

REPORTE DE RESULTADOS

4to trimestre de 2020

Febrero 2021

CONTENIDO

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 4T2020	3
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 4T2020	5
APORTE NETO POR SEGMENTO A LOS INGRESOS CONSOLIDADOS DE GRUPO ARGOS.....	8
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO,	10
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO.....	15
NEGOCIO INMOBILIARIO	18
ODINSA	22

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 4T2020

Ingresos Separados 4T2020

En el 2020 los ingresos alcanzaron COP 256.000 millones, con una contribución positiva de nuestros negocios de cementos, energía e inmobiliario, que, sumados a los dividendos de las inversiones de portafolio, llegaron a COP 457.000 millones, contrarrestados por pérdidas de COP 204.000 millones en el negocio de concesiones, que quedan registradas en el ingreso de Grupo Argos por el método de participación.

Es importante resaltar que la disminución en los ingresos por actividad financiera en 2019 vs. el 2020 incluyen la desinversión de la participación remanente en Epsa que generó ingresos por COP 123 mil millones que no alcanzan a ser compensados con las desinversiones de Odempa en 2020 que generó ingresos por COP 36 mil millones.

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	3.515	185.303	-98,10%	256.307	845.610	-69,69%
Ingresos de actividad financiera	-835	0	NA	148.087	222.023	-33,3%
Ingresos negocio inmobiliario	44.139	86.250	-48,8%	142.144	189.685	-25,1%
Resultado. neto por método de participación	-39.789	99.053	NA	-33.924	433.902	NA

*Los ingresos reconocidos por Grupo Argos en el PyG para el negocio inmobiliario incluyen principalmente: venta de lotes urbanizados. Pactia 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 4T2020

Los gastos gestionables disminuyeron un 10% durante el 2020, en línea con la política de austeridad que impuso la compañía para sortear la crisis de Covid. El ebitda fue de COP 83.000 millones y la utilidad neta llegó a COP -59.000 millones. principalmente por la afectación del negocio de concesiones ya explicada.

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Costo de actividades ordinarias	19.618	37.821	-48,13%	55.103	99.481	-44,61%
Costo de ventas de actividad financiera	-835	0	NA	22.955	58.454	-60,73%
Costo de ventas negocio inmobiliario	20.453	37.821	-45,92%	32.148	41.027	-21,64%
Gastos operacionales	30.223	39.979	-24,40%	128.622	142.995	-10,05%
Administración	25.288	34.994	-27,74%	109.100	125.371	-12,98%

Resultados financieros

Depreciación y amortización administración	4.555	4.330	5,20%	18.378	16.390	12,13%
Ventas	380	655	-41,98%	1.144	1234	-7,29%

Otros Ingresos, Egresos Operacionales 4T2020

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Otros ingresos y egresos	-151	-1.397	-89,2%	-7.877	-4.481	75,8%
Otros ingresos	2.269	1.043	117,5%	3.138	7.022	-55,3%
Otros egresos	-2.420	-2.440	-0,8%	-11.015	-11.503	-4,2%

Otros Ingresos, Egresos No operacionales 4T2020

En el trimestre los egresos netos no operacionales disminuyen hasta alcanzar -COP 21 mil millones, producto del menor costo del endeudamiento aun teniendo en cuenta el mayor stock de deuda que se tuvo durante el año como medida de flexibilidad.

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Ingresos y egresos no operacionales	-21.231	-28.612	-25,8%	-102.770	-102.653	0,1%
Financieros. neto	-20.850	-28.566	-27,0%	-102.678	-100.185	2,5%
Diferencia en cambio. neto	-381	-46	728,3%	-92	-2468	-96,3%

Utilidad Neta 4T2020

La utilidad neta para el 2020 llegó a COP -59.000 millones. principalmente por la afectación del negocio de concesiones

Resumen resultados financieros Grupo Argos separado

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Ingresos	3.515	185.303	-98,1%	256.307	845.610	-69,7%
Ebitda	-41.922	110.436	-138,0%	83.083	615.043	-86,5%
<i>Margen Ebitda</i>	-1193%	60%	-	32%	73%	-
Utilidad Neta	-73.986	77.921	-195,0%	-59.123	482.739	-112,2%
<i>Margen Neto</i>	-2105%	42%	-	-23%	57%	-

Resultados financieros

Deuda y Flujo de Caja 4T2020

En cuanto a la estructura de capital, Grupo Argos cerró con una deuda separada por COP 1,6 billones, lo que no representa una variación frente al cierre del 2019. La capacidad de diversificación de fuentes de financiación y de liquidez de Grupo Argos a nivel separado, además de la oportuna y sólida gestión financiera, nos han permitido mantener la confianza del mercado, que a finales de octubre apoyó una novedosa operación de intercambio de bonos ordinarios por un monto total de COP 137.000 millones. Esta transacción se constituye como el primer intercambio de deuda privada realizada en el país, representando un hito en el mercado de capitales colombiano y contribuyendo a su desarrollo y profundización.

Adicionalmente se destaca una refinanciación de créditos con banca local por cerca de COP 480.000 millones que extienden la vida media de la deuda de 5,7 años en septiembre de 2020 a 6,3 años al cierre de diciembre, logrando así reducir la concentración de la deuda entre el 2022 y el 2023 del 43% al 8% del total de vencimientos. Con esta transacción también se logran aprovechar las condiciones favorables del mercado para tomar deuda a tasas más competitivas.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 4T2020

Ingresos Consolidados 4T2020

Los ingresos del 2020 ascendieron a COP 14 billones y para el cuarto trimestre cerraron en COP 3,6 billones, 8% menos frente a los resultados ajustados por operaciones no recurrentes del 2019, pero 4% superiores al tercer trimestre del 2020.

Se destaca el desempeño del negocio de energía con aportes a los ingresos consolidados del cuarto trimestre por COP 892.000 millones, que representaron el 25% del total de ingresos, seguido por el negocio cementero con aporte por COP 2,3 billones, equivalentes al 65% del ingreso. Este comportamiento en el consolidado fue impactado por el choque del negocio aeroportuario que consolida Grupo Argos y que significó un menor aporte de COP 181.000 millones frente al ingreso del cuarto trimestre del año anterior.

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Ingresos	3.575.749	3.940.804	-9,3%	13.990.523	16.798.588	-16,7%
Ingresos por ventas de bienes y servicios	3.476.079	3.671.283	-5,3%	13.437.961	14.493.157	-7,3%
Ingresos de actividad financiera	54.121	45.886	17,9%	297.593	1.374.699	-78,4%
Ingresos negocio inmobiliario	144.687	258.046	-43,9%	421.475	687.515	-38,7%
Ingresos MPP	-41.977	21.304	-297,0%	30.360	488.763	-93,8%

Resultados financieros

Devoluciones y descuentos en ventas	-57.161	-55.715	2,6%	-196.866	-245.546	-19,8%
-------------------------------------	---------	---------	------	----------	----------	--------

Costos y Gastos Consolidados 4T2020

Importante disminución en costos y gastos consolidados producto del plan de choque implementado al inicio de la coyuntura. El esfuerzo en las distintas líneas del P&G fue indispensable para mantener la rentabilidad operacional de Grupo Argos

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Costo de actividades ordinarias	2.720.609	2.861.060	-4,9%	10.631.924	12.265.012	-13,3%
Costo de ventas de bienes y servicios	2.312.010	2.458.935	-6,0%	9.065.573	9.892.717	-8,4%
Depreciación y amortización	358.260	344.788	3,9%	1.441.420	1.411.940	2,1%
Costo de actividad financiera	18630	0	NA	62.741	825.328	-92,4%
Costo de ventas negocio inmobiliario	31.709	57.337	-44,7%	62.190	135.027	-53,9%

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Gastos de estructura	438.377	523.442	-16,3%	1.688.113	1.852.778	-8,9%
Administración	313.251	366.319	-14,5%	1.190.866	1.312.262	-9,3%
D&A administración y venta	64.761	101.662	-36,3%	275.268	299.115	-8,0%
Ventas	60.365	55.461	8,8%	221.979	241.401	-8,0%

Otros Ingresos, Egresos Consolidados 4T2020

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Otros ingresos y egresos	-50.749	335.458	-115,1%	-32.359	395.675	-108,2%
Otros ingresos	60.737	497.511	-87,8%	174.923	672.816	-74,0%
Otros egresos	-111.486	-162.053	-31,2%	-207.282	-277.141	-25,2%

Ebitda Consolidados 4T2020

El ebitda consolidado cerró el cuarto trimestre en COP 789.000 millones con un incremento del 1% frente al resultado del mismo trimestre del año anterior al eliminar los efectos no recurrentes. Este comportamiento obedece a la *variabilización* de costos y gastos que

Resultados financieros

adelantamos para adaptarnos a los choques externos con el objetivo de proteger el margen ebitda año a año.

Ingresos/egresos no operacionales 4T2020

El gasto financiero del año ascendió a COP 1,2 billones y disminuyó en COP 30.000 millones, esto es un 2,5% inferior frente a lo registrado en el 2019, explicado por la reducción en las tasas de interés y la proactiva gestión de las tesorerías en el reperfilamiento de su deuda. Este ejercicio llevó a las compañías a realizar operaciones con la banca y el mercado de capitales por cerca de COP 1 billón en condiciones de tasas y plazos favorables.

Cementos Argos avanzó de forma exitosa con una emisión de bonos por 250.000 millones colocada en noviembre. Esto le permitió a la compañía mejorar la vida promedio de la deuda total, que disminuyó en la porción de corto plazo pasando de un 25% a mediados de 2020, al 14% a finales del año.

Por su parte, Odinsa realizó la refinanciación de la deuda del Túnel de Oriente por COP 660.000 millones en el mes de diciembre, lo que reafirma la coherencia en el plan estratégico anunciado en el momento de la adquisición y que nos permitió aprovechar la capacidad de apalancamiento del activo para disminuir el endeudamiento de la compañía y maximizar el valor presente de la concesión.

Teniendo en cuenta lo anterior, se resalta que en un ejercicio caracterizado por una devaluación significativa del peso colombiano y dado que el 37% de la deuda de la organización está en dólares por nuestra operación internacional, logramos cerrar el 2020 con un endeudamiento consolidado de COP 16,7 billones, 3% superior frente a diciembre de 2019. Si se elimina el efecto de la variación en la tasa de cambio, el aumento de la deuda sería menor al 1%. La deuda neta registró una leve disminución durante el año y se ubicó en COP 15,4 billones.

Utilidad Neta Consolidados 4T2020

La utilidad neta consolidada del 2020 cerró en COP 154.000 millones y la utilidad neta de la controladora en COP -100.000 millones, ya que las mayores afectaciones se dan en negocios donde la organización tiene una mayor participación accionaria como el de concesiones aeroportuarias.

Resumen resultados financieros Grupo Argos consolidados

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Ingresos por actividades ordinarias	3.575.749	3.940.804	-9,3%	13.990.523	16.798.588	-16,7%
Ebitda	789.035	1.338.210	-41,0%	3.354.815	4.787.528	-29,9%
Margen Ebitda	22,1%	34,0%	-	24,0%	28,5%	-

Resultados financieros

Utilidad Neta	-12.095	296.804	-104,1%	153.945	1.256.137	-87,7%
Utilidad Neta controladora	-84.287	123.349	-168,3%	-100.013	689.565	-114,5%

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 a dic - 2020

COP millones	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Concesiones	Otros	Total
Ingresos	8.985.863	3.521.338	141.718	150.313	1.146.881	44.410	13.990.523
Utilidad bruta	1.636.079	1.147.145	109.570	86.856	379.655	-706	3.358.599
Utilidad operacional	705.269	864.471	64.236	-7.543	17.225	-5.531	1.638.127
Ebitda	1.617.329	1.245.345	64.923	10.710	420.381	-3.873	3.354.815
Utilidad neta	133.918	329.418	65.217	-133.161	-243.054	1.607	153.945
Participación controladora	40.611	122.490	65.217	-136.981	-192.930	1.580	-100.013

No incluye reclasificaciones

Aporte neto por segmento a los resultados consolidados a dic - 2019

COP millones	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Concesiones	Otros	Total
Ingresos	9.399.280	3.709.648	168.343	446.574	1.888.298	1.186.445	16.798.588
Utilidad bruta	1.660.083	1.129.188	127.510	423.362	883.518	309.917	4.533.576
Utilidad operacional	848.697	1.358.344	82.062	317.151	489.208	-18.989	3.076.473
Ebitda	1.762.991	1.772.025	82.355	334.287	853.544	-17.674	4.787.528
Utilidad neta	191.254	588.758	84.179	196.536	197.972	-2.562	1.256.137
Participación controladora	62.691	236.018	84.179	164.792	144.317	-2.433	689.565

No incluye reclasificaciones

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Negocio	Part (%)	Número de Acciones	Valor (COP mm)	Valor (USD mm)**	Px por Acc. (COP)*
Cemento (Cementos Argos***)	58.1%	668,786,536	4,133,101	1,208	6,180
Energía (Celsia)	52.9%	566,360,307	2,683,415	784	4,738

Resultados financieros

Concesiones (Odinsa ¹)**	99.9%	195,926,657	2,057,230	601	10,500
Grupo Sura	27.1%	129,721,643	3,279,363	958	25,280
Grupo Nutresa	9.8%	45,243,781	1,085,851	317	24,000
TOTAL			13,238,960	3,869	

* Precio de cierre en bolsa a diciembre 31, 2020 para Cementos Argos, Celsia, Grupo Suramericana, y Grupo Nutresa. TRM a diciembre 31, 2020: COP 3,422 / 1 USD

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

*** La participación de Grupo Argos en Cementos Argos equivale a un 49.1% de las acciones en circulación y al 58.1% de las acciones ordinarias

¹Incluye la participación consolidada de Grupo Argos y filiales

INGRESOS OPERACIONALES Y FLUJO DE CAJA POR DIVIDENDOS – SEPARADO.

Ingresos operacionales por dividendos reconocidos en el PyG

Separado a diciembre de 2020

COP millones	2020	2019	Var A/A
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria	82.244	71.347	15%
Grupo Nutresa S.A.	29.372	27.689	6%
Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS	7.630	13.864	-45%
Otros	3.541	29.384	-88%
Total	122,787	142.284	-14%

Ingresos por dividendos recibidos en caja a diciembre de 2020

	2020	2019	Var A/A
Cementos Argos S.A.	152,394	159,258	-4%
Celsia S.A. E.S.P.	136,776	102,228	34%
Empresa de Energía del Pacífico EPSA S.A.	-	877	-100%
Odinsa S.A.	74,954	49,958	50%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	81,173	70,309	15%
Grupo Nutresa S.A.	28,951	27,173	7%
Otros	45	662	-93%
Total dividendos recibidos	474,293	410,465	16%
Dividendos y Restitución de aportes			
Opain + Consorcios	300	163,768	-100%
Pactia	7,149	13,863	-48%
Total restitución de aportes	7,449	177,631	-96%
Total Entrada por la operación	481,742	588,096	-18%

Resultados financieros

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO,

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA – SEPARADO

COP millones	dic-20	dic-19	Var, (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.148	1.729	1296,65%
Instrumentos financieros derivados	0	0	NA
Otros activos financieros	0	0	NA
Cuentas comerciales clientes y otras cxc. neto	330.216	254.041	29,99%
Inventarios. neto	248.887	169.602	46,75%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no fin	5.026	1.189	322,71%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	24.478	-100,00%
Total activo corriente	608.277	451.039	34,86%
Inversiones permanentes	14.934.627	15.341.472	-2,65%
Cuentas comerciales clientes y otras cxc. neto	32.062	96.511	-66,78%
Inventarios. neto	0	37.204	-100,00%
Activos por derecho de uso PPE	8.777	12.817	-31,52%
Intangibles. neto	91.296	107.005	-14,68%
PP&E. neto	856	1.452	-41,05%
Propiedades de inversión	2.108.885	2.108.346	0,03%
Otros activos no financieros	6.694	4.666	43,46%
Total activo no corriente	17.183.197	17.709.473	-2,97%
Total activo	17.791.474	18.160.512	-2,03%
Obligaciones financieras	237	4.252	-94,43%
Pasivos por arrendamientos	1.720	2.036	
Bonos y otros instrumentos financieros	535	8.274	-93,53%
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	94.587	93.764	0,88%
Provisiones	253	322	-21,43%
Pasivos por impuestos	7.453	1.974	277,56%
Pasivos por beneficios a empleados	13.522	12.404	9,01%
Otros pasivos	57.882	53.332	8,53%
Instrumentos financieros derivados	0	42	-100,00%
Total pasivo corriente	176.189	176.400	-0,12%
Obligaciones financieras	479.768	497.757	-3,61%
Pasivos por arrendamiento	6.763	10.264	
Bonos y otros instrumentos financieros	1.125.849	1.105.207	1,87%
Impuesto diferido	207.369	195.402	6,12%
Pasivos por beneficios a empleados	2.760	2.785	-0,90%
Instrumentos financieros derivados	0	0	NA
Total pasivo no corriente	1.822.509	1.811.415	0,61%
Total pasivo	1.998.698	1.987.815	0,55%
Capital social	53.933	53.933	0,00%
Prima en colocación de acciones	1.354.759	1.354.759	0,00%
Componentes de otro resultado integral	1.792.605	1.765.469	1,54%
Reservas	3.673.583	3.513.161	4,57%
Otros componentes del patrimonio	301.186	301.188	0,00%
Utilidad (pérdida) retenidas	8.675.833	8.701.448	-0,29%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-59.123	482.739	-112,25%
Patrimonio	15.792.776	16.172.697	-2,35%

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

COP millones	4T2020	4T2019	Var (%)	dic-20	dic-19	Var (%)
Ingresos por actividades de operación	3.515	185.303	-98,10%	256.307	845.610	-69,69%
Ingresos de actividad financiera	-835	0	NA	148.087	222.023	-33,30%
Ingresos negocio inmobiliario	44.139	86.250	-48,82%	142.144	189.685	-25,06%
Resultado. neto por método de participación	-39.789	99.053	-140,17%	-33.924	433.902	-107,82%
Costo de actividades ordinarias	19.618	37.821	-48,13%	55.103	99.481	-44,61%
Costo de actividad financiera	-835	0	NA	22.955	58.454	-60,73%
Costo del negocio inmobiliario	20.453	37.821	-45,92%	32.148	41.027	-21,64%
Utilidad bruta	-16.103	147.482	-110,92%	201.204	746.129	-73,03%
Margen bruto	-458,12%	79,59%		78,50%	88,24%	
Gastos de estructura	30.223	39.979	-24,40%	128.622	142.995	-10,05%
Administración	25.288	34.994	-27,74%	109.100	125.371	-12,98%
Depreciación y amortización administración	4.555	4.330	5,20%	18.378	16.390	12,13%
Ventas	380	655	-41,98%	1.144	1.234	-7,29%
Depreciación y amortizaciones ventas	0	0	NA	0	0	NA
Otros ingresos y egresos	-151	-1.397	-89,19%	-7.877	-4.481	75,79%
Otros ingresos	2.269	1.043	117,55%	3.138	7.022	-55,31%
Otros egresos	-2.420	-2.440	-0,82%	-11.015	-11.503	-4,24%
Impuesto a la riqueza	0	0	NA	0	0	NA
Utilidad por actividades de operación	-46.477	106.106	-143,80%	64.705	598.653	-89,19%
Margen por actividades de operación	-1322,25%	57,26%		25,25%	70,80%	
Ebitda	-41.922	110.436	-137,96%	83.083	615.043	-86,49%
Margen Ebitda	-1192,66%	59,60%		32,42%	72,73%	
Ingresos y egresos no operacionales	-21.231	-28.612	-25,80%	-102.770	-102.653	0,11%
Financieros. neto	-20.850	-28.566	-27,01%	-102.678	-100.185	2,49%
Ingresos por dividendos	0	0	NA	0	0	NA
Diferencia en cambio. neto	-381	-46	728,26%	-92	-2.468	-96,27%
Utilidad antes de impuestos	-67.708	77.494	-187,37%	-38.065	496.000	-107,67%
Impuestos de renta	6.278	-427	1570,26%	21.058	13.261	58,80%
Utilidad (pérdida) neta	-73.986	77.921	-194,95%	-59.123	482.739	-112,25%
Margen	-2104,86%	42,05%		-23,07%	57,09%	

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	dic-20	dic-19
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	-59.123	482.739
Ajustes por:		
Ingresos por dividendos y participaciones	-122.786	-142.147
Gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período	21.058	13.261
Método de participación en el resultado de subsidiarias	33.924	-433.902
Gasto financiero. neto reconocido en resultados del periodo	92.486	99.782
Pérdida (utilidad) reconocida con respecto a beneficios a empleados y provisiones	150	-373
Utilidad por venta de activos no corrientes	-12.561	-68.857
Utilidad por medición al valor razonable	-66.646	-59.507
Depreciación y amortización de activos no corrientes	18.378	16.390
(Recuperación) deterioro. neto de activos financieros	-52	939
Deterioro. neto de activos no corrientes e inventario	1.165	293
Diferencia en cambio no realizada. reconocida en resultados sobre instrumentos financieros	64	-42
Otros ajustes	-5.065	-1.001
	-99.008	-92.425
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	-5.120	-106.460
Inventarios	11.783	48.011
Otros activos	-7.346	361
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-9.491	-5.943
Otros pasivos	3.974	8.030
EFFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-105.208	-148.426
Dividendos recibidos	407.091	511.473
Impuestos a la renta. pagados	29.695	-17.029
FLUJO DE EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	331.578	346.018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses financieros recibidos	13.036	9.052
Adquisición de propiedades. planta y equipo	-301	-95
Producto de la venta de planta y equipo	40	-
Adquisición de propiedades de inversión	-2.136	-15.739
Producto de la venta de propiedades de inversión	10.723	54.002
Adquisición de participación en subsidiarias	-4.582	-2.019
Producto de la venta de participaciones en subsidiarias	3.712	134.687
Adquisición de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	-	-176.717

Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	36.422	399
Adquisición de activos financieros	-793	-7.912
Producto de la venta de activos financieros	6.262	-
Pagos realizados a contratos de derivados financieros	-10.882	-
Restitución de deuda subordinada	-	71.062
Préstamos concedidos a terceros (cuando se prestan los recursos)	-1.490	-
Restitución de aportes	188	4.395
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	50.199	71.115
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión de bonos	7.979	450.000
Pago de bonos y papeles comerciales	-433	-115.850
Aumento de otros instrumentos de financiación	203.703	434.300
Pagos de otros instrumentos de financiación	-150.462	-790.342
Pagos por pasivos por arrendamientos	-1.860	-1.808
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros	0	2.538
Pagos procedentes de contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros	-227	0
Dividendos pagados acciones ordinarias	-238.694	-222.756
Dividendos pagados acciones preferenciales	-77.424	-72.115
Intereses pagados	-101.877	-104.203
Otras entradas de efectivo	135	-
FLUJO DE EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-359.160	-420.236
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	22.617	-3.103
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	1.729	4.850
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	-198	-18
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	24.148	1.729

ÍNDICES FINANCIEROS ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

	dic-20	dic-19	
Liquidez:			
Razón corriente – veces	3,45	2,56	Act, corriente , pasivo corriente
Prueba acida	2,04	1,60	Act, corriente - inventario , pasivo corriente
Endeudamiento:			
Endeudamiento del activo	0,11	0,11	Pasivo total , activo total
Endeudamiento patrimonial	0,13	0,12	Pasivo total , patrimonio
Solvencia:			
Apalancamiento	1,13	1,12	Activo total , patrimonio
Apalancamiento financiero	-0,66	0,93	(UAI , Patrimonio) , (UAII , Activo total)
Rentabilidad:			
Rentabilidad neta del activo	-0,3%	2,7%	Ut, neta , activos totales
Margen bruto	78,5%	88,2%	Ut, bruta , Ingresos operacionales
Margen operacional	25,2%	70,8%	Ut, operacional , Ingresos operacionales
Margen neto	-23,1%	57,1%	Ut, neta , Ingresos operacionales
Otros:			
Capital de trabajo	432.088	274.639	Activo corriente - Pasivo corriente
EBITDA	83.083	615.043	EBITDA
Margen EBITDA	32,4%	72,7%	Margen EBITDA

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

COP millones	dic-20	dic-19	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,701,096	2,474,008	9.2%
Instrumentos financieros derivados	6,354	5,786	9.8%
Otros activos financieros	0	123,626	-100.0%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	2,255,887	2,988,955	-24.5%
Inventarios	1,237,080	1,252,938	-1.3%
Activos biológicos	5,634	9,157	-38.5%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	212,046	195,625	8.4%
Act.no corrientes mant. para la vta.	247,954	76,744	223.1%
Total activo corriente	6,666,051	7,126,839	-6.5%
Inversiones permanentes (*)	10,263,780	10,206,002	0.6%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	2,828,008	2,493,612	13.4%
Inventarios	0	37,204	-100.0%
Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo	813,037	1,071,329	-24.1%
Intangibles, neto	7,713,637	7,985,719	-3.4%
PP&E, neto	19,659,963	19,082,640	3.0%
Activos por derecho de uso propiedades de inversión	0	0	
Propiedades de inversión	2,280,815	2,317,216	-1.6%
Impuesto diferido	388,664	332,321	17.0%
Activos biológicos	53,721	48,444	10.9%
Instrumentos financieros derivados	0	3,675	-100.0%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	105,891	120,140	-11.9%
Total activo no corriente	44,107,516	43,698,302	0.9%
Total activo	50,773,567	50,825,141	-0.1%
Obligaciones financieras	1,741,257	1,587,714	9.7%
Pasivos por arrendamientos	132,103	164,605	-19.7%
Bonos y otros instrumentos financieros	643,567	951,924	-32.4%
Pasivos comerciales y otras CxP	2,353,159	2,734,393	-13.9%
Provisiones	430,062	336,153	27.9%
Pasivos por impuestos	183,414	242,697	-24.4%
Pasivos por beneficios a empleados	208,396	250,091	-16.7%
Otros pasivos financieros	3,811	16,030	-76.2%
Otros pasivos no financieros	407,731	460,758	-11.5%
Instrumentos financieros derivados	65,085	16,353	298.0%
Pasivos asociados con activos mant. p. venta	455,564	0	
Total pasivo corriente	6,624,149	6,760,718	-2.0%
Obligaciones financieras	5,386,230	5,118,140	5.2%
Pasivos por arrendamientos	685,001	898,276	-23.7%
Bonos y otros instrumentos financieros	8,974,024	8,838,335	1.5%
Impuesto diferido	1,112,850	1,211,760	-8.2%
Provisiones	236,086	238,392	-1.0%
Otras cuentas por pagar	408,744	268,515	52.2%
Pasivos por beneficios a empleados	445,591	441,254	1.0%
Instrumentos financieros derivados	95,940	48,719	96.9%
Otros pasivos no financieros	575,101	510,775	12.6%

Total pasivo no corriente	17,919,567	17,574,166	2.0%
Total pasivo	24,543,716	24,334,884	0.9%
Capital social	53,933	53,933	0.0%
Prima en colocación de acciones	1,354,759	1,354,759	0.0%
Componentes de otros resultado integral	2,591,296	2,364,976	9.6%
Reservas	3,673,583	3,513,161	4.6%
Otros componentes del patrimonio	-143,779	-165,142	-12.9%
Utilidad (pérdida) retenidas	9,218,462	9,022,034	2.2%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-100,013	689,565	-114.5%
Participaciones no controladoras	9,581,610	9,656,971	-0.8%
Patrimonio	26,229,851	26,490,257	-1.0%

ESTADO DE RESULTADOS – CONSOLIDADO

COP millones	4T2020	4T2019	Var (%)	dic-20	dic-19	Var (%)
Ingresos por actividades de operación	3.575.749	3.940.804	-9,26%	13.990.523	16.798.588	-16,72%
Ing por ventas de bienes y servicios	3.476.079	3.671.283	-5,32%	13.437.961	14.493.157	-7,28%
Ing, de actividad financiera	54.121	45.886	17,95%	297.593	1.374.699	-78,35%
Ing, negocio inmobiliario	144.687	258.046	-43,93%	421.475	687.515	-38,70%
MPP	-41.977	21.304	-	30.360	488.763	-93,79%
			297,04%			
Devoluciones y descuentos	-57.161	-55.715	2,60%	-196.866	-245.546	-19,83%
Costo de actividades ordinarias	2.720.609	2.861.060	-4,91%	10.631.924	12.265.012	-13,32%
Costo de ventas de bienes y servicios	2.312.010	2.458.935	-5,98%	9.065.573	9.892.717	-8,36%
Depreciación y amortización	358.260	344.788	3,91%	1.441.420	1.411.940	2,09%
Costo de actividad financiera	18630	0	NA	62.741	825.328	-92,40%
Costo de ventas neg, inmb	31.709	57.337	-44,70%	62.190	135.027	-53,94%
Utilidad bruta	855.140	1.079.744	-20,80%	3.358.599	4.533.576	-25,92%
Margen bruto	23,91%	27,40%		24,01%	26,99%	
Gastos operacionales	438.377	523.442	-16,25%	1.688.113	1.852.778	-8,89%
Administración	313.251	366.319	-14,49%	1.190.866	1.312.262	-9,25%
Dep y amort de admon	55.631	91.625	-39,28%	234.382	260.496	-10,02%
Ventas	60.365	55.461	8,84%	221.979	241.401	-8,05%
Depreciación y amortización de ventas	9.130	10.037	-9,04%	40.886	38.619	5,87%
Otros ingresos y egresos	-50.749	335.458	-	-32.359	395.675	-
			115,13%			108,18%
Otros ingresos	60.737	497.511	-87,79%	174.923	672.816	-74,00%
Otros egresos	-111.486	-162.053	-31,20%	-207.282	-277.141	-25,21%
Impuesto a la riqueza	0	0	NA	0	0	NA
Utilidad por actividades de operación	366.014	891.760	-58,96%	1.638.127	3.076.473	-46,75%
Margen operacional	10,24%	22,63%		11,71%	18,31%	
EBITDA	789.035	1.338.210	-41,04%	3.354.815	4.787.528	-29,93%
Margen EBITDA	22,07%	33,96%		23,98%	28,50%	
Ingresos y egresos no operacionales	-317.308	-278.361	13,99%	-1.232.085	-1.213.041	1,57%
Financieros. neto	-328.345	-319.736	2,69%	-1.238.433	-1.274.309	-2,82%
Diferencia en cambio. neto	11.037	41.375	-73,32%	6.348	61.268	-89,64%
Pérdida por retiro de inv,	0	0	NA	0	0	NA
Utilidad antes de impuestos	48.706	613.399	-92,06%	406.042	1.863.432	-78,21%
Impuestos de renta	60.801	316.595	-80,80%	252.097	607.295	-58,49%
Utilidad de operaciones continuas	-12.095	296.804	-	153.945	1.256.137	-87,74%
			104,08%			
Utilidad neta	-12.095	296.804	-	153.945	1.256.137	-87,74%
			104,08%			
Margen neto	-0,34%	7,53%		1,10%	7,48%	
Participación controladora	-84.287	123.349	-	-100.013	689.565	-
			168,33%			114,50%
Margen utilidad neta controladora	-2,36%	3,13%		-0,71%	4,10%	

NEGOCIO INMOBILIARIO

Resultados 4to Trimestre de 2020

Este año firmamos promesas por 136 mil millones, que junto a negocios ya cerrados en años anteriores nos aseguran ingresos por 290 mil millones en los próximos 5 años. Registramos también las valorizaciones del proyecto de Pajonal VIS, 5 negocios ya firmados, y se formalizó el aporte del lote para el Hotel Calablanca cuyo EBITDA se verá reflejado mes a mes con el avance de obra. Con todo lo anteriormente descrito, si no tenemos en cuenta los resultados de Pactia y del CCND (dividendos y valorizaciones), el EBITDA del Negocio de Desarrollo Urbano fue de 48 mil millones, un 7% superior al del 2019.

Trimestre a trimestre, tenemos una disminución en los ingresos que se explica por un mayor volumen de escrituraciones y cierres de negocios en el 4T19, mientras que en el 2020 registramos los ingresos durante todo el año. Este trimestre firmamos la última promesa de compraventa de la Etapa I del plan parcial de Ribera de Mallorquín. Recordemos que esta miniciudad es uno de los proyectos de desarrollo urbano más innovadores del país, que se concentra en atender la demanda de vivienda de interés social de una manera sostenible, inclusiva y con estándares de calidad, en materia de urbanismo, planeación urbana y arquitectura. Este fue uno de nuestros principales logros este año. Es un proyecto que supera los referentes nacionales en este tipo de vivienda y lo convierten en algo icónico para Colombia. Este nuevo desarrollo nos permite incursionar en un mercado inexplorado para nosotros, pero de alto crecimiento. La primera etapa, los 5 negocios ya cerrados, significaron una valorización de 54 mil millones que se ven en los ingresos de este año, ya que acelera la venta de unas tierras que de venderlas para proyectos de estratos altos podría tomar décadas.

Durante los últimos 3 trimestres, nosotros hemos acompañado a nuestros clientes con formas de pago más flexibles para cuidar la salud del sector y proteger el empleo. Esto nos generó una disminución en los ingresos de flujo de caja del 22% frente al año anterior, llegando a un total de 71 mil millones. Siendo conscientes de esta situación, logramos aplazar inversiones de urbanismo por 39 mil millones, con lo que conseguimos cerrar el año con un flujo de caja neto positivo, donde el Negocio pagó todos los gastos de los predios y de su estructura entregando a Grupo Argos 14 mil millones.

Detalle ingresos y costos – Negocio Desarrollo Urbano

	4T2020	4T2019	Var A/A	dic-20	dic-19	Var A/A
Ingresos P&G	43.787	87.046	-49,70%	143.682	205.598	-30,12%
Ingresos por venta de lotes	56.966	94.920	-39,99%	77.065	127.777	-39,69%
Ventas de lotes en m2	99.969	186.442	-46,38%	110.264	293.989	-62,49%
Flujo de Caja	30.598	31.471	-2,77%	71.133	91.726	-22,45%

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

En el negocio de renta inmobiliaria, el fondo inmobiliario Pactia ha tenido rendimientos efectivos anuales del 5,05% desde su fecha de constitución el 20 de enero de 2017, al registrar un valor por unidad incluidos los rendimientos de COP \$12.147,99 y sin los rendimientos de \$11.708,19.

Las unidades totales en circulación al 31 de diciembre fueron 202.104.616 que implicaron un valor de Equity para las 75.143.283 unidades de Grupo Argos de COP 880 mil millones.

Frente al cierre del 3T2020, el GLA total efectivamente se mantuvo igual y cerró el año en 849.617 m2. En los últimos 12 meses, el GLA subió 4,16% gracias a la apertura y la ampliación del Centro de Distribución Homecenter en Logika Madrid y a las aperturas de la Torre 3 de oficinas de Buró 25 en Bogotá y el edificio de oficinas Buro 4.0 en Medellín. Los activos en su mayoría están concentrados en comercio e industria con 644 mil m2 de GLA. Los activos bajo administración sumaron COP 4,09 billones en el cuarto trimestre, y los pasivos COP 1,72 billones al cierre del periodo.

Los porcentajes de participación a 31 de diciembre se distribuían de la siguiente forma: 37,18% Concreto, 37,18% Grupo Argos, y 25,64% Protección.

En relación con los resultados del trimestre, el ingreso bruto efectivo fue de COP 74 mil millones decreciendo un 15% año a año, mientras que el ingreso neto operativo fue de COP 50 mil millones decreciendo un 14%. El Ebitda para el trimestre fue de COP 31 mil millones, y presentó una disminución del 21% año a año. Estas diferencias en los resultados reflejan los alivios que Pactia otorgó a sus clientes en los centros comerciales y el menor RevPAR de los hoteles como consecuencia de la pandemia. En 2019, estos dos segmentos representaron 51% del ingreso bruto efectivo total del fondo, y aproximadamente 40% de ingreso neto operativo y Ebitda.

Ajustando por el cambio en la contabilización de prediales y los ingresos por desinversiones no recurrentes, el ingreso neto operativo y el Ebitda solamente disminuyeron 1% y 2% respectivamente. Finalmente, en términos de mismos activos para el año acumulado, la disminución año a año del ingreso bruto efectivo fue 8%, de ingreso neto operativo fue 2%, y de Ebitda fue 4%. Estos resultados ajustados y de mismos activos evidencian la buena gestión y resiliencia de la administración durante un año tan difícil.

Durante el último trimestre, también se evidenció una recuperación fuerte en la economía local y sector inmobiliario. El fondo colocó más de 44.000 m² de GLA y materializó la venta de activos no estratégicos por un valor cercano a los 67 mil millones. Frente al tercer trimestre, los centros comerciales Gran Plaza presentaron incrementos en tráfico del 58% y en ventas del 30%, mientras los siete hoteles del portafolio pasaron de 9,8% de ocupación a 25%.

Detalle ingresos y costos- Pactia

COP millones	4T2020	4T2019	Var A/A	Dic. 2020	Dic. 2019	Var A/A
Ingreso Bruto Efectivo	74.281	86.883	-15%	282.031	308.939	-9%
Costos Operativos	24.599	29.331	-16%	90.315	110.592	-18%
Ingreso Neto Operativo	49.683	57.552	-14%	191.716	198.347	-3%
Ebitda Consolidado	31.219	39.287	-21%	122.697	133.897	-8%
Margen Ebitda	42%	45%	-319 pb	44%	43%	+16 pb

Una conferencia para discutir los resultados del cuarto trimestre de 2020 se sostendrá el jueves 25 de febrero a las 7:30 am hora Colombia (7:30 EST)

Español: <https://summa-sci.zoom.us/j/86929604909>

Inglés: <https://summa-sci.zoom.us/j/83009198479>

Español

ID: 86929604909

Clave: 752981

Inglés

ID: 83009198479

Clave: 879501

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

Relación con Inversionistas
Grupo Argos

Tel: (574) 3198400 ext 22388

E-mail: jemejia@grupoargos.com

ODINSA

Resultados Consolidados 4T2020

En el 4T2020 se mantiene la tendencia en nuestros activos, donde se observa resiliencia y recuperación para enfrentar la situación económica y social causada por el COVID-19. La puesta en marcha del plan empresarial que busca mitigar los impactos producto de la pandemia ha generado resultados positivos durante el trimestre. Los planes de choque a nivel de cada concesión y de Odinsa han garantizado la liquidez y adecuada estructura de capital de las concesiones, así como un excelente nivel de servicio, promoviendo las medidas de bioseguridad necesarias para salvaguardar la salud de todos los usuarios y colaboradores.

Odinsa ha tenido la capacidad de amortiguar los efectos de la pandemia principalmente por los siguientes aspectos: i) activos en diferentes etapas productivas (construcción, operación y mantenimiento), ii) diversificación geográfica (Colombia, Aruba, República Dominicana, Ecuador), y iii) activos financieros con ingreso mínimo garantizado, diferenciales de recaudo o ingresos por disponibilidad (donde el riesgo de tráfico está muy mitigado).

En términos de ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 204 mil millones en el cuarto trimestre, 13% más que lo registrado durante el mismo período del año anterior. Todas las concesiones viales que consolidan en Odinsa aportaron de manera positiva a la variación año/año. En cuanto a las concesiones aeroportuarias, se presenta disminución del ingreso por método de participación patrimonial (MPP) proveniente de Quiport y OPAIN, producto de una disminución de la utilidad neta y de los impactos generados por el COVID-19.

Por segmento, para el 4T, los ingresos del negocio de concesiones viales alcanzaron COP 210 mil millones (+6% A/A), principalmente por la consolidación del Túnel de Oriente y la solidez de los ingresos de las vías en etapa operativa, como Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Boulevard Turístico del Atlántico y Green Corridor, que muestran niveles de tráfico muy similares a los observados antes de la pandemia. En el segmento de construcción, los ingresos sumaron COP 28 mil millones, con una variación del +1% A/A, principalmente por los avances de las obras en Pacífico 2 las cuales habían tenido una pausa causada por las medidas tomadas por el gobierno producto del COVID-19. Por último, en el negocio de aeropuertos, los ingresos registraron un aporte negativo de COP 11 mil millones durante este último trimestre, los cuales disminuyeron en comparación con los COP -21 mil millones reportados para el 3T2020. Esta disminución frente al tercer trimestre se debe a la reapertura paulatina de las operaciones en los aeropuertos y a la recuperación de tráfico.

El Ebitda del 4T muestra una variación de -42% A/A, llegando a COP 397 mil millones en diciembre de 2020. El segmento de concesiones viales tuvo una variación de -23% A/A, con un aporte de COP 92 mil millones durante este trimestre, explicado principalmente por los resultados operacionales de Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Boulevard Turístico del Atlántico y Green Corridor, además de la consolidación de la operación del Túnel de Oriente. En cuanto al segmento de construcción, el aporte al Ebitda fue de COP 11 mil millones

durante el cuarto trimestre (-12% A/A). Por último, en relación con el segmento de aeropuertos, el aporte de Ebitda fue COP -11 mil millones, en línea con el aporte a los ingresos consolidados.

Por otro lado, la deuda financiera consolidada de la compañía cerró el cuarto trimestre en COP 2,9 billones, un incremento con respecto al año anterior de 12%. Este incremento se genera principalmente por la devaluación y la consolidación de la deuda del Túnel de Oriente y la refinanciación de este activo. Si se compara la deuda, eliminando la devaluación (73k M) y la deuda adicional del Túnel de Oriente (COP 280 mil millones), la variación sería del -2% A/A, es decir COP - 44 mil millones. La estrategia de optimización de la deuda de la compañía se ve reflejada en una disminución del costo de deuda en USD de 107 puntos básicos con respecto al mismo período del año anterior y del costo de deuda en COP en cerca de 299 puntos básicos.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de 4T2020 es COP 1,32 billones, es decir 9% más que el del 4T2019. Asimismo, el costo en USD se optimizó en 191 puntos básicos y el costo en COP en 184 puntos básicos respecto al año anterior.

Aportes por negocio 4T2020

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	210.038	28.224	-11.881	30.288	203.627
Ebitda	92.527	11.137	-11.881	13.530	76.203
Utilidad o pérdida en la matriz	22.213	1.378	-11.881	-16.285	-17.752
Margen Ebitda	44%	39%	100%	45%	37%
Margen neto	11%	5%	100%	-54%	-9%

Aportes por negocio 4T2019

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	197.365	27.905	5.642	33.105	179.461
Ebitda	120.049	12.661	5.909	50.855	131.255
Utilidad o pérdida en la matriz	35.228	4.417	5.909	42.336	44.364
Margen Ebitda	61%	45%	105%	154%	73%
Margen neto	18%	16%	105%	128%	25%

*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 3,4 millones de vehículos para el cuarto trimestre de 2020, presentando un aumento de 2% A/A explicado principalmente por una recuperación operativa paulatina luego del impacto generados por la coyuntura del COVID-19. Comparando las cifras contra el trimestre anterior (3T2020) se presenta un crecimiento del +50% lo que evidencia un mejor nivel de servicio de la vía.

Se destaca que los ingresos de la concesión para el cuarto trimestre son superiores A/A en 32%. En cuanto al Ebitda, para este período, se presenta una disminución de 37% respecto al año anterior, debido a un aumento en la facturación con el Consorcio Constructor en el último trimestre por COP 9 mil millones, y un aumento de 15% del Ebitda para todo el año.

COP millones	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total	3.420.588	3.359.532	2%	10.255.718	12.337.216	-17%
Trafico Promedio Diario TPD	37.180	36.517	2%	28.021	33.801	-17%
Ingresos	77.531	58.521	32%	220.982	196.523	12%
Ebitda	8.505	13.539	-37%	73.655	63.967	15%
Utilidad Neta	10.862	10.119	7%	53.251	40.027	33%

*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 cuarto trimestre, ADN presentó un aumento en tráfico vehicular A/A de 22%, explicado principalmente por una recuperación de los niveles operativos luego del impacto del COVID-19 en la región, hecho que se valida si comparamos las cifras contra el trimestre anterior (3T2020) que muestra un aumento de +18%. En términos de ingresos, se presenta una variación positiva del 3%. Esto se debe principalmente al reconocimiento de mayores intereses financieros (contables, asociados al activo financiero). A pesar del plan de ahorro en Opex ejecutado durante el año, en términos de Ebitda se presenta una variación negativa A/A del 11% debido a un ajuste a la reserva de cuentas por cobrar realizado en diciembre de 2020. En términos de utilidad neta, en el 4T2020 se presentó una variación positiva A/A del 26% debido a un menor gasto financiero de la deuda y un menor impuesto diferido.

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	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	1.552.519	1.269.956	22%	4.794.144	4.978.435	-4%
Trafico Promedio Diario TPD	16.875	13.804	22%	13.099	13.640	-4%
Ingresos	15,350	14,897	3%	60,302	58,920	2%
Ebitda	12,487	14,036	-11%	51,779	52,181	-1%
Utilidad Neta	5,323	4,229	26%	23,289	20,560	13%

*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 este último trimestre, se evidencia un aumento de 6% A/A en el tráfico total respecto al 4T del año 2019. Sin embargo, en el año 2020 el tráfico total ha presentado una disminución del 12% A/A respecto al año anterior, principalmente por el impacto negativo del turismo debido al COVID-19.

Los ingresos tuvieron una disminución de 6% A/A con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por menores ingresos financieros (contables, asociados al activo financiero).

En términos de Ebitda y Utilidad Neta, la disminución en este último trimestre fue significativa con variaciones del -40% A/A y -95% A/A, explicada principalmente por un ajuste a la reserva de cuentas por cobrar (gasto adicional que afectó el Ebitda de manera significativa), la mayor causación de gastos financieros (entre éstos los intereses de deuda subordinada), y la causación del impuesto diferido en la concesión (contable y no requiere esfuerzos en la caja).

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	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	564.147	531.926	6%	1.812.169	2.061.543	-12%
Trafico Promedio Diario TPD	6.132	5.782	6%	4.951	5.648	-12%
Ingresos	7,436	7,939	-6%	35,408	36,060	-2%
Ebitda	3,902	6,523	-40%	26,557	27,770	-4%
Utilidad Neta	-0,224	-4,802	-95%	4,875	6,930	-30%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE

Colombia

Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del VIP1¹)

Ingreso por recaudo de peajes

Participación Odinsa: 52,61%

Con respecto a 4T2019, la concesión tuvo una disminución de tráfico del 22% A/A, alcanzando un tráfico total de 2.1 millones. La disminución se explica principalmente por los impactos generados por la coyuntura del COVID-19. Si se comparan las cifras versus el trimestre anterior se muestra un crecimiento del 97%, hechos que evidencian la recuperación acelerada de los niveles de servicio de la concesión una vez las restricciones de movilidad son menos estrictas y la dinámica aeroportuaria mejora.

En el 4T2020 se puede apreciar una disminución de ingresos (COP 339 mil millones) explicada principalmente por la actividad por construcción registrada en 2019 previo a la puesta en servicio de operación del túnel, por lo que la comparación de las cifras es imprecisa.

En términos de Ebitda, para todo el año el balance es positivo (+ COP 17.000 millones) en línea con el plan de ahorro en Opex.

Con respecto a la utilidad neta, la disminución se explica principalmente por mayor causación del impuesto diferido. Sin embargo, es importante aclarar que esta causación no conlleva esfuerzo de caja para el proyecto a corto plazo.

COP millones	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	2.145.565	2.739.313	-22%	6.031.155	8.921.572	-32%
Traffic Promedio Diario TPD	23.321	29.775	-22%	16.479	24.443	-33%
Ingresos	29.283	368.930	-92%	89.019	452.489	-80%
Ebitda	18.697	8.958	109%	46.620	28.842	62%
Utilidad Neta	7.504	27.964	-73%	-4.237	40.606	-110%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos 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

¹ Valor presente de los ingresos por peajes

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 4T2020 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un decrecimiento en ingresos de -46%, sin embargo, la variación del año fue de +1%. El Ebitda alcanzó un valor de USD 5.2 millones (+2% A/A).

USD miles	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Ingresos	1,079	2,004	-46%	8,095	7,997	1%
Ebitda	0,290	1,391	-79%	5,216	5,307	-2%
Utilidad Neta	-1,268	0,496	-355%	-0,010	1,387	-101%

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 continuo con esta actividad para poner el proyecto en etapa 100% funcional. 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 4T2020 el tráfico tuvo un aumento de 1% A/A y un aumento del 40% contra el trimestre anterior, lo que evidencia la recuperación operativa de la concesión.

Los ingresos disminuyeron 44% A/A, como resultado del ritmo en la construcción del proyecto, debido principalmente a la búsqueda en la optimización del capital de trabajo conforme se va avanzando en la puesta a punto de las unidades funcionales del proyecto.

Por su parte, el Ebitda presenta un incremento de 3% A/A, debido a que, si bien se presentan menores ingresos financieros, los márgenes operativos se mantienen constantes, además a la optimización por el plan de ahorro en Opex.

Por último, la utilidad neta presenta una disminución COP 26 mil millones en el último trimestre, debido al mayor gasto financiero (deuda senior y deuda subordinada), el aumento en la diferencia en cambio y la mayor causación del impuesto diferido en la concesión. Cabe aclarar que la diferencia en cambio y el impuesto diferido son efectos contables para el proyecto. El flujo de caja de la deuda en dólares está naturalmente cubierto con el pago de

las vigencias futuras, de acuerdo con el contrato de concesión. Este efecto positivo es contrarrestado por mayores gastos financieros e impuesto de renta.

COP millones	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	698.210	690.382	1%	2.114.511	2.592.529	-18%
Trafico Promedio Diario TPD	7.589	7.504	1%	5.777	7.103	-19%
Ingresos	107.914	194.324	-44%	436.376	573.671	-24%
Ebitda	54.973	53.401	3%	211.986	177.997	19%
Utilidad Neta	6.569	32.635	-80%	31.928	57.105	-44%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico

Participación Odinsa: 51%

Ya se concluyeron las negociaciones sobre el nuevo alcance de esta concesión. Asimismo, de acuerdo con el contrato de concesión, se sigue operando y haciendo mantenimiento a todo el corredor concesionado a la fecha, es decir, unidad funcional cero (UFO).

El tráfico promedio diario de la concesión alcanzó los 19 mil vehículos durante este trimestre y un tráfico total de 1,8 millones, con un decrecimiento de 4% A/A con respecto al año 2019. Los ingresos trimestrales disminuyeron 20% A/A y la utilidad neta del trimestre presentó una disminución de 280% A/A.

COP millones	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	1.828.966	1.898.916	-4%	5.691.453	6.840.159	-17%
Trafico Promedio Diario TPD	19.880	20.640	-4%	15.550	18.740	-17%
Ingresos	11.300	14.108	-20%	42.347	41.997	1%
Ebitda	-662	50	-1432%	-3.768	-1.920	96%
Utilidad Neta	-873	-229	280%	-4.791	-2.782	72%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

Concesiones aeroportuarias

OPAIN

*Colombia**Plazo: 20 años (2007 – 2027)**Regalía (% total ingresos): 46.2%**Participación Odinsa + GA: 65%*

Durante el cuarto trimestre de 2020 el tráfico de pasajeros decreció de manera significativa, tanto en pasajeros domésticos como en pasajeros internacionales. Estas variaciones están explicadas por los impactos que ha tenido el COVID-19 en la dinámica operativa del aeropuerto. Sin embargo, comparando las cifras contra el 3T2020 se empieza a evidenciar una recuperación positiva dado que la cantidad de pasajeros aumentó 2.9 millones aproximadamente.

Los ingresos alcanzaron COP 113 mil millones para el trimestre (-63% A/A). Esta variación está impulsada por el decrecimiento de los ingresos regulados y no regulados (-68% y 52% A/A respectivamente), hecho que va en línea con la disminución del tráfico en el aeropuerto y que a su vez es transferido a nivel de Ebitda y utilidad neta.

	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Pasajeros Totales:	2.965.204	9.138.436	-67%	10.810.851	35.059.878	-69%
Domésticos	2.399.350	6.337.258	-62%	7.822.252	23.675.119	-66%
Internacionales	565.854	2.801.178	-80%	2.988.599	11.384.759	-74%
Ingresos (COP millones) 2	113.977	310.896	-63%	414.527	1.174.902	-65%
Regulados	66.804	209.008	-68%	259.728	780.407	-67%
No Regulados	48.681	100.962	-52%	166.423	366.353	-55%
Ebitda (COP millones)	11.214	93.041	-88%	12.839	344.467	-96%
Utilidad Neta (COP millones)	-13.735	-4.317	218%	-133.982	46.279	-390%

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 disminuyeron 71% A/A con respecto al mismo periodo del año anterior, con una disminución de pasajeros domésticos de 74% A/A y de 68% considerando los pasajeros internacionales. Con respecto al trimestre anterior se empieza a evidenciar la recuperación operativa del aeropuerto dado que se registraron 194.000 pasajeros adicionales. La disminución de los ingresos, Ebitda y utilidad neta va en línea con la disminución de pasajeros A/A a causa de los impactos generados por el COVID-19.

Negocio de concesiones

	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Pasajeros Totales:	345.708	1.198.706	-71%	1.547.863	5.106.510	-70%
Domésticos	172.006	658.494	-74%	799.182	2.706.900	-70%
Internacionales	173.702	540.212	-68%	748.681	2.399.610	-69%
Ingresos (miles USD)	19.093	41.223	-53%	80.116	173.975	-53%
Regulados	12.815	28.594	-55%	53.863	122.344	-55%
No Regulados	4.513	11.090	-59%	18.390	44.597	-58%
Otros Ingresos	1.765	1.538	14%	7.863	7.035	11%
Ebitda (miles USD)	10.211	26.940	-62%	48.241	120.572	-60%
Utilidad Neta (miles USD)	-4.185	6.728	-	-27.053	47.832	-
			162%			157%