


Informe Financiero

Junio 2020




ODINSA

Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS



Resultados de Odinsa



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Resultados consolidados – Junio 2020

Cifras relevantes – Estado de resultados consolidado

	Real jun-19	Real jun-20	Variación 2020 vs 2019
1 Ingresos por actividades de operación	399.149	342.722	-14%
Costo de actividades ordinarias	56.659	94.468	67%
Utilidad bruta	342.490	248.254	-28%
Gastos de administración	96.256	86.810	-10%
Otros Ingresos/Egresos Neto	1.790	- 739	-141%
Utilidad por actividades de operacion	248.024	160.705	-35%
2 EBITDA	274.618	204.081	-26%
Utilidad antes de impuestos	125.767	48.605	-61%
Impuestos de renta	49.044	53.506	9%
Utilidad neta	76.723	- 4.901	-106%
Participaciones no controladoras	22.059	26.375	20%
3 Participacion controladora	54.663	- 31.276	-157%

Principales aportes por segmento

- 1** Disminución de ingresos ~ Δ - 56,4k M, principalmente por:
- ✓ Δ + 76,1k M concesiones viales
 - ✓ Δ - 112,6k M concesiones viales
 - ✓ Δ - 15,5k M construcción
 - ✓ Δ - 2,8k M otros
 - ✓ Δ - 1,4k M eliminaciones

- 2** Disminución de EBITDA ~ Δ - 70,6k M, principalmente por:
- ✓ Δ + 64,1k M concesiones viales
 - ✓ Δ - 112,4k M concesiones viales
 - ✓ Δ - 18,4k M construcción
 - ✓ Δ - 5,1k M otros
 - ✓ Δ + 1,2k M eliminaciones

- 3** Disminución de utilidad neta ~ Δ - 85,8k M, principalmente por:
- ✓ Δ + 7,1k M concesiones viales
 - ✓ Δ - 112,4k M concesiones viales
 - ✓ Δ - 23,7k M construcción
 - ✓ Δ + 34,7k M otros
 - ✓ Δ + 8,2k M eliminaciones

Resumen por concesión



Empresa de concesiones del GRUPO ARGOS

Resumen por proyecto

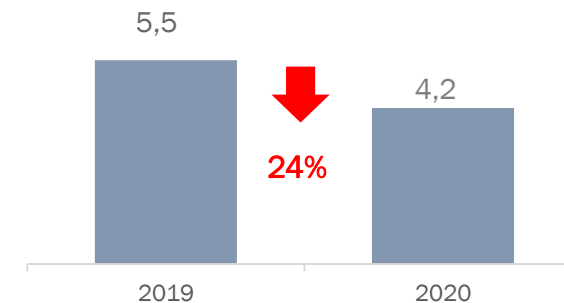
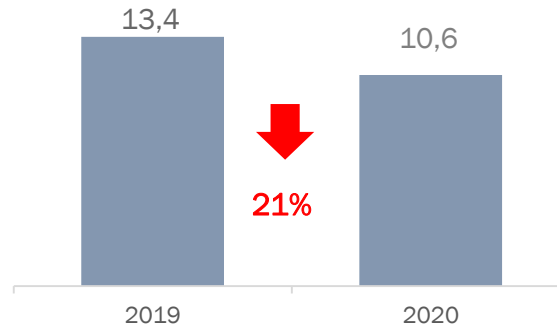
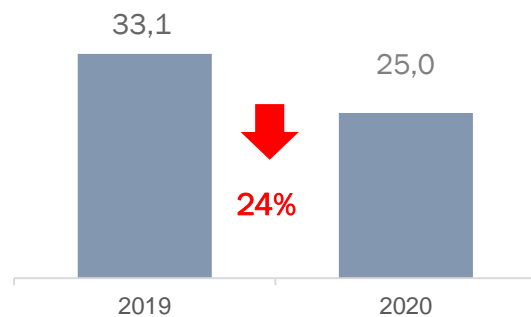
AKF

ADN

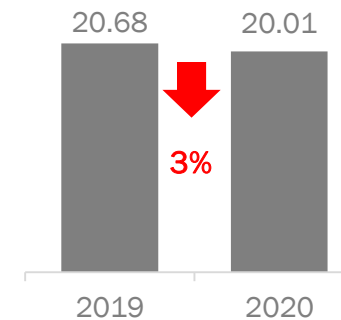
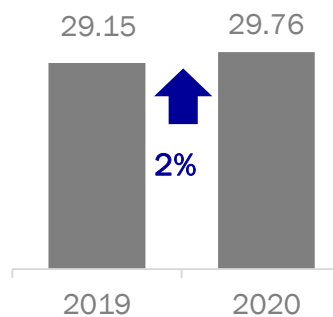
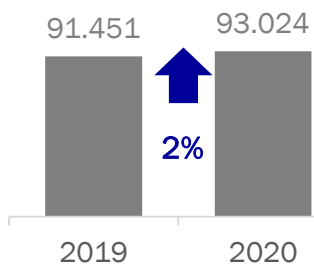
BTA

TPD acumulado

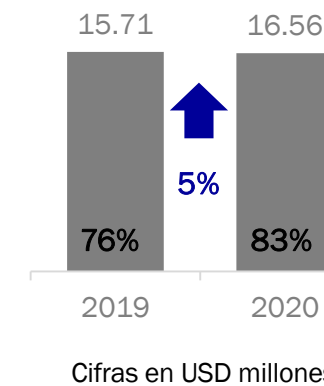
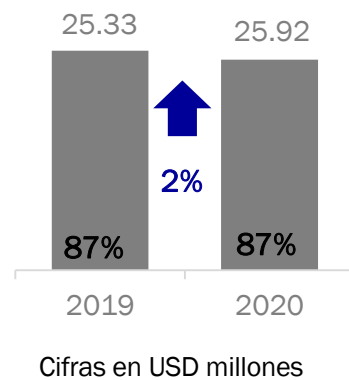
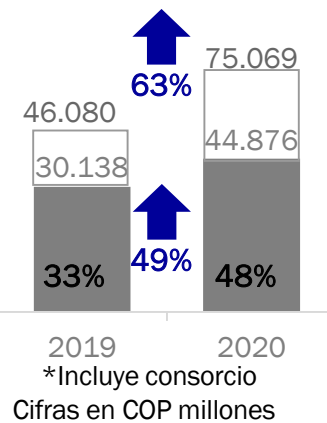
*TPD miles de vehiculos



Ingresos

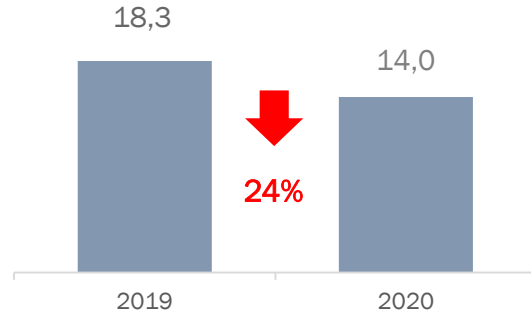


EBITDA Margen EBITDA

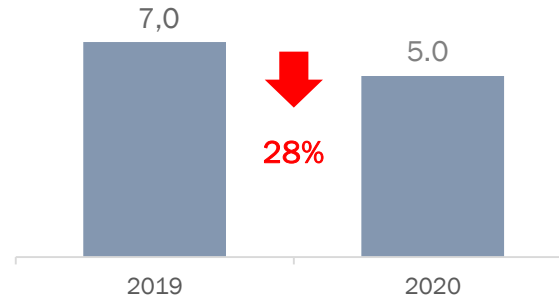


Resumen por proyecto

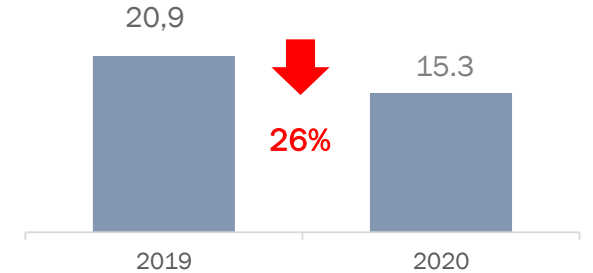
MVM



P2



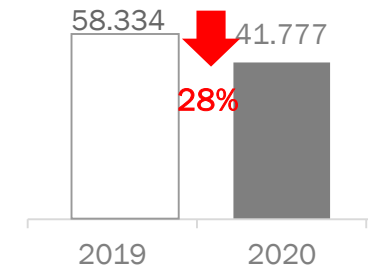
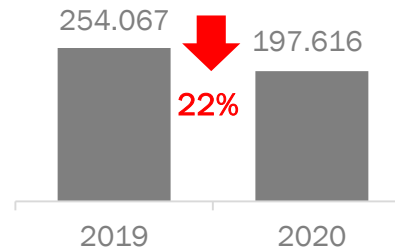
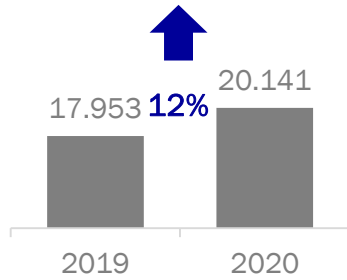
Túnel de Oriente



TPD acumulado

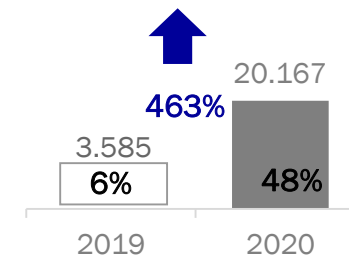
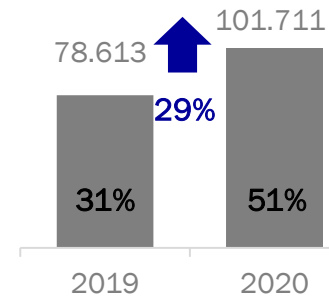
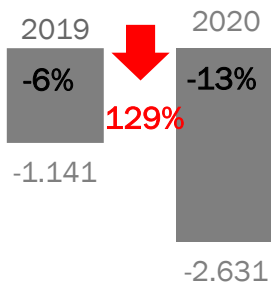
*TPD miles de vehículos

Ingresos



*Consolida a partir de 2020

EBITDA
Margen EBITDA



*Consolida a partir de 2020

Cifras en COP millones

Cifras en COP millones

Cifras en COP millones

Resumen por proyecto

Green Corridor

OPAIN

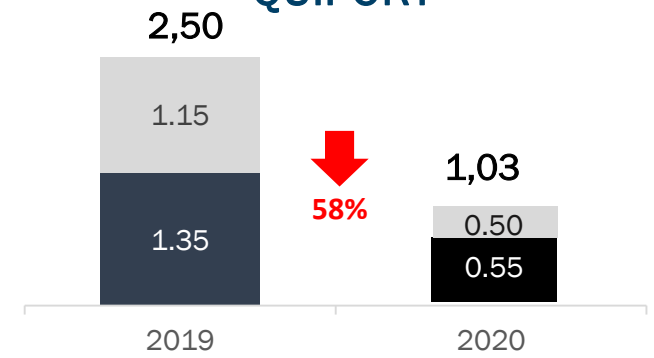
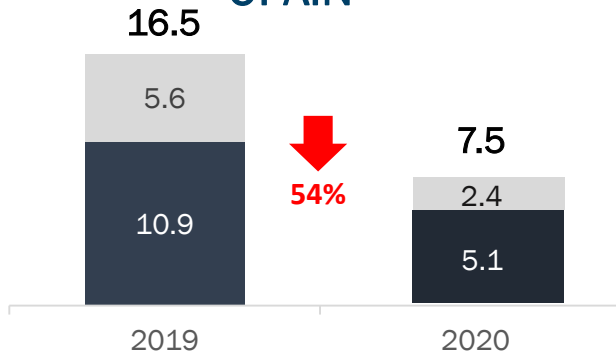
QUIPORT

Pasajeros

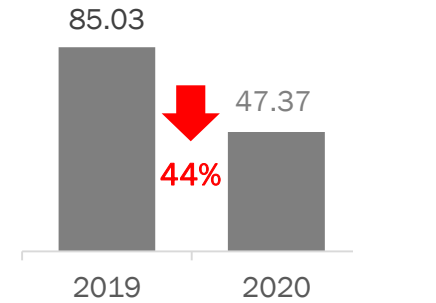
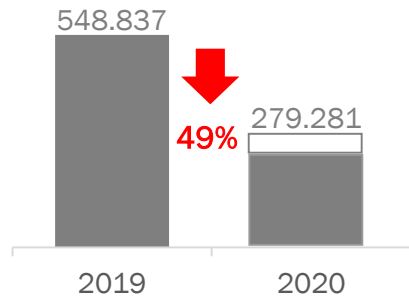
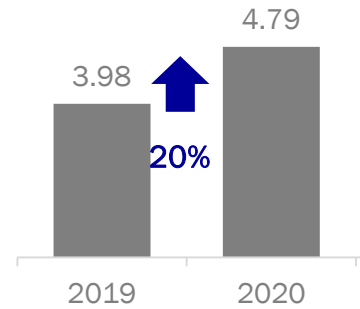
*Millones de pasajeros

■ Pasajeros internacionales

■ Pasajeros domésticos



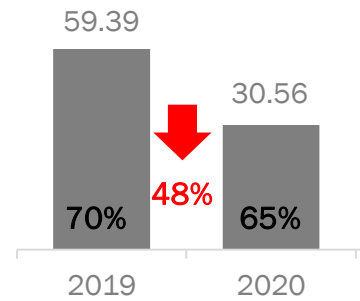
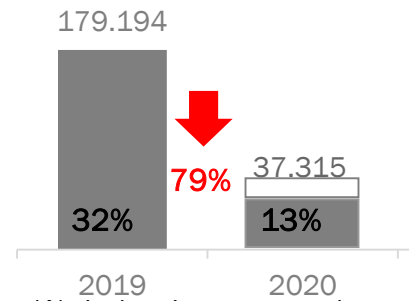
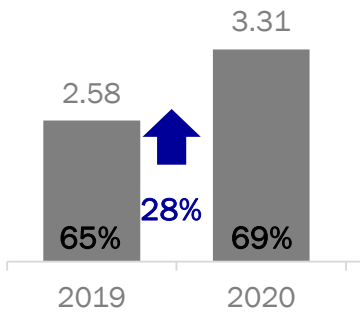
Ingresos



*No Incluye ingreso por cobertura

*Incluye ingreso financiero MSIA

EBITDA Margen EBITDA



*No Incluye ingreso por cobertura

Cifras en USD millones

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 ~ $\Delta+$ 76,1k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 43,5k M Túnel de Oriente.
- ✓ $\Delta+$ 19,3k M ADN.
- ✓ $\Delta+$ 14,3k M BTA.
- ✓ $\Delta+$ 4,6k M CIC
- ✓ $\Delta+$ 2,9k M MVM
- ✓ $\Delta+$ 1,5k M AKF
- ✓ $\Delta-$ 9,7k M Pacífico II.

*Incluye intereses por deuda subordinada

② Disminución de ingresos por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 112,6k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 49,9k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 61,4k M Quiport

③ Disminución de ingresos por construcción ~ $\Delta-$ 15,5k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 18,6k M GCAKF
- ✓ $\Delta-$ 0,5k M JV ADN
- ✓ $\Delta-$ 1,3k M Confase
- ✓ $\Delta-$ 1,4k M Chamba Blou
- ✓ $\Delta-$ 9,8k M CND y CMO
- ✓ $\Delta-$ 20,8k M Consorcio Farallones

④ Disminución de ingresos por otros ~ $\Delta-$ 2,8k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 0,1k M Odinsa Servicios
- ✓ $\Delta-$ 2,5k M Odinsa PI

Datos en COP millones

EBITDA – Aportes por segmento

2019 Vs. 2020



① Aumento de EBITDA por concesiones viales ~ $\Delta+$ 64,1k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 21,9k M Túnel de Oriente
- ✓ $\Delta+$ 17,4k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 17,4k M BTA
- ✓ $\Delta+$ 14,7k M AKF
- ✓ $\Delta+$ 3,6k M CIC
- ✓ $\Delta-$ 1,4k M MVM
- ✓ $\Delta-$ 9,7k M Pacífico II

*Incluye intereses por deuda subordinada

② Disminución de EBITDA por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 112,3k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 49,9k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 61,4k M Quiport

③ Disminución de EBITDA por construcción ~ $\Delta-$ 18,4k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 14,2k M GCAKF
- ✓ $\Delta+$ 2,0k M Confase
- ✓ $\Delta-$ 1,3k M Chamba Blou
- ✓ $\Delta-$ 2,7k M JV ADN y JV BTA
- ✓ $\Delta-$ 9,8k M CND y CMO
- ✓ $\Delta-$ 20,8k M Consorcio Farallones

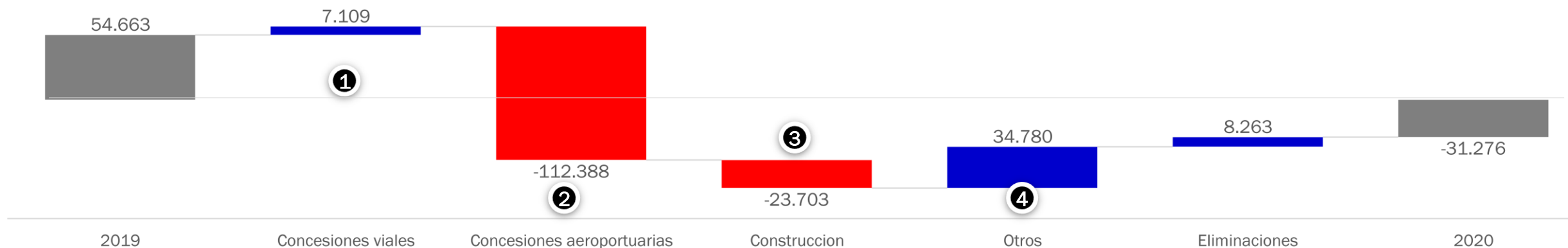
④ Disminución de EBITDA por otros ~ $\Delta-$ 5,1k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 1,3k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta-$ 0,4k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta-$ 0,1k M Odinsa Servicios
- ✓ $\Delta-$ 2,5k M Odinsa PI

Datos en COP millones

Utilidad neta – Aportes por segmento

2019 Vs. 2020



① Disminución de utilidad neta por concesiones viales ~ $\Delta+$ 7,1k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 8,4k M AKF
- ✓ $\Delta+$ 8,2k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 1,4k M BTA
- ✓ $\Delta+$ 0,3k M CIC
- ✓ $\Delta-$ 0,7k M MVM
- ✓ $\Delta-$ 0,9k M Túnel de Oriente
- ✓ $\Delta-$ 9,7k M Pacífico II

*Incluye intereses por deuda subordinada

② Disminución de utilidad neta por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 112,3k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 49,9k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 61,4k M Quiport

③ Disminución de utilidad neta por construcción ~ $\Delta-$ 23,7k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 8,5k M GCAKF
- ✓ $\Delta+$ 1,3k M Confase
- ✓ $\Delta-$ 1,3k M Chamba Blou
- ✓ $\Delta-$ 1,5k M JV ADN y JV BTA
- ✓ $\Delta-$ 9,8k M CND y CMO
- ✓ $\Delta-$ 20,8k M Consorcio Farallones

④ Aumento de utilidad neta por otros ~ $\Delta+$ 34,7k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 25,9k M Marjoram
- ✓ $\Delta+$ 13,5k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta-$ 0,1k M Odinsa Servicios
- ✓ $\Delta-$ 1,5k M Odinsa PI
- ✓ $\Delta-$ 2,4k M Odinsa Holding

Datos en COP millones

Resultados por concesión



Empresa de concesiones del GRUPO ARGOS

Concesiones
aeroportuarias



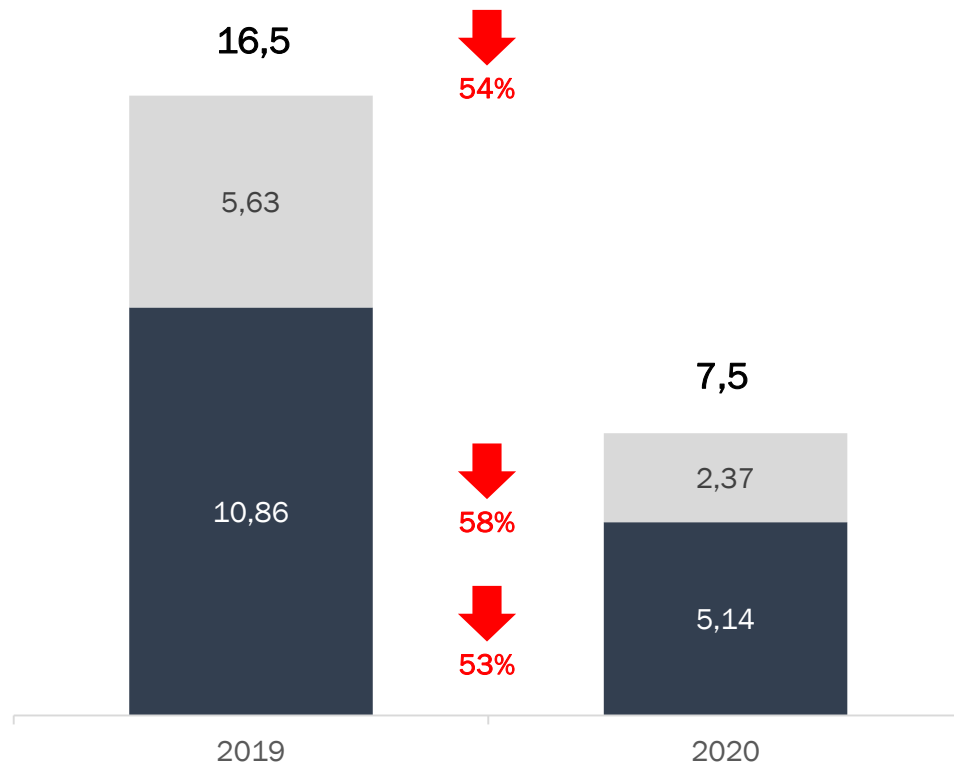
ODINSA

Empresa de concesiones del GRUPO ARGOS

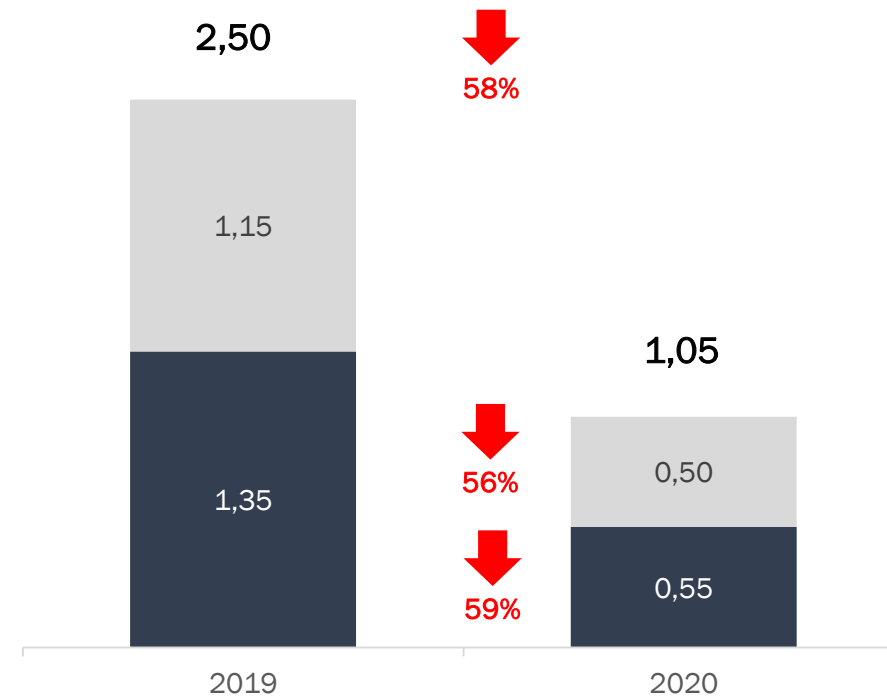


Tráfico de concesiones aeroportuarias

OPAIN



QUIPORT



- Pasajeros internacionales
- Pasajeros domésticos

Millones de pasajeros – información acumulada a Junio

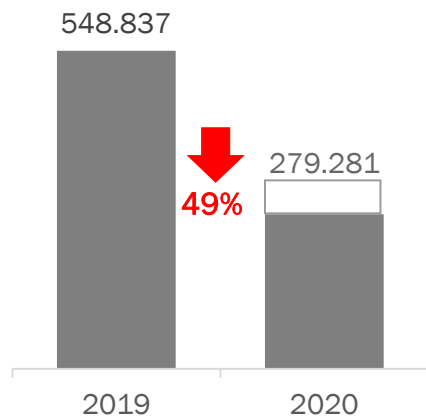
OPAIN

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -49%, principalmente por:

- Menores ingresos regulados: ~ Δ - COP 190,7k M
- Menores ingresos no regulados: ~ Δ - COP 74,5k M
- Menores ingresos por construcción: ~ Δ - COP 7,8k M
- Menores retribuciones Aerocivil: ~ Δ - COP 3,5k M



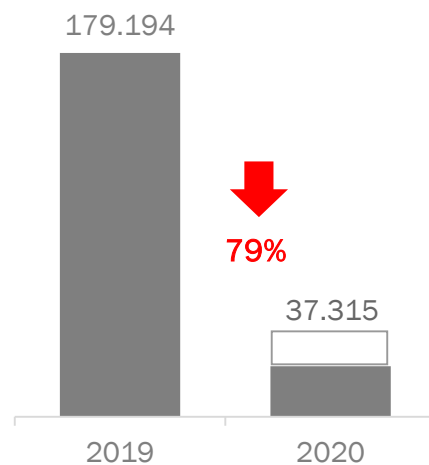
*No Incluye ingreso financiero por cobertura

EBITDA

COP millones

Disminución en -79% EBITDA, principalmente por:

- Δ - COP 269,5 M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos operacionales por ~ Δ - COP 127,6k M, principalmente:
 - ✓ Contraprestación: COP - 117,4k M
 - ✓ Construcción: COP - 7,8k M
 - ✓ Mantenimiento: COP - 5,6k M
 - ✓ SG&A: COP - 2,4k M
 - ✓ Deterioro cartera: COP +10.1k M



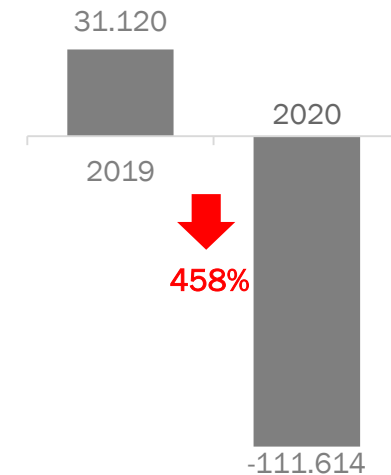
*No Incluye ingreso financiero por cobertura

UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución en -458% en la utilidad neta, principalmente por:

- Δ - COP 141,8 M, en EBITDA
- Aumento en D&A por ~ Δ + COP 6,0k M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ Δ + COP 14.3k M
- Aumento en gasto por diferencia en cambio, neto por ~ Δ + COP 23,6k M
- Disminución en impuesto de renta por ~ Δ - COP 43,2k M



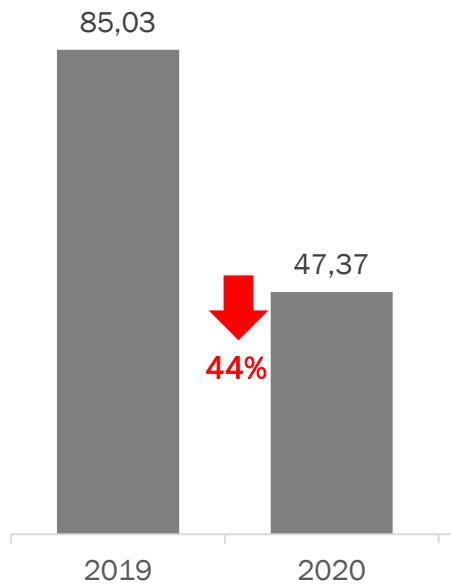
Quiport

INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -44%, principalmente por:

- Menores ingresos regulados: ~ Δ - USD 27,3 M
- Menores ingresos no regulados: ~ Δ - USD 10,4 M

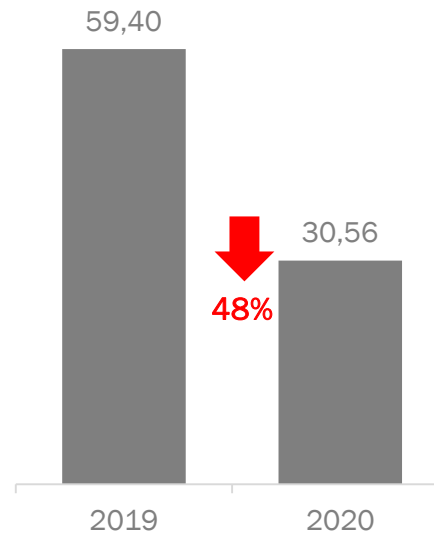


EBITDA

USD millones

Disminución en -48% del EBITDA, principalmente por:

- Δ - USD 37,6 M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos por ~ Δ - USD 8,8 M, principalmente por persona (distribución de utilidades) y O&M

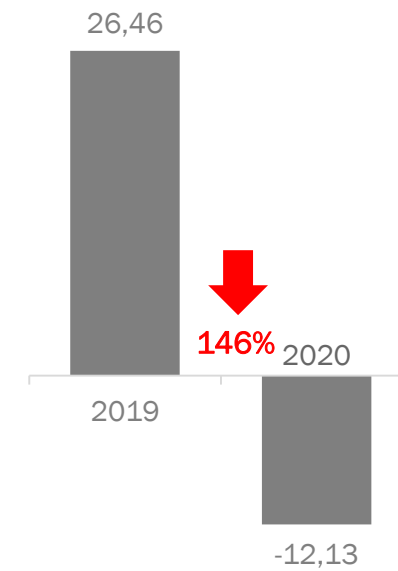


UTILIDAD NETA

USD millones


Disminución en -146% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA ~ Δ - USD 28,8 M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ Δ + USD 9,5 M



Concesiones viales

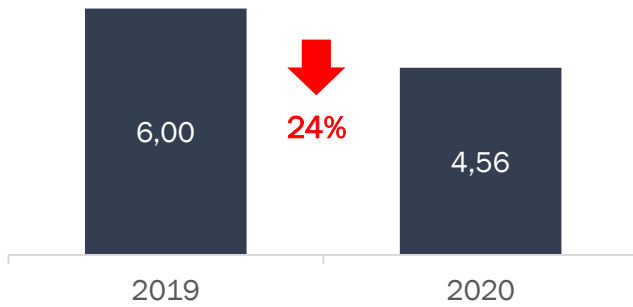


Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

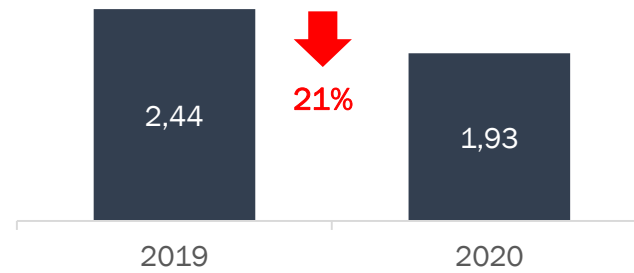


Tráfico de concesiones viales

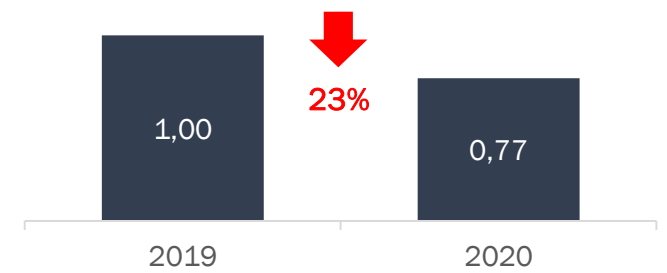
AKF



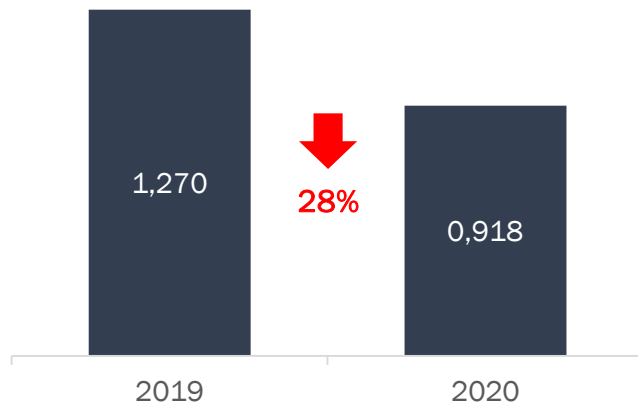
ADN



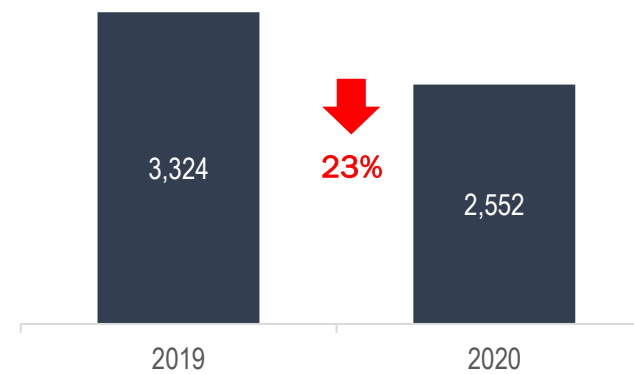
BTA



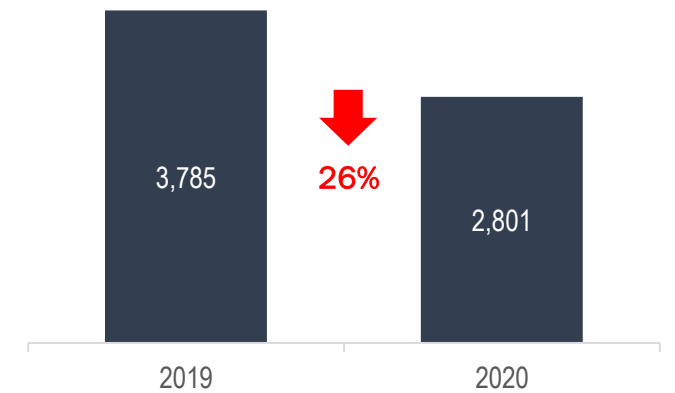
Pacífico II



MVM



CTAO



Millones de vehículos – información acumulada a Junio

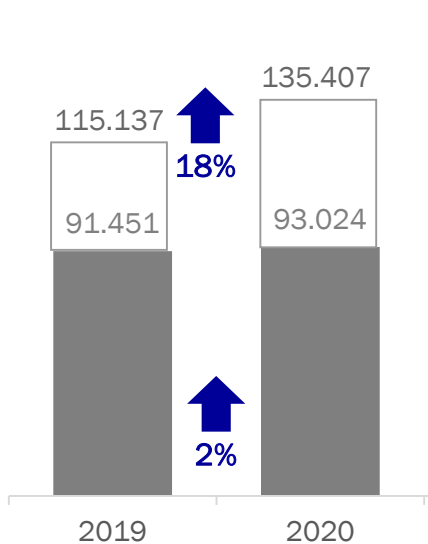
AKF + Grupo Constructor AKF (combinado)

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +2%, principalmente por:

- Menores ingresos por recaudo: ~ Δ - COP 1,9K M
- Mayores ingresos por construcción: ~ Δ + COP 3,6K M

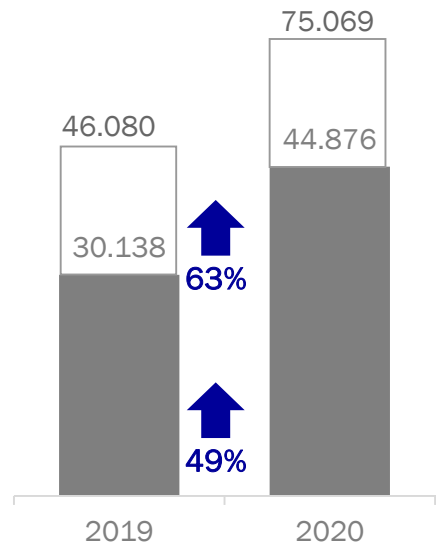


EBITDA

COP millones

Aumento en +49% del EBITDA, principalmente por:

- Δ + COP 1,5k M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos operacionales por ~ Δ - COP 11,9k M,
- Aumento en otros ingresos, netos por ~ Δ + COP 1,2k M

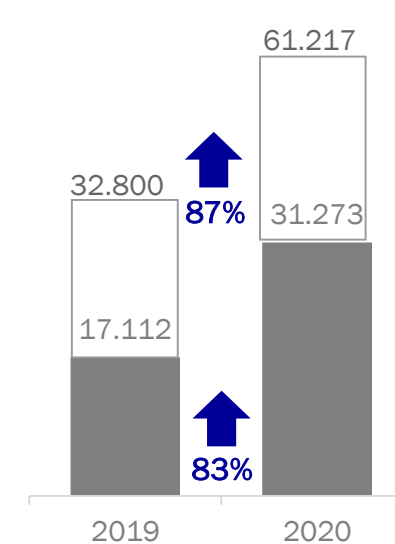


UTILIDAD NETA

COP millones

Aumento en +83% en la utilidad neta, principalmente por:

- Aumento en EBITDA ~ Δ + COP 14,7k M
- Disminución en gasto financiero, neto por ~ Δ - COP 2,2k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ Δ + COP 2,7k M (-18,6k M corriente y +21,3k M diferido)



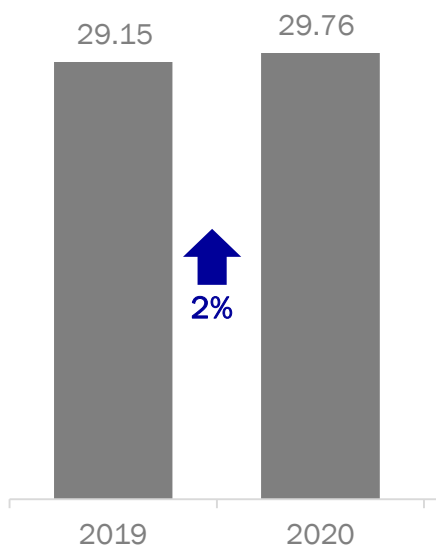
ADN

INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +2%, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales: ~ **Δ+ USD 0,2 M**
- Mayores ingresos financieros: ~ **Δ+ USD 0,4 M**

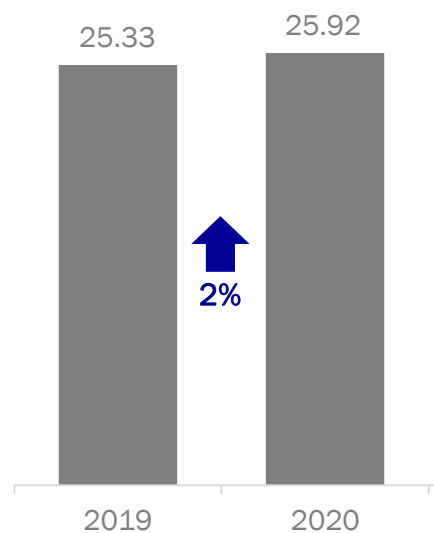


EBITDA

USD millones

Aumento en +2% del EBITDA, principalmente por:

- **Δ- USD 0,6 M**, ingresos totales
- Disminución en costos y gastos operacionales por ~ **Δ- USD 0,4 M**
- Disminución en otros ingresos, netos ~ **Δ- USD 0,4 M**

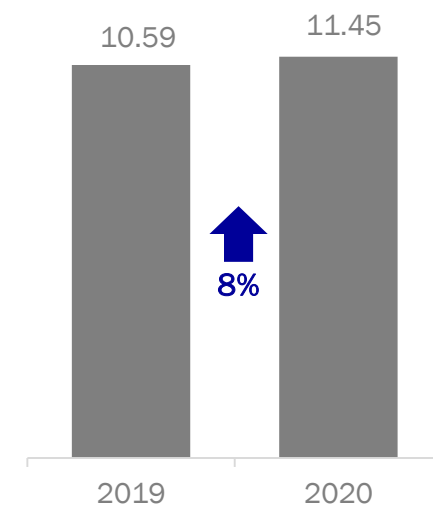


UTILIDAD NETA

USD millones

Aumento en +8% en la utilidad neta, principalmente por:

- **Δ+ USD 0,6 M**, en EBITDA
- Disminución en gastos financieros, neto por ~ **Δ- USD 0,5 M**
- Aumento en impuesto de renta por ~ **Δ+ USD 0,5 M** (-0,4 M corriente y +0,9 M diferido)



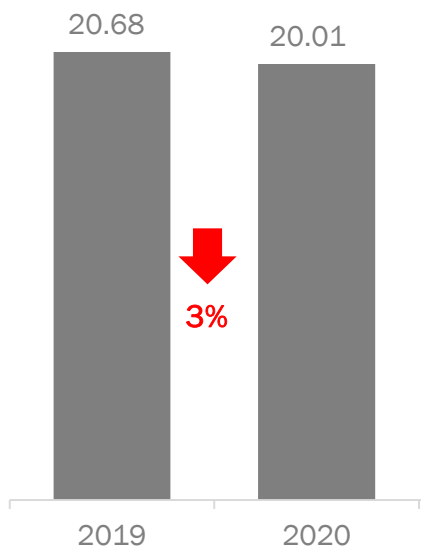
*Variación por ingreso de interés de deuda subordinada en el holding aprox A/A **Δ+ COP 2,6K M**

INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -3,0%, principalmente por:

- Menores ingresos operacionales: ~ Δ - USD 0,13 M
- Menores ingresos financieros: ~ Δ - USD 0,54 M

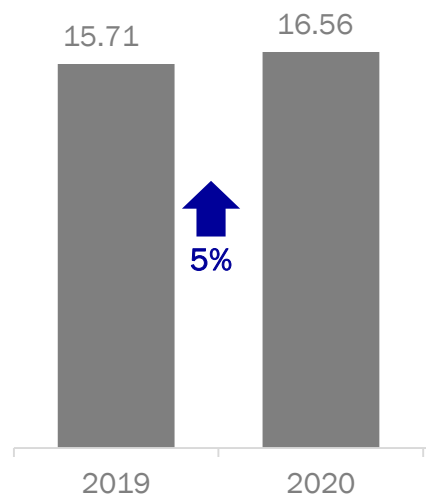


EBITDA

USD millones

Disminución en +5% del EBITDA, principalmente por:

- Δ - USD 0,67 M, ingresos totales
- Disminución en costos y gastos operacionales por ~ Δ - USD 1,56 M.

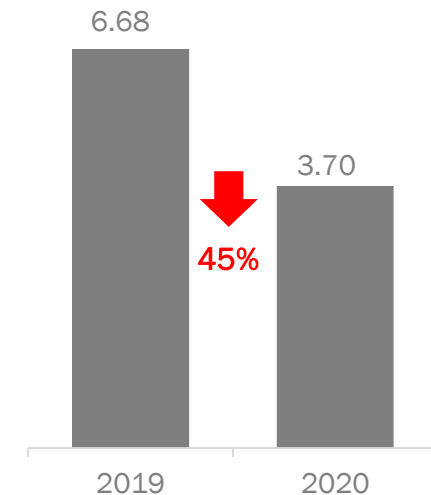


UTILIDAD NETA

USD millones

Disminución en -45% en la utilidad neta, principalmente por:

- Δ + USD 0,85 M, en EBITDA
- Aumento en gastos financieros, neto por ~ Δ + USD 1,54 M
- Aumento en impuesto de renta por ~ Δ + USD 2,17 M (diferido)



*Variación por ingreso de interés de deuda subordinada en el holding aprox A/A Δ + COP 6,5K M

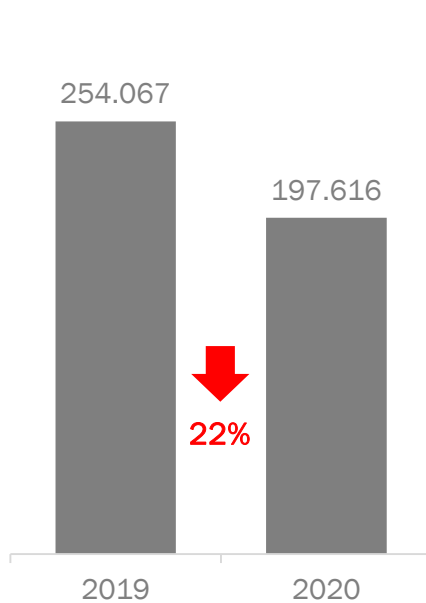
Pacífico II

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -22%, principalmente por:

- Mayores ingresos por recaudo: ~ $\Delta+$ COP 4,2k M
- Menores ingresos por construcción: ~ $\Delta-$ COP 60k M

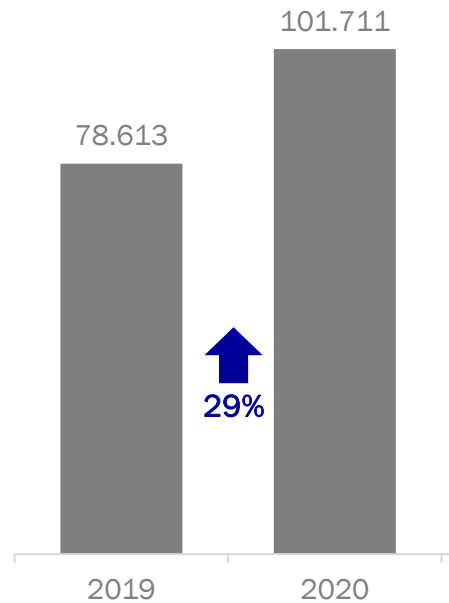


EBITDA

COP millones

Aumento en +29% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$ COP 56,4k M, ingresos totales
- Disminución de costos por construcción ~ $\Delta-$ COP 79,3k M

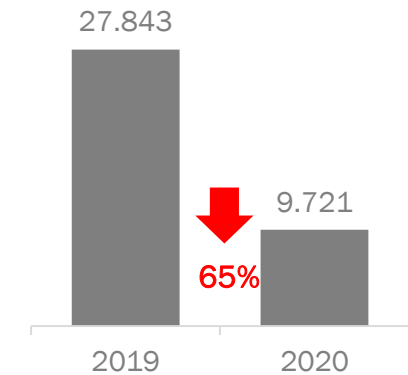


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de -65% en la utilidad neta, principalmente por:

- $\Delta+$ COP 23,0k M, en EBITDA
- Aumento en gasto financiero neto por ~ $\Delta+$ COP 21,6k M
- Disminución en gasto por diferencia en cambio ~ $\Delta-$ COP 2,1k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ COP 21,6k M (diferido)



*Variación por ingreso de interés de deuda subordinada en el holding aprox A/A $\Delta+$ COP 4,5K M

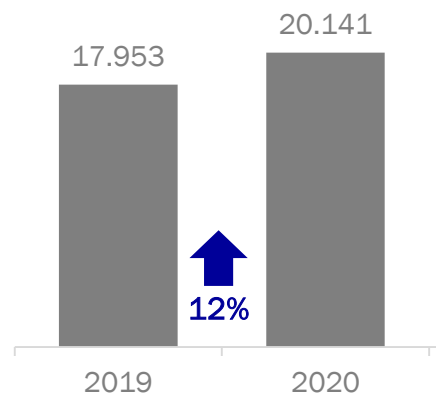
Malla Vial del Meta

INGRESOS

COP millones

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

- Menores ingresos por recaudo: ~ $\Delta-$ COP 3,4k M
- Mayores ingresos por construcción: ~ $\Delta+$ COP 5,6k M

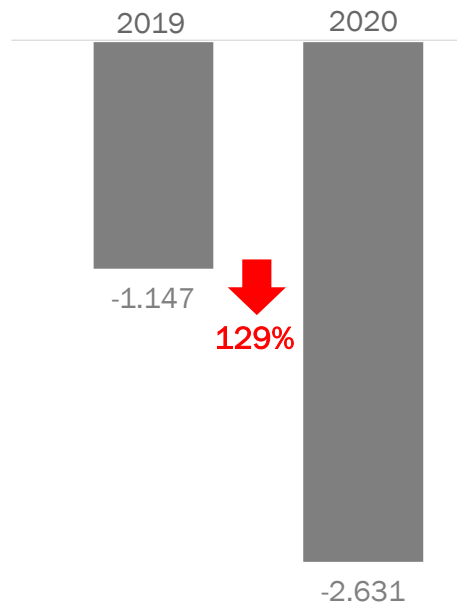


EBITDA

COP millones

Disminución en -129% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$ COP 2,1k M, ingresos totales
- Aumento de costos y gastos administrativos por ~ $\Delta+$ COP 4,8k M
- Disminución de otros gastos netos por ~ $\Delta-$ COP 1,0k M

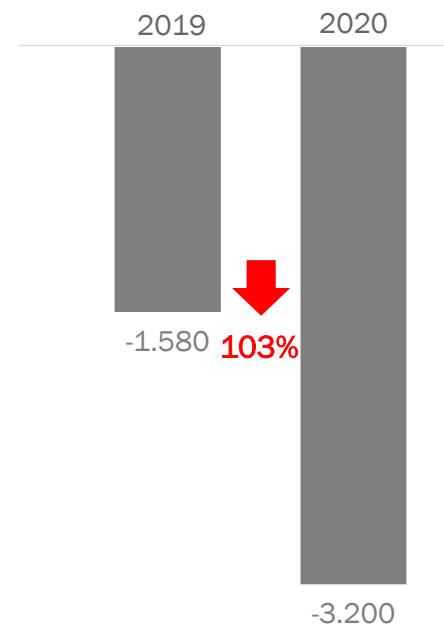


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución en -103% en la utilidad neta, principalmente por:

- $\Delta-$ COP 1,4k M, en EBITDA



*Variación por ingreso de interés de deuda subordinada en el holding aprox A/A $\Delta-$ COP 0,1K M

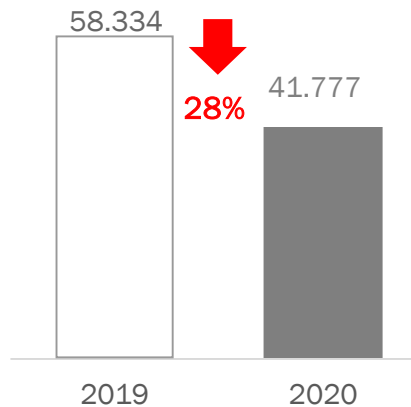
Túnel de Aburrá Oriente

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -28%, principalmente por:

- Mayores ingresos por recaudo: ~ $\Delta+$ COP 25.9k M
- Menores ingresos por construcción: ~ $\Delta-$ COP 48.2k M
- Menores ingresos por comerciales: ~ $\Delta+$ COP 5.8k M

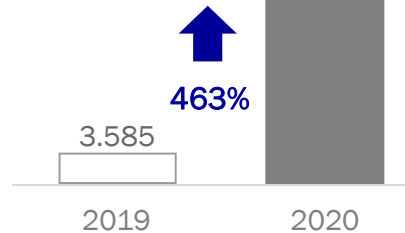


EBITDA

COP millones

Aumento en COP +16.6k M en EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$ COP 16.6k M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos operacionales por ~ $\Delta+$ COP 32,4k M
- Aumento de otros ingresos, netos por ~ $\Delta+$ COP 1,0k M

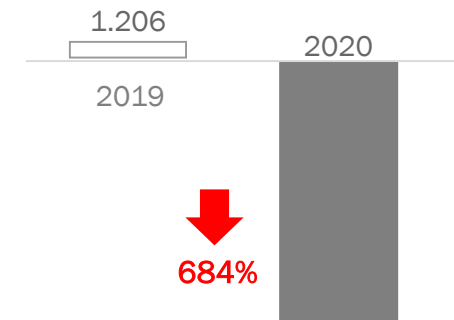


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución en COP -8.2k M en la utilidad neta, principalmente por:

- $\Delta+$ COP 16.6k M, en EBITDA
- Aumento en D&A por ~ $\Delta+$ COP 5.6k M
- Aumento en gasto financiero neto por ~ $\Delta+$ COP 18.0k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ COP 1.2k M



*Variación por ingreso de interés de deuda subordinada en el holding aprox A/A $\Delta+$ COP 1,8K M

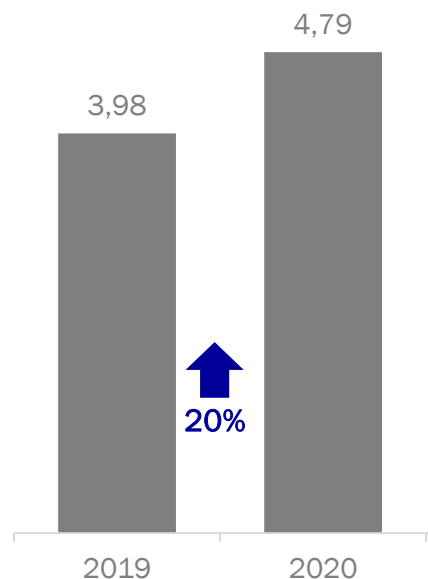
Green Corridor

INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +20%, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 2,41 M
- Menores ingresos financieros: ~ $\Delta-$ USD 1,61 M

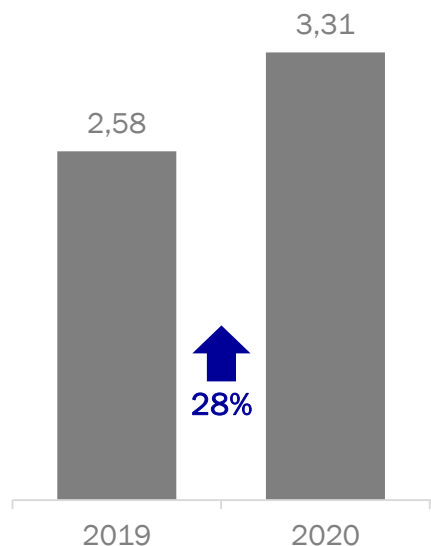


EBITDA

USD millones

Aumento en +28% del EBITDA, principalmente por:

- Aumento en ingresos ~ $\Delta+$ USD 0,8 M
- Disminución de costos y gastos por ~ $\Delta-$ USD 0,20 M
- Aumento de otros egresos netos por ~ $\Delta+$ USD 0,3 M

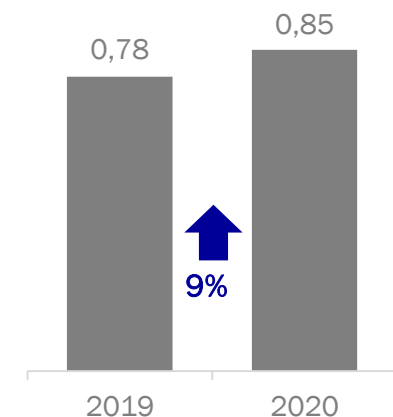


UTILIDAD NETA

USD millones

Aumento en +9% en la utilidad neta, principalmente por:

- Aumento en EBITDA ~ $\Delta+$ USD 0,73 M
- Disminución en gasto financiero neto ~ $\Delta-$ USD 0,05 M
- Aumento en impuesto de renta ~ $\Delta+$ USD 0,71 M (+0,24 M corriente y +0,47 diferido)



*Variación por ingreso de interés de deuda subordinada en el holding aprox A/A $\Delta-$ COP 0,3K M