


Informe Financiero

Septiembre 2020



ODINSA

Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS



Resultados de Odinsa



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS



Resultados consolidados – Septiembre 2020

Cifras relevantes – Estado de resultados consolidado

| | Real sep-19 | Real sep-20 | Variación 2020 vs 2019 |
|--|----------------|-----------------|---------------------------|
| Ingresos por actividades de operación | 582.625 | 530.615 | -9% |
| Ingreso por MPP | 136.781 | 69.358 | -151% |
| Costo de actividades ordinarias | 91.497 | 150.815 | 65% |
| Utilidad bruta | 491.128 | 379.800 | -23% |
| Otros Ingresos/Egresos Neto | 952 | 3.982 | 318% |
| Utilidad por actividades de operacion | 370.957 | 257.234 | -31% |
| EBITDA | 411.381 | 321.723 | -22% |
| Financieros, neto | - 175.615 | - 168.057 | -4% |
| Utilidad antes de impuestos | 190.893 | 81.380 | -57% |
| Impuestos de renta | 52.698 | 72.196 | 37% |
| Utilidad neta | 138.195 | 9.184 | -93% |
| Participaciones no controladoras | 40.759 | 37.901 | -7% |
| Participacion controladora | 97.436 | - 28.717 | -129% |


- ① Disminución de ingresos ~ Δ- 52,0k M, principalmente por:
- ✓ Δ+ 134,0k M concesiones viales
 - ✓ Δ- 165,0k M concesiones viales
 - ✓ Δ- 13,4k M construcción
 - ✓ Δ- 4,0k M otros
 - ✓ Δ- 3,5k M eliminaciones

- ② Disminución de EBITDA ~ Δ- 89,6k M, principalmente por:
- ✓ Δ+ 108,6k M concesiones viales
 - ✓ Δ- 164,7k M concesiones viales
 - ✓ Δ- 20,1k M construcción
 - ✓ Δ- 8,3k M otros
 - ✓ Δ- 5,1k M eliminaciones

- ③ Disminución de utilidad neta ~ Δ- 126,1k M, principalmente por:
- ✓ Δ+ 24,0k M concesiones viales
 - ✓ Δ- 164,7k M concesiones viales
 - ✓ Δ- 24,1k M construcción
 - ✓ Δ+ 33,7k M otros
 - ✓ Δ+ 4,8k M eliminaciones

Resumen por concesión



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

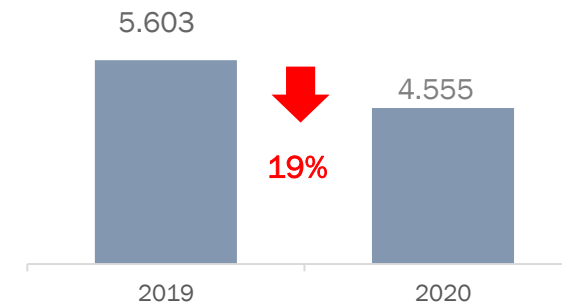
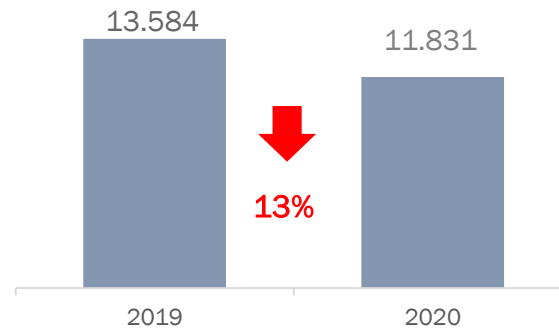
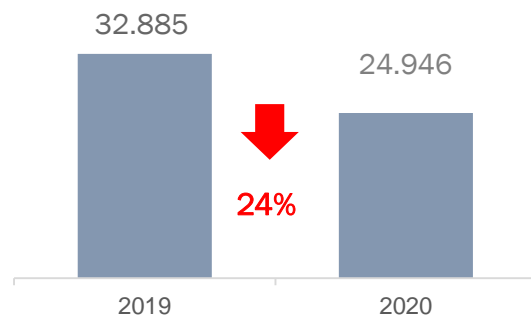
Resumen por proyecto

AKF

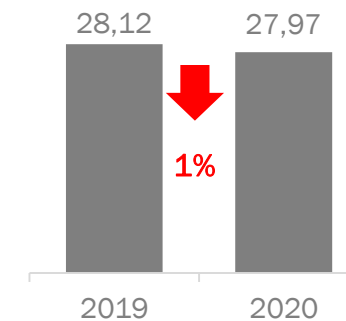
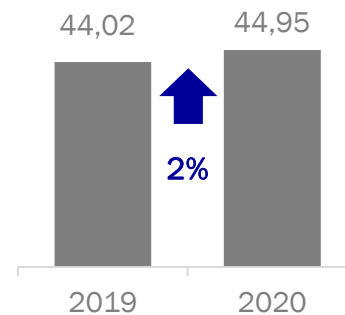
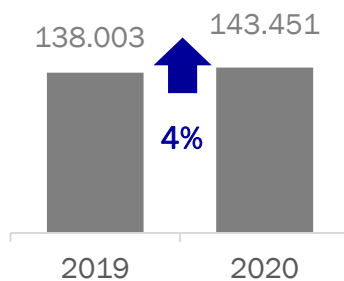
ADN

BTA

TPD acumulado

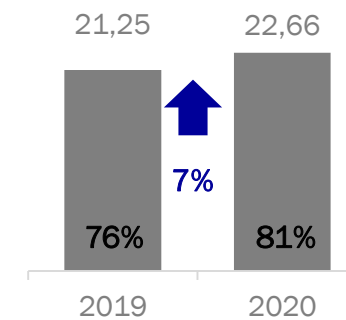
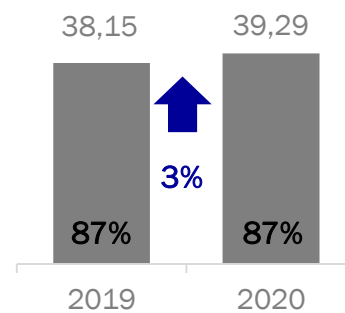
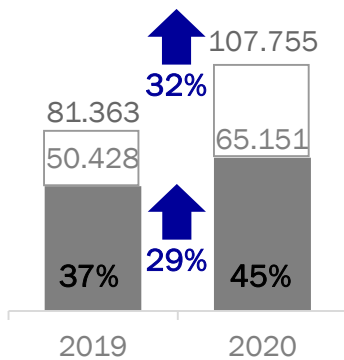


Ingresos



*Incluye GCAKF

EBITDA
Margen EBITDA



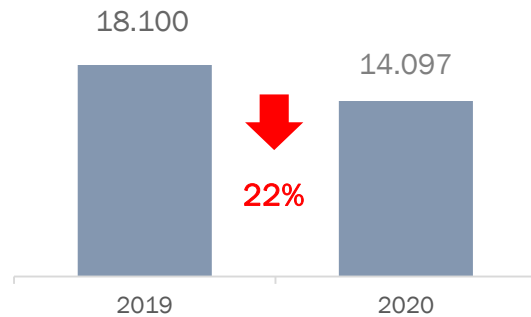
Cifras en COP millones

Cifras en USD millones

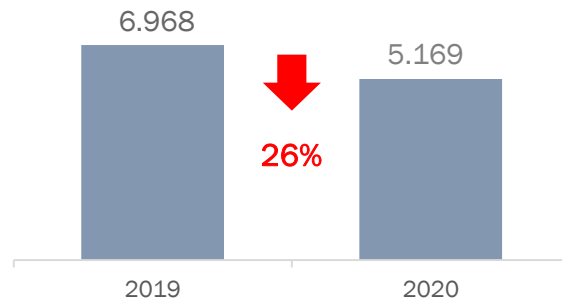
Cifras en USD millones

Resumen por proyecto

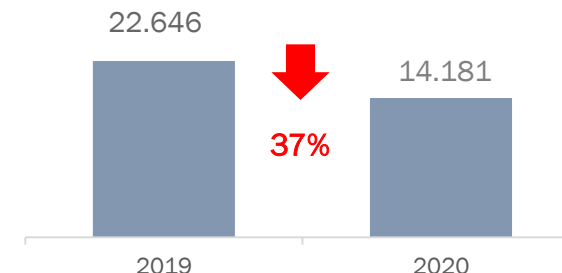
MVM



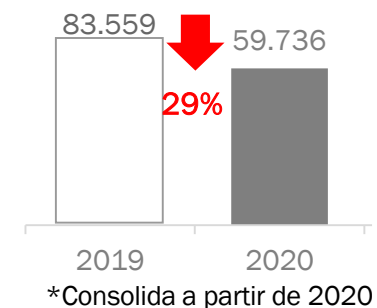
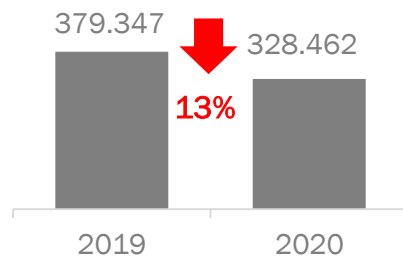
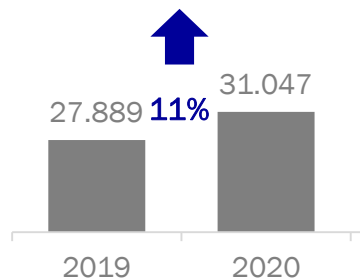
P2



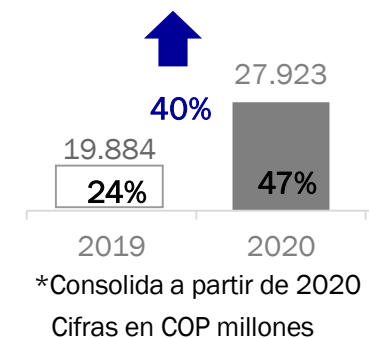
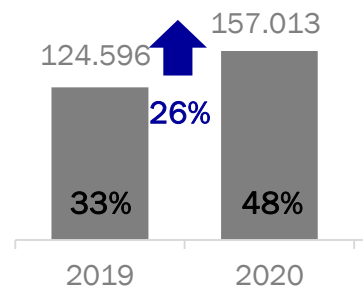
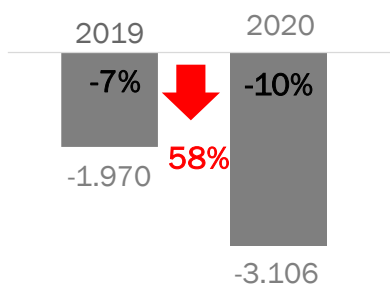
Túnel de Oriente



Ingresos



EBITDA Margen EBITDA



Cifras en COP millones

Cifras en COP millones

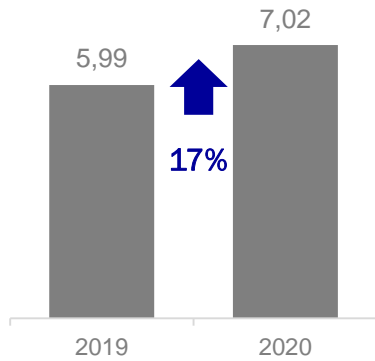
Cifras en COP millones

Resumen por proyecto

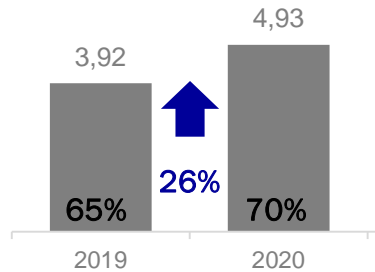
Green Corridor

Pasajeros

*Millones de pasajeros



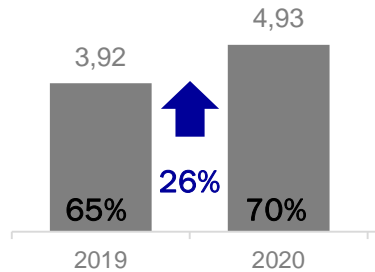
Ingresos



Cifras en USD millones

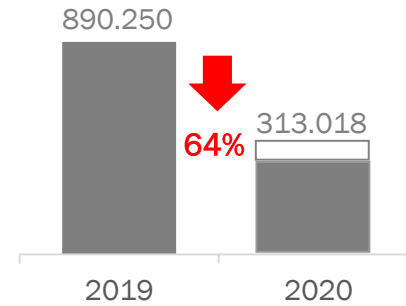
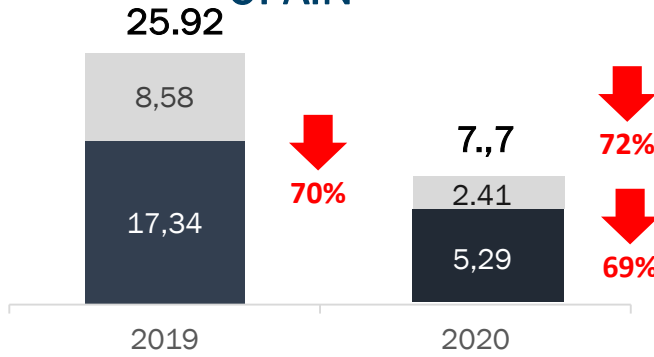
EBITDA

Margen EBITDA

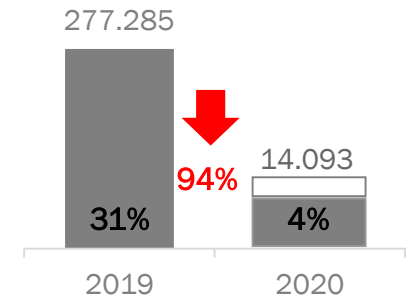


Cifras en USD millones

OPAIN

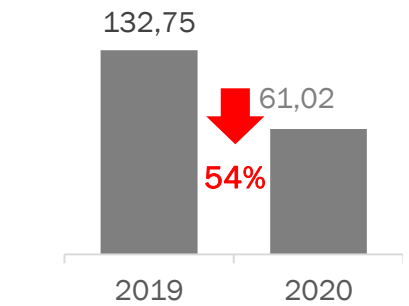
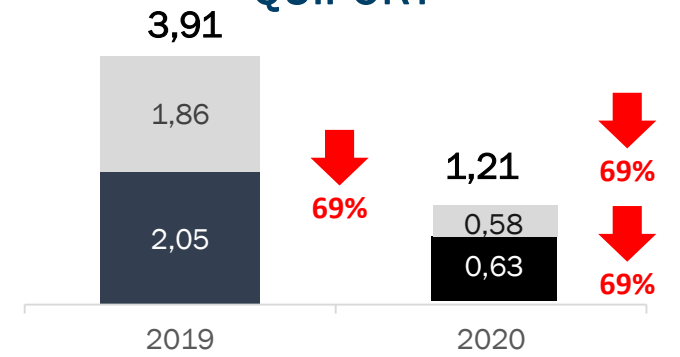


*No Incluye ingreso por cobertura

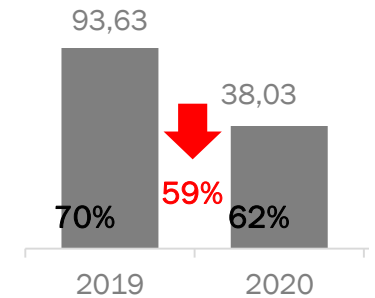


*No Incluye ingreso por cobertura
Cifras en COP millones

QUIPORT



*Incluye ingreso financiero MSIA



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 ~ $\Delta+$ 134,0k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 62,3k M Túnel de Oriente.
- ✓ $\Delta+$ 26,5k M ADN.
- ✓ $\Delta+$ 22,2k M BTA.
- ✓ $\Delta+$ 7,4k M Pacífico II.
- ✓ $\Delta+$ 6,8k M CIC
- ✓ $\Delta+$ 3,1k M MVM
- ✓ $\Delta+$ 1,5k M AKF

*Incluye intereses por deuda subordinada

② Disminución de ingresos por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 165,0k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 59,0k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 105,2k M Quiport

③ Disminución de ingresos por construcción ~ $\Delta-$ 13,4k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 22,8k M GCAKF
- ✓ $\Delta-$ 1,1k M JV ADN
- ✓ $\Delta-$ 1,3k M Confase
- ✓ $\Delta-$ 1,4k M Chamba Blou
- ✓ $\Delta-$ 15,8k M CND y CMO
- ✓ $\Delta-$ 16,1k M Consorcio Farallones

④ Disminución de ingresos por otros ~ $\Delta-$ 4,0k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 0,1k M Odinsa Servicios
- ✓ $\Delta-$ 1,0k 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 ~ $\Delta+$ 108,64k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 30,5k M Túnel de Oriente
- ✓ $\Delta+$ 24,8k M BTA
- ✓ $\Delta+$ 24,6k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 14,7k M AKF
- ✓ $\Delta+$ 7,4k M Pacífico II
- ✓ $\Delta+$ 5,8k M CIC
- ✓ $\Delta+$ 0,6k M MVM

*Incluye intereses por deuda subordinada

② Disminución de EBITDA por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 164,7k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 59,0k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 104,9k M Quiport

③ Disminución de EBITDA por construcción ~ $\Delta-$ 20,1k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 11k M GCAKF
- ✓ $\Delta+$ 2,1k M Confase
- ✓ $\Delta+$ 1,7k M Chamba Blou
- ✓ $\Delta-$ 3,1k M JV ADN y JV BTA
- ✓ $\Delta-$ 15,8k M CND y CMO
- ✓ $\Delta-$ 16,1k M Consorcio Farallones

④ Disminución de EBITDA por otros ~ $\Delta-$ 8,3k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 2,9k M Odinsa Holding
- ✓ $\Delta-$ 2,0k M Odinsa SA
- ✓ $\Delta-$ 0,2k M Odinsa Servicios
- ✓ $\Delta-$ 2,8k M Odinsa PI

Datos en COP millones

Utilidad neta – Aportes por segmento

2019 Vs. 2020



① Disminución de utilidad neta por concesiones viales ~ $\Delta+$ 24,0k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 11,9k M ADN
- ✓ $\Delta+$ 7,4k M AKF
- ✓ $\Delta+$ 7,4k M Pacífico II
- ✓ $\Delta+$ 3,1k M BTA
- ✓ $\Delta+$ 2,0k M CIC
- ✓ $\Delta+$ 1,9k M Túnel de Oriente
- ✓ $\Delta+$ 0,3k M MVM

*Incluye intereses por deuda subordinada

② Disminución de utilidad neta por concesiones aeroportuarias ~ $\Delta-$ 164,7k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta-$ 59,0k M Opain
- ✓ $\Delta-$ 104,9k M Quiport

③ Disminución de utilidad neta por construcción ~ $\Delta-$ 24,1k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 6,9k M GCAKF
- ✓ $\Delta+$ 1,3k M Confase
- ✓ $\Delta+$ 1,2k M Chamba Blou
- ✓ $\Delta-$ 1,7k M JV ADN y JV BTA
- ✓ $\Delta-$ 15,8k M CND y CMO
- ✓ $\Delta-$ 16,1k M Consorcio Farallones


④ Aumento de utilidad neta por otros ~ $\Delta+$ 33,7k M, principalmente por:

- ✓ $\Delta+$ 34,9k M Marjoram
- ✓ $\Delta-$ 0,1k M Odinsa Servicios
- ✓ $\Delta-$ 1,9k M Odinsa PI

Datos en COP millones

Resultados por concesión



Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

Concesiones
aeroportuarias



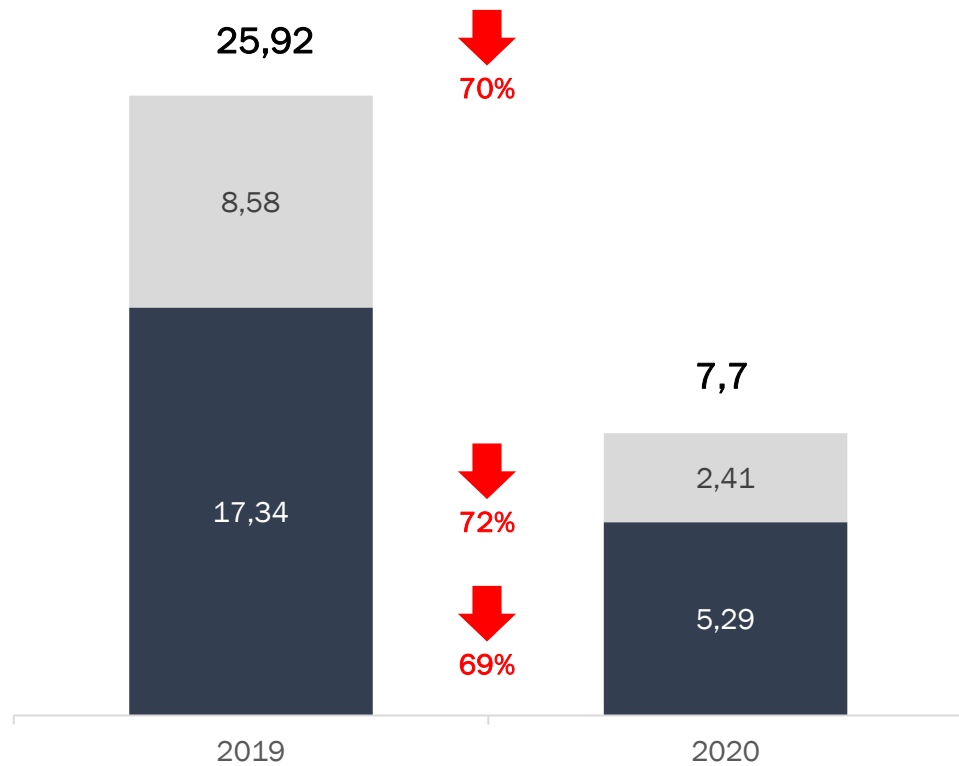
ODINSA

Empresa de concesiones del GRUPO ARGOS

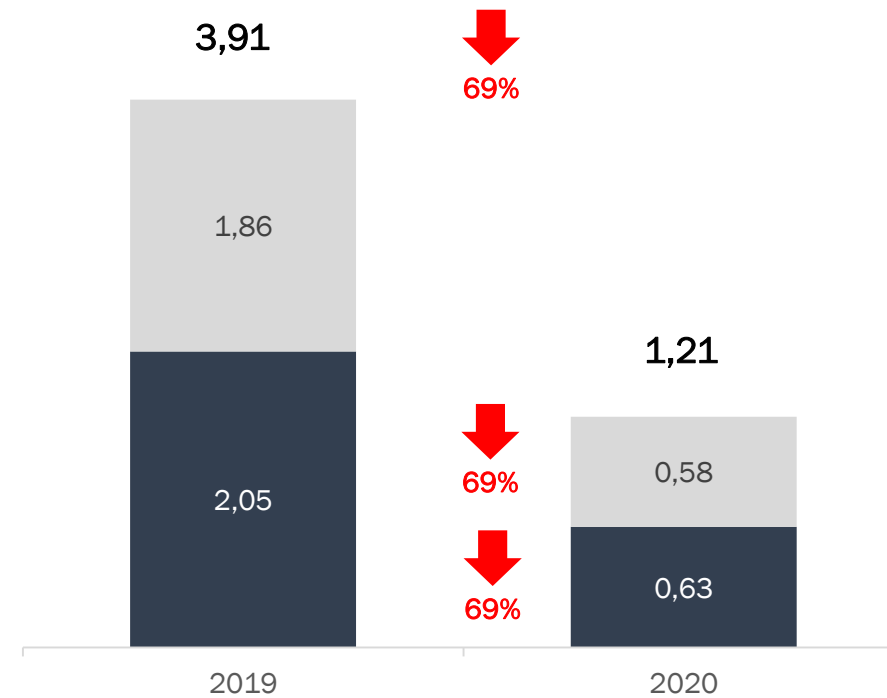


Tráfico de concesiones aeroportuarias

OPAIN



QUIPORT



- Pasajeros internacionales
- Pasajeros domésticos

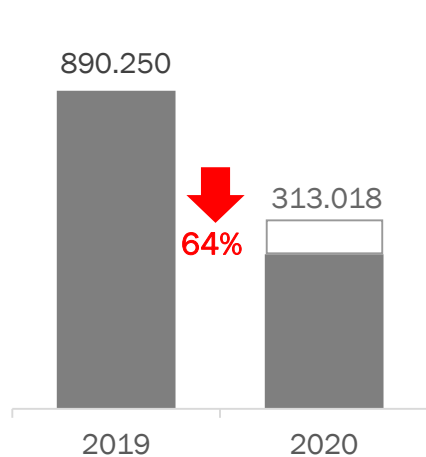
Millones de pasajeros – información acumulada a Septiembre

INGRESOS

COP millones

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

- Menores ingresos regulados: ~ Δ - COP 384,7k M
- Menores ingresos no regulados: ~ Δ - COP 141,3k M
- Menores ingresos por construcción: ~ Δ - COP 54,7k M
- Menores retribuciones Aerocivil: ~ Δ - COP 3,5k M



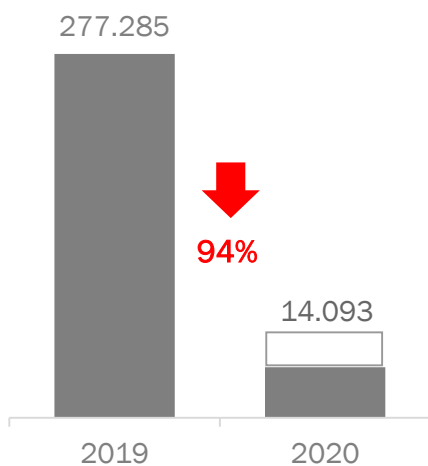
*No Incluye ingreso financiero por cobertura

EBITDA

COP millones

Disminución en -94% EBITDA, principalmente por:

- Δ - COP 563,4 M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos operacionales por ~ Δ - COP 303,2k M, principalmente:
 - ✓ Contraprestación: COP - 237k M
 - ✓ Construcción: COP - 54,7k M
 - ✓ Mantenimiento: COP - 8,7k M
 - ✓ SG&A: COP - 10,7k M



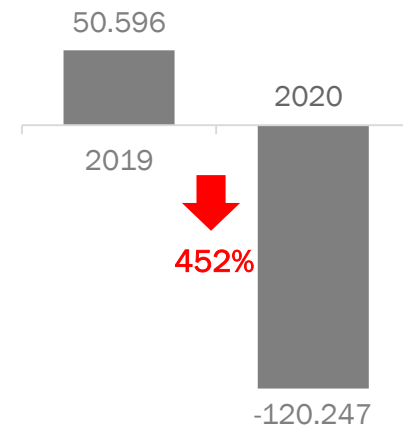
*No Incluye ingreso financiero por cobertura

UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución en -452% en la utilidad neta, principalmente por:

- Δ - COP 263,1 M, en EBITDA
- Disminución en D&A por ~ Δ - COP 86,9k M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ Δ + COP 13,8k M
- Aumento en gasto por diferencia en cambio, neto por ~ Δ + COP 35,8k M
- Disminución en impuesto de renta por ~ Δ - COP 55,1k M



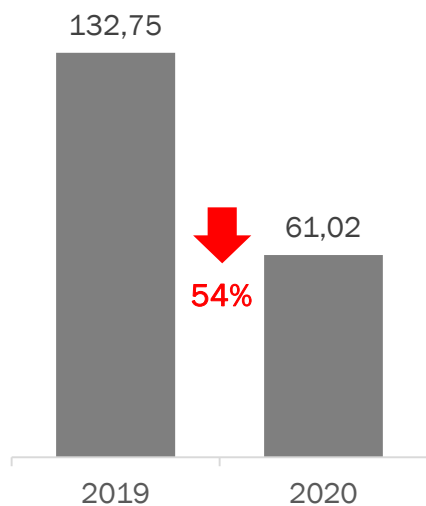
Quiport

INGRESOS

USD millones

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

- Menores ingresos regulados: ~ Δ - USD 52,7 M
- Menores ingresos no regulados: ~ Δ - USD 19,6 M



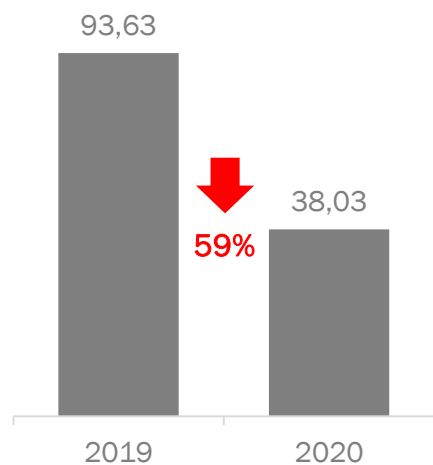
*Incluye ingreso financiero MSIA

EBITDA

USD millones

Disminución en -59% del EBITDA, principalmente por:

- Δ - USD 71,7 M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos por ~ Δ - USD 16,1 M, principalmente por personal (distribución de utilidades), servicios y O&M

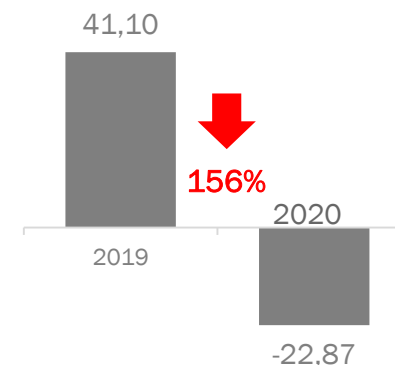


UTILIDAD NETA

USD millones


Disminución en -156% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA ~ Δ - USD 55,6 M
- Aumento en gastos financieros, netos por ~ Δ + USD 7,7 M



Concesiones viales

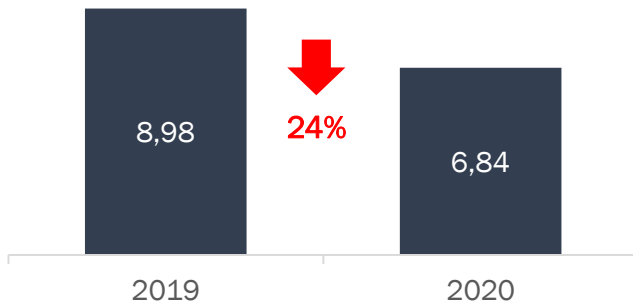


Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

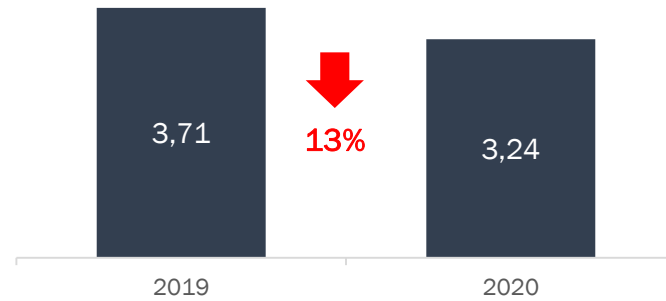


Tráfico de concesiones viales

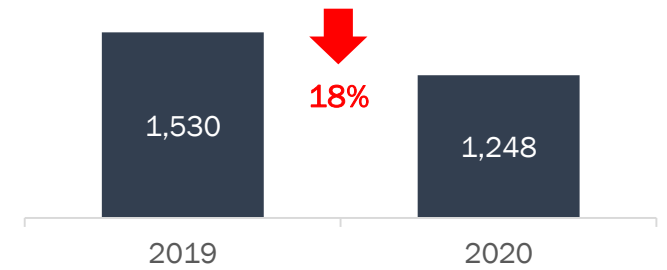
AKF



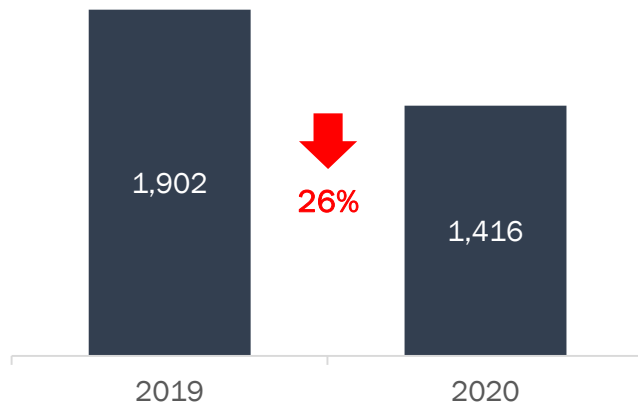
ADN



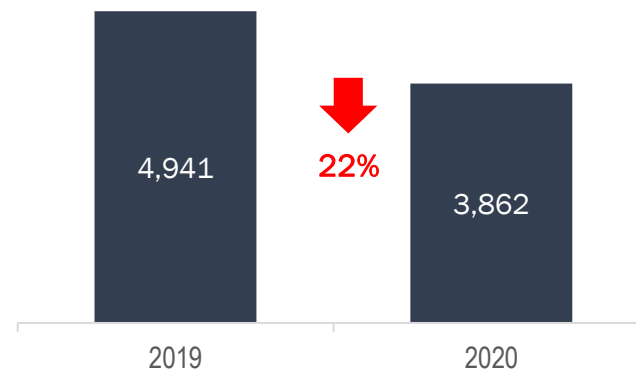
BTA



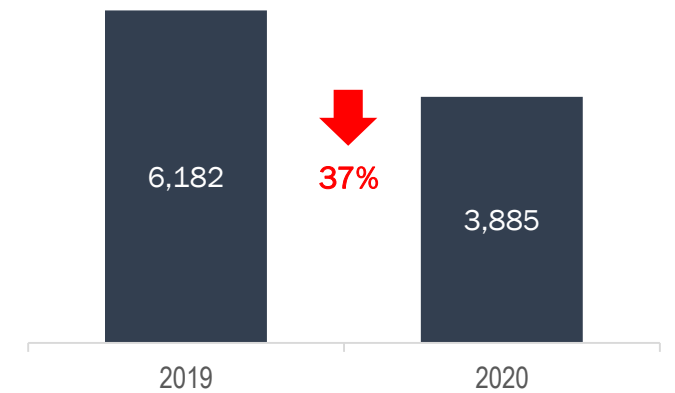
Pacífico II



MVM



CTAO



Millones de vehículos – información acumulada a Septiembre

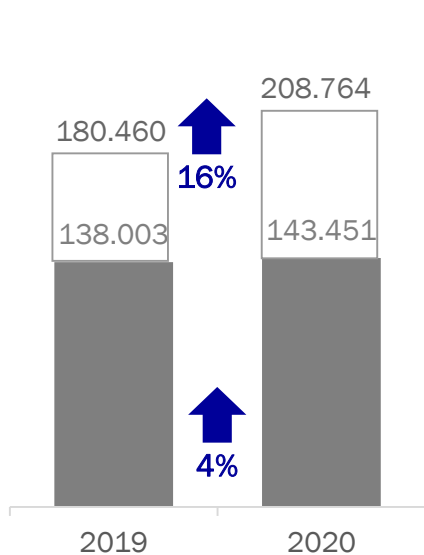
AKF + Grupo Constructor AKF (combinado)

INGRESOS

COP millones

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

- Menores ingresos por recaudo: ~ Δ - COP 3,3K M
- Mayores ingresos por construcción: ~ Δ + COP 8,9K M

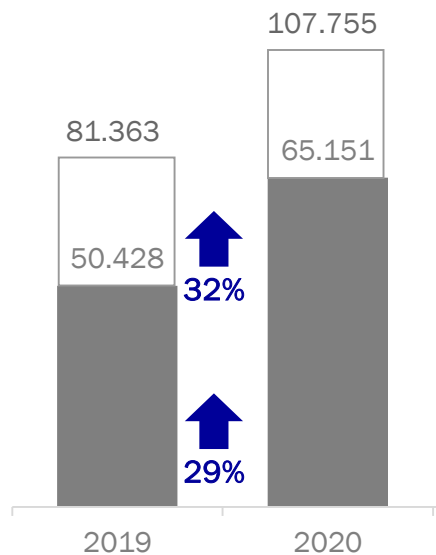


EBITDA

COP millones

Aumento en +29% del EBITDA, principalmente por:

- Δ + COP 5,4k M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos operacionales por ~ Δ - COP 7,04k M,
- Aumento en otros ingresos, netos por ~ Δ + COP 2,2k M

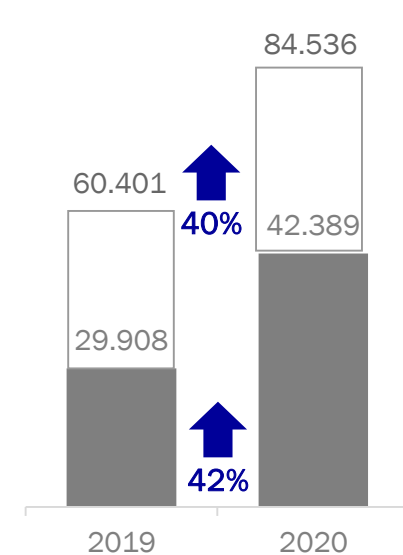


UTILIDAD NETA

COP millones

Aumento en +42% en la utilidad neta, principalmente por:

- Aumento en EBITDA ~ Δ + COP 14,7k M
- Disminución en gasto financiero, neto por ~ Δ - COP 1,1k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ Δ + COP 3,2k M (-21,5k M corriente y +24,7k M diferido)



ADN

INGRESOS

USD millones

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

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 0,22 M
- Mayores ingresos financieros: ~ $\Delta+$ USD 0,67 M

EBITDA

USD millones

Aumento en +3% del EBITDA, principalmente por:

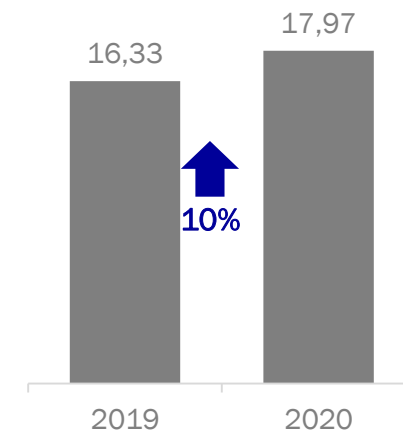
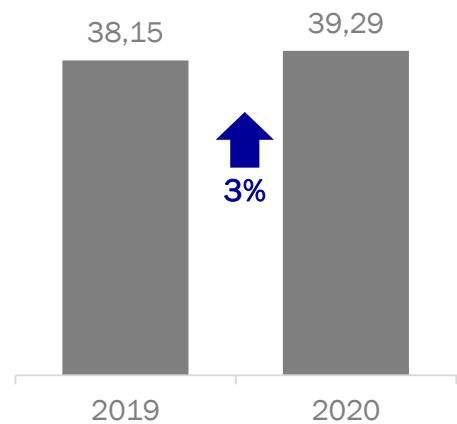
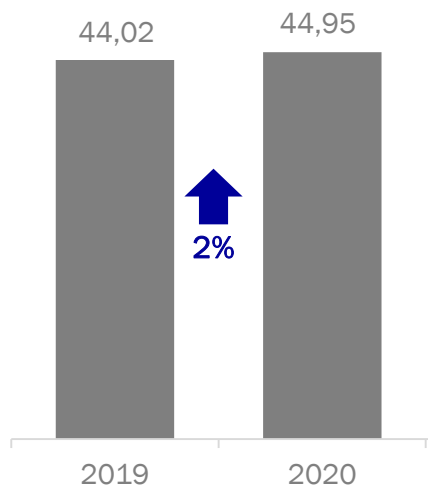
- $\Delta-$ USD 0,93 M, ingresos totales
- Disminución en costos y gastos operacionales por ~ $\Delta-$ USD 0,55 M
- Disminución en otros ingresos, netos ~ $\Delta-$ USD 0,32 M

UTILIDAD NETA

USD millones

Aumento en +10% en la utilidad neta, principalmente por:

- $\Delta+$ USD 1,15 M, en EBITDA
- Disminución en gastos financieros, neto por ~ $\Delta-$ USD 1,36 M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ USD 1,07 M (+1,35 M corriente y -0,27 M diferido)



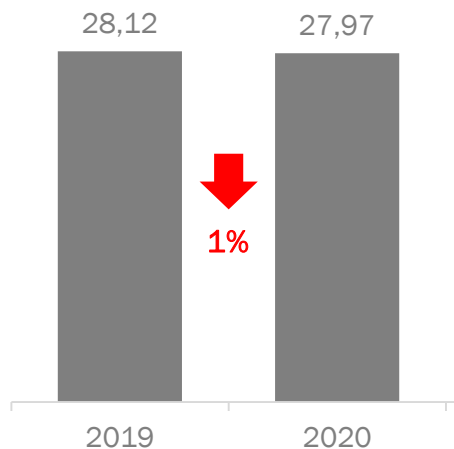
*Variación por ingreso de interés de deuda subordinada en el holding aprox A/A $\Delta+$ COP 2,7K M

INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -1,0%, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 0,55 M
- Menores ingresos financieros: ~ $\Delta-$ USD 0,70 M

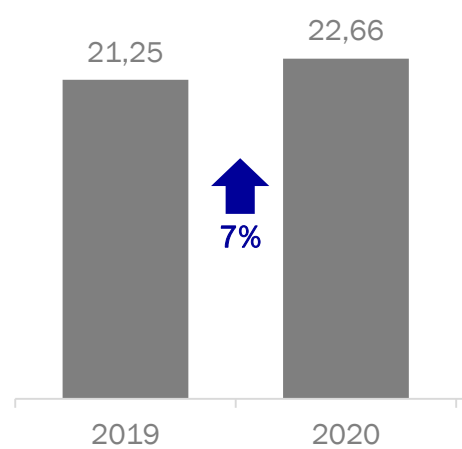


EBITDA

USD millones

Disminución en +7% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$ USD 0,15 M, ingresos totales
- Disminución en costos y gastos operacionales por ~ $\Delta-$ USD 1,60 M.

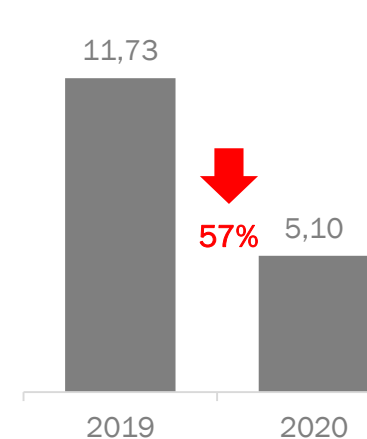


UTILIDAD NETA

USD millones

Disminución en -57% en la utilidad neta, principalmente por:

- $\Delta+$ USD 1,41 M, en EBITDA
- Aumento en gastos financieros, neto por ~ $\Delta+$ USD 2,41 M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ USD 5,51 M (-0,69 M corriente y +6,20 M diferido)



*Variación por ingreso de interés de deuda subordinada en el holding aprox A/A $\Delta+$ COP 9,7K M

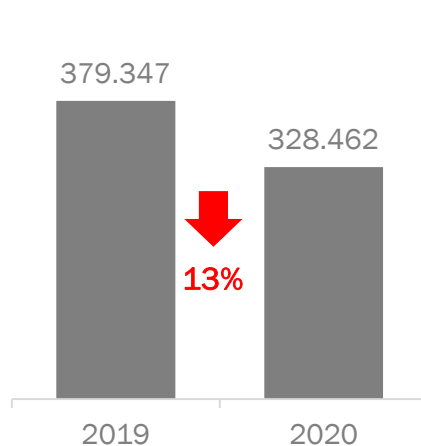
Pacífico II

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -13%, principalmente por:

- Menores ingresos por recaudo: ~ $\Delta-$ COP 18,5k M
- Menores ingresos por construcción: ~ $\Delta-$ COP 32,3k M

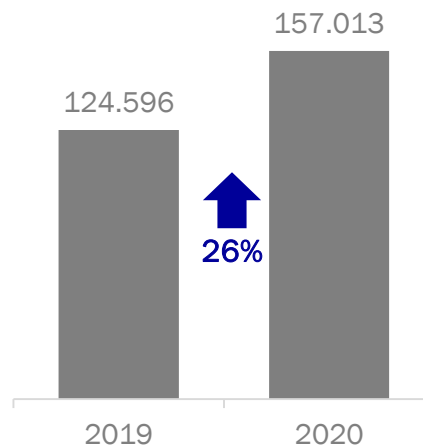


EBITDA

COP millones

Aumento en +26% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta-$ COP 50,8k M, ingresos totales
- Disminución de costos por construcción ~ $\Delta-$ COP 83,2k M

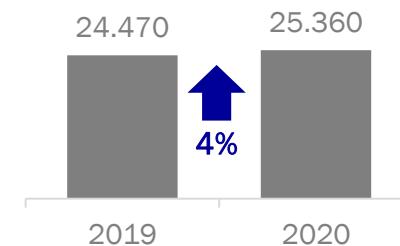


UTILIDAD NETA

COP millones

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

- $\Delta+$ COP 32,4k M, en EBITDA
- Aumento en gasto financiero neto por ~ $\Delta+$ COP 26,2k M
- Disminución en gasto por diferencia en cambio ~ $\Delta+$ COP 26,1k M
- Aumento en impuesto de renta por ~ $\Delta+$ COP 31,3k M (diferido)



*Variación por ingreso de interés de deuda subordinada en el holding aprox A/A $\Delta+$ COP 6,7k M

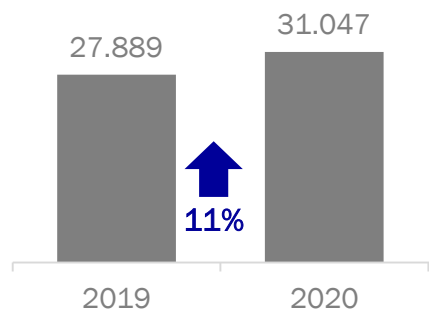
Malla Vial del Meta

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +11%, principalmente por:

- Menores ingresos por recaudo: **~Δ- COP 4,03k M**
- Mayores ingresos por construcción: **~Δ+ COP 7,19k M**

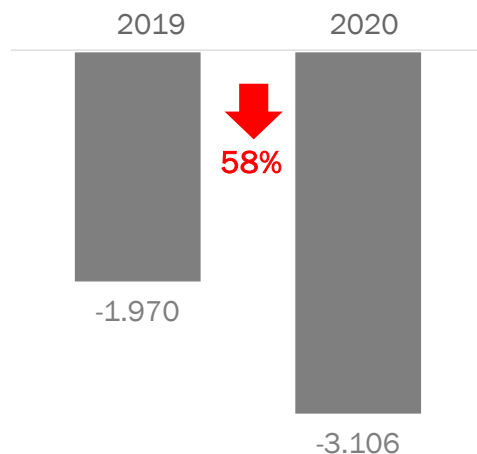


EBITDA

COP millones

Disminución en -58% del EBITDA, principalmente por:

- **Δ+ COP 3,15k M**, ingresos totales
- Aumento de costos y gastos administrativos por **~ Δ+ COP 5,4k M**
- Disminución de otros gastos netos por **~ Δ+ COP 1,13k M**

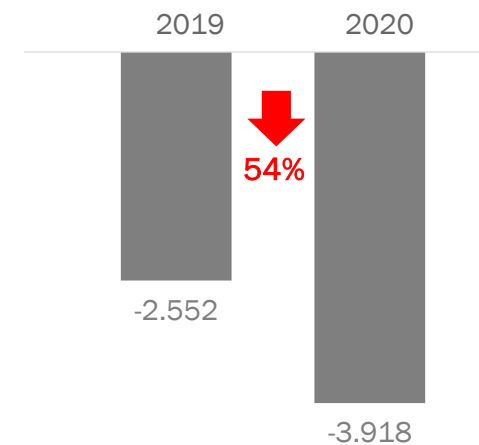


UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución en -54% en la utilidad neta, principalmente por:

- **Δ- COP 1,1k M**, en EBITDA
- Aumento en impuesto de renta por **~ Δ+ COP 0,3k M** (diferido)



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

Túnel de Aburrá Oriente

INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de -29%, principalmente por:

- Mayores ingresos por recaudo: ~ $\Delta+$ COP 20.7k M
- Menores ingresos por construcción: ~ $\Delta-$ COP 41.1k M
- Menores ingresos comerciales: ~ $\Delta-$ COP 3.4k M

EBITDA

COP millones

Aumento en +40% en EBITDA, principalmente por:

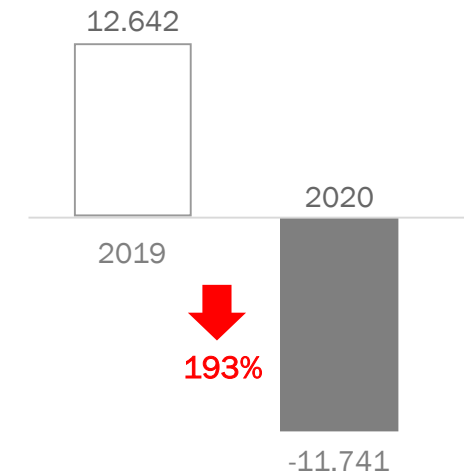
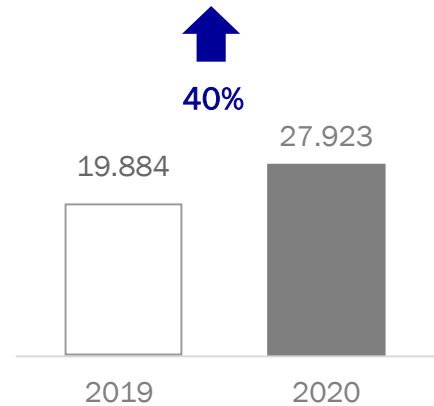
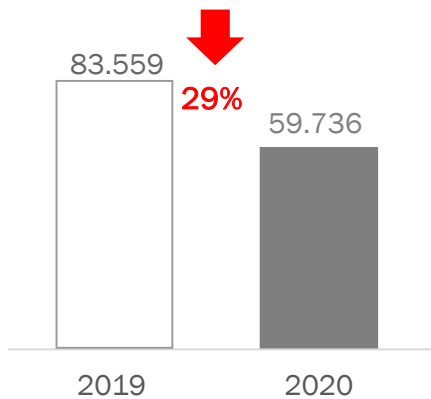
- $\Delta-$ COP 23.8k M, ingresos totales
- Disminución de costos y gastos operacionales por ~ $\Delta+$ COP 31,9k M

UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución en 193% en la utilidad neta, principalmente por:

- $\Delta+$ COP 8.1k M, en EBITDA
- Aumento en D&A, gasto financiero e impuestos por ~ $\Delta+$ COP 32.4k M



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

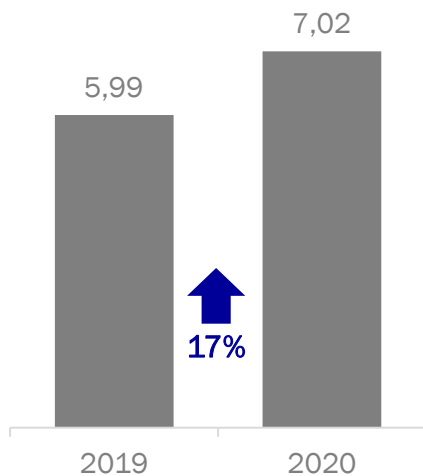
Green Corridor

INGRESOS

USD millones

Los ingresos totales tuvieron variación A/A de +17%, principalmente por:

- Mayores ingresos operacionales: ~ $\Delta+$ USD 2,67 M
- Menores ingresos financieros: ~ $\Delta-$ USD 1,70 M

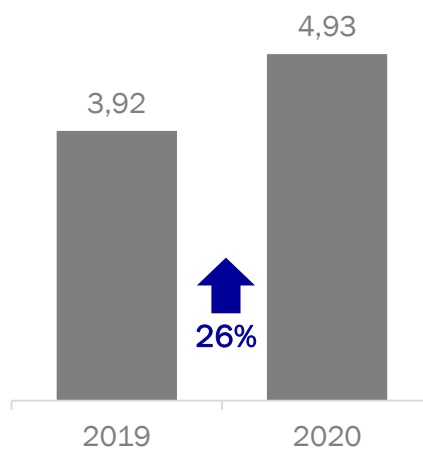


EBITDA

USD millones

Aumento en +26% del EBITDA, principalmente por:

- Aumento en ingresos ~ $\Delta+$ USD 1,02 M
- Disminución de costos y gastos por ~ $\Delta-$ USD 0,33 M
- Aumento de otros egresos netos por ~ $\Delta+$ USD 0,34 M

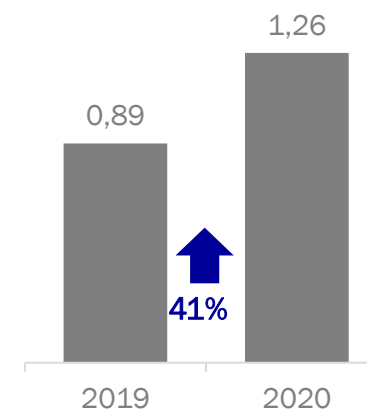


UTILIDAD NETA

USD millones

Aumento en +41% en la utilidad neta, principalmente por:

- Aumento en EBITDA ~ $\Delta+$ USD 1,01 M
- Disminución en gasto financiero neto ~ $\Delta-$ USD 0,16 M
- Aumento en impuesto de renta ~ $\Delta+$ USD 0,8 M (+0,37 M corriente y +0,43 diferido)



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