

REPORTE DE RESULTADOS

2do trimestre del 2021

Agosto 2021



CONTENIDO

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2021	3
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2021	5
APORTE NETO POR SEGMENTO A LOS INGRESOS CONSOLIDADOS DE GRUPO ARGOS	8
PORTAFOLIO DE INVERSIONES	8
INGRESOS OPERACIONALES Y FLUJO DE CAJA POR DIVIDENDOS – SEPARADO	9
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO,	10
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO	15
NEGOCIO INMOBILIARIO	18
ODINSA	21

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2021

Ingresos Separados

Durante el segundo trimestre del 2021 los ingresos alcanzaron COP 219,482 millones con un crecimiento de 673% a/a en el que la base comparativa del 2T2020 se vio más afectada por el efecto del COVID-19.

El crecimiento en método de participación de COP 125 mil millones estuvo apalancado en la mayor contribución del negocio cementero (+COP 75 mil millones) y del negocio de concesiones (+COP 69 mil millones). Adicionalmente, el negocio de desarrollo urbano avanzó satisfactoriamente durante el periodo cerrando la venta de 5 lotes en la ciudad de Barranquilla que le permitieron incrementar en COP 65 mil millones la contribución a/a.

COP millones	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	219,482	28,378	673.4%	408,632	228,628	78.7%
Ingresos de actividad financiera	1,194	49	2336.7%	111,229	148,087	-24.9%
Ingresos negocio inmobiliario	111,698	46,479	140.3%	140,730	84,814	65.9%
Resultado, neto por MPP	106,590	-18,150	687.3%	156,673	-4,273	3766.6%

*Los ingresos reconocidos por Grupo Argos en el PyG para el negocio inmobiliario incluyen principalmente: venta de lotes urbanizados. Pacta y valorización de lotes, La utilidad generada por la venta de lotes en bruto se clasifica en otros ingresos en el PyG,

Costos & Gastos Separados

El costo de actividades ordinarias del 2T2021 cerró en COP 60,207 millones con un incremento significativo frente al mismo periodo del año anterior explicado por las mayores ventas del negocio inmobiliario que estuvieron asociadas a un incremento en ingresos y en contribución neta.

Los gastos operacionales del trimestre cerraron en COP 28,021 millones en el que se destaca un incremento de COP 2 mil millones en impuestos y otros gastos no recurrentes mientras que los gastos en nómina, servicios y honorarios decrecieron vs el 2T2020.

COP millones	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Costo de actividades ordinarias	60,307	10,243	488.8%	62,306	33,629	85.3%
Costo de ventas de actividad financiera	1,148	1	114700.0%	1,148	22,955	-95.0%
Costo de ventas negocio inmobiliario	59,159	10,242	477.6%	61,158	10,674	473.0%
Gastos operacionales	28,021	23,540	19.0%	77,370	71,017	8.9%
Administración	23,139	18,939	22.2%	67,911	62,303	9.0%
D&A administración	4,364	4,352	0.3%	8,764	8,112	8.0%
Ventas	518	249	108.0%	695	602	15.4%

Resultados financieros

Otros Ingresos, Egresos Operacionales

<i>COP millones</i>	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Otros ingresos y egresos	-2,081	-6,152	66.2%	-2,640	-7,082	62.7%
Otros ingresos	5,433	64	8389.1%	5,674	657	763.6%
Otros egresos	-7,514	-6,216	-20.9%	-8,314	-7,739	-7.4%

Otros Ingresos, Egresos No operacionales

En el 2T2021 se registra una importante disminución en los gastos financieros netos que decrecen 31% a/a. Esta disminución es producto del menor costo de endeudamiento que cierra junio en 5.3% y de la estrategia que ha implementado la compañía para disminuir su endeudamiento separado y refinanciar créditos y bonos a tasas más favorables.

<i>COP millones</i>	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Ingresos y egresos no operacionales	-26,681	-38,883	31.4%	-43,981	-63,882	31.2%
Financieros, neto	-26,158	-38,539	32.1%	-43,472	-64,141	32.2%
Diferencia en cambio, neto	-523	-344	-52.0%	-509	259	-296.5%

Utilidad Neta

La utilidad neta para el trimestre llegó a COP 115 mil millones con un crecimiento del 306% a/a en el que se destaca el buen resultado de los negocios y su aporte vía MPP, las eficiencias operacionales capturadas durante la coyuntura y la disminución en tasas de interés.

Resumen resultados financieros Grupo Argos separado

<i>COP millones</i>	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	219,482	28,378	673.4%	408,632	228,628	78.7%
Ebitda	133,437	-7,205	1952.0%	275,080	125,012	120.0%
<i>Margen Ebitda</i>	60.8%	-25.4%		67.3%	54.7%	
Utilidad (pérdida) Neta	114,877	-55,828	305.8%	233,059	43,568	434.9%
<i>Margen Neto</i>	52.3%	-196.7%		57.0%	19.1%	

Deuda y Flujo de Caja

El endeudamiento de Grupo Argos cerró el trimestre en COP 1.7 bn (-1% a/a) con unos indicadores de apalancamiento en línea con la calificación crediticia. La estrategia y la gestión de la estructura de capital de la compañía fue validada nuevamente por Fitch Ratings en junio, cuando ratificó la calificación crediticia AAA con perspectiva estable de Grupo Argos. La calificadora resaltó positivamente la flexibilidad financiera de la organización gracias a su capacidad de acceder a fuentes alternativas de liquidez. Esta evaluación, sumada al AA+ con perspectiva positiva que nos otorgó S&P en mayo, son una garantía de la solidez estructural de la organización.

Resultados financieros

Adicionalmente, es importante resaltar que actualmente el 85% de los vencimientos de deuda de Grupo Argos son después del 2023 gracias a la refinanciación de vencimientos de corto plazo realizada durante los últimos meses. Este perfil de vencimientos le otorga una importante flexibilidad financiera a la compañía en corto plazo.

Ratios de apalancamiento:

- 3.2x Deuda Bruta / Dividendos
- 17% Deuda Bruta / Portafolio*

*Portafolio de acciones listadas valoradas con precio al cierre de mes + Participación en Pactia

La compañía retomó su política de caja mínima durante el trimestre para ser más eficiente y disminuir los gastos financieros. En este orden de ideas cerró el trimestre con COP 2,000 mm de efectivo disponible frente a los COP 24,000 mm que tenía en efectivo en diciembre 31 de 2020.

Al analizar el flujo de caja, Grupo Argos pagó la totalidad de los dividendos del año a sus accionistas en abril, lo cual, si bien incrementó las salidas de efectivo del segundo trimestre, también las disminuirá en lo que resta del año. Para realizar este pago la compañía tomó un crédito puente por COP 131.000 millones que se pagará en los próximos trimestres en la medida en que la compañía reciba los dividendos de sus inversiones.

En resumen, aunque el resultado del primer semestre es deficitario en términos de flujo de caja operacional por la disparidad temporal entre los dividendos pagados y los dividendos recibidos, durante el segundo semestre del año este comportamiento se invertirá por cuenta de los dividendos a recibir entre los cuales se destaca el dividendo extraordinario por COP 55 mil millones que, de ser aprobado, le pagará Cementos Argos a Grupo Argos en septiembre.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2021

Ingresos Consolidados

Los ingresos alcanzaron COP 4 billones durante el periodo y COP 7,8 billones para el acumulado del año, lo que representa un incremento del 20% frente al 2T2020 y del 3% frente al mismo periodo del 2019.

El incremento en los ingresos por ventas de bienes y servicios durante el 2T21 está principalmente explicado por un incremento en todas las líneas de negocio en el que se destacan los aportes de CemArgos (+COP 347 mil mm) y el incremento en Concesiones (+COP 180 mil mm).

COP millones	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Ingresos por actividades de operación	4,026,624	3,345,810	20.3%	7,759,638	6,961,592	11.5%
Ingresos por ventas de bienes y servicios	3,708,297	3,155,161	17.5%	7,282,944	6,607,333	10.2%

Resultados financieros

Ingresos de actividad financiera	55,087	70,178	-21.5%	145,899	190,762	-23.5%
Ingresos negocio inmobiliario	200,422	83,247	140.8%	284,258	216,727	31.2%
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	117,246	72,921	60.8%	151,011	37,443	303.3%
Devoluciones y descuentos en ventas	-54,428	-35,697	-52.5%	-104,474	-90,673	-15.2%

Costos y Gastos Consolidados

El incremento en costos y gastos durante el periodo (+ 17% a/a) obedece al crecimiento del costo variable por los mayores volúmenes de ventas durante el periodo. Este incremento del 17% es inferior al crecimiento del 20% en ingresos lo cual se traduce en un mayor margen de contribución que evidencia la palanca operativa que mantiene la compañía.

En la línea de gastos de estructura vemos un incremento en el 2T21 de COP 25.000 millones que equivale al 6% año a año para responder a la reactivación económica post COVID. Si bien hay un incremento, la estrategia de eficiencia en gastos se ve reflejada cuando la comparamos con el ebitda proforma, que creció COP 238.000 millones, es decir, casi 10 veces más que el incremento en el gasto.

<i>COP millones</i>	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Costo de actividades ordinarias	2,923,945	2,498,216	17.0%	5,674,786	5,295,898	7.2%
Costo de ventas de bienes y servicios	2,485,338	2,122,510	17.1%	4,869,141	4,505,572	8.1%
Depreciación y amortización	367,081	368,685	-0.4%	727,633	725,222	0.3%
Costo de actividad financiera	909	0		909	43,276	-97.9%
Costo de ventas negocio inmobiliario	70,617	7,021	905.8%	77,103	21,828	253.2%
Gastos de estructura	419,071	394,218	6.3%	862,525	832,808	3.6%
Administración	299,882	274,171	9.4%	616,490	588,375	4.8%
D&A de administración	51,399	61,624	-16.6%	107,398	117,162	-8.3%
Ventas	56,990	47,564	19.8%	117,397	106,348	10.4%
D&A de ventas	10,800	10,859	-0.5%	21,240	20,923	1.5%

Otros Ingresos, Egresos Consolidados

<i>COP millones</i>	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Otros ingresos y egresos	189,632	-4,403	4406.9%	175,471	12,716	1279.9%
Otros ingresos	227,207	24,671	820.9%	250,705	75,972	230.0%
Otros egresos	-37,575	-29,074	-29.2%	-75,234	-63,256	-18.9%

Ebitda Consolidados

El mayor nivel de ventas se tradujo en un incremento en ebitda, que cerró en COP 1,3 billones durante el trimestre y en COP 2,3 billones en lo que va del año. Incluso eliminando el efecto de la desinversión de la operación concretera en Dallas que asciende a COP 174 mil millones en

Resultados financieros

ebitda, los resultados operacionales crecen frente a 2020 y 2019. El crecimiento del 2T21 creció 46% a/a y 27% a/a si se elimina el efecto de la desinversión de Dallas.

Ingresos y Egresos no Operacionales

Los gastos financieros disminuyeron 20% año a año gracias al decrecimiento del apalancamiento de Cementos Argos, a las menores tasas de indexación y las estrategias implementadas por los equipos de tesorería para seguirle entregando flexibilidad financiera a la organización.

<i>COP millones</i>	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Ingresos y egresos otros	-284,409	-352,017	19.2%	-526,786	-634,355	17.0%
Financieros, neto	-274,276	-344,902	20.5%	-491,279	-644,451	23.8%
Diferencia en cambio, neto	-10,133	-7,115	-42.4%	-35,507	10,096	-451.7%

Utilidad Neta Consolidados

La utilidad neta del periodo incrementó aún en mayor proporción que el ingreso y el ebitda debido al desempeño operativo de los negocios y a la disminución de los intereses financieros, cerrando el trimestre en COP 392 mil millones y el semestre en COP 583 mil millones, cifra que equivale a casi cuatro veces la utilidad neta registrada durante todo el 2020. La utilidad neta de la controladora cerró el trimestre en COP 211.000 mil millones.

Resumen resultados financieros Grupo Argos consolidados

<i>COP millones</i>	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Ingresos por actividades de operación	4,026,624	3,345,810	20.3%	7,759,638	6,961,592	11.5%
Ebitda	1,302,520	890,141	46.3%	2,254,069	1,708,909	31.9%
<i>Margen Ebitda</i>	32.3%	26.6%		29.0%	24.5%	
Utilidad Neta	392,418	61,835	534.6%	583,006	88,210	560.9%
Participación controladora	211,492	9,607	2101.4%	285,381	-22,582	1363.8%

Resultados financieros

APORTE NETO POR SEGMENTO A LOS INGRESOS CONSOLIDADOS DE GRUPO ARGOS

A continuación, se muestra el aporte neto de los distintos negocios a los resultados financieros consolidados de Grupo Argos acumulados. Resaltamos que los aportes no coinciden necesariamente con las cifras reportadas por cada una de las compañías debido a los ajustes de homologación requeridos por las normas contables.

Aporte neto por segmento a los resultados consolidados

jun-21	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Concesiones	Otros	Total
Ingresos	4,789,130	1,910,270	137,636	203,220	697,825	21,557	7,759,638
Utilidad bruta	953,406	586,440	76,477	193,100	274,336	1,093	2,084,852
Utilidad operacional	689,482	422,964	43,406	142,915	101,570	-2,539	1,397,798
Ebitda	1,145,492	623,072	43,738	151,910	290,677	-820	2,254,069
Utilidad neta	257,266	197,937	39,004	112,537	-13,277	-10,461	583,006
Participación controladora	105,599	67,771	39,004	100,895	-17,624	-10,264	285,381

jun-20	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Concesiones	Otros	Total
Ingresos	4,300,674	1,813,643	82,212	117,299	629,576	18,188	6,961,592
Utilidad bruta	661,885	595,710	71,538	64,571	263,742	8,248	1,665,694
Utilidad operacional	272,603	453,657	37,874	19,167	71,030	-8,729	845,602
Ebitda	759,437	637,161	38,143	27,329	255,079	-8,240	1,708,909
Utilidad neta	27,899	178,370	38,553	-54,209	-100,029	-2,374	88,210
Participación controladora	4,549	68,118	38,553	-54,636	-76,788	-2,378	-22,582

No incluye reclasificaciones

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Negocio	Part. (%)	# de acc. (#)	Valor (COP mm)	Valor (USD mm)*	Px / Acc (COP)*
Cemento (Cementos Argos)**	58.5%	684,797,259	3,831,441	999	5,595
Energía (Celsia)	52.9%	566,360,307	2,289,228	597	4,042
Concesiones (Odinsa)***	99.9%	195,926,657	2,057,230	536	10,500
Grupo Sura	27.7%	129,721,643	2,244,184	585	17,300
Grupo Nutresa	9.8%	45,243,781	936,546	244	20,700
Total			11,358,630	2,960	

* Precio de cierre en bolsa a junio 30, 2021. TRM a junio 30, 2021: COP 3,836.95 / 1 USD

** La participación de Grupo Argos en Cementos Argos equivale a un 49.6% de las acciones en circulación y al 58.5% de las acciones ordinarias

*** El precio por acción de Odinsa equivalente al valor de OPA de desliste (COP 10,500).

INGRESOS OPERACIONALES Y FLUJO DE CAJA POR DIVIDENDOS – SEPARADO

Ingresos operacionales por dividendos reconocidos en el PyG

<i>COP millones</i>	jun-21	jun-20	Var A/A
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria	78,274	82,244	-4.8%
Grupo Nutresa S.A.	31,761	29,372	8.1%
Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS	6,749	7,630	-11.5%
Otros	871	160	444.4%
Total	117,655	119,406	-1.5%

Ingresos por dividendos recibidos en caja

<i>COP millones</i>	jun-21	jun-20	Var A/A
Cementos Argos S.A.	56,004	40,399	39%
Celsia S.A. E.S.P.	83,822	54,087	55%
Odinsa S.A.	0	0	
Opain S.A. (incluye recaudo deuda subordinada)	0	0	
Consortio Mantenimiento Opain	0	300	-100%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria	38,475	36,744	5%
Grupo Nutresa S.A.	15,251	14,265	7%
Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS	6,242	2,344	166%
Otros	7,567	30	
Total dividendos y otras participaciones recibidas	207,361	148,169	40%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO,

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA – SEPARADO

<i>COP millones</i>	jun-21	dic-20	Var A/A
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,090	24,148	-91.3%
Instrumentos financieros derivados	439	0	
Otros activos financieros	0	0	
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	341,546	330,216	3.4%
Inventarios, neto	194,384	248,887	-21.9%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	9,110	5,026	81.3%
Activos no corrientes mantenidos para la venta.	0	0	
Total activo corriente	547,569	608,277	-10.0%
Inversiones permanentes	15,358,219	14,934,627	2.8%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	157,071	32,062	389.9%
Inventarios, neto	0	0	
Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo	7,824	8,777	-10.9%
Intangibles, neto	83,658	91,296	-8.4%
PP&E, neto	789	856	-7.8%
Propiedades de inversión	2,142,983	2,108,885	1.6%
Impuesto diferido	0	0	
Activos biológicos	0	0	
Instrumentos financieros derivados	0	0	
Otros activos no financieros	6,981	6,694	4.3%
Total activo no corriente	17,757,525	17,183,197	3.3%
Total activo	18,305,094	17,791,474	2.9%
<i>US\$ dólares</i>	4,873	5,183	-6.0%
Obligaciones financieras	133,821	237	56364.6%
Pasivos por arrendamientos	2,402	1,720	39.7%
Bonos y otros instrumentos financieros	23	535	-95.7%
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	16,624	94,587	-82.4%
Provisiones	253	253	0.0%
Pasivos por impuestos	3,334	7,453	-55.3%
Pasivos por beneficios a empleados	6,946	13,522	-48.6%
Otros pasivos financieros	0	0	
Otros pasivos	83,752	57,882	44.7%
Instrumentos financieros derivados	0	0	
Total pasivo corriente	247,155	176,189	40.3%
Obligaciones financieras	479,774	479,768	0.0%
Pasivos por arrendamiento	5,305	6,763	-21.6%
Bonos y otros instrumentos financieros	1,125,850	1,125,849	0.0%
Impuesto diferido	201,896	207,369	-2.6%
Pasivos por beneficios a empleados	2,760	2,760	0.0%

Instrumentos financieros derivados	0	0	
Otros pasivos	0	0	
Total pasivo no corriente	1,815,585	1,822,509	-0.4%
Total pasivo	2,062,740	1,998,698	3.2%
<i>US\$ dólares</i>	549	582	-5.7%
Capital social	54,697	53,933	1.4%
Prima en colocación de acciones	1,503,373	1,354,759	11.0%
Componentes de otros resultado integral	2,171,185	1,792,605	21.1%
Reservas	3,339,623	3,673,583	-9.1%
Otros componentes del patrimonio	317,308	301,186	5.4%
Utilidad (pérdida) retenidas	8,623,109	8,675,833	-0.6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	233,059	-59,123	494.2%
Patrimonio	16,242,354	15,792,776	2.8%
<i>US\$ dólares</i>	4,324	4,601	-6.0%

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

<i>COP millones</i>	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	219,482	28,378	673.4%	408,632	228,628	78.7%
Ingresos de actividad financiera	1,194	49	2336.7%	111,229	148,087	-25%
Ingresos negocio inmobiliario	111,698	46,479	140.3%	140,730	84,814	66%
Resultado, neto por método de participación	106,590	-18,150	687.3%	156,673	-4,273	3767%
Costo de actividades ordinarias	60,307	10,243	488.8%	62,306	33,629	85%
Costo de ventas de actividad financiera	1,148	1	114700.0%	1,148	22,955	-95%
Costo de ventas negocio inmobiliario	59,159	10,242	477.6%	61,158	10,674	473%
Utilidad bruta	159,175	18,135	777.7%	346,326	194,999	78%
<i>Margen bruto</i>	72.5%	63.9%		84.8%	85.3%	
Gastos operacionales	28,021	23,540	19.0%	77,370	71,017	9%
Administración	23,139	18,939	22.2%	67,911	62,303	9%
Depreciación y amortización administración	4,364	4,352	0.3%	8,764	8,112	8%
Ventas	518	249	108.0%	695	602	15%
Depreciación y amortizaciones ventas	0	0		0	0	
Otros ingresos y egresos	-2,081	-6,152	66.2%	-2,640	-7,082	63%
Otros ingresos	5,433	64	8389.1%	5,674	657	764%
Otros egresos	-7,514	-6,216	-20.9%	-8,314	-7,739	-7%
Impuesto a la riqueza	0	0		0	0	
Utilidad por actividades de operación	129,073	-11,557	1216.8%	266,316	116,900	128%
<i>Margen por actividades de operación</i>	58.8%	-40.7%		65.2%	51.1%	
EBITDA	133,437	-7,205	1952.0%	275,080	125,012	120%
<i>Margen EBITDA</i>	60.8%	-25.4%		67.3%	54.7%	
Ingresos y egresos no operacionales	-26,681	-38,883	31.4%	-43,981	-63,882	31%
Financieros, neto	-26,158	-38,539	32.1%	-43,472	-64,141	32%
Diferencia en cambio, neto	-523	-344	-52.0%	-509	259	-297%
Utilidad antes de impuestos	102,392	-50,440	303.0%	222,335	53,018	319%
Provisión para impuesto a las ganancias	-12,485	5,388	-331.7%	-10,724	9,450	-213%
Utilidad (pérdida) neta	114,877	-55,828	305.8%	233,059	43,568	435%
<i>Margen neto</i>	52.3%	-196.7%		57.0%	19.1%	

FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

<i>COP millones</i>	jun-21	jun-20
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	233,059	43,568
Ajustes por:	0	0
Ingresos por dividendos y participaciones	-117,655	-119,405
Gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período	-10,724	9,450
Método de participación en el resultado de subsidiarias	-156,673	4,273
Gasto financiero, neto reconocido en resultados del periodo	43,911	49,570
Pérdida (utilidad) por venta de activos no corrientes	15	-12,557
Utilidad por medición al valor razonable	-57,470	-48,088

Depreciación y amortización de activos no corrientes	8,764	8,112
Deterioro, neto de activos financieros	1,654	43
Diferencia en cambio no realizada, reconocida en resultados sobre instrumentos financieros	508	-326
Otros ajustes	-862	-346
	-55,473	-65,706
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	-57,119	4,179
Inventarios	45,665	16,937
Otros activos	-2,799	-1,140
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1,499	-6,048
Otros pasivos	28,316	-2,852
EFFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-39,911	-54,630
Dividendos recibidos	208,020	148,073
Impuesto a la renta pagado	-25,453	29,695
FLUJO DE EFFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	142,656	123,138
FLUJOS DE EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses financieros recibidos	528	3,908
Adquisición de propiedades, planta y equipo	0	-295
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	0	40
Adquisición de propiedades de inversión	-6,001	-712
Producto de la venta de propiedades de inversión	3,500	9
Adquisición de subsidiarias	0	-4,581
Adquisición de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	-1	0
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	1,148	36,422
Adquisición de activos financieros	-178	-793
Producto de la venta de activos financieros	0	5,427
Restitución de aportes	3,032	188
FLUJO NETO DE EFFECTIVO (UTILIZADO) GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2,028	39,613
FLUJOS DE EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento de otros instrumentos de financiación	203,118	203,703
Pagos de otros instrumentos de financiación	-72,452	-53,703
Pagos por pasivos por arrendamientos	-872	-893
Contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros	0	-227
Dividendos pagados acciones ordinarias	-167,397	-117,263
Dividendos pagados acciones preferenciales	-90,674	-38,027
Intereses pagados	-38,022	-42,141
Otras entradas / salidas de efectivo	-439	135
FLUJO DE EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-166,738	-48,416
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	-22,054	114,335
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	24,148	1,729
Variación en la tasa de cambio sobre el efectivo mantenido en moneda extranjera	-4	29
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	2,090	116,093

ÍNDICES FINANCIEROS ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

	jun-21	jun-20	
Liquidez:			
Razón corriente - veces	2.22	3.45	Act. corriente / pasivo corriente
Prueba acida	1.43	2.04	Act. corriente - inventario / pasivo corriente
Endeudamiento:			
Endeudamiento del activo	0.11	0.11	Pasivo total / activo total
Endeudamiento patrimonial	0.13	0.13	Pasivo total / patrimonio
Solvencia:			
Apalancamiento	1.13	1.13	Activo total / patrimonio
Apalancamiento financiero	0.69	0.84	(UAI* / Patrimonio) / (UAI* / Activo total)
Rentabilidad:			
Rentabilidad neta del activo	0.71%	1.80%	Utilidad neta* / activos totales
Margen bruto	80.80%	89.09%	Utilidad bruta* / Ingresos operacionales*
Margen operacional	49.08%	68.23%	Utilidad operacional* / Ingresos operacionales*
Margen neto	29.88%	47.83%	Utilidad neta* / Ingresos operacionales*
Otros:			
Capital de trabajo	300,414	432,088	Activo corriente - Pasivo corriente
EBITDA	233,151	473,773	EBITDA (COP mm)
Margen EBITDA	53.44%	70.68%	Margen EBITDA

*Indicadores de P&G son a 12 meses

UAI = Utilidad antes de impuestos
 UAII = Utilidad antes de impuestos e intereses
 *Los indicadores de PyG son a 12 meses

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – CONSOLIDADO

<i>COP millones</i>	jun-21	dic-20	Var A/A
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,557,910	2,701,096	-5.3%
Instrumentos financieros derivados	16,681	6,354	162.5%
Otros activos financieros	0	0	
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	2,855,680	2,255,887	26.6%
Inventarios	1,296,513	1,237,080	4.8%
Activos biológicos	5,652	5,634	0.3%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	187,324	212,046	-11.7%
Act.no corrientes mant. para la vta.	250,306	247,954	0.9%
Total activo corriente	7,170,066	6,666,051	7.6%
Inversiones permanentes (*)	10,613,651	10,263,780	3.4%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	3,136,391	2,828,008	10.9%
Inventarios	0	0	
Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo	688,018	813,037	-15.4%
Intangibles, neto	7,554,862	7,713,637	-2.1%
PP&E, neto	20,499,106	19,659,963	4.3%
Activos por derecho de uso propiedades de inversión	0	0	
Propiedades de inversión	2,319,505	2,280,815	1.7%
Impuesto diferido	383,622	388,664	-1.3%
Activos biológicos	54,786	53,721	2.0%
Instrumentos financieros derivados	15,578	0	
Efectivo restringido	0	0	
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	116,149	105,891	9.7%
Total activo no corriente	45,381,668	44,107,516	2.9%
Total activo	52,551,734	50,773,567	3.5%
<i>US\$ dólares</i>	13,989	14,792	-5.4%
Obligaciones financieras	2,538,565	1,741,257	45.8%
Pasivos por arrendamientos	115,660	132,103	-12.4%
Bonos y otros instrumentos financieros	940,358	643,567	46.1%
Pasivos comerciales y otras CxP	2,596,634	2,353,159	10.3%
Provisiones	373,211	430,062	-13.2%
Pasivos por impuestos	303,929	183,414	65.7%
Pasivos por beneficios a empleados	210,044	208,396	0.8%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	
Ingresos recibidos por anticipado	0	0	
Otros pasivos financieros	4,734	3,811	24.2%
Otros pasivos no financieros	433,876	407,731	6.4%
Instrumentos financieros derivados	2,105	65,085	-96.8%

Pasivos asociados con activos mant. p. venta	443,973	455,564	-2.5%
Total pasivo corriente	7,963,089	6,624,149	20.2%
Obligaciones financieras	5,243,168	5,386,230	-2.7%
Pasivos por arrendamientos	610,798	685,001	-10.8%
Bonos y otros instrumentos financieros	8,394,999	8,974,024	-6.5%
Impuesto diferido	1,170,696	1,112,850	5.2%
Provisiones	251,233	236,086	6.4%
Otras cuentas por pagar	311,448	408,744	-23.8%
Pasivos por beneficios a empleados	444,603	445,591	-0.2%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	
Instrumentos financieros derivados	68,916	95,940	-28.2%
Pasivos por impuestos	0	0	
Otros pasivos no financieros	607,375	575,101	5.6%
Total pasivo no corriente	17,103,236	17,919,567	-4.6%
Total pasivo	25,066,325	24,543,716	2.1%
<i>US\$ dólares</i>	6,672	7,150	-6.7%
Capital social	54,697	53,933	1.4%
Prima en colocación de acciones	1,503,373	1,354,759	11.0%
Componentes de otros resultado integral	3,232,673	2,591,296	24.8%
Reservas	3,339,623	3,673,583	-9.1%
Otros componentes del patrimonio	-88,036	-143,779	38.8%
Utilidad (pérdida) retenidas	9,124,775	9,218,462	-1.0%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	285,381	-100,013	385.3%
Acciones propias readquiridas	0	0	
Participaciones no controladoras	10,032,923	9,581,610	4.7%
Patrimonio	27,485,409	26,229,851	4.8%
<i>US\$ dólares</i>	7,316	7,642	-4.3%

ESTADO DE RESULTADOS – CONSOLIDADO

<i>COP millones</i>	2T2021	2T2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Ingresos por actividades de operación	4,026,624	3,345,810	20.3%	7,759,638	6,961,592	11.5%
Ingresos por ventas de bienes y servicios	3,708,297	3,155,161	17.5%	7,282,944	6,607,333	10.2%
Ingresos de actividad financiera	55,087	70,178	-21.5%	145,899	190,762	-23.5%
Ingresos negocio inmobiliario	200,422	83,247	140.8%	284,258	216,727	31.2%
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	117,246	72,921	60.8%	151,011	37,443	303.3%
Valoración de inversiones medidas a V.R.						
Devoluciones y descuentos en ventas	-54,428	-35,697	-52.5%	-104,474	-90,673	-15.2%
Costo de actividades ordinarias	2,923,945	2,498,216	17.0%	5,674,786	5,295,898	7.2%
Costo de ventas de bienes y servicios	2,485,338	2,122,510	17.1%	4,869,141	4,505,572	8.1%
Depreciación y amortización	367,081	368,685	-0.4%	727,633	725,222	0.3%
Costo de actividad financiera	909	0		909	43,276	-97.9%
Costo de ventas negocio inmobiliario	70,617	7,021	905.8%	77,103	21,828	253.2%
Utilidad bruta	1,102,679	847,594	30.1%	2,084,852	1,665,694	25.2%
<i>Margen bruto</i>	27.4%	25.3%		26.9%	23.9%	
Gastos de estructura	419,071	394,218	6.3%	862,525	832,808	3.6%
Administración	299,882	274,171	9.4%	616,490	588,375	4.8%
Depreciación y amortización de administración	51,399	61,624	-16.6%	107,398	117,162	-8.3%
Deterioro de valor de administración						
Ventas	56,990	47,564	19.8%	117,397	106,348	10.4%
Depreciación y amortización de ventas	10,800	10,859	-0.5%	21,240	20,923	1.5%
Deterioro de valor de ventas						
Otros ingresos y egresos	189,632	-4,403	4406.9%	175,471	12,716	1279.9%
Otros ingresos	227,207	24,671	820.9%	250,705	75,972	230.0%
Otros egresos	-37,575	-29,074	-29.2%	-75,234	-63,256	-18.9%
Impuesto a la riqueza	0	0		0	0	
Utilidad por actividades de operación	873,240	448,973	94.5%	1,397,798	845,602	65.3%
<i>Margen por actividades de operación</i>	21.7%	13.4%		18.0%	12.1%	
EBITDA	1,302,520	890,141	46.3%	2,254,069	1,708,909	31.9%
<i>Margen EBITDA</i>	32.3%	26.6%		29.0%	24.5%	
Ingresos y egresos otros	-284,409	-352,017	19.2%	-526,786	-634,355	17.0%
Financieros, neto	-274,276	-344,902	20.5%	-491,279	-644,451	23.8%
Dividendos (Reportado por las filiales)						
Diferencia en cambio, neto	-10,133	-7,115	-42.4%	-35,507	10,096	-451.7%
MPP reportado por subsidiarias						
Utilidad antes de impuestos	588,831	96,956	507.3%	871,012	211,247	312.3%
Impuestos de renta	196,413	35,121	459.2%	288,006	123,037	134.1%
Utilidad neta	392,418	61,835	534.6%	583,006	88,210	560.9%
<i>Margen neto</i>	9.7%	1.8%		7.5%	1.3%	
Participación controladora	211,492	9,607	2101.4%	285,381	-22,582	1363.8%
<i>Margen controladora</i>	5.3%	0.3%		3.7%	-0.3%	

NEGOCIO INMOBILIARIO**Resultados Segundo Trimestre de 2021**

En el segundo trimestre del 2021 el flujo de caja neto se incrementó en un 91% frente al mismo periodo del año anterior y en más del 100% en lo acumulado del año. Aun con el incremento en los costos de urbanismo, explicados por las obras que estamos llevando a cabo en Barú, el flujo es positivo, es decir, durante el semestre el negocio pagó todos sus costos y gastos, incluyendo los prediales.

Con respecto a los ingresos de ventas de P&G, este trimestre transferimos cinco lotes en Barranquilla, cuatro de ellos de Ribera de Mallorquín, lo que representa un incremento del 781%. Cabe recordar que en el 2020 registramos la valorización de estos predios, aportando al ebitda del segundo trimestre del 2020 un total de 24.000 millones, es decir, la utilidad por este negocio la registramos, en su gran mayoría, el año anterior. Aun así, el ebitda del trimestre se incrementó en un 4%.

Adicionalmente, en julio se logró el punto de equilibrio de la primera etapa de las casas del proyecto Calablanca, punto de partida para la entrada de ingresos correspondientes a este lote.

Resaltamos los buenos resultados en flujo de caja, la materialización de negocios en P&G, el inicio de cumplimiento de acuerdos con las comunidades de Barú y la generación empleo producto del avance de las obras. Los altos niveles de ventas, especialmente de VIS en Barranquilla, y la reactivación del turismo, nos permiten tener una visión muy optimista para los próximos meses.

Detalle ingresos y costos – Negocio Desarrollo Urbano

	2T21	2T20	Var A/A	a Jun21	a Jun20	Var A/A
Ingresos P&G NDU	83,966	39,036	115.10%	103,983	55,331	87.93%
Ingresos por venta de Lotes	102,596	11,644	781.11%	103,340	15,268	576.83%
EBITDA NDU	24,188	23,221	4.17%	12,899	10,388	24.18%
M2 Vendidos y/o cedidos	123,119	10,295	1095.91%	123,119	10,295	1095.91%
Ingresos de Flujo de caja	34,026	18,845	80.56%	51,623	31,322	64.82%
Flujo de caja Neto	22,742	11,898	91.14%	5,708	(7,353)	177.64%

*Los ingresos reconocidos por el negocio inmobiliario incluyen: Venta de lotes en bruto y urbanizados.

En el negocio de renta inmobiliaria, el ingreso bruto efectivo fue de COP 81.000 millones creciendo un 43% año a año y el ebitda para el trimestre fue de COP 36.000 millones, con un incremento del 71% año a año.

Es importante seguir resaltando la gestión de la administración del fondo durante los últimos meses. Para el año acumulado, se renovaron casi 93.000 m² y se comercializaron en renta y venta alrededor de 146.000 m². Como resultado de los esfuerzos realizados, la ocupación del portafolio, sin incluir los hoteles, cerró en 91% en el trimestre e incluyendo los hoteles quedó en 88%. De esta ocupación, se destaca el primer activo de vivienda multifamiliar, 850 Living en Miami, que llegó a una ocupación de 92% en su primer semestre de operación, 9 meses antes de lo previsto.

Los fundamentos de los centros comerciales han seguido mejorando con la eliminación de las restricciones de movilidad en el país. Para el primer semestre, el tráfico y las ventas crecieron un 47% y 33% respectivamente frente al mismo periodo del año anterior.

Finalmente, el fondo sigue buscando oportunidades de reciclar capital por la venta de activos no estratégicos. Al corte de junio de 2021 se tienen asegurados más de COP 48.000 millones en desinversiones con un margen estimado de 4%.

Detalle ingresos y costos- Pactia

COP millones	2Q - 2021	2Q - 2020	Var A/A	jun-21	jun-20	Var A/A
Ingreso Bruto Efectivo	81,015	56,620	43%	160,814	142,157	13%
Costos Operativos	27,172	18,426	47%	53,065	47,003	13%
Ingreso Neto Operativo	18,023	17,267	4%	34,151	32,807	4%
Ebitda Consolidado	35,820	20,927	71%	73,597	62,346	18%
Margen Ebitda	44%	37%	725 pb	46%	44%	191 pb

Una conferencia para discutir los resultados del segundo trimestre de 2021 se sostendrá el viernes 13 de agosto a las 7:30 am hora Colombia (8:30 EDT)

Español: https://summa-sci.zoom.us/webinar/register/WN_W06hZw-pS-igXqVu3ulruw

Inglés: https://summa-sci.zoom.us/webinar/register/WN_YI_c8hb3TKqhZryMIZTztg

Una presentación detallada de los resultados estará disponible en la página web de inversionistas de Grupo Argos (www.grupoargos.com) en la sección información financiera/ reportes

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Natalia Agudelo

Relación con Inversionistas

Grupo Argos

Tel: (574) 319-8712

E-mail: nagudelop@grupoargos.com

Juan Esteban Mejía, CFA

Relación con Inversionistas

Grupo Argos

Tel: (574) 3198400 ext 22388

E-mail: jemejia@grupoargos.com

ODINSA

Resultados Consolidados 2T2021

En términos de Ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 233 mil millones en el segundo trimestre de 2021, 55% más que lo registrado durante el mismo período del año anterior. Con corte a junio de 2021 todas las concesiones viales que consolidan en Odinsa aportaron de manera positiva a la variación año/año con excepción de Green Corridor y Boulevard Turístico del Atlántico. En cuanto a las concesiones aeroportuarias, se presenta una menor pérdida neta por método de participación patrimonial (MPP) proveniente de Quiport y OPAIN, producto de una disminución en la pérdida neta en comparación con el año anterior, gracias a la recuperación paulatina del tráfico de pasajeros.

Por segmento, para el T2, los ingresos del negocio de concesiones viales alcanzaron COP 226 mil millones (+20% A/A), principalmente por la solidez de los ingresos de vías como Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Malla Vial del Meta y Túnel de Oriente, estas dos últimas con aumentos significativos de 205% y 303% respectivamente, en comparación con el T22020. En el segmento de construcción, los ingresos sumaron COP 29 mil millones, con una variación de -14% A/A, principalmente por una disminución en el Consorcio de Autopistas del Café y Farallones. Por último, en el negocio de aeropuertos, los ingresos registraron un aporte negativo de COP -6 mil millones durante este trimestre, los cuales representan un aumento de COP 60 mil millones respecto a los COP - 66 mil millones reportados para el T22020.

El Ebitda del T22021 muestra una variación de +49% A/A, llegando a COP 137 mil millones. El segmento de concesiones viales tuvo una variación de +1% A/A, con un aporte de COP 134 mil millones durante este trimestre, explicado principalmente por los resultados operacionales de Pacífico 2, Malla Vial del Meta y Túnel de Oriente. En cuanto al segmento de construcción, el aporte al Ebitda fue de COP 17 mil millones (-36% A/A) explicado principalmente por la disminución de obra en el Consorcio de Autopistas del Café y por el Consorcio Farallones. Por último, en relación con el segmento de aeropuertos, el aporte en Ebitda fue de COP -6 mil millones, en línea con el aporte a los ingresos consolidados.

En términos de Utilidad Neta, el 2T2021 presenta una variación de 228% en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando COP 27 mil millones.

Por otro lado, la deuda financiera consolidada de la compañía cerró el segundo trimestre en COP 3.1 billones, un incremento respecto al año anterior de 2% (COP +246 mil millones). Este incremento corresponde a la deuda adicional en Túnel de Oriente efecto del cash out, la cual se refinanciará en el 2021 por medio de Mercado de Capitales y a un crédito puente para pagar a la última cuota de esta concesión. Si se compara la deuda total consolidada, eliminando la deuda adicional del Túnel de Oriente (COP 280 mil millones), la variación sería del -1.2% A/A, es decir COP - 34 mil millones. La estrategia de optimización de deuda de la compañía se ve reflejada en una disminución del costo de deuda en USD de 25 puntos básicos

con respecto al mismo período del año anterior y del costo de deuda en COP en cerca de 201 puntos básicos.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de 2T2021 es COP 1.53 billones, 8% más en comparación con la misma fecha de corte del año anterior, como fue mencionado anteriormente debido al crédito puente tomado para el pago de la segunda cuota del Túnel de Oriente. Asimismo, el costo en COP disminuyó en 215 puntos básicos respecto al año anterior y el costo en USD 14 puntos básicos.

Aportes por negocio 2T2021

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	226,009	29,049	-6,210	29,547	233,706
Ebitda	134,353	17,985	-6,210	12,745	137,496
Utilidad o pérdida en la matriz	42,123	13,580	-6,210	-9,628	27,170
Margen Ebitda	59%	62%	100%	43%	59%
Margen neto	19%	47%	100%	-33%	12%

Aportes por negocio 2T2020

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	187,621	33,622	-66,827	34,100	150,915
Ebitda	133,573	27,947	-66,827	22,265	91,990
Utilidad o pérdida en la matriz	50,590	21,760	-66,827	-16,926	-21,212
Margen Ebitda	71%	83%	100%	65%	61%
Margen neto	27%	65%	100%	-50%	-14%

*Negocios directos de Marjoram, Odinsa Holding y Odinsa SA (Operación de Autopistas, Inmobiliarios, gasto corporativo, financiamiento a filiales en el exterior, carga financiera e impuestos. No se muestra la columna de eliminaciones entre negocios.

Concesiones viales en operación

AUTOPISTA DEL CAFÉ - AKF

Colombia

Plazo: 30 años (1997 - 2027)

Ingreso mínimo garantizado

Participación Odinsa: 59.7%

Esta concesión reporta un tráfico total de 2.5 millones de vehículos para el segundo trimestre de 2021, presentando un aumento de 64% A/A explicado principalmente por una recuperación positiva luego del impacto generado por la coyuntura del COVID-19.

Se presenta un incremento en Ingresos de 36% A/A, explicado por el incremento en recaudo de peajes de 5% A/A (mostrando una recuperación importante, con niveles superiores a 2019 y 2020) y el incremento en ingresos de construcción de 240% A/A, debido al aumento en las obras ejecutadas con los excedentes de tráfico respecto al año anterior. Es importante aclarar que los ingresos de construcción tienen un costo de construcción asociado, por lo tanto, la afectación en los resultados es marginal. Por el otro lado, el EBITDA y la Utilidad Neta disminuyen un 6% y 7% respectivamente, debido al aumento en los costos de operación.

COP millones	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	2,454,614	1,495,917	64%	5,787,527	4,559,797	27%
Trafico Promedio Diario TPD	26,974	16,439	64%	31,975	25,054	28%
Ingresos	61,296	45,218	36%	116,606	93,024	25%
Ebitda	20,105	21,425	-6%	50,450	44,876	12%
Utilidad Neta	13,555	14,627	-7%	35,849	31,273	15%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

AUTOPISTA DEL NORDESTE

República Dominicana

Plazo: 30 años (2008 - 2038)

Ingreso mínimo garantizado

Participación Odinsa: 67.5%

En el segundo trimestre, ADN presentó un aumento significativo en tráfico vehicular de 140% A/A, explicado principalmente por una recuperación de los niveles operativos luego del impacto del COVID-19 en la región.

En términos de Ingresos, esta concesión presenta un incremento de 2% A/A, mientras que en Ebitda y la Utilidad Neta presenta una disminución de 1% y 2% respectivamente. Esto se debe principalmente al aumento en gastos de seguros y una provisión de impuesto de renta superior respecto al año anterior.

Es importante anotar que esta concesión cuenta con un ingreso mínimo garantizado por parte del gobierno de Republica Dominicana por lo cual no se ve afectado por las variaciones de tráfico.

USD miles	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	1,820,924	757,750	140%	3,477,171	1,934,562	80%
Trafico Promedio Diario TPD	20,010	8,327	140%	19,211	10,629	81%
Ingresos	15,720	15,416	2%	31,138	29,759	5%
Ebitda	13,595	13,750	-1%	26,611	25,921	3%
Utilidad Neta	6,427	6,584	-2%	11,909	11,445	4%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

BOULEVARD TURÍSTICO DEL ATLÁNTICO

República Dominicana

Plazo: 30 años (2008 – 2038)

Ingreso mínimo garantizado

Participación Odinsa: 67.5%

Durante el segundo trimestre del 2021, se evidencia un aumento de 126% A/A en el tráfico total respecto al T2 del año 2020.

En términos de Ingresos y Ebitda, esta concesión presenta una disminución de 7% A/A y 6% A/A respectivamente, sin embargo, en Utilidad Neta se evidencia un incremento de 139% A/A, explicado por una disminución de los gastos financieros de la deuda y una disminución significativa del impuesto diferido respecto al año anterior.

Esta concesión cuenta con un ingreso mínimo garantizado por parte del gobierno de Republica Dominicana por lo cual no se ve afectado por las variaciones de tráfico.

USD miles	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	644,032	285,481	126%	1,236,990	771,743	60%
Trafico Promedio Diario TPD	7,077	3,137	126%	6,834	4,240	61%
Ingresos	8,409	9,059	-7%	19,217	20,005	-4%
Ebitda	7,078	7,551	-6%	16,856	16,560	2%
Utilidad Neta	2,150	0,898	139%	6,099	3,703	65%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE*Colombia**Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del VPIP¹)**Ingreso por recaudo de peajes**Participación Odinsa: 52.61%*

Con respecto a 2T2020, la concesión presentó un aumento en tráfico de 302% A/A, alcanzando un tráfico total de 2.1 millones de vehículos. Esto evidencia la recuperación de los niveles de servicio de la concesión debido a menores restricciones de movilidad y una mejora evidente en la dinámica aeroportuaria en comparación con el mismo período del año anterior.

En el 2T2021 se puede apreciar un aumento del 303% A/A en Ingresos, 397% A/A en Ebitda y 1205% A/A en Utilidad Neta, los cuales se explican por el mayor número de vehículos y buenos resultados operacionales.

COP millones	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	2,124,990	528,955	302%	4,330,398	2,800,677	55%
Trafico Promedio Diario TPD	23,352	5,813	302%	23,925	15,388	55%
Ingresos	37,983	9,418	303%	77,026	41,777	84%
Ebitda	22,488	4,523	397%	44,350	20,167	120%
Utilidad Neta	7,548	-683	1205%	16,115	-7,044	329%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

GREEN CORRIDOR*Aruba**Contrato tipo DBFM (Design, Build, Finance & Maintain)**Retribución trimestral garantizada sujeta a indicadores de servicio**Participación Odinsa: 100%**Duración de la Obra: 30 meses**Mantenimiento: 18 años**Forma de Pago: Una vez finalicen las obras, el estado hará pagos trimestrales durante 18 años. Los pagos equivalen a 130 millones de florines de enero de 2011 (USD 73 millones)*

Comparando el 2T2021 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un decrecimiento en Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta de -6%, -17% y -39% respectivamente. Se explica porque el Pago (Gross Availability Payment) depende de la inflación, para el 2021 el IPC de Aruba sufrió una deflación, lo que hará que el ingreso de todo el 2021 disminuya con respecto al 2020. Por otro lado, para el 2T2021 se presentaron menos incidentes asociados al *financiamiento desfavorable* que se le cobra a la autoridad contratante y representan un ingreso para la Concesión.

USD miles	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Ingresos	2,045	2,177	-6%	4,125	4,786	-14%
Ebitda	1,290	1,561	-17%	2,775	3,313	-16%
Utilidad Neta	0,243	0,398	-39%	0,608	0,853	-29%

Concesiones viales en construcción

CONCESIÓN LA PINTADA

Colombia

En construcción

Fecha terminación de construcción 2021

Plazo: sujeto al cumplimiento de un VPIP con plazo máximo de 29 años (2043)

Valor Presente del Ingreso por Peajes (VPIP)

Participación Odinsa: 78.9%

A pesar de las medidas tomadas sobre el COVID19 que afectó el proceso de construcción en el 2T2020, se continuó con esta actividad para poner el proyecto en etapa 100% funcional (a la fecha sólo falta por entregar la UF4 y el porcentaje de ejecución se encuentra en ~99,8%). Adicionalmente, este año la concesión recibirá ingresos contractuales provenientes del gobierno (vigencias futuras) suficientes para cubrir el servicio de deuda tanto en COP como en USD.

Durante el 2T2021, el tráfico de esta concesión presentó un aumento de 56% A/A alcanzando los 511 mil vehículos. Se resalta la recuperación del tráfico de esta concesión a niveles similares a los de 2019.

Los ingresos disminuyeron 15% A/A, como resultado de la disminución en el ritmo de la construcción del proyecto, que se encuentra en etapa final. El monto de inversión de este año ha sido inferior a la del año pasado. Este proyecto es un activo financiero donde sus ingresos son sus costos más un margen contable, de acuerdo con las normas específicas (NIIF).

Por su parte, el Ebitda presenta un incremento de 29% A/A, debido a que, si bien se presentan menores ingresos, los márgenes operativos se mantienen constantes (normas NIIF), logrando una utilidad operacional superior.

Por último, la Utilidad Neta presenta una disminución del 72% debido a un aumento del gasto financiero y al significativo aumento en la diferencia en cambio respecto al año anterior (generando un efecto negativo para los resultados). Es importante resaltar, que el flujo de caja de la deuda en dólares de esta concesión está naturalmente cubierto con el pago de las vigencias futuras, de acuerdo con el contrato de concesión.

COP millones	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	511,278	328,242	56%	1,147,013	918,465	25%
Trafico Promedio Diario TPD	5,618	3,607	56%	6,337	5,047	26%
Ingresos	76,603	90,178	-15%	163,372	197,616	-17%
Ebitda	61,499	47,841	29%	120,079	101,711	18%
Utilidad Neta	7,996	28,757	-72%	27,077	9,721	179%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico

Participación Odinsa: 51%

Después de firmado el Otrosí10, por dificultades en la socialización de las tarifas asociadas al paro nacional del segundo trimestre del 2021, no fue posible incrementar las tarifas contractuales, no obstante, La gobernación del Meta, los alcaldes y la ANI acordaron por medio de un comunicado el incremento de tarifas gradual en las estaciones de Peaje de Yucao y Casetabla con una ejecución progresiva de la segunda calzada Ocoa – Apiay, tarifas que entraran en vigencia una vez el Ministerio de Transporte emita la correspondiente resolución, por su parte el Otrosí11 que modifica la ejecución del contrato se encuentra en negociación. Por su parte, de acuerdo con el contrato de concesión, se sigue operando y manteniendo todo el corredor concesionado y por tanto recibiendo el 47.7% del recaudo correspondiente a la UFO.

El tráfico promedio diario de la concesión alcanzó los 17 mil vehículos durante el 2T2021 y un tráfico total de 1.5 millones, con un incremento de 87% A/A respecto al 2T2020. Los Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta trimestrales aumentaron de manera importante frente a las pérdidas presentadas en el segundo trimestre de 2020. Las variaciones A/A fueron de 205%, 252% y 191%, respectivamente.

COP millones	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	1,592,473	849,801	87%	3,417,055	2,552,061	34%
Trafico Promedio Diario TPD	17,500	9,338	87%	18,879	14,022	35%
Ingresos	23,555	7,732	205%	40,013	20,141	99%
Ebitda	4,196	-2,760	252%	9,967	-2,631	479%
Utilidad Neta	2,758	-3,044	191%	6,574	-3,200	305%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

Concesiones aeroportuarias

OPAIN

Colombia

Plazo: 20 años (2007 - 2027)

Regalía (% total ingresos): 46.2%

Participación Odinsa + GA: 65%

Durante el segundo trimestre de 2021 el tráfico de pasajeros aumentó de manera significativa, tanto en pasajeros domésticos como en pasajeros internacionales. Estas variaciones muestran una recuperación positiva en la dinámica aeroportuaria, la cual continúa mejorando paulatinamente en la medida que avanza el proceso de vacunación y los países abren sus fronteras.

Los ingresos alcanzaron COP 152 mil millones para el trimestre (852% A/A). Con respecto a los ingresos regulados esta variación es explicada por el comportamiento de los pasajeros; destacan los ingresos por derecho de parqueo y puentes de abordaje. En relación con los ingresos no regulados la recuperación es menos acelerada, se presenta un crecimiento en Hangares y *Food and beverages*, sin embargo, el servicio de *Duty Free* y servicios de catering decrecen año a año, este comportamiento va en línea con la recuperación del tráfico en el aeropuerto y que se refleja en el nivel de Ebitda y utilidad neta.

	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Pasajeros Totales:	4,419,585	43,943	9958%	8,330,137	7,522,837	11%
Domésticos	3,446,012	5,449	63141%	6,646,375	5,144,378	29%
Internacionales	973,573	38,494	2429%	1,683,762	2,378,459	-29%
Ingresos (COP millones) ²	152,056	15,966	852%	276,414	266,813	4%
Regulados	111,562	5,586	1897%	199,920	185,357	8%
No Regulados	53,745	10,380	418%	102,055	93,924	9%
Ebitda (COP millones)	24,696	-45,852	154%	32,216	24,847	30%
Utilidad Neta (COP millones)	-22,214	-107,048	79%	-50,493	-111,614	55%

² Este ingreso incluye regulados, no regulados, construcción, y otros conceptos operativos asociados a la concesión. Las cifras reportadas pueden sufrir variaciones con las presentadas anteriormente por diferencias en la temporalidad de presentación de resultados.

QUIPORT*Ecuador**Plazo: 35 años (2006 – 2041)**Regalía (% ingresos regulados): 11%**Participación Odinsa: 46.5%*

Los pasajeros totales aumentaron un 1269% A/A con respecto al mismo período del año anterior. Los pasajeros domésticos presentaron una variación positiva de 996% A/A y los internacionales de 1539% A/A. El aumento en ingresos, Ebitda y Utilidad Neta del trimestre, obedecen al aumento de pasajeros, producto a la recuperación que ha tenido el aeropuerto durante los últimos meses.

	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Pasajeros Totales:	506,438	36,983	1269%	859,146	1,038,659	-17%
Domésticos	201,188	18,358	996%	372,076	551,018	-32%
Internacionales	305,250	18,625	1539%	487,070	487,641	0%
Ingresos (miles USD)	25,712	9,440	172%	46,070	47,378	-3%
Regulados	17,513	5,369	226%	31,102	32,338	-4%
No Regulados	5,959	1,942	207%	10,678	11,250	-5%
Otros Ingresos	2,240	2,129	5%	4,290	3,791	13%
Ebitda (miles USD)	16,919	4,163	306%	29,029	30,560	-5%
Utilidad Neta (miles USD)	989	-17,342	106%	-2,262	-12,133	81%