

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.

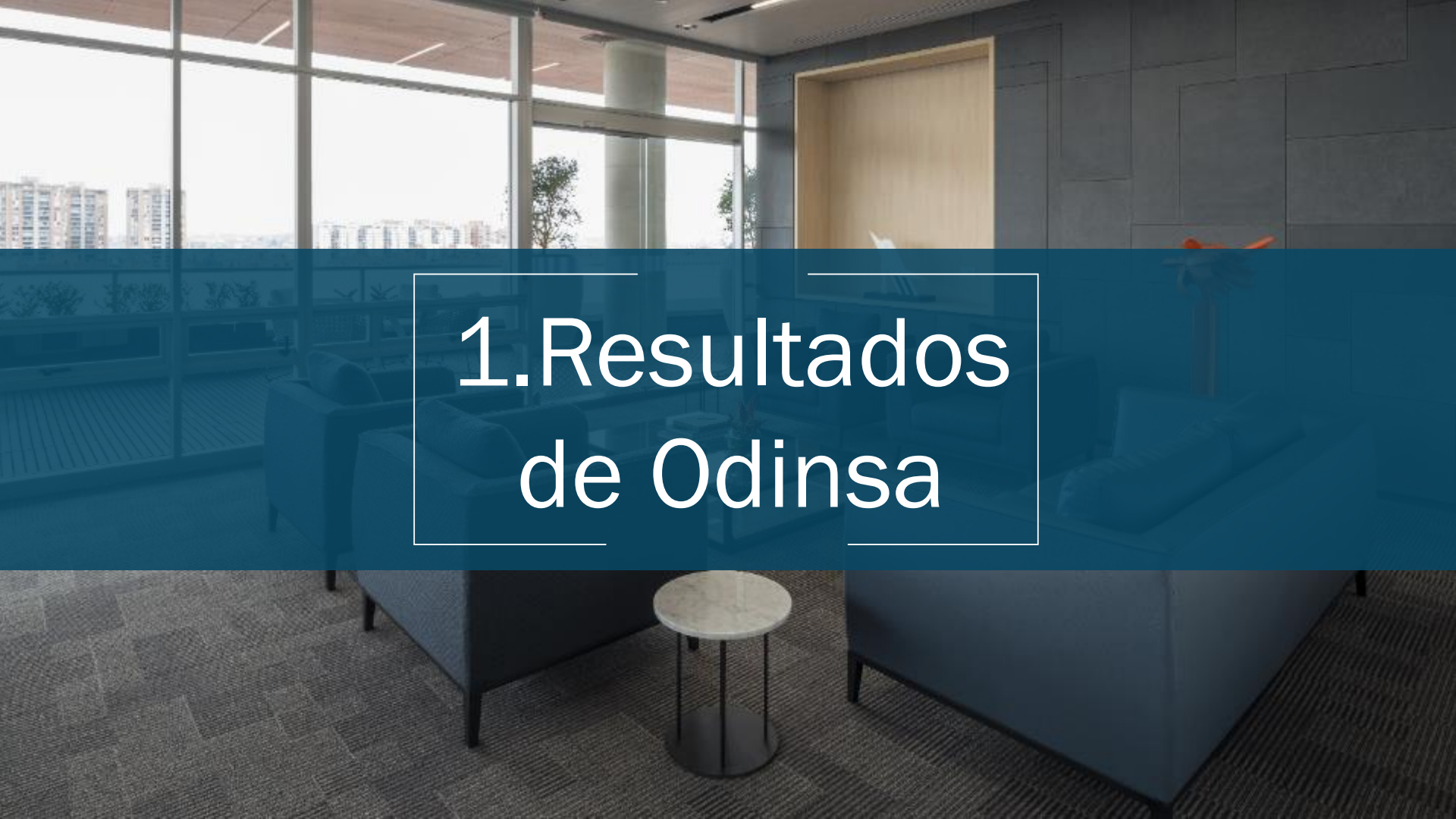
# Informe Financiero

A diciembre 31 de 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

## Cifras relevantes – Estado de resultados consolidado

	Dic. 2017	Dic. 2017P	Dic. 2018	Var. 2017 vs 2018	Var. 2017P vs 2018
<b>1</b> Ingresos	813.082	813.082	788.025	-3%	-3%
Costos	244.652	244.652	94.606	-61%	-61%
Gastos	189.898	189.898	208.825	+10%	+10%
Otros neto	(86.846)	(48.846)	673	-101%	-99%
<b>Ut. Operacional</b>	465.378	427.379	483.921	+4%	+13%
<b>2</b> EBITDA	514.872	476.873	532.321	+3%	+12%
Margen EBITDA	63%	59%	68%	Δ+5 p.p	Δ+9 p.p
<b>3</b> Impuesto diferido	54.131	54.131	29.810	-45%	-45%
Impuesto ECE	16.500	16.500	14.850	-10%	-10%
Impuesto corriente	14.892	14.892	32.444	51%	51%
<b>Utilidad neta</b>	199.586	161.587	187.541	-6%	+16%
<b>4</b> Utilidad neta controladora	144.006	106.006	135.440	-6%	+28%
Margen neto	25%	13%	24%	Δ-1 p.p	Δ+9 p.p

Cifras en COP millones

**1** Disminución de los ingresos por ~ Δ- 25.0k M, principalmente por:  
 ✓ Menor actividad de construcción en Aruba y Consorcio APP Llanos (Δ -75.4k M) compensada con mejores resultados en Opain (Δ +27.8k M) y Quiport (Δ+11.2k M).

**2** Aumento del EBITDA por ~ Δ+ 17.4k M, principalmente por:  
 ✓ Mayor actividad por construcción del proyecto Pacífico II a través del Consorcio Farallones (7% por encima en ejecución de obra vs programado).

**3** Aumento de impuesto corriente y régimen ECE (Δ+15.9k M) compensado con disminución en impuesto diferido (Δ-24.3k M).

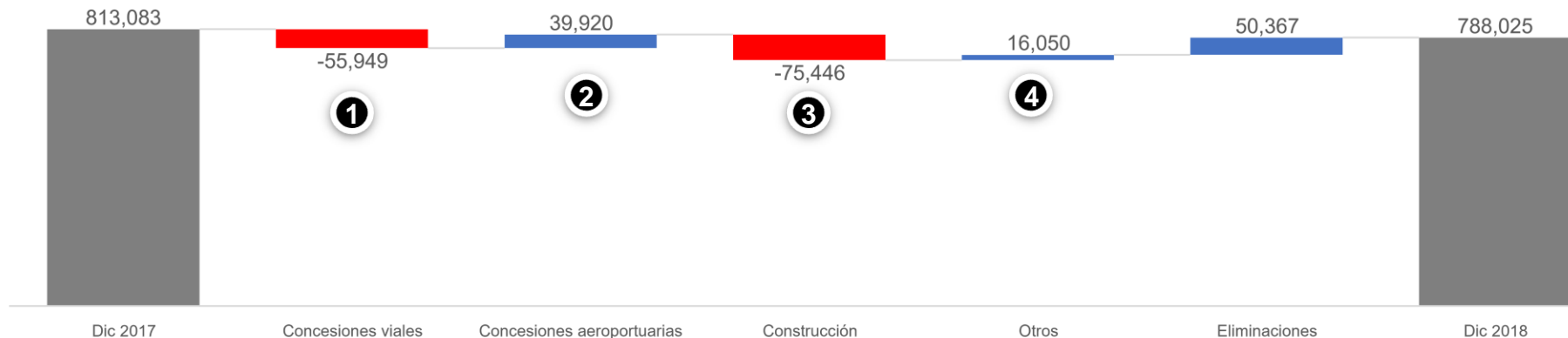
**4** Resultado de la explicaciones anteriores



## 1.2

# Aportes por segmentos. Ingresos, EBITDA y Utilidad neta

\*Comparación 2017 proforma vs 2018 real



**1** Disminución de ingresos por concesiones viales ~ Δ- 55.9k M, principalmente por:

- ✓ Δ+ 44.9k M Pacífico II
- ✓ Δ+ 16.4k M ADN
- ✓ Δ- 21.2k M AKF
- ✓ Δ- 42.7k M MVM
- ✓ Δ- 53.3k M CIC

**2** Aumento de ingresos por concesiones aeroportuarias ~ Δ+ 39.9k M, principalmente por:

- ✓ Δ+ 27.8k M Opain
- ✓ Δ+ 11.2k M Quiport
- ✓ Δ+ 1.4k M interés de deuda subordinada (BCK, RCK)

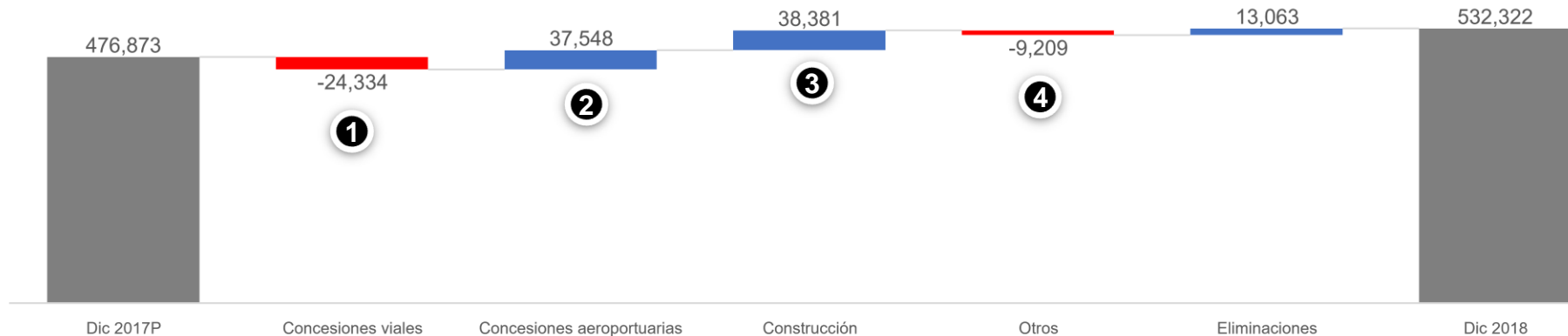
**3** Disminución de ingresos por construcción ~ Δ- 75.4k M, principalmente por:

- ✓ Δ+ 21.1k M Consorcio Farallones
- ✓ Δ+ 15.6k M Consorcio Grupo Constructor AKF
- ✓ Δ+ 3.5k M Consorcio CND
- ✓ Δ+ 0.5k M Consorcio CMO
- ✓ Δ- 1.4k M Confase
- ✓ Δ- 27.1k M Consorcio APP Llanos
- ✓ Δ- 83.0k M Chambablou

**4** Aumento de ingresos por otros ~ Δ+ 16.0k M, principalmente por:

- ✓ Δ+ 5.6k M Odinsa Holding
- ✓ Δ+ 9.2k M Odinsa PI

Cifras en COP millones



**1** Disminución de EBITDA por concesiones viales ~  $\Delta$ - 24.3k M, principalmente por:

- ✓  $\Delta$ + 44.9k M P2
- ✓  $\Delta$ - 5.9k M CIC
- ✓  $\Delta$ - 8.6k M BTA
- ✓  $\Delta$ - 11.4k M ADN
- ✓  $\Delta$ - 45.1k M AKF

**2** Aumento de EBITDA por concesiones aeroportuarias ~  $\Delta$ + 37.5k M, principalmente por:

- ✓  $\Delta$ + 27.8k M Opain
- ✓  $\Delta$ + 11.2k M Quiport

**3** Aumento de EBITDA por construcción ~  $\Delta$ + 38.3k M, principalmente por:

- ✓  $\Delta$ + 33.5k M Consorcio Grupo Constructor AKF
- ✓  $\Delta$ + 21.1k M Consorcio Farallones
- ✓  $\Delta$ + 3.5k M Consorcio CND
- ✓  $\Delta$ + 0.5k M Consorcio CMO
- ✓  $\Delta$ - 4.1k M Chambablou
- ✓  $\Delta$ - 4.3k M Consorcio APP Llanos
- ✓  $\Delta$ - 6.6k M Confase

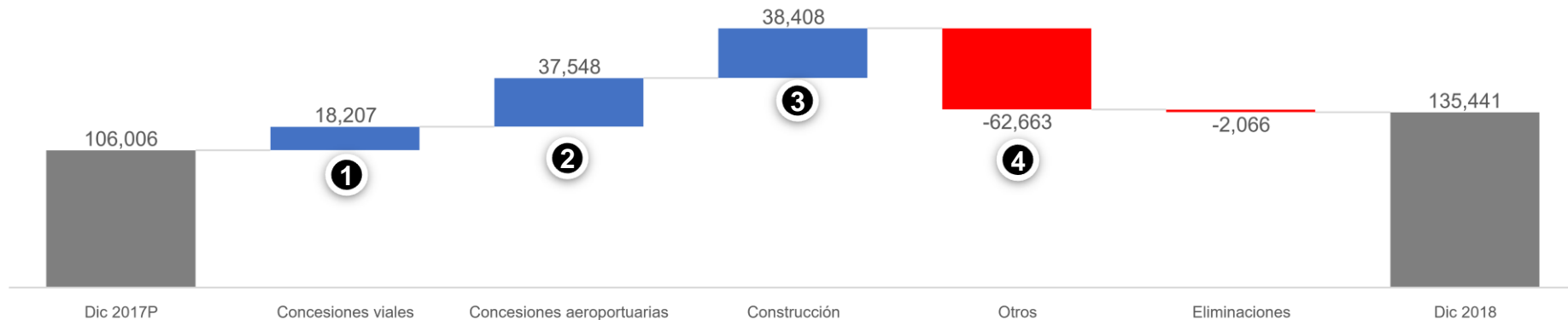
**4** Disminución de EBITDA por otros ~  $\Delta$ - 9.2k M, principalmente por:

- ✓  $\Delta$ + 11.1k M Odinsa PI
- ✓  $\Delta$ + 5.2k M Odinsa Holding
- ✓  $\Delta$ - 7.0k M Marjoram
- ✓  $\Delta$ - 18.5k M Odinsa SA

Cifras en COP millones







**1** Aumento de utilidad neta por concesiones viales ~  $\Delta+$  18.2k M, principalmente por:

- ✓  $\Delta+$  44.9k M P2
- ✓  $\Delta-$  6.2k M CIC
- ✓  $\Delta-$  12.5k M BTA
- ✓  $\Delta-$  16.9k M ADN
- ✓  $\Delta+$  3.8k M AKF

**2** Aumento de utilidad neta por concesiones aeroportuarias ~  $\Delta+$  37.5k M, principalmente por:

- ✓  $\Delta+$  27.8k M Opain
- ✓  $\Delta+$  11.2k M Quiport

**3** Aumento de utilidad neta por construcción ~  $\Delta+$  38.4k M, principalmente por:

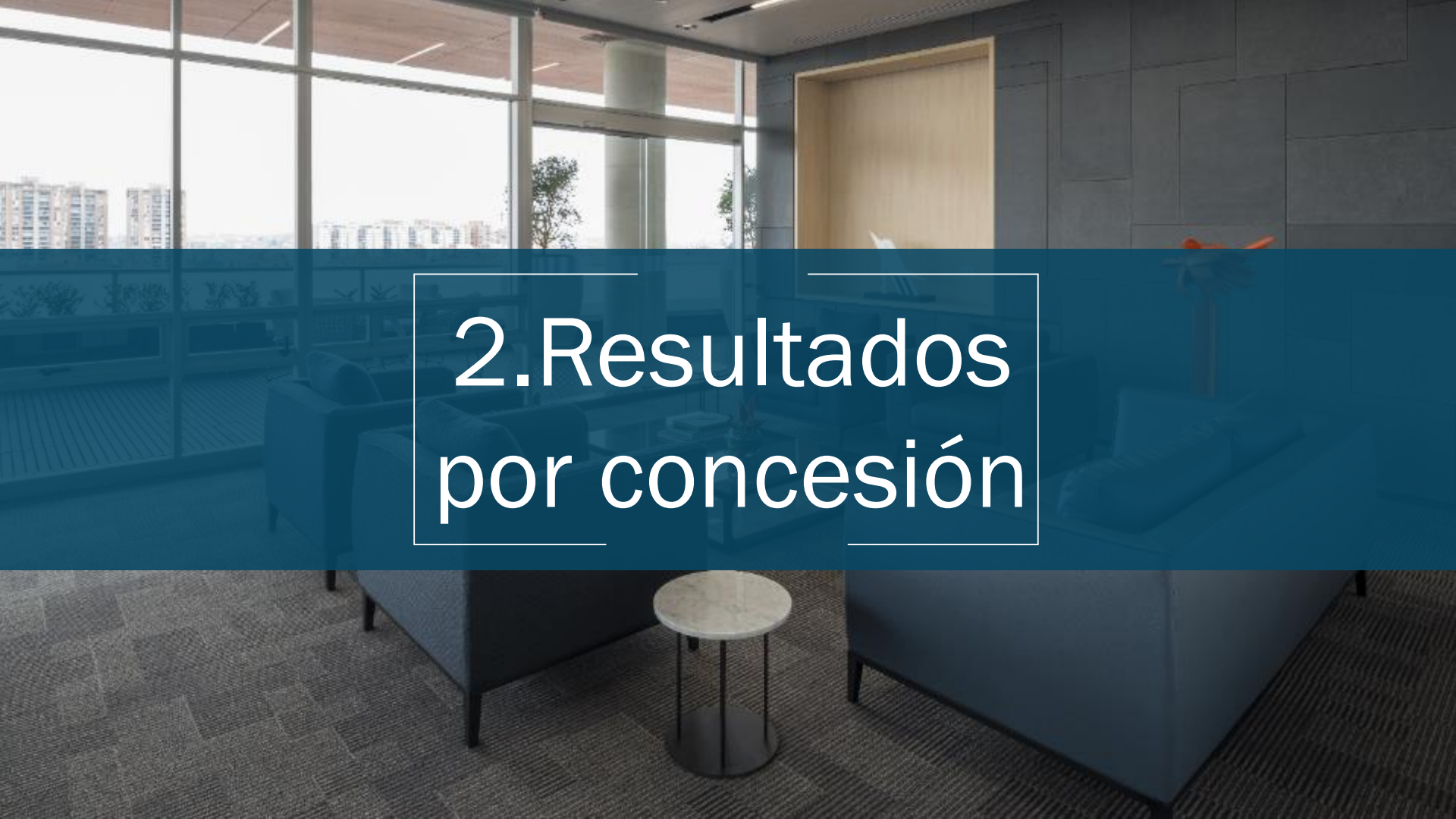
- ✓  $\Delta+$  19.9k M Consorcio Grupo Constructor AKF
- ✓  $\Delta+$  21.1k M Consorcio Farallones
- ✓  $\Delta+$  3.5k M Consorcio CND
- ✓  $\Delta+$  0.5k M Consorcio CMO
- ✓  $\Delta-$  3.9k M Chambablou
- ✓  $\Delta-$  1.5k M Consorcio APP Llanos
- ✓  $\Delta-$  3.2k M Confase

**4** Disminución de utilidad neta por otros ~  $\Delta-$  62.6k M, principalmente por:

- ✓  $\Delta+$  9.0k M Odinsa Holding
- ✓  $\Delta+$  1.0k M Odinsa PI
- ✓  $\Delta-$  8.9k M Marjoram
- ✓  $\Delta-$  61.5k M Odinsa SA

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 on a dark blue semi-transparent banner.

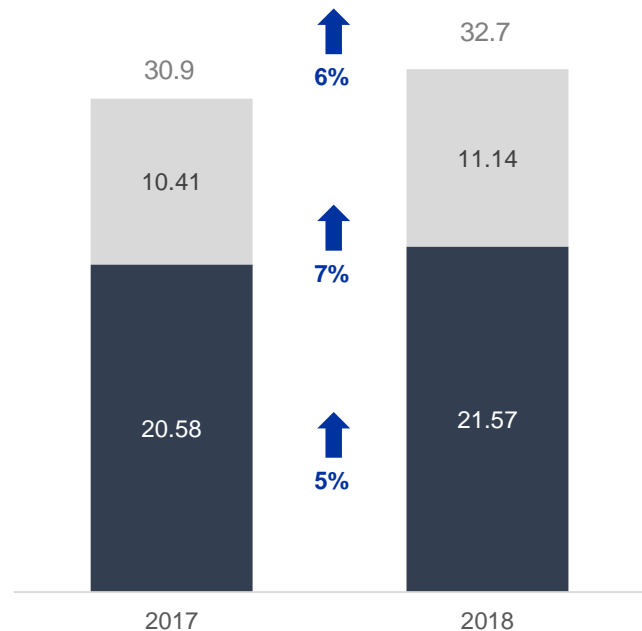
## 2. Resultados por concesión



## 2.2

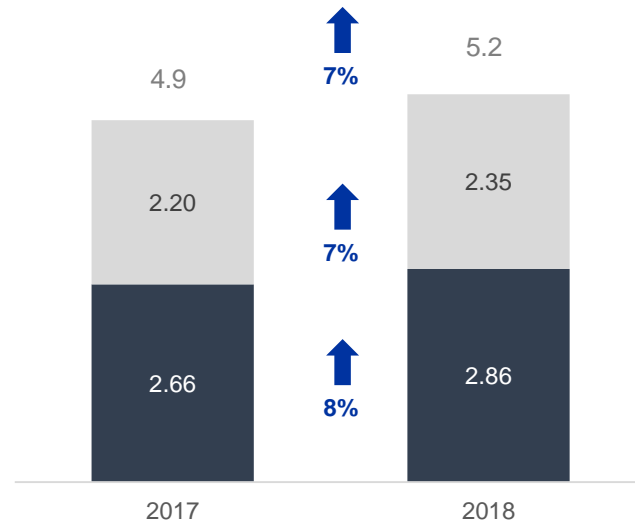
# Concesiones aeroportuarias

## OPAIN



- \* Pasajeros domésticos
- \* Pasajeros internacionales

## Quiport



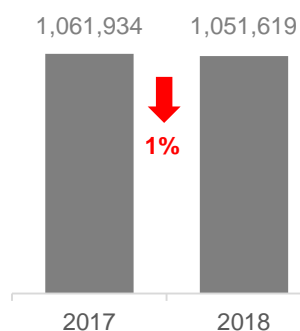
Millones de pasajeros – información acumulada a diciembre

## INGRESOS

COP millones

Los ingresos totales tuvieron un decrecimiento de 1%, principalmente por:

- Mayores ingresos aeronáuticos por ~  $\Delta+$  **COP 37k M.**
- Mayores ingresos no aeronáuticos ~  $\Delta+$  **COP 81k M.**
- Durante 2017 se registraron devoluciones por ~  $\Delta-$  **COP 13k M.**
- Disminución en ingreso por construcción por ~  $\Delta-$  **COP 129k M.**

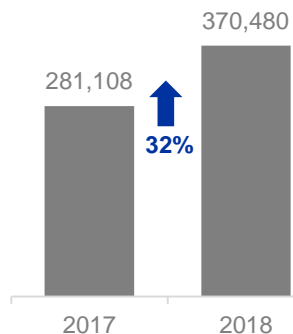


## EBITDA

COP millones

El EBITDA tuvo un incremento de 32%, principalmente por:

- $\Delta-$  **COP 10k M** en ingresos
- Reembolso de gastos por vigencias futuras por ~  $\Delta+$  **COP 62k M**
- Menores gastos por construcción por ~  $\Delta-$  **COP 11k M**
- Menores gastos administrativos por ~  $\Delta-$  **COP 16k M**
- Mayores gastos por deterioro  $\Delta+$  **COP 5k M**
- Aumento de otras recuperaciones por ~  $\Delta+$  **COP 10k M.**

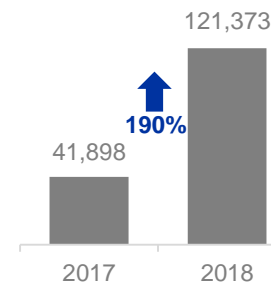


## UTILIDAD NETA

COP millones

La utilidad neta tuvo un crecimiento de 190%, principalmente por:

- $\Delta+$  **COP 89.3k M** en EBITDA
- Aumento por depreciaciones y amortizaciones ~  $\Delta+$  **COP 32k M.**
- Disminución en gasto financieros por ~  $\Delta-$  **COP 18.5k M**
- Disminución en ingreso financieros por ~  $\Delta-$  **COP 8.3k M**
- Disminución en diferencia en cambio, neto por ~  $\Delta-$  **COP 8.9k M**
- Disminución en impuesto de renta diferido por ~  $\Delta-$  **COP 2.7k M**

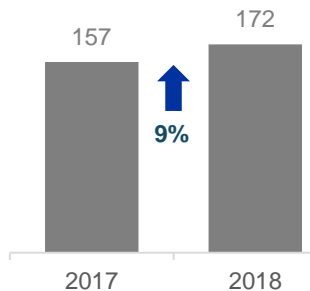


## INGRESOS

USD millones

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

- Mayores ingresos regulados:  $\sim \Delta+$  USD 10.2 M
- Mayores ingresos no regulados:  $\sim \Delta+$  USD 4.3 M

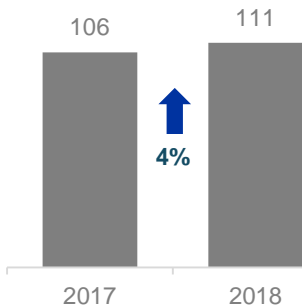


## EBITDA

USD millones

Aumento de 4% del EBITDA, principalmente por:

- $\Delta+$  USD 15 M, ingresos totales
- Incremento gastos directos por  $\sim \Delta+$  USD 5.2 M, principalmente por:
  - ✓  $\Delta+$  USD 1.8 M, personal.
  - ✓  $\Delta+$  USD 1.3 M, distribución de utilidades al personal
  - ✓  $\Delta+$  USD 2.1 M, plan de integración Quiport-Quiama.
- Incremento gastos indirectos por  $\sim \Delta+$  USD 4.5 M, (legales 3.5 por disputas y glosas, O&M 0.3 e impuestos 0.5)

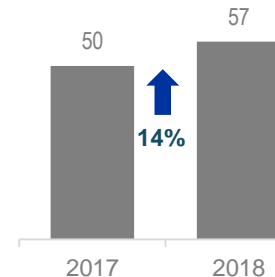


## UTILIDAD NETA

USD millones

Incremento de 14% en la utilidad neta, principalmente por:

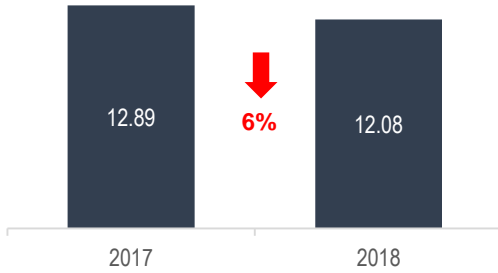
- Incremento en EBITDA  $\sim \Delta+$  USD 5 M
- Aumento de la amortización del activo por  $\sim \Delta+$  USD 1.3 M
- Disminución gastos financieros por  $\sim \Delta-$  USD 3.8 M principalmente por deuda financiera comercial.
- Aumento por  $\sim \Delta+$  USD 0.7 M en reservas legales.



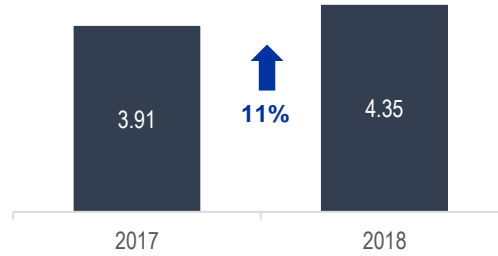


## 2.3 Concesiones viales

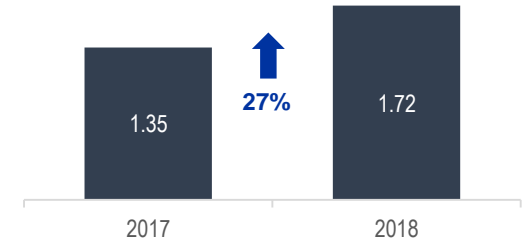
## AKF



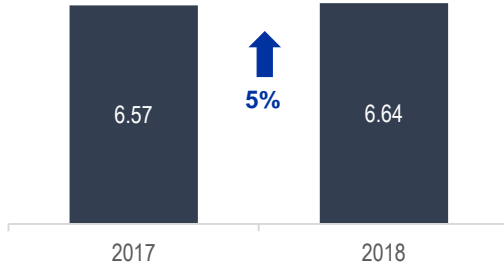
## ADN



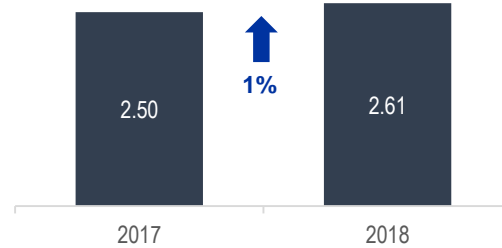
## BTA



## MVM



## La Pintada



Millones de vehículos – información acumulada a diciembre



## INGRESOS

COP millones

Variación de  $\Delta$ - 11% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos operacionales ~  $\Delta$  **COP 0.5 k M.**
- Menores ingreso por actividad financiera: ~  $\Delta$  **COP 0.3k M** interés del activo financiero.
- Variación por ingresos de construcción ~  $\Delta$ - **COP 20.3k M**

## EBITDA

COP millones

Variación de  $\Delta$ - 56% en el EBITDA, principalmente por:

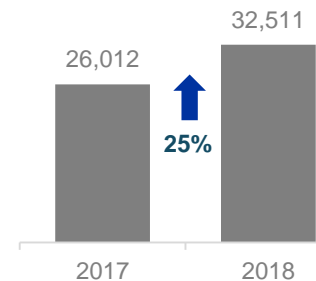
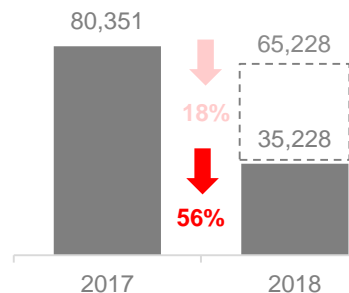
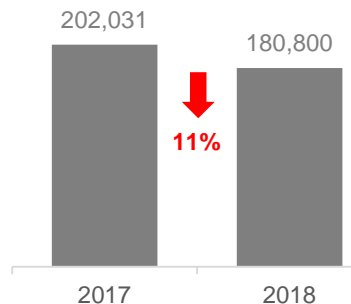
- $\Delta$ - **COP 34.1k M** en utilidad bruta por mayores costos asociados a mantenimiento (Grupo Constructor AKF).
- Mayores gastos administrativos ~  $\Delta$ + **COP 15.1k M** explicado por honorarios (14k M laudo arbitral y 1.3k M Postes).
- Variación por otros ingresos en ~  $\Delta$ + **COP 2.9k M.**
- Disminución de otros egresos por ~  $\Delta$ - **COP 1.1k M.**

## UTILIDAD NETA

COP millones

Variación de  $\Delta$ + 25% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA ~  $\Delta$ + **COP 45.1k M**
- Mayores comisiones financieras en 2018 por ~  $\Delta$ + **COP 2.7k M.**
- Variación en impuesto por ~  $\Delta$ - **COP 54.9k M** (corriente  $\Delta$ + COP 6.6k M y diferido  $\Delta$ - COP 61.5k M).

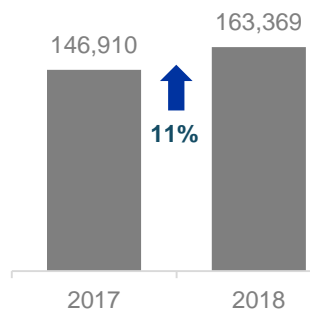


## INGRESOS

COP millones

Aumento de 11% en los ingresos, principalmente por:

- Mayores ingresos financieros: ~  $\Delta+$  COP 5.9k M.
- Mayores ingresos operacionales: ~  $\Delta+$  COP 10.4k M.

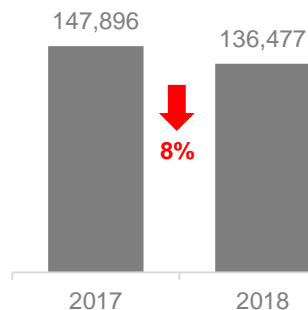


## EBITDA

COP millones

Disminución de 8% en el EBITDA, principalmente por:

- Incremento en ingresos por ~  $\Delta+$  COP 16.4k M
- Menores costos operativos ~  $\Delta-$  COP 1.4k M
- Mayores gastos de administración ~  $\Delta-$  COP 3.5k M, principalmente por seguros (COP 2.2k M) y honorarios (COP 1.4k M).
- Disminución de otros ingresos por ~  $\Delta-$  COP 25.8k M (reversión en provisión de mantenimiento mayor en 2017).

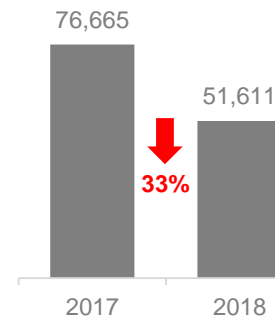


## UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de 33% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA por ~  $\Delta-$  COP 11.4k M
- Disminución gastos financieros en 2018 por ~  $\Delta-$  COP 3.0k M.
- Causación de impuestos en 2018 por ~  $\Delta+$  COP 16.2k M.

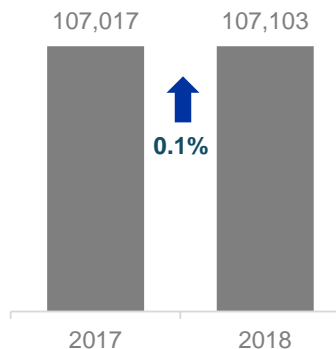


## INGRESOS

COP millones

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

- Mayores ingresos operacionales  $\sim \Delta+$  COP 2.4k M
- Menores ingresos financieros  $\sim \Delta-$  COP 2.3k M

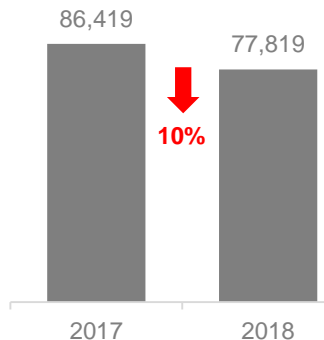


## EBITDA

COP millones

Variación de  $\Delta-$  10% en el EBITDA, principalmente por:

- Menores costos por servicios y seguros (contratos)  $\sim \Delta-$  COP 5k M.
- $\Delta+$  COP 5.3k M gastos administrativos por honorarios (*fee*).
- Variación en otros ingresos por  $\Delta-$  COP 8.4k M (reembolso en seguros – reclamaciones por daños en la vía).

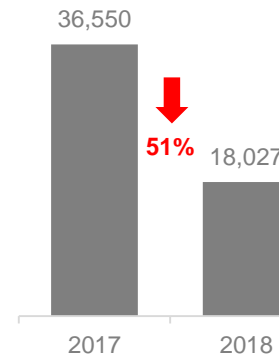


## UTILIDAD NETA

COP millones

Disminución de 51% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución en EBITDA por  $\sim \Delta$  COP 8.6k M
- Menores gastos financieros netos por  $\sim \Delta$  COP 1.7k M.
- Variación de impuesto de renta (diferido) por  $\sim \Delta$  COP 11.8k M.



INGRESOS

COP millones

EBITDA

COP millones

UTILIDAD NETA

COP millones

Variación de  $\Delta+$  128% en los ingresos, principalmente por:

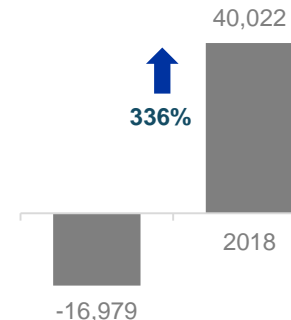
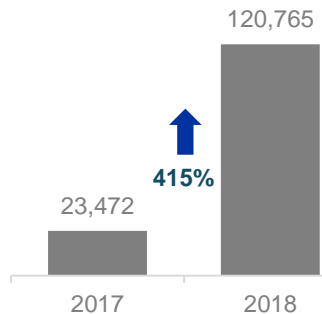
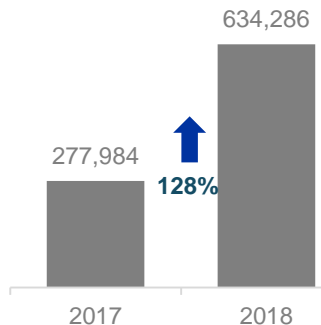
- Mayores ingresos por construcción por  $\sim \Delta+$  **COP 356.3k M**

Variación de  $\sim \Delta+$  97.3k M en el EBITDA, principalmente por:

- Incremento de margen de contribución  $\sim \Delta+$  **COP 97.3k M** explicado en ingresos  $\sim \Delta+$  COP 356.3k M y costos y gastos  $\Delta+$  COP 259k M
- Aumento de otros ingresos, neto por  $\sim \Delta+$  **COP 0.7k M**

Variación de  $\sim \Delta+$  COP 56.9k M en la utilidad neta, principalmente por:

- Variación de EBITDA  $\sim \Delta+$  **COP 97.3k M**
- Variación diferencia en cambio:  $\sim \Delta+$  **COP 25.1k M**
- Variación de ingresos financieros  $\sim \Delta-$  **COP 6.8k M**
- Variación gasto financiero:  $\sim \Delta+$  **COP 17.2k M**
- Variación impuestos  $\sim \Delta-$  **COP 9.1k M**. Impuesto diferido por contabilidad de cobertura

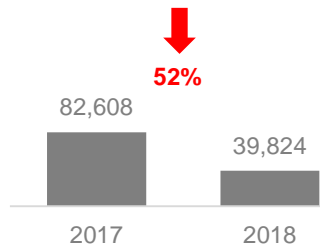


## INGRESOS

COP millones

Disminución de 52% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción ~ Δ- COP 42.9k M.
- Aumento de ingresos por recaudo por ~ Δ- COP 0.1k M.

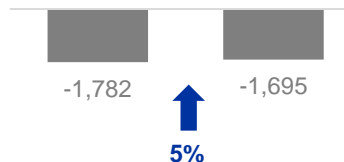


## EBITDA

COP millones

Aumento de 5% en el EBITDA, principalmente por:

- Disminución de ingresos por ~ Δ- COP 42.8k M.
- Disminución de costos por construcción por ~ Δ- COP 42.9k M.
- Disminución en gastos administrativos por ~ Δ- COP 1.2k M, principalmente por mantenimiento
- Aumento de otros egresos por ~ Δ+ COP 1.3k M.

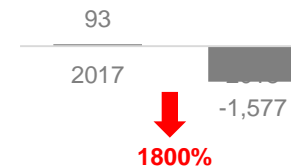


## UTILIDAD NETA

COP millones

Decrecimiento de 1800% en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución del ingreso financiero por ~ Δ- COP 2.6k M
- Variación en la causación de impuesto de renta por ~ Δ+ COP 1.0k M (0.1k M corriente y 0.9k M diferido).

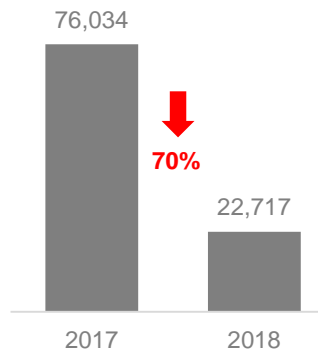


## INGRESOS

COP millones

Variación de  $\Delta$ - 70% en los ingresos, principalmente por:

- Menores ingresos por construcción:  **$\sim \Delta$ - COP 64.1k M**
- Mayores ingresos financieros por  $\sim \Delta$ + **COP 10.7k M.**

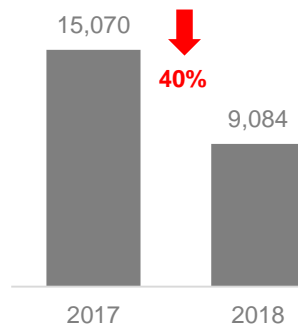


## EBITDA

COP millones

Variación de  $\sim \Delta$ - COP 6k M en el EBITDA, principalmente por:

- Menor utilidad bruta por  $\sim \Delta$ - **COP 7.2k M** en ingresos  $\sim \Delta$ - COP 53.3k M y costos  $\Delta$ - COP 46.1k M
- Disminución en gastos administrativos por  $\sim \Delta$ - **COP 1.1k M** en honorarios.



## UTILIDAD NETA

COP millones

Variación  $\sim \Delta$ - COP 6.2k M en la utilidad neta, principalmente por:

- Disminución de EBITDA por  $\sim \Delta$ - **COP 6k M**
- Incremento en los gastos financieros por  $\sim \Delta$ + **COP 0.5k M**
- Disminución de impuesto de renta por  $\sim \Delta$ - **COP 0.2k M**

