www.grupoargos.com

GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman

REPORTE DE RESULTADOS TRIMESTRALES

1er trimestre de 2023

Mayo, 2023

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

CONTENIDO

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2023 3
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2023 4
APORTE NETO POR SEGMENTO A LOS INGRESOS CONSOLIDADOS DE GRUPO ARGOS 6
PORTAFOLIO DE INVERSIONES 7
INGRESOS OPERACIONALES Y FLUJO DE CAJA POR DIVIDENDOS – SEPARADO 7
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO 8
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO 12
NEGOCIO DE DESARROLLO URBANO 16
ODINSA 18

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2023

Ingresos Separados

Los ingresos del 1T2023 crecieron 51% frente al mismo periodo del año anterior por una mayor contribución del negocio inmobiliario, al igual que los ingresos por dividendos y método de participación.

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	**429.027**	**284.711**	**50,7%**	**429.027**	**284.711**	**50,7%**
Ingresos de actividad financiera	223.757	142.382	57,2%	223.757	142.382	57,2%
Ingresos negocio inmobiliario	115.264	75.266	53,1%	115.264	75.266	53,1%
Resultado, neto por método de participación	90.006	67.063	34,2%	90.006	67.063	34,2%

**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

El costo de actividades ordinarias del 1T2023 cerró en COP 21.750 millones con un decrecimiento del 3,5% frente al mismo periodo del año anterior explicado por las mayores ventas del negocio inmobiliario que estuvieron asociadas a mayores ingresos en este segmento.

Los gastos operacionales del trimestre cerraron en COP 49.431 millones, un decrecimiento del 24% producto de la estabilización en la estructura de costos de la compañía.

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Costo de actividades ordinarias	**21.750**	**22.530**	**-3,5%**	**21.750**	**22.530**	**-3,5%**
Costo de ventas de actividad financiera	0	0		0	0	
Costo de ventas negocio inmobiliario	21.750	22.530	-3,5%	21.750	22.530	-3,5%
Gastos operacionales	**49.432**	**65.029**	**-24,0%**	**49.432**	**65.029**	**-24,0%**
Administración	48.106	60.366	-20,3%	48.106	60.366	-20,3%
Depreciación y amortización administración	606	4.412	-86,3%	606	4.412	-86,3%
Ventas	720	251	186,9%	720	251	186,9%

Otros Ingresos, Egresos Operacionales

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Otros ingresos y egresos	**-4.386**	**-2.798**	**-56,8%**	**-4.386**	**-2.798**	**-56,8%**
Otros ingresos	514	128	301,6%	514	128	301,6%
Otros egresos	-4.900	-2.926	-67,5%	-4.900	-2.926	-67,5%

Otros Ingresos, Egresos No operacionales

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos y egresos no operacionales	**397**	**-22.451**	**101,8%**	**397**	**-22.451**	**101,8%**
Financieros, neto	657	-22.074	103,0%	657	-22.074	103,0%
Diferencia en cambio, neto	-260	-377	31,0%	-260	-377	31,0%

Utilidad Neta

La utilidad neta del periodo cerró en COP 346 mil millones. Se destaca el resultado positivo del negocio inmobiliario, además del incremento en los dividendos recibidos por las inversiones de portafolio.

Resumen resultados financieros Grupo Argos separado

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	429.027	284.711	50,7%	429.027	284.711	50,7%
Ebitda	354.065	198.766	78,1%	354.065	198.766	78,1%
Margen Ebitda	82,5%	69,8%		82,5%	69,8%	
Utilidad (pérdida) Neta	346.282	171.126	102,4%	346.282	171.126	102,4%
Margen Neto	80,7%	60,1%		80,7%	60,1%	

Deuda y Flujo de Caja

La deuda neta separada de Grupo Argos cerró el segundo trimestre en COP 1,2 billones, con vencimientos del 98% de los créditos posteriores al 2023, lo que le otorga completa flexibilidad financiera a la compañía y le permite cerrar el periodo con indicadores de endeudamiento sanos y en línea con la calificación crediticia actual.

Las tasas de financiación han aumentado en el contexto global y esto ha llevado a que el costo de la deuda haya cerrado en 10,5% lo que representa una disminución de 150 puntos básicos frente a la tasa de diciembre de 2022. Sin embargo, la compañía ha implementado una serie de mecanismos de cobertura que le ha permitido mitigar parcialmente el incremento en tasas.

Entre las estrategias de tesorería, resaltamos que la compañía cuenta con inversiones en papeles de renta fija por COP 455 mil millones que generan un *carry positivo* ya que sus rendimientos están por encima del costo de la deuda.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2023

Ingresos Consolidados

Los ingresos alcanzaron COP 5,7 billones durante el periodo lo que representa un incremento del 24,5% frente al 1T2022.

Resultados financieros

El incremento en los ingresos consolidados ha sido impulsado principalmente por los ingresos históricos registrados en lo corrido del año tanto del negocio cementero como del negocio de energía, al igual que por una contribución positiva del negocio de concesiones, del negocio inmobiliario y de la inversión en compañías asociadas.

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos por actividades de operación	**5.744.903**	**4.613.707**	**24,5%**	**5.744.903**	**4.613.707**	**24,5%**
Ingresos por ventas de bienes y servicios	5.288.148	4.313.197	22,6%	5.288.148	4.313.197	22,6%
Ingresos de actividad financiera	66.722	48.859	36,6%	66.722	48.859	36,6%
Ingresos negocio inmobiliario	223.016	180.506	23,6%	223.016	180.506	23,6%
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	251.006	136.898	83,4%	251.006	136.898	83,4%
Devoluciones y descuentos en ventas	-83.989	-65.753	-27,7%	-83.989	-65.753	-27,7%

Costos y Gastos Consolidados

El incremento en costos de venta de bienes y servicios durante el periodo (+16% a/a) obedece al crecimiento del costo variable por los mayores ingresos reportados principalmente por el negocio de cemento y de energía.

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Costo de actividades ordinarias	**3.959.964**	**3.417.804**	**15,9%**	**3.959.964**	**3.417.804**	**15,9%**
Costo de ventas de bienes y servicios	3.625.244	3.013.948	20,3%	3.625.244	3.013.948	20,3%
Depreciación y amortización	312.775	373.933	-16,4%	312.775	373.933	-16,4%
Costo de actividad financiera	0	0		0	0	
Costo de ventas negocio inmobiliario	21.945	29.923	-26,7%	21.945	29.923	-26,7%
Gastos de estructura	**542.473**	**495.906**	**9,4%**	**542.473**	**495.906**	**9,4%**
Administración	417.178	380.742	9,6%	417.178	380.742	9,6%
Depreciación y amortización de administración	29.379	36.250	-19,0%	29.379	36.250	-19,0%
Ventas	82.296	67.866	21,3%	82.296	67.866	21,3%
Depreciación y amortización de ventas	13.620	11.048	23,3%	13.620	11.048	23,3%

Otros Ingresos, Egresos Consolidados

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Otros ingresos y egresos	**-40.400**	**94.581**	**-142,7%**	**-40.400**	**94.581**	**-142,7%**
Otros ingresos	38.062	130.921	-70,9%	38.062	130.921	-70,9%
Otros egresos	-78.462	-36.340	-115,9%	-78.462	-36.340	-115,9%

Ebitda Consolidado

El mayor nivel de ventas se tradujo en un incremento en ebitda, que cerró en COP 1,56 billones durante el trimestre.

Ingresos y Egresos no Operacionales

Los gastos financieros netos a cierre del trimestre incrementaron 59% respecto al mismo periodo el año anterior debido a las mayores tasas de indexación.

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos y egresos otros	**-468.201**	**-296.131**	**-58,1%**	**-468.201**	**-296.131**	**-58,1%**
Financieros, neto	-439.101	-276.686	-58,7%	-439.101	-276.686	-58,7%
Diferencia en cambio, neto	-29.100	-19.445	-49,7%	-29.100	-19.445	-49,7%

Utilidad Neta Consolidados

La utilidad neta del trimestre incrementó 81% frente al año anterior, cerrando en marzo en COP 570 mil millones. La utilidad neta controladora cerró en COP 406 mil millones creciendo 152% frente a marzo de 2022.

Resumen resultados financieros Grupo Argos consolidados

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos por actividades de operación	5.744.903	4.613.707	24,5%	5.744.903	4.613.707	24,5%
Ebitda	1.557.840	1.215.809	28,1%	1.557.840	1.215.809	28,1%
Margen Ebitda	27,1%	26,4%		27,1%	26,4%	
Utilidad Neta	570.150	314.927	81,0%	570.150	314.927	81,0%
Participación controladora	405.958	161.408	151,5%	405.958	161.408	151,5%

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

mar-23	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Concesiones	Otros	Total
Ingresos	3.376.609	1.495.355	110.733	277.796	475.631	8.779	**5.744.903**
Utilidad bruta	653.641	506.070	88.982	269.757	252.988	13.501	**1.784.939**
Utilidad operacional	331.354	410.553	61.352	240.724	144.948	13.135	**1.202.066**
Ebitda	598.826	496.137	61.553	241.447	145.831	14.046	**1.557.840**
Utilidad neta	63.133	116.806	63.847	229.644	90.834	5.886	**570.150**
Participación controladora	26.160	34.643	63.847	213.560	61.766	5.982	**405.958**

mar-22	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Concesiones	Otros	Total
Ingresos	2.575.543	1.303.240	69.297	158.985	462.087	44.555	**4.613.707**
Utilidad bruta	364.564	423.697	46.767	154.007	183.646	23.222	**1.195.903**
Utilidad operacional	215.733	332.955	19.279	112.901	92.504	21.206	**794.578**
Ebitda	447.718	437.883	19.448	117.435	170.818	22.507	**1.215.809**
Utilidad neta	18.603	161.460	20.998	87.588	20.548	5.730	**314.927**
Participación controladora	2.755	49.905	20.998	79.167	2.514	6.069	**161.408**

**Dentro de este segmento se incluye el impacto de la venta y el aporte a Odinsa Vías*

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Negocio	Part. (%)	# de acc. (#)	Valor (COP mm)	Valor (USD mm)*	Px / Acc (COP)*
Cemento (Cementos Argos)**	59,9%	701.385.624	2.116.782	457	3.018
Energía (Celsia)	52,9%	566.360.307	1.642.445	355	2.900
Concesiones (Odinsa)***	99,9%	195.926.657	2.057.230	445	10.500
Grupo Sura	28,0%	130.608.956	5.283.132	1.142	40.450
Grupo Nutresa	9,9%	45.243.781	2.262.189	489	50.000
Total			**13.361.778**	**2.888**	

** Precio de cierre en bolsa a mar 31, 2023. TRM: COP 4.627 / 1 USD*
*** La participación de Grupo Argos en Cementos Argos equivale a un 50,8% de las acciones en circulación y al 59.9% 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

COP millones	mar-23	mar-22	Var A/A
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria	152.016	66.693	127,9%
Grupo Nutresa S.A.	61.095	42.890	42,4%
Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS	12.599	16.986	-25,8%
Otros	10.058	4.535	121,8%
Total	**235.768**	**131.104**	**79,8%**

Ingresos por dividendos recibidos en caja

COP millones	mar-23	mar-22	Var A/A
Cementos Argos S.A.	48.358	0	
Celsia S.A. E.S.P.	43.751	29.168	50%
Odinsa S.A.	0	0	
Opain S.A. (incluye recaudo deuda subordinada)	0	0	
Consoricio Mantenimiento Opain	0	0	
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria	16.660	19.569	29%
Grupo Nutresa S.A.	10.723	7.940	35%
Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS	12.599	27.183	-55%
Valle Cement	0	0	
Fondo Regional de Garantías de la C. Atlántica y otros	0	0	
Sator	25.331		
Total dividendos y otras participaciones recibidas	**157.423**	**83.859**	**88%**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA – SEPARADO

COP millones	mar-23	dic-22	Var A/A
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.248	72.319	-80%
Instrumentos financieros derivados	2.514	3.521	-29%
Otros activos financieros	5.231	180.828	-97%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	584.330	262.194	123%
Inventarios, neto	259.796	268.832	-3%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	0	0	
Activos no corrientes mantenidos para la venta.	24.466	32.209	-24%
Act.no corrientes mant. para la vta.	64.617	64.617	
Total activo corriente	**955.202**	**884.520**	**8%**
Inversiones permanentes	18.325.744	17.937.344	2%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	116.412	112.594	3%
Inventarios, neto	0	0	
Activos por derecho de uso	6.542	7.021	-7%
Intangibles, neto	0	0	
PP&E, neto	1.413	1.491	-5%
Propiedades de inversión	2.060.158	2.020.317	2%
Impuesto diferido	0	0	
Activos biológicos	0	0	
Instrumentos financieros derivados	53	0	
Otros activos no financieros	1.705	1.548	10%
Total activo no corriente	**20.512.027**	**20.080.315**	**2%**
Total activo	**21.467.229**	**20.964.835**	**2%**
US$ dólares	**4.639**	**4.358**	**6%**
Obligaciones financieras	54.332	8.920	509%

Pasivos por arrendamientos	2.296	3.706	-38%
Bonos y otros instrumentos fcieros.	11.441	10.357	10%
Pasivos comerciales y otras CxP	521.136	148.922	250%
Provisiones	4.901	5.255	-7%
Pasivos por impuestos	853	2.135	-60%
Pasivos por beneficios a empleados	7.091	13.907	-49%
Pasivos estimados por beneficios a empleados			
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos no financieros	162.940	175.533	
Instrumentos financieros derivados	1.490	0	
Total pasivo corriente	**766.480**	**368.735**	**108%**
Obligaciones financieras	622.667	392.297	59%
Pasivos por arrendamiento	4.703	3.617	30%
Bonos y otros instrumentos financieros	994.363	994.367	0%
Impuesto diferido	601.069	557.402	8%
Pasivos por beneficios a empleados	1.647	1.647	0%
Instrumentos financieros derivados	0	0	
Otros pasivos	0	0	
Total pasivo no corriente	**2.224.449**	**1.949.330**	**14%**
Total pasivo	**2.990.929**	**2.318.065**	**29%**
US$ dólares	**646**	**482**	**34%**
Capital social	54.697	54.697	0%
Prima en colocación de acciones	1.503.373	1.503.373	0%
Acciones propias readquiridas	-11.611		
Componentes de otros resultado integral	4.651.191	4.728.224	-2%
Reservas	3.093.300	3.241.097	-5%
Otros componentes del patrimono	366.190	300.068	22%
Utilidad (pérdida) retenidas	8.472.878	8.473.522	0%
Utilidad (pérdida) del periodo	346.282	345.789	0%
Patrimonio	**18.476.300**	**18.646.770**	**-1%**

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	**429.027**	**284.711**	**51%**	**429.027**	**284.711**	**51%**
Ingresos de actividad financiera	223.757	142.382	57%	223.757	142.382	57%
Ingresos negocio inmobiliario	115.264	75.266	53%	115.264	75.266	53%
Resultado, neto por método de participación	90.006	67.063	34%	90.006	67.063	34%
Costo de actividades ordinarias	**21.750**	**22.530**	**-3%**	**21.750**	**22.530**	**-3%**
Costo de ventas de actividad financiera	0			0		
Costo de ventas negocio inmobiliario	21.750	22.530	-3%	21.750	22.530	-3%
Utilidad bruta	**407.277**	**262.181**	**55%**	**407.277**	**262.181**	**55%**
Margen bruto	94,9%	92,1%		94,9%	92,1%	
Gastos operacionales	**49.432**	**65.029**	**-24%**	**49.432**	**65.029**	**-24%**

Administración	48.106	60.366	-20%	48.106	60.366	-20%
Depreciación y amortización administración	606	4.412	-86%	606	4.412	-86%
Ventas	720	251	187%	720	251	187%
Depreciación y amortizaciones ventas						
Otros ingresos y egresos	**-4.386**	**-2.798**	**-57%**	**-4.386**	**-2.798**	**-57%**
Otros ingresos	514	128	302%	514	128	302%
Otros egresos	-4.900	-2.926	-67%	-4.900	-2.926	-67%
Impuesto a la riqueza	0	0		0	0	
Utilidad por actividades de operación	**353.459**	**194.354**	**82%**	**353.459**	**194.354**	**82%**
Margen por actividades de operación	82,4%	68,3%		82,4%	68,3%	
EBITDA	**354.065**	**198.766**	**78%**	**354.065**	**198.766**	**78%**
Margen EBITDA	82,5%	69,8%		82,5%	69,8%	
Ingresos y egresos no operacionales	**397**	**-22.451**	**102%**	**397**	**-22.451**	**102%**
Financieros, neto	657	-22.074	103%	657	-22.074	103%
Diferencia en cambio, neto	-260	-377	31%	-260	-377	31%
Utilidad antes de impuestos	**353.856**	**171.903**	**106%**	**353.856**	**171.903**	**106%**
Provisión para impuesto a las ganancias	-7.574	-777	-875%	-7.574	-777	-875%
Utilidad (pérdida) neta	**346.282**	**171.126**	**102%**	**346.282**	**171.126**	**102%**
Margen neto	80,7%	60,1%		80,7%	60,1%	

FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

COP millones	mar-23	mar-22
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	**346.282**	**171.126**
Ajustes por:		
Ingresos por dividendos y participaciones	-235.768	-131.105
Gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo	7.574	777
Método de participación en el resultado de subsidiarias	-90.006	-67.063
(Ingreso) Gasto financiero, neto reconocido en resultados del periodo	22.408	-10.725
Pérdida por venta de activos no corrientes	-103	0
Utilidad por venta de activos no corrientes	0	0
Utilidad por medición al valor razonable	-86.915	-21.736
Depreciación y amortización de activos no corrientes	606	4.412
Deterioro, neto de activos financieros	184	110
Diferencia en cambio, reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	260	376
Otros ajustes	1.832	-10
	-33.646	**-53.838**
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	13.317	-3.476
Inventarios	11.961	12.508
Otros activos	6.837	-385
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-18.220	2.229
Provisiones	-251	0
Otros pasivos	-9.924	9.002

EFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-29.926	-33.960
Dividendos recibidos	157.423	75.207
Impuesto a la renta pagado	-2.552	-16.603
FLUJO DE EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	124.945	24.644
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses financieros recibidos	15.803	2.240
Adquisición de propiedades, planta y equipo	0	0
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Adquisición de propiedades de inversión	-1.843	-2.272
Producto de la venta de propiedades de inversión	0	800
Adquisición del control de subsidiarias y otros negocios	0	0
Producto de la venta de participaciones en subsidiaria	0	0
Adquisición y/o aportes en participaciones en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Adquisición de activos financieros	-445.002	-140
Producto de la venta de activos financieros	180.000	0
Préstamos concedidos a terceros	0	-5.631
Cobros procedentes del reembolso de préstamos concedidos a terceros	4.784	0
Restitución de aportes	52	11.065
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-246.206	6.062
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Readquisición de acciones ordinarias	-5.001	0
Readquisición de acciones preferenciales	-622	0
Pago de bonos	0	-35.000
Aumento de otros instrumentos de financiación	379.255	41.511
Pagos de otros instrumentos de financiación	-108.718	-18.839
Pagos por pasivos por arrendamientos	-372	-431
Compra de participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a obtención de control	-40.811	0
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros	0	4.049
Dividendos pagados acciones ordinarias	-82.243	-6
Dividendos pagados acciones preferenciales	-26.219	0
Intereses pagados	-51.985	-29.835
Otras salidas de efectivo	-256	-38
FLUJO DE EFECTIVO NETO (UTILIZADO) GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	63.028	-38.589
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-58.233	-7.883
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	72.319	16.237
Variación en la tasa de cambio sobre el efectivo mantenido en moneda extranjera	162	-308
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	14.248	8.046

ÍNDICES FINANCIEROS ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

	mar-23	dic-22	
Liquidez:			
Razón corriente – veces	1,25	2,40	Act. corriente / pasivo corriente
Prueba acida	0,91	1,67	Act. corriente - inventario / pasivo corriente
Endeudamiento:			
Endeudamiento del activo	0,14	0,11	Pasivo total / activo total
Endeudamiento patrimonial	0,16	0,12	Pasivo total / patrimonio
Solvencia:			
Apalancamiento	1,16	1,12	Activo total / patrimonio
Apalancamiento financiero	1,01	0,89	(UAI* / Patrimonio) / (UAII* / Activo total)
Rentabilidad:			
Rentabilidad neta del activo	2,43%	1,86%	Utilidad neta* / activos totales
Margen bruto	88%	73%	Utilidad bruta* / Ingresos operacionales*
Margen operacional	67%	61%	Utilidad operacional* / Ingresos operacionales*
Margen neto	56%	52%	Utilidad neta* / Ingresos operacionales*
Otros:			
Capital de trabajo	188.722	515.785	Activo corriente - Pasivo corriente
EBITDA	631.156	476.982	EBITDA (COP mm)
Margen EBITDA	68,34%	63,74%	Margen EBITDA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

ESTADO DE SITUACIÓN FINACIERA – CONSOLIDADO

COP millones	mar-23	dic-22	Var A/A
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.262.462	1.429.105	-12%
Instrumentos financieros derivados	36.640	70.236	-48%
Otros activos financieros	576.822	763.678	-24%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	3.224.310	2.993.918	8%
Inventarios	1.911.793	1.924.803	-1%
Activos biológicos	5.507	5.112	8%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	285.725	336.957	-15%
Act.no corrientes mant. para la vta.	5.958.909	6.169.569	-3%
Total activo corriente	**13.262.168**	**13.693.378**	**-3%**
Inversiones permanentes (*)	14.318.261	13.489.764	6%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	585.505	574.099	2%
Inventarios	0	0	

Activos por derecho de uso	633.519	669.838	-5%
Intangibles, neto	2.978.309	3.103.213	-4%
PP&E, neto	22.399.803	22.497.982	0%
Activos por derecho de uso propiedades de inversión	0	0	
Propiedades de inversión	2.325.788	2.290.960	2%
Impuesto diferido	353.359	326.029	8%
Activos biológicos	56.208	57.993	-3%
Instrumentos financieros derivados	54.920	87.544	-37%
Efectivo restringido	0	0	
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	144.998	150.268	-4%
Total activo no corriente	**43.850.670**	**43.247.690**	**1%**
Total activo	**57.112.838**	**56.941.068**	**0%**
US$ dólares	**12.343**	**11.838**	**4%**
Obligaciones financieras	1.663.498	1.635.930	2%
Pasivos por arrendamientos	134.289	148.443	-10%
Bonos y otros instrumentos financieros	839.197	830.643	1%
Pasivos comerciales y otras CxP	3.382.742	2.840.691	19%
Provisiones	96.697	142.956	-32%
Pasivos por impuestos	271.018	233.247	16%
Pasivos por beneficios a empleados	292.610	277.951	5%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	
Ingresos recibidos por anticipado	0	0	
Otros pasivos financieros	94.435	85.018	11%
Otros pasivos no financieros	519.246	594.852	-13%
Instrumentos financieros derivados	36.435	22.014	66%
Pasivos asociados con activos mant. p. venta	3.383.599	3.509.787	-4%
Total pasivo corriente	**10.713.766**	**10.321.532**	**4%**
Obligaciones financieras	6.178.496	6.080.834	2%
Pasivos por arrendamientos	588.848	615.979	-4%
Bonos y otros instrumentos financieros	6.030.405	5.784.720	4%
Impuesto diferido	1.524.042	1.479.769	3%
Provisiones	239.779	207.384	16%
Otras cuentas por pagar	131.549	127.424	3%
Pasivos por beneficios a empleados	287.160	292.873	-2%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	
Instrumentos financieros derivados	9.549	649	1371%
Pasivos por impuestos	0	0	
Otros pasivos no financieros	0	0	
Total pasivo no corriente	**14.989.828**	**14.589.632**	**3%**
Total pasivo	**25.703.594**	**24.911.164**	**3%**
US$ dólares	**5.555**	**5.179**	**7%**
Capital social	54.697	54.697	0%

Prima en colocación de acciones	1.503.373	1.503.373	0%
Acciones propias readquiridas	-11.611	0	
Componentes de otros resultado integral	6.341.481	6.303.067	1%
Reservas	3.093.302	3.241.099	-5%
Otros componentes del patrimonio	-147.469	-151.350	3%
Utilidad (pérdida) retenidas	9.753.962	9.218.971	6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	405.958	881.424	-54%
Acciones propias readquiridas	0	0	
Participaciones no controladoras	10.415.551	10.978.623	-5%
Patrimonio	**31.409.244**	**32.029.904**	**-2%**

ESTADO DE RESULTADOS – CONSOLIDADO

COP millones	1T2023	1T2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos por actividades de operación	**5.744.903**	**4.613.707**	**25%**	**5.744.903**	**4.613.707**	**25%**
Ingresos por ventas de bienes y servicios	5.288.148	4.313.197	23%	5.288.148	4.313.197	23%
Ingresos de actividad financiera	66.722	48.859	37%	66.722	48.859	37%
Ingresos negocio inmobiliario	223.016	180.506	24%	223.016	180.506	24%
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	251.006	136.898	83%	251.006	136.898	83%
Devoluciones y descuentos en ventas	-83.989	-65.753	-28%	-83.989	-65.753	-28%
Costo de actividades ordinarias	**3.959.964**	**3.417.804**	**16%**	**3.959.964**	**3.417.804**	**16%**
Costo de ventas de bienes y servicios	3.625.244	3.013.948	20%	3.625.244	3.013.948	20%
Depreciación y amortización	312.775	373.933	-16%	312.775	373.933	-16%
Costo de actividad financiera	0	0		0	0	
Costo de ventas negocio inmobiliario	21.945	29.923	-27%	21.945	29.923	-27%
Utilidad bruta	**1.784.939**	**1.195.903**	**49%**	**1.784.939**	**1.195.903**	**49%**
Margen bruto	31,1%	25,9%		31,1%	25,9%	
Gastos de estructura	**542.473**	**495.906**	**9%**	**542.473**	**495.906**	**9%**
Administración	417.178	380.742	10%	417.178	380.742	10%
Depreciación y amortización de administración	29.379	36.250	-19%	29.379	36.250	-19%
Ventas	82.296	67.866	21%	82.296	67.866	21%
Depreciación y amortización de ventas	13.620	11.048	23%	13.620	11.048	23%
Otros ingresos y egresos	**-40.400**	**94.581**	**-143%**	**-40.400**	**94.581**	**-143%**
Otros ingresos	38.062	130.921	-71%	38.062	130.921	-71%
Otros egresos	-78.462	-36.340	-116%	-78.462	-36.340	-116%
Impuesto a la riqueza	0	0		0	0	
Utilidad por actividades de operación	**1.202.066**	**794.578**	**51%**	**1.202.066**	**794.578**	**51%**
Margen por actividades de operación	20,9%	17,2%		20,9%	17,2%	
EBITDA	**1.557.840**	**1.215.809**	**28%**	**1.557.840**	**1.215.809**	**28%**
Margen EBITDA	27,1%	26,4%		27,1%	26,4%	
Ingresos y egresos otros	**-468.201**	**-296.131**	**-58%**	**-468.201**	**-296.131**	**-58%**
Financieros, neto	-439.101	-276.686	-59%	-439.101	-276.686	-59%
Diferencia en cambio, neto	-29.100	-19.445	-50%	-29.100	-19.445	-50%
Utilidad antes de impuestos	**733.865**	**498.447**	**47%**	**733.865**	**498.447**	**47%**
Impuestos de renta	163.715	183.520	-11%	163.715	183.520	-11%
Utilidad neta	**570.150**	**314.927**	**81%**	**570.150**	**314.927**	**81%**
Margen neto	9,9%	6,8%		9,9%	6,8%	
Participación controladora	**405.958**	**161.408**	**152%**	**405.958**	**161.408**	**152%**

Margen controladora	7,1%	3,5%	7,1%	3,5%

NEGOCIO DE DESARROLLO URBANO

Resultados 1er Trimestre de 2023

Negocio de Desarrollo Urbano

En el primer trimestre del año 2023 tuvimos resultados extraordinarios: el flujo de caja neto supera el del año anterior en casi 500% y el EBITDA en 300%.

Se firmaron dos promesas en Barranquilla, por aproximadamente 50 mil millones, con un pago para el primer trimestre de casi 12 mil millones. Tuvimos también ingresos por casi 7 mil millones gracias a la activación de cláusulas de contratos firmados en el pasado al superar los metros cuadrados vendibles y recibimos dividendos del hotel Sofitel Calablanca por 2 mil millones. Con esto cerramos el trimestre con 26 mil millones de flujo de caja neto, lo cual es un resultado inusual y muy positivo para el primer trimestre, que es cuando pagamos la gran mayoría de prediales. Durante los siguientes trimestres continuaremos sumando ingresos en el flujo de caja.

Los nuevos negocios cerrados junto a los negocios que teníamos en años anteriores nos garantizan ingresos por 400 mil millones en los próximos 5 años.

En PYG se registró la venta de un lote en Barranquilla, también tuvimos ingresos por cláusulas de negocios anteriores y se registraron los dividendos por los resultados del año 2022 del Hotel Calablanca. Este trimestre tuvimos un muy buen resultado en el PYG, pero recordamos que en este negocio se llevan los ingresos cuando se presenta la escritura y no tenemos escrituras previstas para los próximos dos trimestres. Este año tendremos la mayoría de las escrituraciones en el último trimestre, lo que significa que solo al cierre del año veremos el repunte en el estado de resultados.

	1T23	1T22	Var T/T
Ingresos P&G NDU	90,233	60,649	49%
Ingresos por venta de Lotes	35,393	44,726	-21%
EBITDA NDU	38,278	9,060	322%
M2 Vendidos y/o cedidos	28,381	122,113	-77%
Ingresos de Flujo de caja	61,736	36,248	70%
Flujo de caja Neto	26,088	3,930	564%

Pactia

En el negocio de renta inmobiliaria, el fondo inmobiliario Pactia ha tenido rendimientos efectivos anuales del 6,14% desde su fecha de constitución el 20 de enero de 2017, al registrar un valor por unidad incluidos los rendimientos de COP 14.465,95 y sin los rendimientos de COP 13.499,19.

Las unidades totales en circulación al 31 de marzo fueron 187.517.359 que implicaron un valor de Equity para las 70.106.639 unidades de Grupo Argos de COP 946 mil millones. Adicionalmente, en enero, el fondo realizó una distribución de rendimientos de COP 20 mil millones.

Los porcentajes de participación a 31 de marzo se distribuían de la siguiente forma: 37,39% Conconcreto, 37,39% Grupo Argos, y 25,23% Protección.

Frente al cierre del 4T2022, el GLA total efectivamente se mantuvo igual pasando de 803.509 a 805.112 m2. En los últimos 12 meses, el GLA bajó un 3,8% debido a las desinversiones de oficinas flexibles en Chantilly, Virginia, Estados Unidos y los hoteles Sonesta Valledupar y GHL Style Neiva. Al nivel del portafolio, los activos en su mayoría están concentrados en comercio e industria con 634 mil m2 de GLA. Los activos bajo administración sumaron COP 3,85 billones en el primer trimestre, y los pasivos COP 1,32 billones al cierre del periodo.

En relación con los resultados del trimestre, el ingreso bruto efectivo fue de COP 110 mil millones creciendo un 13% año a año, mientras que el ingreso neto operativo fue de COP 77 mil millones creciendo un 12%. El Ebitda para el trimestre fue de COP 61 mil millones, y presentó un incremento del 15% año a año. Después de ajustar por desinversiones, el ingreso bruto efectivo, el ingreso neto operativo, y el Ebitda crecieron un 13%, 12%, y 16% respectivamente.

Finalmente, en términos de mismos activos para el trimestre, el ingreso bruto efectivo, el ingreso neto operativo, y el Ebitda crecieron un 21%, 17%, y 20%, respectivamente.

ODINSA

Resultados Operativos T12023

Durante el T12023 las concesiones viales reportaron un tráfico total de 9,7 millones de vehículos vs 9,4 millones de vehículos en el T12022, un incremento de 3% a/a. Para las concesiones aeroportuarias, el incremento fue de 19% a/a pasando de 8,7 millones de pasajeros en el T12022 a 10,4 millones de pasajeros en el T12023.

Como reconocimiento a la buena gestión de los dos activos aeroportuarios, se posicionaron por segundo año consecutivo como los mejores de Suramérica según Skytrax. El Dorado fue elegido el Mejor Aeropuerto de Suramérica y en el ranking mundial se ubicó en el cuarto lugar del listado de los mejores aeropuertos del mundo. Por otro lado, Mariscal Sucre fue seleccionado como el segundo Mejor Aeropuerto de Suramérica y reconocido en las categorías Mejor personal Aeroportuario y Aeropuerto Más Limpio de Suramérica. Cabe resaltar que la firma británica Skytrax es especializada en calidad del transporte aéreo y el premio otorgado es considerado uno de los mas prestigiosos en la industria de la aviación

Resultados Consolidados T12023

Antes de explicar los resultados del trimestre, es importante recordar que el cierre del negocio de la plataforma de vías con MAM ha generado, a partir de junio del año 2022, unos cambios en la forma en la que Odinsa registra los resultados contables provenientes de las 4 concesiones viales que hacen parte de dicha plataforma. Lo anterior, debido a que Odinsa dejó de ser accionista directo en estos proyectos viales y pasó a ser inversionista en un Fondo de Capital Privado, que a su vez ostenta la calidad de inversionista en estos proyectos.

Los cambios contables mencionados anteriormente, implican la desconsolidación de las concesiones viales: Autopistas del Café (incluyendo también su consorcio constructor), Malla Vial del Meta y Túnel Aburrá Oriente, las cuales ahora se registran en una sola línea que ingresa a los Estados Financieros de Odinsa como el método de participación patrimonial de los resultados del Fondo de Capital Privado Odinsa Vías. Esto mismo ocurrirá una vez se consigan las condiciones precedentes para empezar a operar la plataforma de aeropuertos.

Durante el T12023, Odinsa a nivel consolidado registró un ingreso de COP 39 mil millones (-78% a/a), de los cuales COP 23 mil fueron vía Método de Participación Patrimonial. Esta disminución se explica por la desconsolidación de las concesiones viales de Colombia, la cual impacta el Estado de Resultados de Odinsa del T12023 y no tiene impacto alguno en el mismo período del año anterior.

En el segmento de concesiones viales se registra únicamente el ingreso de Green Corridor por aproximadamente COP 9 mil millones, siendo ésta la única concesión que continúa consolidando en Odinsa luego del cierre de la vertical de vías en junio de 2022. Las demás

concesiones viales, que ahora se encuentran dentro del FCP Odinsa Vías, aportaron a Odinsa cerca de COP 21 mil millones vía Método de Participación Patrimonial del Fondo.

Vale la pena resaltar que las concesiones viales presentan crecimientos importantes en sus ingresos, alcanzando en total COP 266 mil millones durante el primer trimestre del presente año (25% a/a).

En el segmento de aeropuertos, se obtuvieron Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta positivos para Odinsa, producto de un incremento en el tráfico de pasajeros. Las utilidades netas de Opain y Quiport tuvieron aumentos de 148% y 85% a/a, respectivamente, durante el trimestre reportado. Es importante mencionar que, como consecuencia de una determinación contable que se tomó en el 2021, Opain permaneció sin ser registrado en Odinsa mientras su patrimonio fuese negativo. En el mes de marzo del año 2023, los resultados de Opain volvieron a tornarse positivos, por lo que el activo comenzó a ser registrado nuevamente en Odinsa, aportando cerca de COP 14 mil millones a los resultados de dicho mes.

En términos de EBITDA y Utilidad Neta, Odinsa presenta una variación de -82% a/a y -44% a/a respectivamente, en línea con lo explicado anteriormente. No obstante, la participación controladora presenta un aumento de +238% pasando de COP 3 mil millones en el 2022 a COP 11 mil millones en el 2023.

La deuda financiera consolidada de la compañía cerró el primer trimestre en COP 598 mil millones, una disminución de 69% respecto al mismo período del año anterior. Este decrecimiento corresponde principalmente al prepago de deuda en Odinsa SA por aproximadamente COP 430 mil millones y a la desconsolidación de la deuda de las vías que se trasladaron al Fondo de Capital Privado.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de T12023 fue de COP 406 mil millones, 52% menos en comparación con la misma fecha de corte del año anterior.

A continuación, se presentan los resultados del primer trimestre comparados con el mismo periodo el año anterior:

Resultados T12023

COP millones	T1 2023	T1 2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos	39.700	177.505	-78%	39.700	177.505	-78%
Ebitda	16.554	92.440	-82%	16.554	92.440	-82%
Utilidad neta	10.954	19.687	-44%	10.954	19.687	-44%
Participación controladora	11.045	3.271	238%	11.045	3.271	238%

Concesiones viales en operación

AUTOPISTA DEL CAFÉ - AKF

Colombia
Plazo: 30 años (1997 – 2027)
Ingreso mínimo garantizado
FCP Odinsa Vías

Para el T12023, esta concesión reporta un tráfico total de 3.4 millones de vehículos, presentando una disminución de -1% a/a explicado por la recompensación del tráfico con la entrada en operación del túnel la Tesalia del proyecto Pacífico 3 que lleva a que las categorías pesadas toman esta nueva ruta.

Los Ingresos presentan un aumento del 7% a/a (COP 67 mil millones vs. COP 62 mil millones reportados el año anterior). En cuanto al EBITDA, la concesión presenta un incremento de 10%, debido a optimizaciones en los gastos de operación, y la Utilidad Neta, presenta un aumento del 19% a/a debido al registro contable del impuesto diferido que afecta positivamente el T12023.

COP millones	T1 2023	T1 2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Tráfico Total	3.489.377	3.524.435	-1%	3.489.377	3.524.435	-1%
Trafico Promedio Diario TPD	38.771	39.160	-1%	38.771	39.160	-1%
Ingresos	67.238	62.686	7%	67.238	62.686	7%
Ebitda	33.198	30.210	10%	33.198	30.210	10%
Utilidad Neta	24.436	20.469	19%	24.436	20.469	19%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE

Colombia
Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del Ingreso Esperado (IE))
Ingreso por recaudo de peajes
FCP Odinsa Vías

Con respecto a T12022, la concesión presenta un aumento en tráfico del 8% a/a, alcanzando un tráfico total de 3.3 millones de vehículos. El incremento en TPD que pasa de 34 mil a 37 mil vehículos por día frente al T12022, esto nos permite evidenciar la solidez de la demanda de transporte e interconectividad entre los valles, así como también los niveles de servicio de la concesión y una recuperación evidente por encima de lo esperado en el tráfico aeroportuario asociado al Aeropuerto José María Córdoba.

En el T12023 se puede apreciar un aumento del 13% a/a en Ingresos, 6% a/a en EBITDA y 3% a/a en Utilidad Neta, el mayor ingreso es efecto del mayor tráfico, la compensación COVID

(AMB 52), los rendimientos financieros de los recursos líquidos y los ingresos contables por las cuentas por cobrar al concedente, estas últimas que correspondían a la fase IIIC y a valorización, fueron saldas en su totalidad durante los primeros meses del año, aumentando la liquidez de la concesión.

La concesión también esta realizando actividades de estudios diseños de la segunda etapa del túnel y del corredor Carmen santuario, actividades que son remuneradas con recursos de la Gobernación y generan utilidad.

COP millones	T1 2023	T1 2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Tráfico Total	3.377.076	3.138.925	8%	3.377.076	3.138.925	8%
Trafico Promedio Diario TPD	37.523	34.877	8%	37.523	34.877	8%
Ingresos	55.704	49.226	13%	55.704	49.226	13%
Ebitda	40.037	37.796	6%	40.037	37.796	6%
Utilidad Neta	11.766	11.433	3%	11.766	11.433	3%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

CONCESIÓN LA PINTADA

Colombia
Plazo: sujeto al cumplimiento de un VPIP con plazo máximo de 29 años (2043)
Valor Presente del Ingreso por Peajes (VPIP)
FCP Odinsa Vías

En cuanto a los resultados del T12023, el tráfico de esta concesión presenta una disminución de 7% a/a llegando a 641 mil vehículos vs. 688 mil reportados en el mismo trimestre del año anterior. La disminución del tráfico se refleja principalmente en las categorías 1 y 2 (vehículos particulares y buses de transporte público), debido a los cierres parciales en las vías de Pacifico 1 Y Pacífico 3, que incrementan los tiempos de trayecto en hasta 3 horas. Como consecuencia, los buses de transporte público disminuyen la frecuencia y los vehículos particulares deciden tomar vías alternas o abstenerse de viajar por esa ruta.

Los ingresos aumentaron 38% a/a y el EBITDA 32% a/a, debido al incremento en los ingresos contables. Este proyecto es un activo financiero bajo las normas específicas (NIIF 15) y las variaciones son resultado de los intereses financieros registrados con la TIR resultante de la metodología de costo amortizado. En cuanto a la Utilidad Neta, ésta presenta una disminución de 111% a/a, explicada principalmente por un mayor gasto financiero y un incremento en el costo de deuda en USD y COP, debido al incremento de las tasas de interés (Libor y UVR). Adicionalmente, la diferencia en cambio fue más representativa a causa de la volatilidad del dólar.

Por otro lado, en el T12023 esta concesión recibió el DR8 primer diferencial de recaudo según el contrato de concesión por COP 154 mil millones y vigencias futuras por COP 115 mil millones, quedando pendiente un 40% del valor de la vigencia.

COP millones	T1 2023	T1 2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Tráfico Total	641.571	688.590	-7%	641.571	688.590	-7%
Trafico Promedio Diario TPD	7.129	7.651	-7%	7.129	7.651	-7%
Ingresos	92.185	66.690	38%	92.185	66.690	38%
Ebitda	79.226	60.239	32%	79.226	60.239	32%
Utilidad Neta	-1.356	12.761	-111%	-1.356	12.761	-111%

*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
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 T12023 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un decrecimiento en ingresos de -12% a/a, -17% a/a en el EBITDA y -0,3% a/a en la Utilidad Neta. Teniendo en cuenta que el Pago fijo trimestral (Gross Availability Payment) se ha recibido sin retraso, el ingreso financiero tiende a disminuir cada año.

USD millones	T1 2023	T1 2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Ingresos	1,943	2,216	-12%	1,943	2,216	-12%
Ebitda	1,178	1,415	-17%	1,178	1,415	-17%
Utilidad Neta	0,291	0,292	-0,3%	0,291	0,292	-0,3%

Concesiones viales en construcción

MALLA VIAL DEL META

Colombia
APP de iniciativa privada
Sin garantía de tráfico
FCP Odinsa Vías

El tráfico promedio diario de la concesión alcanzó los 24 mil vehículos durante el T12023 y un tráfico total de 2.2 millones, con un incremento de 8% a/a respecto al T12022. Los Ingresos aumentaron 58% a/a, debido al ingreso por construcción en el 2023, sin embargo, el ingreso por recaudo tiene el efecto negativo del Decreto 0050 del 15 de enero de 2023 del Ministerio de Transporte que ordena mantener las tarifas sin incremento de inflación, así mismo el EBITDA disminuyó un 43% a/a y la Utilidad Neta un 40% a/a, debido especialmente a los gastos de operación y mantenimiento y mayores gastos de personal.

COP millones	T1 2023	T1 2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Tráfico Total	2.213.674	2.048.199	8%	2.213.674	2.048.199	8%
Trafico Promedio Diario TPD	24.596	22.758	8%	24.596	22.758	8%
Ingresos	42.322	26.835	58%	42.322	26.835	58%
Ebitda	7.504	13.268	-43%	7.504	13.268	-43%
Utilidad Neta	4.677	7.799	-40%	4.677	7.799	-40%

*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%

En el T12023 se reportó un total de 9.2 millones de pasajeros (+16% a/a), de los cuales 5.9 millones corresponden a pasajeros domésticos (+7% a/a) y 3.2 millones a pasajeros internacionales (+36% a/a).

Los ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos alcanzaron COP 446 mil millones (+40% a/a), el EBITDA COP 164 mil millones (+51% a/a) y la Utilidad Neta fue positiva, con un resultado de aproximadamente COP 53 mil millones (+148% a/a). Estos resultados reflejan la recuperación del aeropuerto, donde se observa un incremento importante en el ingreso, derivado del aumento de los pasajeros embarcados, específicamente de los pasajeros internacionales que han tenido un incremento del 22,8% a/a.

Con respecto a los ingresos regulados, el incremento de +43% es explicado por la dinámica del tráfico de pasajeros; destacan los ingresos por tasa aeroportuaria internacional y nacional, así como los derechos de parqueo y puentes de abordaje.

En relación con los ingresos no regulados, el crecimiento de +29% evidencia una recuperación significativa en Duty Free, Food and Beverages y locales comerciales, comportamiento que va en línea con la recuperación del tráfico en el aeropuerto y que se refleja en el nivel de EBITDA y Utilidad Neta.

	T1 2023	T1 2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Pasajeros:	**9.214.758**	**7.968.124**	**16%**	**9.214.758**	**7.968.124**	**16%**
Domésticos	5.954.873	5.563.259	7%	5.954.873	5.563.259	7%
Internacionales	3.259.885	2.404.865	36%	3.259.885	2.404.865	36%
Ingresos (COP millones) [2]	**446.453**	**319.703**	**40%**	**446.453**	**319.703**	**40%**
Regulados	332.458	231.979	43%	332.458	231.979	43%
No Regulados	113.995	87.724	30%	113.995	87.724	30%
Ebitda (COP millones)	**164.572**	**108.722**	**51%**	**164.572**	**108.722**	**51%**
Utilidad Neta (COP millones)	**52.855**	**21.290**	**148%**	**52.855**	**21.290**	**148%**

[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%

Durante el T12023, el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre alcanzó los 1,2 millones de pasajeros (54% a/a). Los pasajeros domésticos aumentaron un 53% con respecto al mismo período del año anterior y los pasajeros internacionales un 55% a/a.

La variación del primer trimestre del año respecto al mismo período del año anterior fue de +34% a/a en Ingresos, +36% a/a en EBITDA y +86% a/a en Utilidad Neta, lo cual obedece al aumento de pasajeros y carga, especialmente en los pasajeros internacionales, los cuales han presentado un buen desempeño producto de una mejora importante en la conectividad e incrementos de capacidad especialmente en Sudamérica. También se han presentado altos niveles de ocupación en las rutas de Norte América. La carga por otro lado ha tenido un desempeño positivo, principalmente por la temporada de San Valentín y del día de la mujer donde la exportación de flores tuvo aumentos significativos frente a años anteriores.

En cuanto a ingresos no regulados el aeropuerto ha tenido resultados positivos producto de mayor tráfico y carga que jalonan los ingresos por combustibles servicios aeronáuticos, pallets

entre otros, todo esto sumándose a mejores indicadores comerciales especialmente en las salas VIP.

	T1 2023	T1 2022	Var A/A	mar-23	mar-22	Var A/A
Pasajeros:	**1.232.744**	**801.123**	**54%**	**1.232.744**	**801.123**	**54%**
Domésticos	670.776	438.702	53%	670.776	438.702	53%
Internacionales	561.968	362.421	55%	561.968	362.421	55%
Ingresos (miles USD)	**43.567**	**32.461**	**34%**	**43.567**	**32.461**	**34%**
Regulados	31.685	21.927	45%	31.685	21.927	45%
No Regulados	11.036	8.281	33%	11.036	8.281	33%
Otros Ingresos	846	2.253	-62%	846	2.253	-62%
Ebitda (miles USD)	**31.755**	**23.380**	**36%**	**31.755**	**23.380**	**36%**
Utilidad Neta (miles USD)	**12.254**	**6.604**	**86%**	**12.254**	**6.604**	**86%**