Aumento de EBITDA por otros ~ $\Delta+$ 18k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 17k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta+$ 2k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta+$ 5k M Marjoram
- ✓ $\Delta-$ 6k M Odinsa PI

Utilidad neta – Aportes por segmentos

2018 Vs. REAL2019



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

- ✓ $\Delta+$ 7k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 18k M BTA
- ✓ $\Delta+$ 2k M CIC
- ✓ $\Delta-$ 1k M AKF
- ✓ $\Delta-$ 12k M Pacífico II

② Disminución de utilidad neta por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 18k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 5k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 13k M Quiport

③ Disminución de utilidad neta por construcción ~ $\Delta-$ 5k M, principalmente por:


- ✓ $\Delta+$ 1k M Consorcio Farallones
- ✓ $\Delta-$ 12k M GCAKF
- ✓ $\Delta-$ 2k M Confase
- ✓ $\Delta+$ 0,4k M JV ADN/BTA
- ✓ $\Delta+$ 2k M Chambablou
- ✓ $\Delta+$ 6k M CND

④ Aumento de utilidad neta por otros ~ Δ 8k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 14k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta-$ 7k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta+$ 5k M Marjoram
- ✓ $\Delta-$ 4k M Odinsa PI


Resultados por concesión



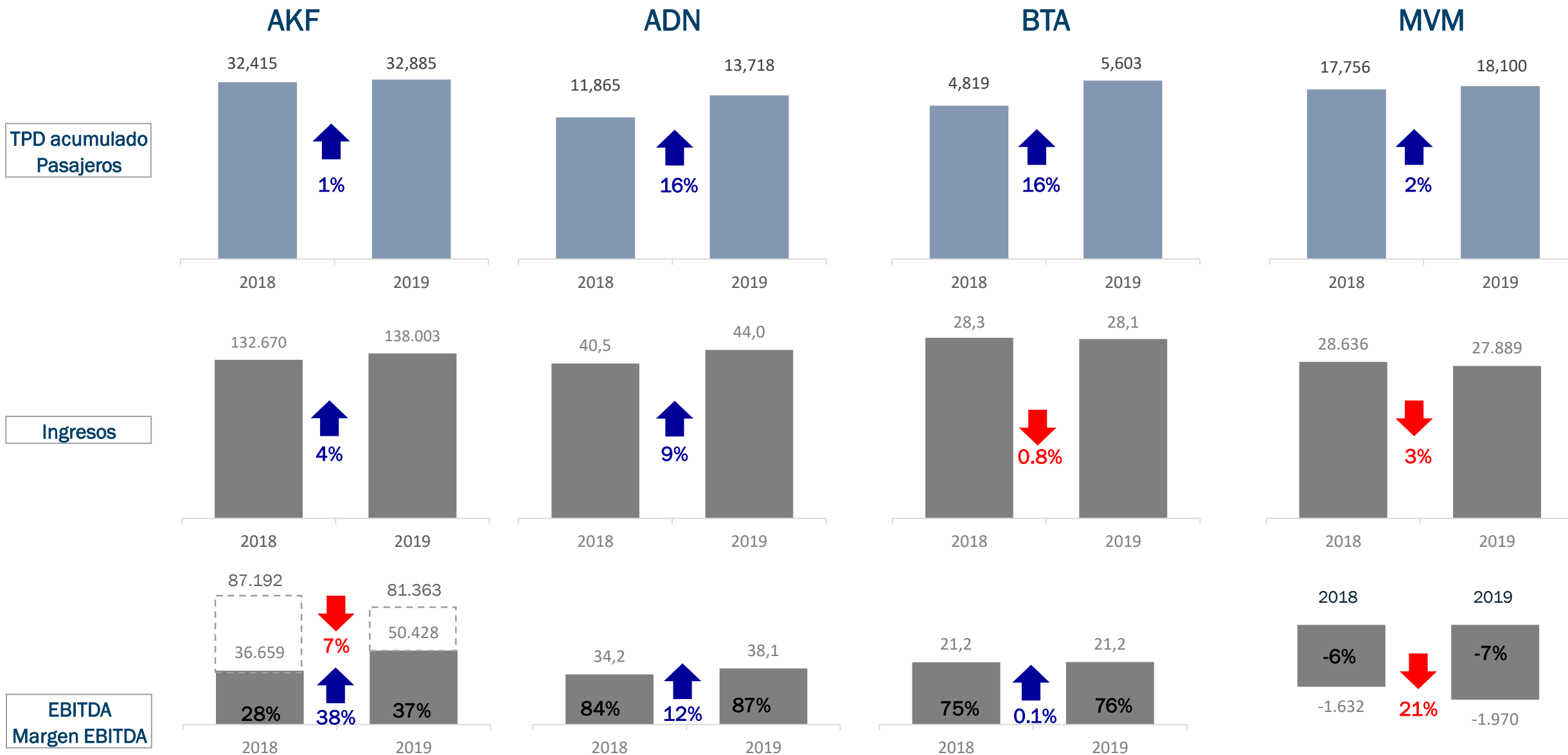
Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Resumen por concesión



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Resumen por proyecto



Resumen por proyecto

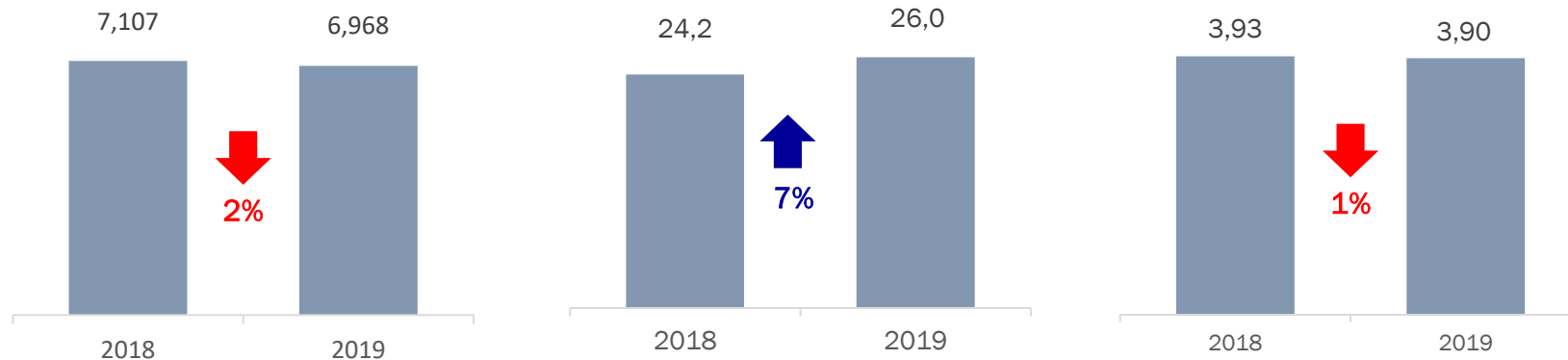
Green Corridor

P2

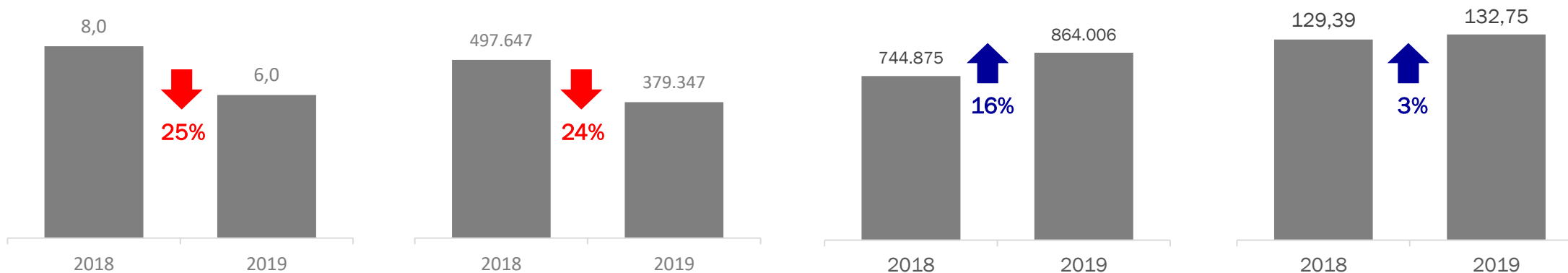
OPAIN

QUIPORT

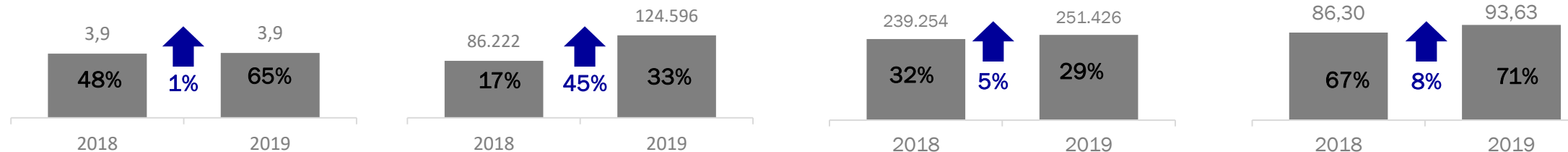
TPD acumulado
Pasajeros



Ingresos



EBITDA
Margen EBITDA




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

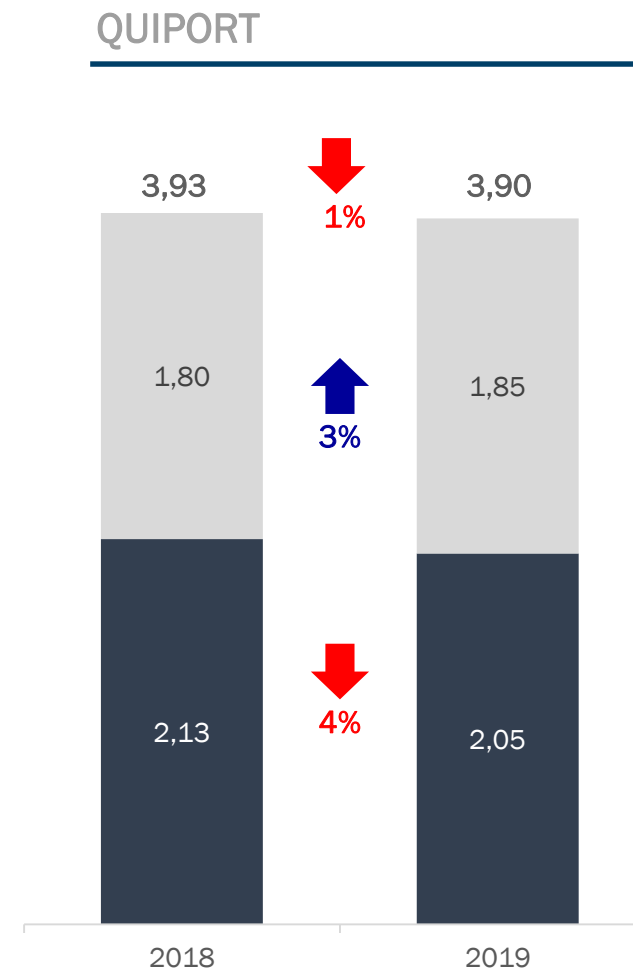
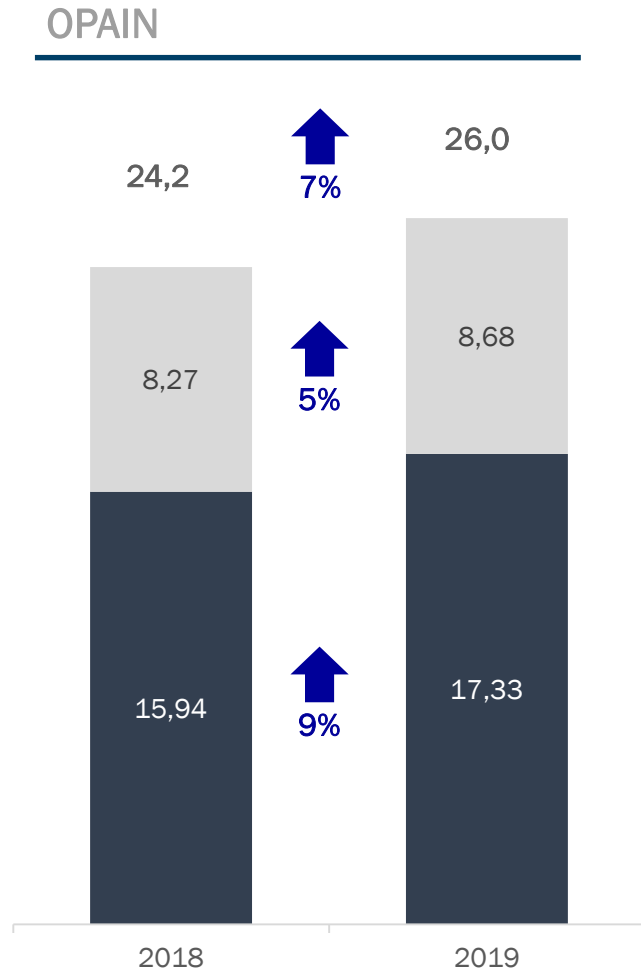
Millones de pasajeros (OPAIN/Quiport)

Concesiones aeroportuarias



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Tráfico de concesiones aeroportuarias



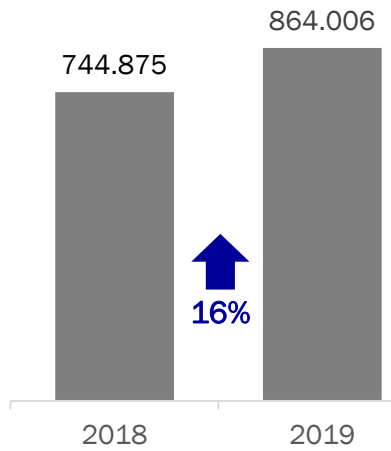
- Pasajeros internacionales
- Pasajeros domésticos

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +16%, principalmente por:

- Mayores ingresos regulados: ~ $\Delta+$ COP 88.8k M
- Mayores ingresos no regulados: ~ $\Delta+$ COP 1.1k M
- Mayores ingresos por construcción: ~ $\Delta+$ COP 18.1k M

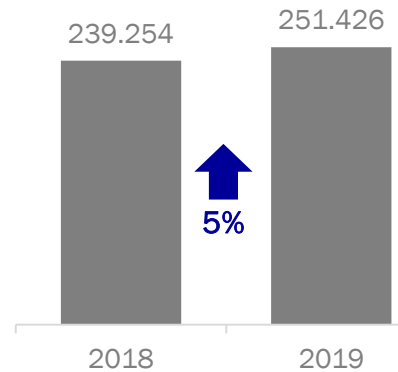


EBITDA

COP millones

Aumento en +5% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ COP 119k M, ingresos totales
- Aumento de costos y gastos por ~ $\Delta+$ COP 94.5k M, principalmente por:
 - ✓ $\Delta+$ COP 73.8k M, construcción
 - ✓ $\Delta+$ COP 9.0k M, mantenimiento
 - ✓ $\Delta+$ COP 5.1k M, servicios
 - ✓ $\Delta+$ COP 2.9k M, impuestos
 - ✓ $\Delta+$ COP 1.3k M, personal
 - ✓ $\Delta-$ USD 1.2k M, adecuaciones
 - ✓ $\Delta-$ USD 1.0k M, honorarios
- Disminución en otros ingresos, netos por ~ $\Delta+$ COP 1.2k M

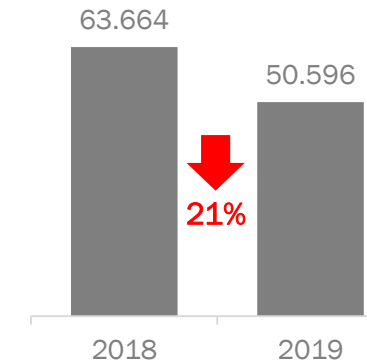


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución en +21% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA ~ $\Delta+$ COP 12.2k M
- Aumento en D&A por ~ $\Delta+$ COP 23.7k M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ $\Delta+$ COP 9.7k M
- Disminución en gasto por diferencia en cambio, neto por ~ $\Delta-$ COP 16.9k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ COP 8.3k M (diferido)

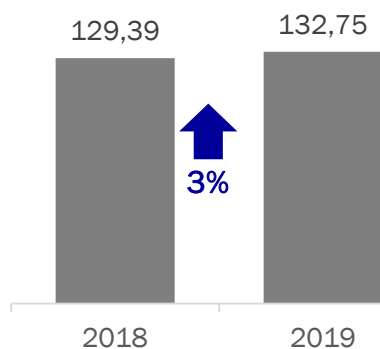


INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +3%, principalmente por:

- Mayores ingresos regulados: ~ $\Delta+$ USD 2.0 M
- Mayores ingresos no regulados: ~ $\Delta+$ USD 1.6 M

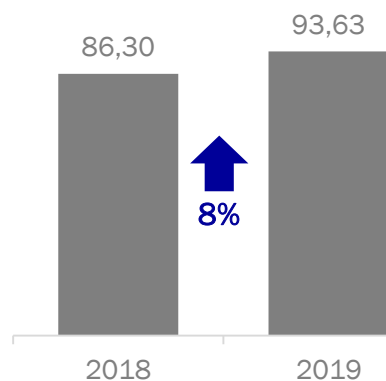


EBITDA

USD millones

Aumento en +8% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ USD 3.6 M, ingresos totales
- Disminución de gastos directos por ~ $\Delta-$ USD 3.9 M, principalmente por:
 - ✓ $\Delta-$ USD 3.4 M, personal (incluye distribución de utilidades).
 - ✓ $\Delta-$ USD 1.3 M, servicios profesionales
 - ✓ $\Delta+$ USD 0.6 M, costos directos y legales

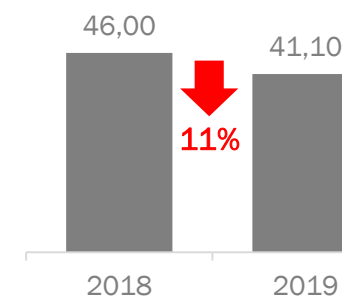


UTILIDAD NETA

USD millones


Disminución de -11% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA ~ $\Delta+$ USD 7.3 M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ $\Delta+$ USD 17.0 M principalmente por deuda financiera comercial.
- Disminución por ~ $\Delta-$ USD 5.1 M en reservas legales



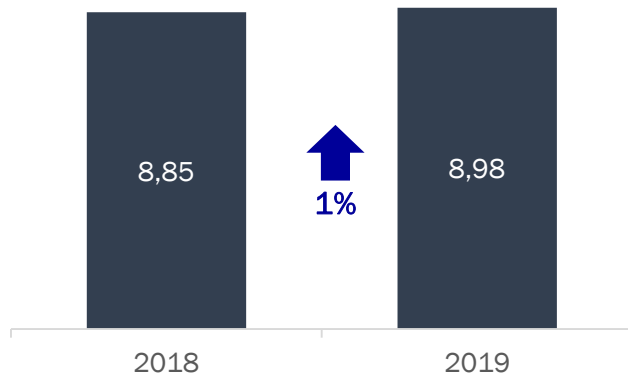
Concesiones viales



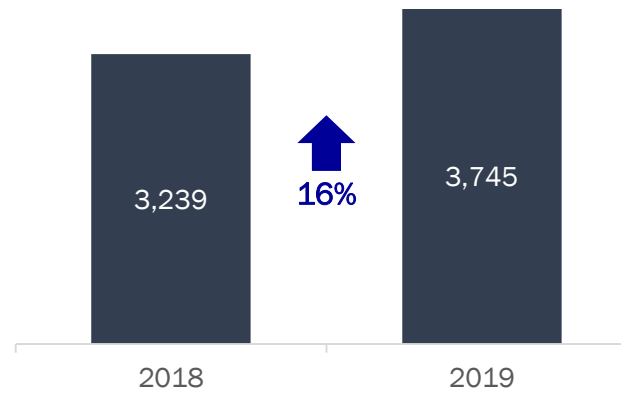
Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Tráfico de concesiones viales

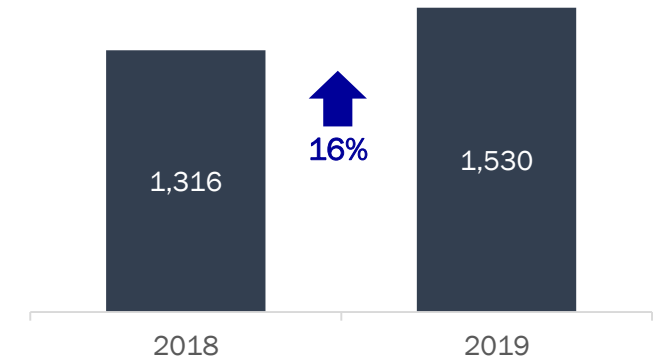
AKF



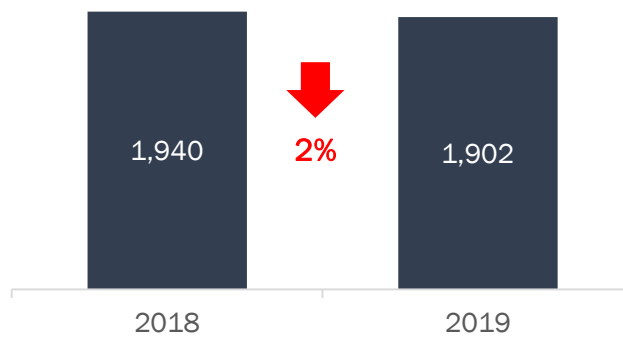
ADN



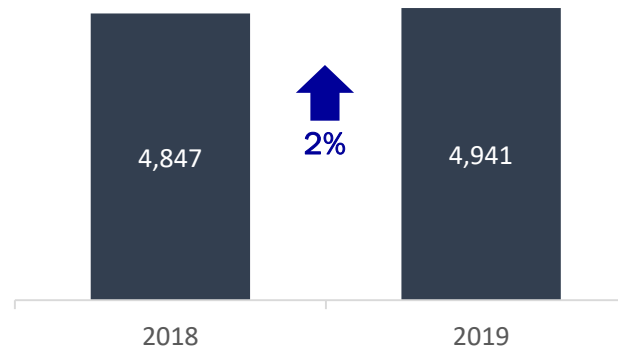
BTA



Pacífico II



MVM



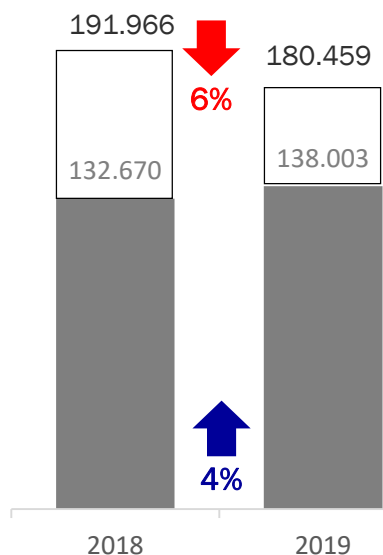
AKF + Grupo constructor AKF (combinado)

INGRESOS

COP millones

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

- Mayores ingresos por recaudo: ~ $\Delta+$ COP 6.6K M
- Menores ingresos financieros: ~ $\Delta-$ COP 0.2K M
- Menores ingresos por construcción: ~ $\Delta-$ COP 1.1k M

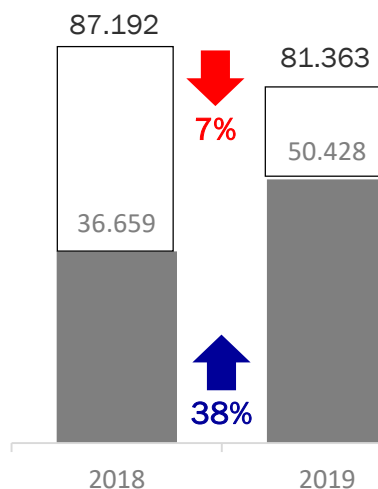


EBITDA

COP millones

Aumento en +38% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ COP 5.3k M, ingresos totales
- Disminución de costos por ~ $\Delta-$ COP 6.5k M, asociados principalmente mantenimiento y otros contratos.
- Disminución de gastos administrativos por ~ $\Delta-$ COP 3.1k M, asociados principalmente a honorarios.
- Disminución en otros ingresos, netos por ~ $\Delta-$ COP 1.4k M

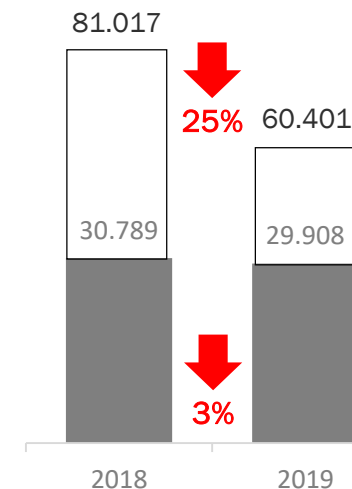


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de -3% en la utilidad neta, principalmente por:

- Aumento en EBITDA ~ $\Delta+$ COP 13.8k M
- Disminución en gasto financiero, neto por ~ $\Delta-$ COP 3.1k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ COP 17.7k M (+22.3k M corriente y -4.5k M diferido)

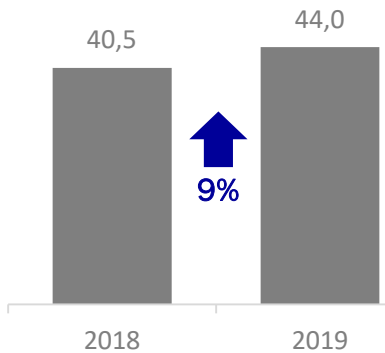


INGRESOS

USD millones

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

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 2.8 M
- Mayores ingresos financieros: ~ $\Delta+$ USD 0.7 M

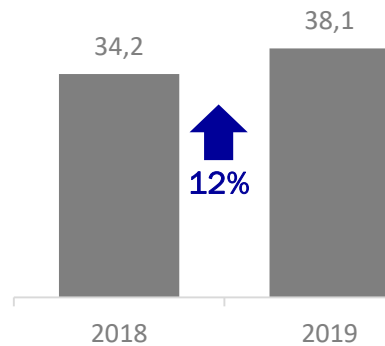


EBITDA

USD millones

Aumento en +12% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ USD 3.5 M, ingresos totales
- Aumento en costos operativos por ~ $\Delta+$ USD 0.8 M.
- Disminución en gastos administrativos por ~ $\Delta-$ USD 0.6 M (honorarios)
- Aumento en otros ingresos, neto por ~ $\Delta+$ USD 0.6 M.

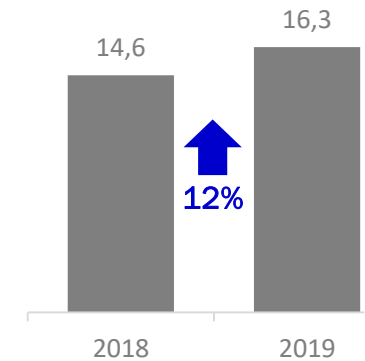


UTILIDAD NETA

USD millones

Aumento en +12% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA ~ $\Delta+$ USD 3.9 M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ $\Delta+$ USD 0.5 M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ USD 1.6 M (+1.5 M corriente y +0.1 M diferido)

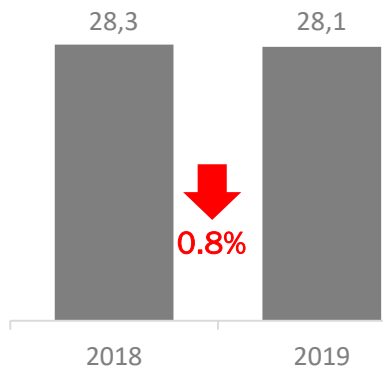


INGRESOS

USD millones

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

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 0.3 M
- Menores ingresos financieros: ~ $\Delta-$ USD 0.6 M

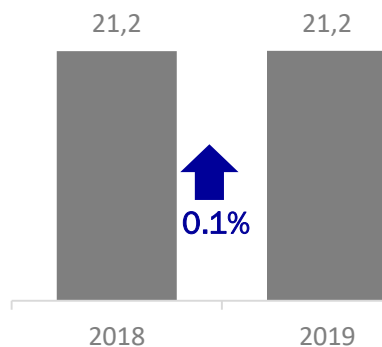


EBITDA

USD millones

Aumento en +0.1% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ USD 0.2 M, ingresos totales
- Aumento en otros ingresos, neto por ~ $\Delta+$ USD 0.2 M.

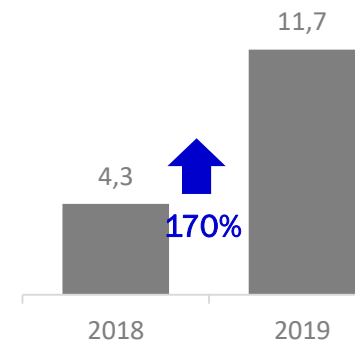


UTILIDAD NETA

USD millones

Aumento en +170% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en gastos financieros, neto por ~ $\Delta-$ USD 0.6 M
- Disminución en impuesto de renta por ~ $\Delta-$ USD 6.8 M (-1.0 M corriente y -5.8 M diferido)

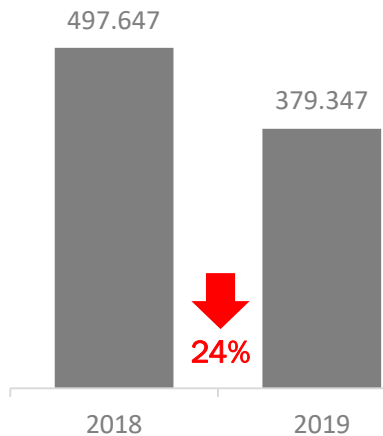


INGRESOS

COP millones

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

- Menores ingresos por construcción: ~ Δ - COP 118.3k M

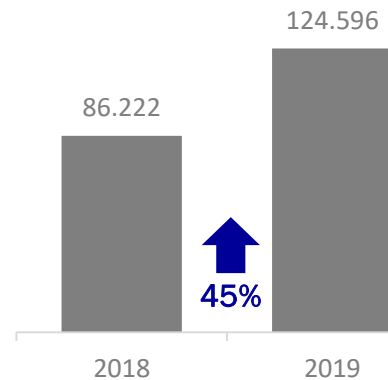


EBITDA

COP millones

Aumento en +45% del EBITDA, principalmente por:

- Δ - COP 118.3k M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos por ~ Δ - COP 157.9k M, Disminución en otros ingresos por ~ Δ - COP 1.3k M

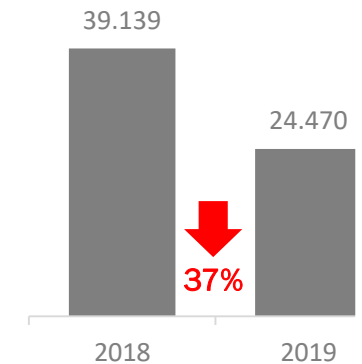


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de -37% en la utilidad neta, principalmente por:

- Incremento en EBITDA ~ Δ + COP 38.3k M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ Δ + COP 35.1k M
- Aumento en gasto por diferencia en cambio, neto por ~ Δ + COP 24.0k M
- Disminución en impuesto de renta por ~ Δ - COP 6.1k M (diferido)



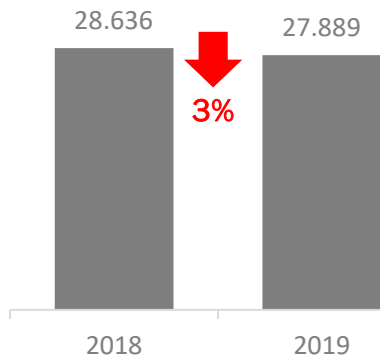
Malla vial del Meta

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -3%, principalmente por:

- Mayores ingresos por recaudo: ~ $\Delta+$ COP 0.7k M
- Menores ingresos por construcción: ~ $\Delta-$ COP 1.4k M

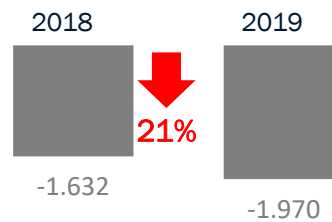


EBITDA

COP millones

Disminución en -21% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$ COP 0.7k M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos administrativos por ~ $\Delta-$ COP 0.4k M

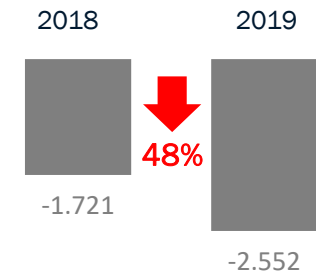


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de -48% en la utilidad neta, principalmente por:

- $\Delta-$ COP 0.3k M, en EBITDA
- Aumento en D&A por ~ $\Delta+$ COP 0.3k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ COP 0.2k M (diferido)

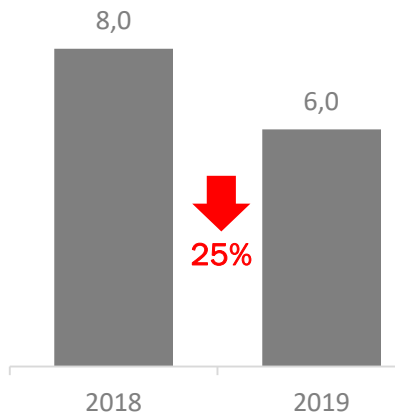


INGRESOS

USD millones

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

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 0.9 M
- Menores ingresos financieros: ~ $\Delta+$ USD 3.0 M

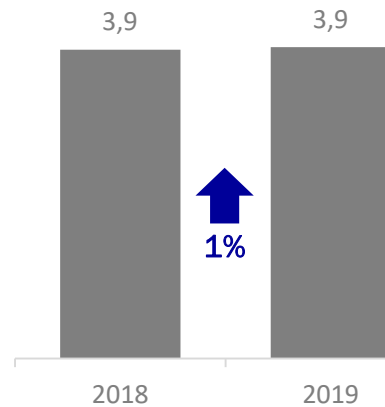


EBITDA

USD millones

Aumento en +1% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$ USD 2.0 M, ingresos totales
- Disminución costos y gastos operativos por ~ $\Delta-$ USD 2.5 M (-3.3 M construcción y +0.8 M personal/honorarios)
- Disminución en otros ingresos, neto por ~ $\Delta-$ USD 0.4 M



UTILIDAD NETA

USD millones

Aumento en +139% en la utilidad neta, principalmente por:

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

