



REPORTE DE RESULTADOS

1er trimestre del 2021

Mayo 2021

CONTENIDO

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2021	3
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2021	5
APORTE NETO POR SEGMENTO A LOS INGRESOS CONSOLIDADOS DE GRUPO ARGOS	8
PORTAFOLIO DE INVERSIONES	9
INGRESOS OPERACIONALES Y FLUJO DE CAJA POR DIVIDENDOS – SEPARADO	9
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO,	11
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO	16
NEGOCIO INMOBILIARIO	19
ODINSA	22

Resultados financieros

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2021

Ingresos Separados

Durante el primer trimestre del 2021 los ingresos alcanzaron COP 189,150 millones decreciendo 5.5% a/a pero creciendo 15% a/a si se eliminan los eventos no recurrentes. En el primer trimestre del 2020, Grupo Argos desinvirtió sus acciones en Odempa lo que le generó una utilidad no recurrente de COP 37 mil millones.

El crecimiento en método de participación durante el periodo estuvo impulsado por un crecimiento de COP 25,000 mm (+857%) en los aportes de Cementos Argos y un incremento de COP 10,000 mm (+29%) en los aportes de Celsia mientras que el negocio de concesiones aportó COP 3,000 mm menos que el mismo periodo del año anterior.

COP millones	1T2021	1T2020	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	189,150	200,250	-5.5%
Ingresos de actividad financiera	110,035	148,038	-25.7%
Ingresos negocio inmobiliario	29,032	38,335	-24.3%
Resultado, neto por método de participación	50,083	13,877	260.9%

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

Costos & Gastos Separados

El costo de venta de actividades ordinarias del 1T2020 está explicado por la desinversión de Odempa y durante el 1T2021 no hubo actividades extraordinarias como esta desinversión.

En cuanto a los gastos operacionales, se registra un incremento del 3.9% a/a para la compañía, pero este está explicado principalmente por un incremento en D&A que no representa caja para la compañía. Excluyendo el efecto de la D&A los gastos gestionables incrementan 1% a/a

COP millones	1T2021	1T2020	Var A/A
Costo de actividades ordinarias	1,999	23,386	-91.5%
Costo de ventas de actividad financiera	0	22,954	-100.0%
Costo de ventas negocio inmobiliario	1,999	432	362.7%
Gastos operacionales	49,349	47,477	3.9%
Administración	44,772	43,364	3.2%
Depreciación y amortización administración	4,400	3,760	17.0%
Ventas	177	353	-49.9%

Resultados financieros

Otros Ingresos, Egresos Operacionales

<i>COP millones</i>	1T2021	1T2020	Var A/A
Otros ingresos y egresos	-559	-930	39.9%
Otros ingresos	241	593	-59.4%
Otros egresos	-800	-1,523	47.5%

Otros Ingresos, Egresos No operacionales

En el trimestre se registra una importante disminución en los gastos financieros netos que decrecen 32% a/a. Esta disminución es producto del menor costo de endeudamiento que cierra marzo en 4.7% y de la estrategia que ha implementado la compañía para disminuir su endeudamiento separado y refinanciar créditos y bonos a tasas más favorables.

<i>COP millones</i>	1T2021	1T2020	Var A/A
Ingresos y egresos no operacionales	-17,300	-24,999	30.8%
Financieros, neto	-17,314	-25,602	32.4%
Diferencia en cambio, neto	14	603	-97.7%

Utilidad Neta

La utilidad neta para el trimestre llegó a COP 118 mil millones con un crecimiento del 20% a/a en el que se destaca el buen resultado de los negocios y su aporte vía MPP, las eficiencias operacionales capturadas durante la coyuntura y la disminución en tasas de interés.

Resumen resultados financieros Grupo Argos separado

<i>COP millones</i>	1T2021	1T2020	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	189,150	200,250	-5.5%
Ebitda	141,643	132,217	7.1%
<i>Margen Ebitda</i>	74.9%	66.0%	
Utilidad (pérdida) Neta	118,182	99,396	18.9%
<i>Margen Neto</i>	62.5%	49.6%	

Deuda y Flujo de Caja

El endeudamiento de Grupo Argos cerró el trimestre en COP 1.6 bn (-7% a/a) con unos indicadores de apalancamiento en línea con la calificación AAA de Fitch y AA+ de S&P.

Adicionalmente, es importante resaltar que actualmente el 92% de los vencimientos de deuda de Grupo Argos son después del 2023 gracias a la refinanciación de vencimientos de corto

Resultados financieros

plazo realizada durante los últimos meses. Este perfil de vencimientos le otorga una importante flexibilidad financiera a la compañía en corto plazo.

Ratios de apalancamiento:

- 3.0x Deuda Bruta / Dividendos
- 14.7% Deuda Bruta / Portafolio*

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

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

Es importante resaltar que el efectivo que recibe Grupo Argos viene principalmente de los dividendos pagados por sus negocios y que durante el 2021 la compañía recibirá menos dividendos que responden a los impactos de la pandemia en 2020 y a el foco en disminución de apalancamiento definido por el Grupo Empresarial. La disminución en los dividendos en efectivo de Cementos Argos y la eliminación de los dividendos de Odinsa le permitirán a estos negocios fortalecer su estructura de capital durante el periodo.

Al analizar el flujo de caja previsto para el resto del año y con el objetivo de mantener estable nuestra estructura de capital a nivel separado, la compañía pagó un dividendo en acciones o en efectivo, a elección del accionista, para satisfacer las preferencias de cada accionista y disminuir las salidas de caja.

En el mediano plazo vemos con optimismo el incremento en la caja disponible para que Grupo Argos retome sus proyectos de inversión en el que se destaca la recompra de acciones. Es importante destacar que los resultados que vienen evidenciando los negocios serán el habilitador de estas inversiones. En el primer trimestre del 2021 el flujo de caja operacional consolidado de Grupo Argos fue de COP 563 mil millones creciendo un 83% a/a. El flujo de caja consolidado es la antesala del efectivo que posteriormente se verá reflejado en el flujo de caja separado de Grupo Argos.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2021

Ingresos Consolidados

Los ingresos consolidados durante el periodo ascendieron a COP 3.7 billones con un crecimiento del 3.2% a/a. Este es un crecimiento importante al considerar que el resultado registrado en el 1T2020 tuvo pocas afectaciones por la pandemia y reflejaba la buena dinámica económica regional en el momento.

El incremento en los ingresos por ventas de bienes y servicios está principalmente explicado por un incremento en los aportes de CemArgos (+COP 141 mil mm) y el incremento en Celsia (+COP 51 mil mm) que son superiores a la contracción en el negocio de concesiones (- COP

Resultados financieros

112 mil mm) en el que el negocio aeroportuario continúa registrando afectaciones por el menor tráfico producto de la pandemia.

La disminución en ingresos por actividad financiera está asociada principalmente a la venta de Odempa en el 1T2020 que generó unos ingresos por COP 37 mil mm.

<i>COP millones</i>	1T2021	1T2020	Var A/A
Ingresos por actividades ordinarias	3,733,014	3,615,782	3.2%
Ingresos por ventas de bienes y servicios	3,574,647	3,452,172	3.5%
Ingresos de actividad financiera	90,812	120,584	-24.7%
Ingresos negocio inmobiliario	83,836	133,480	-37.2%
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos (*)	33,765	-35,478	195.2%
Devoluciones y descuentos en ventas	-50,046	-54,976	9.0%

Costos y Gastos Consolidados

El costo de venta de bienes y servicios permanece estable (a/a) incluso con un importante incremento en las ventas de los distintos negocios (volumen de cemento +16% a/a y generación de energía +18%). Esta estabilidad en costos con las ventas creciendo son un ejemplo de la eficiencia y de la palanca operativa que la compañía logró durante la coyuntura del 2020 y que mantiene en el 2021 para mejorar su rentabilidad incrementalmente.

No se registra costo de actividad financiera durante el periodo ya que la compañía no realizó desinversiones de acciones en el trimestre (Odempa en 1T2020).

En cuanto a los gastos de estructura se logra una estabilidad a nivel consolidado en el que los principales incrementos son en la D&A y en los gastos de ventas explicados por una mejor dinámica de ventas. Los gastos de administración crecen en una proporción inferior a la inflación.

<i>COP millones</i>	1T2021	1T2020	Var A/A
Costo de actividades ordinarias	2,750,841	2,797,682	-1.7%
Costo de ventas de bienes y servicios	2,383,803	2,383,062	0.0%
Depreciación y amortización	360,552	356,537	1.1%
Costo de actividad financiera	0	43,276	-100.0%
Costo de ventas negocio inmobiliario	6,486	14,807	-56.2%
Gastos de estructura	443,454	438,590	1.1%
Administración	316,608	314,204	0.8%
Depreciación y amortización de administración	55,999	55,538	0.8%
Ventas	60,407	58,784	2.8%
Depreciación y amortización de ventas	10,440	10,064	3.7%

Otros Ingresos, Egresos Consolidados

Resultados financieros

<i>COP millones</i>	1T2021	1T2020	Var A/A
Otros ingresos y egresos	-14,161	17,119	-182.7%
Otros ingresos	23,498	51,301	-54.2%
Otros egresos	-37,659	-34,182	-10.2%

Ebitda Consolidados

El ebitda consolidado cerró el trimestre en COP 952 mil millones con un incremento del 16% a/a explicado por mayores ventas del 3.2% que se magnifica al combinarse con la eficiencia en costos y gastos que la compañía logró durante el 2020. Todos los esfuerzos materializados durante el periodo anterior hoy son la clave para los incrementos en margen de rentabilidad registrados en el periodo.

Ingresos y Egresos no Operacionales

La generación de caja producto de los resultados operacionales ha sido destinada parcialmente para disminuir el apalancamiento consolidado que durante los últimos 12 meses decreció un 7% para un total 17.4 billones en marzo del 2021. Esta disminución ha sido acompañada de una reestructuración del perfil de deuda del Grupo Empresarial para poder prolongar los perfiles de vencimiento, disminuir los compromisos de corto plazo, y aprovechar el entorno de tasas más favorables que se tienen actualmente. Las amortizaciones de deuda realizadas durante los últimos 12 meses superan los COP 500 mil millones.

La disminución del endeudamiento y las refinanciaciones realizadas permitieron una disminución del 27.6% a/a en los gastos financieros que apalancan los incrementos en utilidad neta logrados en el trimestre.

En materia de endeudamiento financiero y sostenibilidad, es destacable que el 26 de abril cerramos un crédito ASG por COP 392 mil millones con Bancolombia, producto de un trabajo interdisciplinario entre los equipos de sostenibilidad, legal, talento y financiero. La operación representa un hito y una innovación de financiamiento corporativo que demuestra el compromiso de la compañía en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.

La operación modifica las condiciones de deuda existente, de forma que su tasa de interés podrá disminuir hasta en 100 puntos básicos si se cumplen dos indicadores de sostenibilidad del Grupo Empresarial: (i) aumentar la participación de mujeres en la alta dirección a más de un 35% y (ii) reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en un 37% al 2030.

Esta transacción de Grupo Argos, sumada al crédito ASG anunciado por Cementos Argos en días pasados y a las emisiones de bonos verdes de Celsia, reafirma el liderazgo del grupo empresarial en adoptar esquemas de financiación sostenible en la región. Adicionalmente este es un claro ejemplo de que actuar responsablemente en materia social, ambiental y de

Resultados financieros

gobierno corporativo, es buen negocio pues la reducción en intereses de este bono podría ascender a más de COP 8,000 millones durante la vida del crédito.

La compañía seguirá incursionando y trabajando en este tipo de innovaciones ya que en una organización con más de COP 17 billones de pesos en deuda consolidada, este tipo de mecanismos pueden ser generadores de valor. En ordenes de magnitud, un ahorro de 100 puntos básicos sobre la deuda consolidada representaría COP 170 mil millones menos en intereses al año.

<i>COP millones</i>	1T2021	1T2020	Var A/A
Ingresos y egresos otros	-242,377	-282,338	14.2%
Financieros, neto	-217,003	-299,549	27.6%
Diferencia en cambio, neto	-25,374	17,211	-247.4%

Utilidad Neta Consolidados

La utilidad neta consolidada del trimestre cierra en COP 191 mil millones con un crecimiento del 623% año a año. Este crecimiento es producto principalmente del incremento en ventas, la palanca operacional y la disminución en gastos financieros.

La utilidad neta de la controladora cierra en COP 74 mil millones con un incremento del 330% a/a.

Resumen resultados financieros Grupo Argos consolidados

<i>COP millones</i>	1T2021	1T2020	Var A/A
Ingresos por actividades ordinarias	3,733,014	3,615,782	3.2%
Ebitda	951,549	818,768	16.2%
<i>Margen Ebitda</i>	25.5%	22.6%	
Utilidad Neta	190,588	26,375	622.6%
Participación controladora	73,889	-32,189	329.5%

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-21	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Concesiones	Otros	Total
Ingresos	2,315,985	975,316	24,596	84,811	323,384	8,922	3,733,014
Utilidad bruta	450,976	311,077	22,597	80,415	119,588	-2,480	982,173

Resultados financieros

Utilidad operacional	224,587	218,514	-6,153	58,538	33,734	-4,662	524,558
Ebitda	447,256	315,049	-5,987	63,154	135,946	-3,869	951,549
Utilidad neta	61,803	112,420	-5,442	38,200	-18,249	1,856	190,588
Participación controladora	21,338	40,854	-5,442	35,117	-19,825	1,847	73,889

mar-20	Cemento	Energía	Inmobiliario	Portafolio	Concesiones	Otros	Total
Ingresos	2,174,925	924,604	34,162	45,505	435,002	1,584	3,615,782
Utilidad bruta	311,217	302,512	33,730	-2,431	176,051	-2,979	818,100
Utilidad operacional	116,711	223,119	4,903	-21,770	78,692	-5,026	396,629
Ebitda	344,633	312,985	5,052	-18,001	178,879	-4,780	818,768
Utilidad neta	2,571	83,297	4,755	-49,035	-13,473	-1,740	26,375
Participación controladora	-4,311	30,987	4,755	-45,245	-16,607	-1,768	-32,189

No incluye reclasificaciones

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Negocio	Part. (%)	# de acc. (#)	Valor (COP mm)	Valor (USD mm)*	Px / Acc (COP)*
Cemento (Cementos Argos)**	58.1%	668,786,536	3,444,251	922	5,150
Energía (Celsia)	52.9%	566,360,307	2,634,142	705	4,651
Concesiones (Odinsa)***	99.9%	195,926,657	2,057,230	551	10,500
Grupo Sura	27.7%	129,721,643	2,814,960	753	21,700
Grupo Nutresa	9.8%	45,243,781	1,048,298	281	23,170
Total			11,998,880	3,211	

* Precio de cierre en bolsa a marzo 31, 2021. TRM a marzo 31, 2021: COP 3,732.91 / 1 USD

** 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

*** 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-21	mar-20	Var A/A
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria	78,274	82,244	-4.8%
Grupo Nutresa S.A.	31,761	29,372	8.1%
Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS	6,749	7,630	-11.5%
Otros	744	111	570.3%
Total	117,528	119,357	-1.5%

Ingresos por dividendos recibidos en caja

<i>COP millones</i>	mar-21	mar-20	Var A/A
Cementos Argos S.A.	56,004	40,399	39%
Celsia S.A. E.S.P.	54,654	26,053	110%
Odinsa S.A.	0	0	
Opain S.A. (incluye recaudo deuda subordinada)	0	0	
Consortio Mantenimiento Opain	0	300	-100%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.- Ordinaria	18,907	17,836	6%
Grupo Nutresa S.A.	7,343	6,922	6%
Fondo de Capital Privado Pactia y Pactia SAS	0	2,344	-100%
Total dividendos y otras participaciones recibidas	136,908	93,854	46%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO,

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA – SEPARADO

<i>COP millones</i>	mar-21	mar-20	Var A/A
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,752	24,148	-92.7%
Instrumentos financieros derivados	83	0	
Otros activos financieros	0	0	
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	555,556	330,216	68.2%
Inventarios, neto	249,758	248,887	0.3%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	6,465	5,026	28.6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta.	1,148	0	
Total activo corriente	814,762	608,277	33.9%
Inversiones permanentes	15,148,144	14,934,627	1.4%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	34,106	32,062	6.4%
Inventarios, neto	0	0	
Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo	8,350	8,777	-4.9%
Intangibles, neto	87,459	91,296	-4.2%
PP&E, neto	823	856	-3.9%
Propiedades de inversión	2,126,889	2,108,885	0.9%
Impuesto diferido	0	0	
Activos biológicos	0	0	
Instrumentos financieros derivados	0	0	
Otros activos no financieros	6,837	6,694	2.1%
Total activo no corriente	17,412,608	17,183,197	1.3%
Total activo	18,227,370	17,791,474	2.5%
<i>US\$ dólares</i>	4,878	5,183	-5.9%
Obligaciones financieras	5,843	237	2365.4%
Pasivos por arrendamientos	1,331	1,720	-22.6%
Bonos y otros instrumentos financieros	382	535	-28.6%
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	338,262	94,587	257.6%
Provisiones	253	253	0.0%
Pasivos por impuestos	52	7,453	-99.3%
Pasivos por beneficios a empleados	10,729	13,522	-20.7%
Otros pasivos financieros	0	0	
Otros pasivos	67,468	57,882	16.6%
Instrumentos financieros derivados	0	0	
Total pasivo corriente	424,320	176,189	140.8%
Obligaciones financieras	479,771	479,768	0.0%
Pasivos por arrendamiento	6,836	6,763	1.1%
Bonos y otros instrumentos financieros	1,125,849	1,125,849	0.0%

Impuesto diferido	209,350	207,369	1.0%
Pasivos por beneficios a empleados	2,760	2,760	0.0%
Instrumentos financieros derivados	0	0	
Otros pasivos	0	0	
Total pasivo no corriente	1,824,566	1,822,509	0.1%
Total pasivo	2,248,886	1,998,698	12.5%
<i>US\$ dólares</i>	602	582	3.4%
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	2,187,416	1,792,605	22.0%
Reservas	3,339,623	3,673,583	-9.1%
Otros componentes del patrimonio	301,499	301,186	0.1%
Utilidad (pérdida) retenidas	8,623,072	8,675,833	-0.6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	118,182	-59,123	299.9%
Patrimonio	15,978,484	15,792,776	1.2%
<i>US\$ dólares</i>	4,276	4,601	-7.1%

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

<i>COP millones</i>	1T2021	1T2020	Var A/A
Ingresos de actividades ordinarias	189,150	200,250	-5.5%
Ingresos de actividad financiera	110,035	148,038	-25.7%
Ingresos negocio inmobiliario	29,032	38,335	-24.3%
Resultado, neto por método de participación	50,083	13,877	260.9%
Costo de actividades ordinarias	1,999	23,386	-91.5%
Costo de ventas de actividad financiera		22,954	-100.0%
Costo de ventas negocio inmobiliario	1,999	432	362.7%
Utilidad bruta	187,151	176,864	5.8%
<i>Margen bruto</i>	98.9%	88.3%	
Gastos operacionales	49,349	47,477	3.9%
Administración	44,772	43,364	3.2%
Depreciación y amortización administración	4,400	3,760	17.0%
Ventas	177	353	-49.9%
Depreciación y amortizaciones ventas	0	0	
Otros ingresos y egresos	-559	-930	39.9%
Otros ingresos	241	593	-59.4%
Otros egresos	-800	-1,523	47.5%
Impuesto a la riqueza	0	0	
Utilidad por actividades de operación	137,243	128,457	6.8%
<i>Margen por actividades de operación</i>	72.6%	64.1%	
EBITDA	141,643	132,217	7.1%
<i>Margen EBITDA</i>	74.9%	66.0%	
Ingresos y egresos no operacionales	-17,300	-24,999	30.8%
Financieros, neto	-17,314	-25,602	32.4%
Diferencia en cambio, neto	14	603	-97.7%
Utilidad antes de impuestos	119,943	103,458	15.9%
Provisión para impuesto a las ganancias	1,761	4,062	-56.6%
Utilidad (pérdida) neta	118,182	99,396	18.9%
<i>Margen neto</i>	62.5%	49.6%	

FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

<i>COP millones</i>	mar-21	mar-20
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	118,182	99,396
Ajustes por:		
Ingresos por dividendos y participaciones	-117,528	-119,357
Gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período	1,761	4,062
Método de participación en el resultado de subsidiarias	-50,083	-13,877
Gasto financiero, neto reconocido en resultados del periodo	17,080	25,359
Pérdida (utilidad) por venta de activos no corrientes	15	-12,557
Utilidad por medición al valor razonable	-18,447	-25,359

Depreciación y amortización de activos no corrientes	4,400	3,761
Deterioro, neto de activos financieros	100	-
Diferencia en cambio no realizada, reconocida en resultados sobre instrumentos financieros	-21	-666
Otros ajustes	-159	-119
	-44,700	-39,357
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	-11,717	5,946
Inventarios	8,853	1,191
Otros activos	-629	-536
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-10,759	-5,048
Otros pasivos	-3,886	-8,220
EFFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-62,838	-46,024
Dividendos recibidos	136,904	93,757
FLUJO DE EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	74,066	47,733
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses financieros recibidos	286	883
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-	-295
Adquisición de propiedades de inversión	-2,625	-433
Producto de la venta de propiedades de inversión	-	707
Adquisición de participación en subsidiarias	-	-4,582
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	-	36,422
Adquisición de activos financieros	-178	-793
Producto de la venta de activos financieros	-	5,427
Restitución de aportes	213	188
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO) GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,304	37,524
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento de otros instrumentos de financiación	65,924	178,704
Pagos de otros instrumentos de financiación	-60,377	-53,703
Pagos por pasivos por arrendamientos	-407	-437
Dividendos pagados acciones ordinarias	-60,732	-56,512
Dividendos pagados acciones preferenciales	-19,699	-18,329
Intereses pagados	-18,969	-21,694
FLUJO DE EFECTIVO NETO (UTILIZADO) GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-94,260	28,029
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-22,498	113,286
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	24,148	1,729
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo mantenido en moneda extranjera	102	53
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	1,752	115,068

ÍNDICES FINANCIEROS ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

	mar-21	mar-20	
Liquidez:			
Razón corriente - veces	1.92	3.45	Act. corriente / pasivo corriente
Prueba acida	1.33	2.04	Act. corriente - inventario / pasivo corriente
Endeudamiento:			
Endeudamiento del activo	0.12	0.11	Pasivo total / activo total
Endeudamiento patrimonial	0.14	0.13	Pasivo total / patrimonio
Solvencia:			
Apalancamiento	1.14	1.13	Activo total / patrimonio
Apalancamiento financiero	-0.33	0.91	(UAI* / Patrimonio) / (UAI* / Activo total)
Rentabilidad:			
Rentabilidad neta del activo	-0.22%	2.30%	Utilidad neta* / activos totales
Margen bruto	86.25%	91.35%	Utilidad bruta* / Ingresos operacionales*
Margen operacional	29.97%	71.97%	Utilidad operacional* / Ingresos operacionales*
Margen neto	-16.45%	55.53%	Utilidad neta* / Ingresos operacionales*
Otros:			
Capital de trabajo	390,442	432,088	Activo corriente - Pasivo corriente
EBITDA	92,509	547,333	EBITDA (COP mm)
Margen EBITDA	37.73%	74.14%	Margen EBITDA

UAI = Utilidad antes de impuestos

UAI = Utilidad antes de impuestos e intereses

*Los indicadores de PyG son a 12 meses

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – CONSOLIDADO

<i>COP millones</i>	mar-21	mar-20	Var A/A
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,660,351	2,701,096	-1.5%
Instrumentos financieros derivados	24,970	6,354	293.0%
Otros activos financieros	0	0	
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	2,782,499	2,255,887	23.3%
Inventarios	1,304,750	1,237,080	5.5%
Activos biológicos	5,367	5,634	-4.7%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	213,140	212,046	0.5%
Act.no corrientes mant. para la vta.	260,293	247,954	5.0%
Total activo corriente	7,251,370	6,666,051	8.8%
Inversiones permanentes (*)	10,463,122	10,263,780	1.9%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	3,078,305	2,828,008	8.9%
Inventarios	0	0	
Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo	720,008	813,037	-11.4%
Intangibles, neto	7,869,026	7,713,637	2.0%
PP&E, neto	20,572,767	19,659,963	4.6%
Activos por derecho de uso propiedades de inversión	0	0	
Propiedades de inversión	2,305,584	2,280,815	1.1%
Impuesto diferido	397,401	388,664	2.2%
Activos biológicos	54,700	53,721	1.8%
Instrumentos financieros derivados	2,292	0	
Efectivo restringido	0	0	
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	115,293	105,891	8.9%
Total activo no corriente	45,578,498	44,107,516	3.3%
Total activo	52,829,868	50,773,567	4.0%
<i>US\$ dólares</i>	14,137	14,792	-4.4%
Obligaciones financieras	1,712,248	1,741,257	-1.7%
Pasivos por arrendamientos	134,837	132,103	2.1%
Bonos y otros instrumentos financieros	662,964	643,567	3.0%
Pasivos comerciales y otras CxP	3,149,689	2,353,159	33.8%
Provisiones	373,242	430,062	-13.2%
Pasivos por impuestos	270,220	183,414	47.3%
Pasivos por beneficios a empleados	207,750	208,396	-0.3%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	
Ingresos recibidos por anticipado	0	0	
Otros pasivos financieros	3,270	3,811	-14.2%
Otros pasivos no financieros	406,817	407,731	-0.2%
Instrumentos financieros derivados	1,682	65,085	-97.4%

Pasivos asociados con activos mant. p. venta	500,662	455,564	9.9%
Total pasivo corriente	7,423,381	6,624,149	12.1%
Obligaciones financieras	6,009,848	5,386,230	11.6%
Pasivos por arrendamientos	628,722	685,001	-8.2%
Bonos y otros instrumentos financieros	9,119,216	8,974,024	1.6%
Impuesto diferido	1,084,472	1,112,850	-2.6%
Provisiones	265,849	236,086	12.6%
Otras cuentas por pagar	386,885	408,744	-5.3%
Pasivos por beneficios a empleados	442,565	445,591	-0.7%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	
Instrumentos financieros derivados	78,410	95,940	-18.3%
Pasivos por impuestos	0	0	
Otros pasivos no financieros	593,158	575,101	3.1%
Total pasivo no corriente	18,609,125	17,919,567	3.8%
Total pasivo	26,032,506	24,543,716	6.1%
<i>US\$ dólares</i>	6,966	7,150	-2.6%
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	3,203,635	2,591,296	23.6%
Reservas	3,339,623	3,673,583	-9.1%
Otros componentes del patrimonio	-110,978	-143,779	22.8%
Utilidad (pérdida) retenidas	9,124,738	9,218,462	-1.0%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	73,889	-100,013	173.9%
Acciones propias readquiridas	0	0	
Participaciones no controladoras	9,757,763	9,581,610	1.8%
Patrimonio	26,797,362	26,229,851	2.2%
<i>US\$ dólares</i>	7,171	7,642	-6.2%

ESTADO DE RESULTADOS – CONSOLIDADO

<i>COP millones</i>	1T2021	1T2020	Var A/A
Ingresos por actividades ordinarias	3,733,014	3,615,782	3.2%
Ingresos por ventas de bienes y servicios	3,574,647	3,452,172	3.5%
Ingresos de actividad financiera	90,812	120,584	-24.7%
Ingresos negocio inmobiliario	83,836	133,480	-37.2%
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos (*)	33,765	-35,478	195.2%
Valoración de inversiones medidas a V.R.			
Devoluciones y descuentos en ventas	-50,046	-54,976	9.0%
Costo de actividades ordinarias	2,750,841	2,797,682	-1.7%
Costo de ventas de bienes y servicios	2,383,803	2,383,062	0.0%
Depreciación y amortización	360,552	356,537	1.1%
Costo de actividad financiera	0	43,276	-100.0%
Costo de ventas negocio inmobiliario	6,486	14,807	-56.2%
Utilidad bruta	982,173	818,100	20.1%
<i>Margen bruto</i>	26.3%	22.6%	
Gastos de estructura	443,454	438,590	1.1%
Administración	316,608	314,204	0.8%
Depreciación y amortización de administración	55,999	55,538	0.8%
Deterioro de valor de administración			
Ventas	60,407	58,784	2.8%
Depreciación y amortización de ventas	10,440	10,064	3.7%
Deterioro de valor de ventas	0	0	
Otros ingresos y egresos	-14,161	17,119	-182.7%
Otros ingresos	23,498	51,301	-54.2%
Otros egresos	-37,659	-34,182	-10.2%
Impuesto a la riqueza	0	0	
Utilidad por actividades de operación	524,558	396,629	32.3%
<i>Margen por actividades de operación</i>	14.1%	11.0%	
EBITDA	951,549	818,768	16.2%
<i>Margen EBITDA</i>	25.5%	22.6%	
Ingresos y egresos otros	-242,377	-282,338	14.2%
Financieros, neto	-217,003	-299,549	27.6%
Dividendos (Reportado por las filiales)	0	0	
Diferencia en cambio, neto	-25,374	17,211	-247.4%
Método de participación reportado por subsidiarias	0	0	
Utilidad antes de impuestos	282,181	114,291	146.9%
Impuestos de renta	91,593	87,916	4.2%
Utilidad neta	190,588	26,375	622.6%
<i>Margen neto</i>	5.1%	0.7%	599.9%
Participación controladora	73,889	-32,189	329.5%
<i>Margen controladora</i>	2.0%	-0.9%	

NEGOCIO INMOBILIARIO

Resultados 1er Trimestre de 2021

En el 1er trimestre de 2021 tuvimos ingresos por ventas un 52% superiores a los registrados en el 1er trimestre del año anterior, para un incremento en el total de ingresos del 41%. Este aumento se explica principalmente por los ingresos ligados a la firma del Plan Parcial de Ribera Mallorquín en Puerto Colombia. Esto, sumado a la disminución de gastos, dan como resultado una mejora del 12% en el flujo de Caja total, lo cual es significativo si se tiene en cuenta que el primer trimestre del año anterior aun no estaba afectado por el Covid.

Los ingresos de P&G aumentan un 23% en gran parte gracias a las valorizaciones, principalmente de Pavas en Barranquilla, lo que refleja la buena dinámica del sector vivienda y nos tiene muy optimistas para este año. El EBITDA para el trimestre, al igual que el 1er trimestre del año anterior, es negativo, esto por el pago de los prediales y la dificultad para escriturar al inicio del año.

Con la firma, a finales de marzo, de la licencia de urbanismo del proyecto Ribera Mallorquín se concretan ingresos de flujo de caja por cerca de 21 mil millones que se verán reflejados en los próximos trimestres, y se da otro paso más en el avance de este importante proyecto, el cual ha sido un éxito total con más de 800 viviendas vendidas por 110 mil millones desde su lanzamiento.

El incremento de las ventas de vivienda en Barranquilla, la reactivación del turismo, las primeras cifras de ocupación y tarifa del hotel Decameron, la mejor dinámica del proyecto Calablanca Residencial y el avance de obra, combinado con nuestro *pipeline* de negociaciones en curso, nos tienen optimistas para este y los próximos años.

Detalle ingresos y costos – Negocio Desarrollo Urbano

	1T21	1T20	Var T/T
Ingresos P&G NDU	20,017	16,295	23%
Ingresos por venta de Lotes	744	3,624	-79%
EBITDA NDU	(11,289)	(12,833)	12%
M2 Vendidos y/o cedidos			
Ingresos de Flujo de caja	17,597	12,477	41%
Flujo de caja Neto	(17,033)	(19,250)	12%

*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 4.83% desde su fecha de constitución el 20 de enero de 2017, al registrar un valor por unidad incluidos los rendimientos de COP \$12,187.71 y sin los rendimientos de \$11,747.90.

Las unidades totales en circulación al 31 de marzo fueron 202,104,616 que implicaron un valor de Equity para las 75,143,283 unidades de Grupo Argos de COP 883 mil millones.

Frente al cierre del 4T2020, el GLA total subió 2% de 849,617 m² a 866,930 m². Esta diferencia se explicó principalmente por la entrada en operación de 850 Living en Miami, el primer proyecto de vivienda multifamiliar para la renta del fondo. En los últimos 12 meses, el GLA subió 4.6% gracias a las expansiones de 3 activos logísticos ubicados en Bogotá y Barranquilla. Al nivel del portafolio, los activos en su mayoría están concentrados en comercio e industria con 647 mil m² de GLA. Los activos bajo administración sumaron COP 4.14 billones en el primer trimestre, y los pasivos COP 1.76 billones al cierre del periodo.

Los porcentajes de participación a 31 de marzo se distribuían de la siguiente forma: 37.18% Grupo Argos, 37.18% Concreto, y 25.64% Protección.

En relación con los resultados del trimestre, el ingreso bruto efectivo fue de COP 79 mil millones decreciendo un 7% año a año, mientras que el ingreso neto operativo fue de COP 54 mil millones decreciendo un 5%. El Ebitda para el trimestre fue de COP 38 mil millones, y presentó una disminución del 9% año a año. Sin embargo, después de ajustar por los ingresos por desinversiones, el ingreso neto operativo y el Ebitda crecieron un 1,4% y 0,5% respectivamente. Finalmente, en términos de mismos activos para el trimestre, el ingreso neto operativo y el Ebitda llegaron a sus niveles pre-pandemia, un resultado excepcional considerando las restricciones a la movilidad que aún persisten en varias ciudades del país.

Detalle ingresos y costos- Pactia

COP millones	1T2021	4T2019	Var A/A
Ingreso Bruto Efectivo	79,799	85,537	-7%
Costos Operativos	25,893	28,577	-9%
Ingreso Neto Operativo	53,906	56,960	-5%
Ebitda Consolidado	37,777	41,419	-9%
Margen Ebitda	47%	48%	-108 pb

Una conferencia para discutir los resultados del primer trimestre de 2021 se sostendrá el viernes 14 de mayo a las 7:30 am hora Colombia (8:30 EDT)

Español: https://summa-sci.zoom.us/webinar/register/WN_p-MPcdGQQua3g2EeiRmLIA

Inglés: https://summa-sci.zoom.us/webinar/register/WN_egNV3X0_RgGIOA28e6FQLA

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 T12021**

En términos de ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 209 mil millones en el primer trimestre de 2021, 9% 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 con excepción de Green Corridor y Boulevard Turístico del Atlántico. 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 T1, los ingresos del negocio de concesiones viales alcanzaron COP 226 mil millones (+29% A/A), principalmente por la solidez de los ingresos de las vías como Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Túnel de Oriente y Pacífico 2. En el segmento de construcción, los ingresos sumaron COP 8 mil millones, con una variación del -61% A/A, principalmente por una disminución en Consorcio de Autopistas del Café de COP 9 mil millones y en Farallones de COP 4 mil millones. Por último, en el negocio de aeropuertos, los ingresos registraron un aporte negativo de COP -15 mil millones durante este trimestre, los cuales representan una disminución de COP -22 mil millones respecto a los COP 6 mil millones reportados para el T12020, es importante recordar que en el T12020 los efectos del COVID-19 solo se dieron a finales del trimestre.

El Ebitda del T12021 muestra una variación de +20% A/A, llegando a COP 134 mil millones en marzo de 2021. El segmento de concesiones viales tuvo una variación de +52% A/A, con un aporte de COP 160 mil millones durante este trimestre, explicado principalmente por los resultados operacionales de Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Boulevard Turístico del Atlántico, Túnel de Oriente, Pacífico 2 y Malla Vial del Meta. En cuanto al segmento de construcción, el aporte al Ebitda fue de COP -2 mil millones (-129% A/A) explicado principalmente por la disminución de obra en el Consorcio de Autopistas del Café y Consorcio Farallones. Por último, en relación con el segmento de aeropuertos, el aporte en Ebitda fue de COP -15 mil millones, en línea con el aporte a los ingresos consolidados: COP -9 mil millones de Opain y COP -5 mil millones de Quiport.

En términos de Utilidad Neta, el T12021 presenta una variación de 250% en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando COP 15 mil millones.

Por otro lado, la deuda financiera consolidada de la compañía cerró el primer trimestre en COP 3.0 billones, un incremento con respecto al año anterior de 2% (COP +64 mil millones). Este incremento corresponde a la deuda adicional en Túnel de Oriente efecto del cash out, la cual se refinanciará en el 2021 por medio de Mercado de Capitales. Si se compara la deuda, eliminando la deuda adicional del Túnel de Oriente (COP 280 mil millones), la variación sería del -7% A/A, es decir COP - 216 mil millones. La estrategia de optimización de deuda de la compañía se ve reflejada en una disminución del costo de deuda en USD de 87 puntos básicos

con respecto al mismo período del año anterior y del costo de deuda en COP en cerca de 302 puntos básicos.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de T12021 es COP 1.39 billones, es decir 1% menos que el del T12020. Asimismo, el costo en USD se optimizó en 132 puntos básicos y el costo en COP en 179 puntos básicos respecto al año anterior.

Aportes por negocio T12021

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	226,621	8,336	-15,276	29,037	209,035
Ebitda	160,157	-2,401	-15,276	12,237	134,682
Utilidad o pérdida en la matriz	58,399	-6,010	-15,276	-10,517	15,144
Margen Ebitda	71%	-29%	100%	42%	64%
Margen neto	26%	-72%	100%	-36%	7%

Aportes por negocio T12020

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	176,215	21,452	6,962	33,239	191,808
Ebitda	105,211	8,339	6,962	14,697	112,090
Utilidad o pérdida en la matriz	12,213	1,985	6,962	-21,055	-10,064
Margen Ebitda	60%	39%	100%	44%	58%
Margen neto	7%	9%	100%	-63%	-5%

*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 3.3 millones de vehículos para el primer trimestre de 2021, presentando un aumento de 9% A/A explicado principalmente por una recuperación operativa paulatina luego del impacto generados por la coyuntura del COVID-19.

Se destaca que el aumento en Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta con variaciones del 16%, 29% y 34% respectivamente, debido principalmente al aumento del recaudo de este año respecto al año anterior.

COP millones	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	3,332,913	3,063,880	9%	3,332,913	3,063,880	9%
Trafico Promedio Diario TPD	37,032	33,669	10%	37,032	33,669	10%
Ingresos	55,310	47,806	16%	55,310	47,806	16%
Ebitda	30,345	23,451	29%	30,345	23,451	29%
Utilidad Neta	22,294	16,647	34%	22,294	16,647	34%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

AUTOPISTA DEL NORDESTE

República Dominicana

Plazo: 30 años (2008 - 2038)

Ingreso mínimo garantizado

Participación Odinsa: 67.5%

En el primer trimestre, ADN presentó un aumento en tráfico vehicular A/A de 41%, 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 (4T2020) donde se evidencia un aumento de +6%.

En términos de Ingresos y Ebitda, se presenta una variación positiva del 7% esto se debe principalmente al reconocimiento de mayores intereses financieros (contables, asociados al activo financiero) y, en términos de la Utilidad Neta, se evidencia un incremento del 13% 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	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	1,656,247	1,176,812	41%	1,656,247	1,176,812	41%
Trafico Promedio Diario TPD	18,403	12,932	42%	18,403	12,932	42%
Ingresos	15,419	14,344	7%	15,419	14,344	7%
Ebitda	13,016	12,171	7%	13,016	12,171	7%
Utilidad Neta	5,482	4,861	13%	5,482	4,861	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 el primer trimestre del 2021, se evidencia un aumento de 22% A/A en el tráfico total respecto al T1 del año 2020 y un aumento de 5% respecto al 4T2020.

Los ingresos tuvieron una disminución de 1% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por menores ingresos financieros (contables, asociados al activo financiero).

Por el contrario, en términos de Ebitda y Utilidad Neta se presentó un aumento del 9% A/A y 41% A/A respectivamente, explicado principalmente por una disminución de los gastos por servicios profesionales, la menor causación de gastos financieros y la menor 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 República Dominicana por lo cual no se ve afectado por las variaciones de tráfico.

USD miles	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	592,958	486,262	22%	592,958	486,262	22%
Trafico Promedio Diario TPD	6,588	5,344	23%	6,588	5,344	23%
Ingresos	11	11	-1%	11	11	-1%
Ebitda	9,778	9,009	9%	9,778	9,009	9%
Utilidad Neta	3,948	2,804	41%	3,948	2,804	41%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE*Colombia**Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del VIP1)**Ingreso por recaudo de peajes**Participación Odinsa: 52.61%*

Con respecto a T12020, la concesión tuvo una disminución de tráfico del 3% A/A, alcanzando un tráfico total de 2.2 millones, sin embargo, la variación respecto al último trimestre de 2020 fue de +3%, hecho que evidencia la recuperación de los niveles de servicio de la concesión una vez las restricciones de movilidad son menos estrictas y la dinámica aeroportuaria mejora.

En el T12021 se puede apreciar un aumento del 21% en Ingresos y del 40% en Ebitda explicados por la construcción en la doble calzada las Palmas y los ingresos por Fase IV correspondientes a la facturación de diseños tramo Carmen – Santuario; los costos y gastos reflejan una aparente reducción debido a actividades que se han pospuesto y que se ejecutaran en el 2T2021.

Con respecto a la Utilidad Neta, se presenta un aumento del 235% explicado por menores gastos financieros dada las optimizaciones en las tasas de interés, un menor saldo de deuda, por su parte la causación del impuesto diferido tiene un efecto contable sin que esto implique un mayor gasto en caja.

COP millones	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	2,205,408	2,271,722	-3%	2,205,408	2,271,722	-3%
Trafico Promedio Diario TPD	24,505	24,964	-2%	24,505	24,964	-2%
Ingresos	39,043	32,359	21%	39,043	32,359	21%
Ebitda	21,862	15,644	40%	21,862	15,644	40%
Utilidad Neta	8,568	-6,361	235%	8,568	-6,361	235%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

GREEN CORRIDOR

Aruba

Contrato tipo DBFM (Design, Build, Finance & Maintain)

Retribución trimestral garantizada sujeta a indicadores de servicio

Participación Odinsa: 100%

Duración de la Obra: 30 meses

Mantenimiento: 18 años

Forma de Pago: Una vez finalicen las obras, el estado hará pagos trimestrales durante 18 años. Los pagos equivalen a 130 millones de florines de enero de 2011 (USD 73 millones)

Comparando el T12021 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un decrecimiento en Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta de -20%, -15% y -20% respectivamente. Se explica porque el Pago (Gross Availability Payment) depende de la inflación, para el 2021 el IPC de Aruba sufrió una deflación, lo que hará que el ingreso de todo el 2021 disminuya con respecto al 2020. Por otro lado, para el T12021 se presentaron menos incidentes asociados al *financial disadvantage* que se le cobra a la autoridad contratante y representan un ingreso para la Concesión.

USD miles	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Ingresos	2,080	2,609	-20%	2,080	2,609	-20%
Ebitda	1,485	1,752	-15%	1,485	1,752	-15%
Utilidad Neta	0,365	0,455	-20%	0,365	0,455	-20%

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. En el mes de abril se recibieron la liberación de los recursos de la UF2 y UF3.

Durante el T12021 el tráfico tuvo un aumento de 7% A/A alcanzando los 633 mil vehículos.

Los ingresos disminuyeron 19% A/A, como resultado de la disminución en el ritmo de la construcción del proyecto, que se encuentra en etapa final. El monto de inversión de este año ha sido inferior a la del año pasado.

Por su parte, el Ebitda presenta un incremento de 9% A/A, debido a que, si bien se presentan menores ingresos, los márgenes operativos se mantienen constantes, logrando una utilidad operacional superior.

Por último, la Utilidad Neta presenta un aumento del 200% debido a la importante disminución en la diferencia en cambio en la concesión (logrando un efecto positivo para los resultados). 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.

COP millones	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	633,664	590,223	7%	633,664	590,223	7%
Trafico Promedio Diario TPD	7,041	6,486	9%	7,041	6,486	9%
Ingresos	86,769	107,438	-19%	86,769	107,438	-19%
Ebitda	58,580	53,870	9%	58,580	53,870	9%
Utilidad Neta	19,081	-19,036	-200%	19,081	-19,036	-200%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico
Participación Odinsa: 51%

Se firmo el Otrosí 10 cerrando las negociaciones sobre el nuevo alcance de esta concesión, no obstante, se está evaluando la opción de un incremento de tarifas gradual en las estaciones de Peaje de Yucao y Casetabla con una ejecución progresiva de la segunda calzada Ocoa – Apiay. Por su parte, de acuerdo con el contrato de concesión, se sigue operando y manteniendo todo el corredor concesionado y por tanto recibiendo el 47.7% del recaudo correspondiente a la UFO.

El tráfico promedio diario de la concesión alcanzó los 20 mil vehículos durante el T12021 y un tráfico total de 1.8 millones, con un incremento de 7% A/A respecto al T12020. Los Ingresos trimestrales aumentaron en un 33% A/A y el Ebitda en 4379%, la Utilidad Neta del trimestre cierra con signo positivo frente a las perdidas presentadas en T12020.

COP millones	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	1,824,582	1,702,260	7%	1,824,582	1,702,260	7%
Trafico Promedio Diario TPD	20,273	18,706	8%	20,273	18,706	8%
Ingresos	16,458	12,410	33%	16,458	12,410	33%
Ebitda	5,771	129	4379%	5,771	129	4379%
Utilidad Neta	3,817	-157	+2538%	3,817	-157	+2538%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

Concesiones aeroportuarias

OPAIN

Colombia

Plazo: 20 años (2007 - 2027)

Regalía (% total ingresos): 46.2%

Participación Odinsa + GA: 65%

Durante el primer trimestre de 2021 el tráfico de pasajeros decreció de manera significativa, tanto en pasajeros domésticos (-37%) como en pasajeros internacionales (-69%). 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 4T2020 se evidencia una recuperación en el tráfico de pasajeros.

Los ingresos alcanzaron COP 124 mil millones para el trimestre (-50% A/A). Con respecto a los ingresos regulados esta variación es explicada en gran medida por la disminución de recaudo por tasa aeroportuaria Internacional y Nacional; en relación con los ingresos no regulados la caída se debe principalmente al servicio de Duty Free y Food and beverages, comportamiento que va en línea con la disminución del tráfico en el aeropuerto y que se refleja en el nivel de Ebitda y utilidad neta.

	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Pasajeros Totales:	3,966,386	7,478,894	-47%	3,966,386	7,478,894	-47%
Domésticos	3,230,869	5,138,929	-37%	3,230,869	5,138,929	-37%
Internacionales	735,517	2,339,965	-69%	735,517	2,339,965	-69%
Ingresos (COP millones) 2	136,668	263,315	-48%	136,668	263,315	-48%
Regulados	88,358	176,551	-49%	88,358	176,551	-49%
No Regulados	48,310	86,764	-44%	48,310	86,764	-44%
Ebitda (COP millones)	7,520	70,699	-89%	7,520	70,699	-89%
Utilidad Neta (COP millones)	-28,278	-4,566	-519%	-28,278	-4,566	-519%

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 65% A/A con respecto al mismo período del año anterior, con una disminución de pasajeros domésticos de 68% A/A e internacionales de 61%. 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.

	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Pasajeros Totales:	352,708	1,001,676	-65%	352,708	1,001,676	-65%
Domésticos	170,888	532,660	-68%	170,888	532,660	-68%
Internacionales	181,820	469,016	-61%	181,820	469,016	-61%
Ingresos (miles USD)	20,358	37,939	-46%	20,358	37,939	-46%
Regulados	13,589	26,969	-49%	13,589	26,969	-49%
No Regulados	4,719	9,307	-49%	4,719	9,307	-49%
Otros Ingresos	2,050	1,662	23%	2,050	1,662	23%
Ebitda (miles USD)	12,109	26,397	-54%	12,109	26,397	-54%
Utilidad Neta (miles USD)	-3,251	5,209	-162%	-3,251	5,209	162%