

# PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

## 3T2016

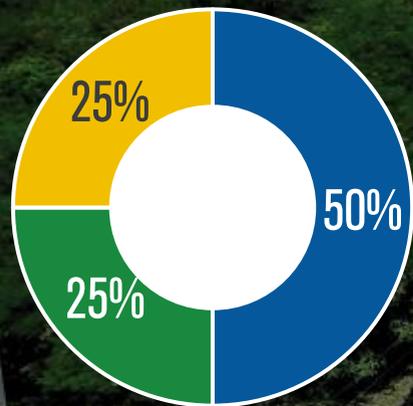
09 Noviembre 2016



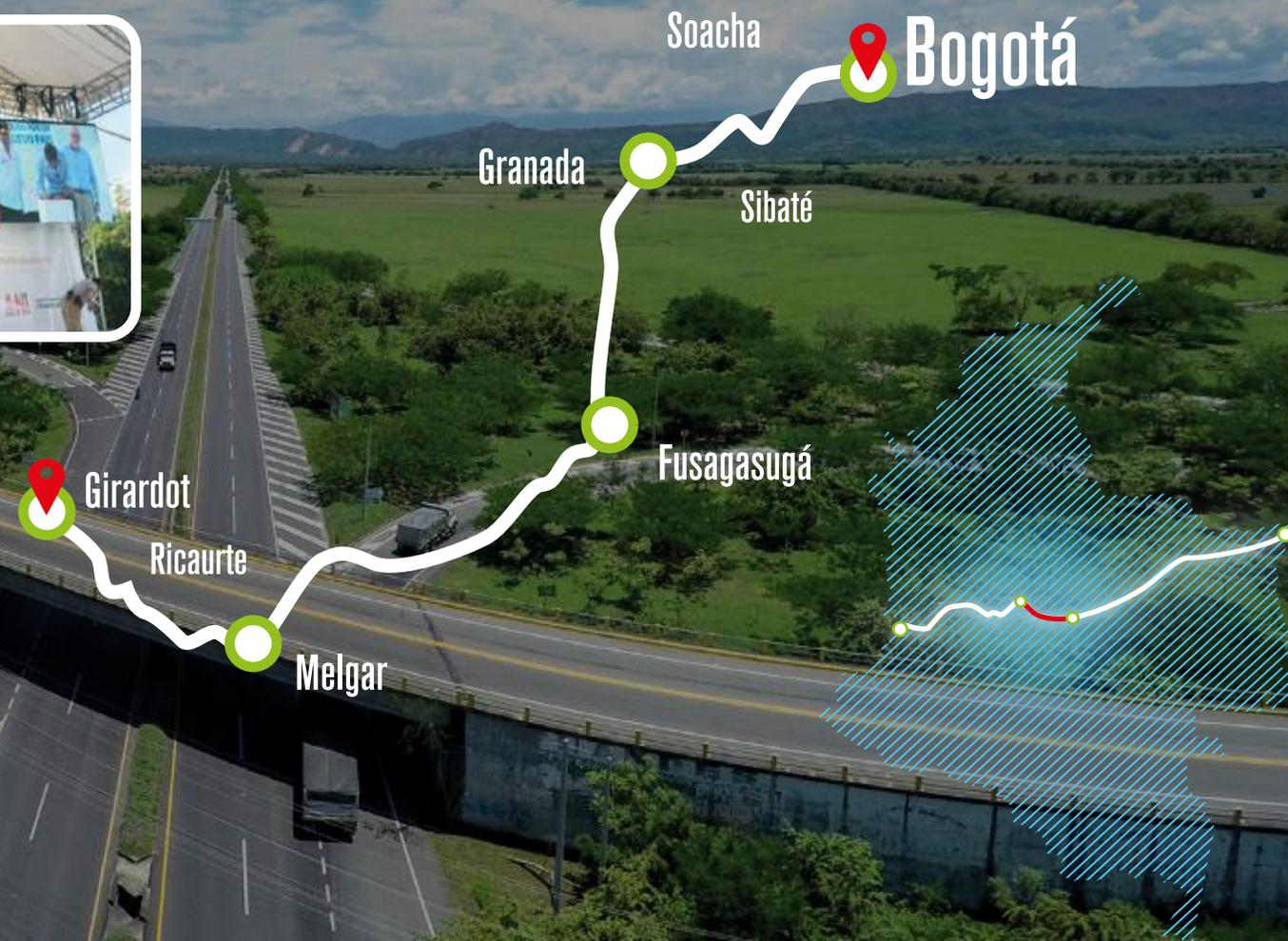
**HECHOS  
RELEVANTES  
CORPORATIVOS  
3T2016**

## Firma Contrato de Concesión- APP **vía40** EXPRESS

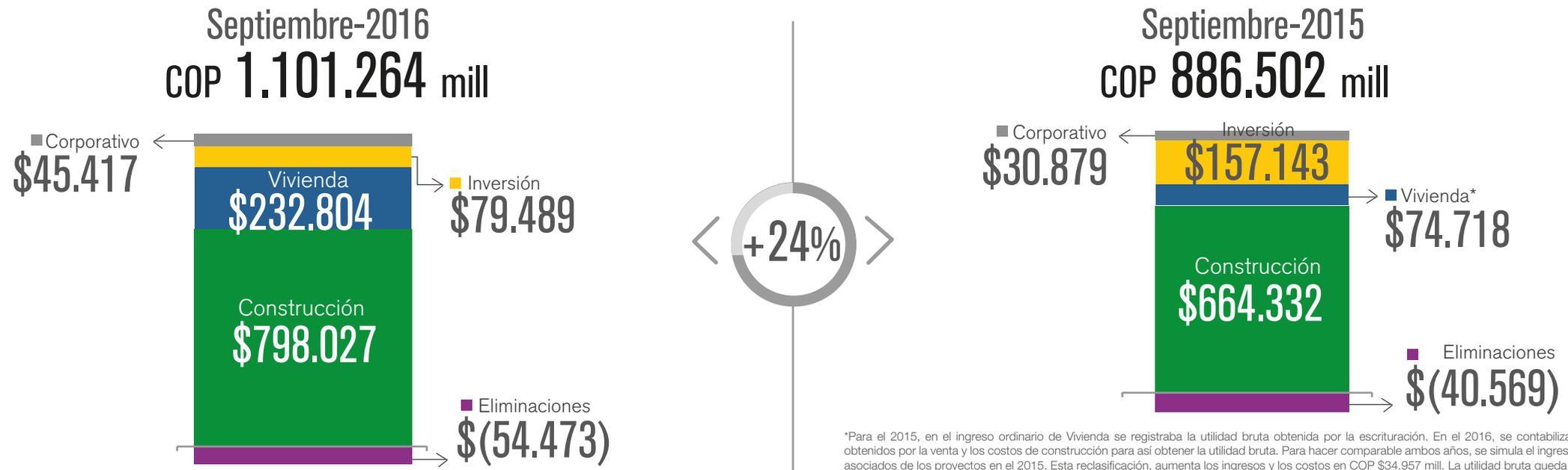
- Firma del contrato de concesión con la ANI el pasado 25 de octubre, 2016 en Melgar, Tolima.
- Fecha estimada de firma del Acta de Inicio: 1 de Diciembre, 2016



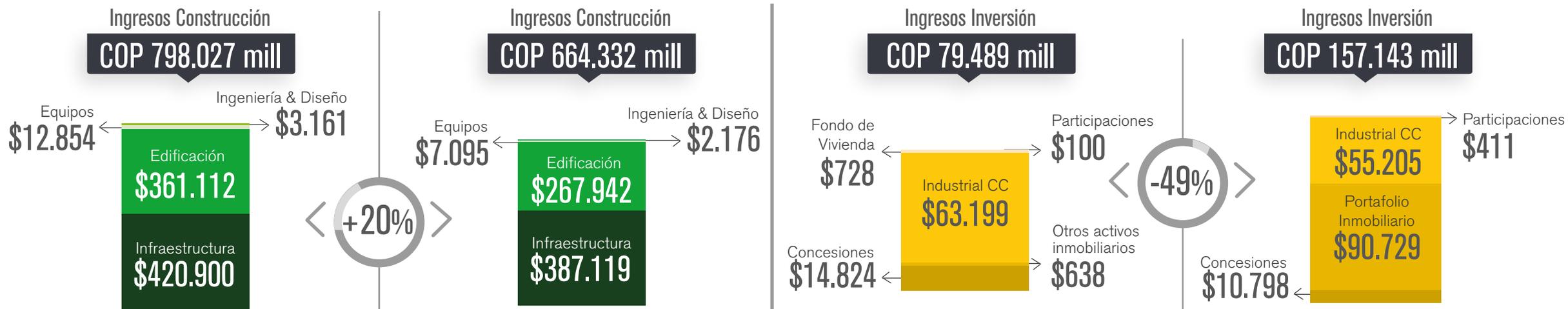
- Vinci Highways
- Constructora Concreto
- Industrial Concreto



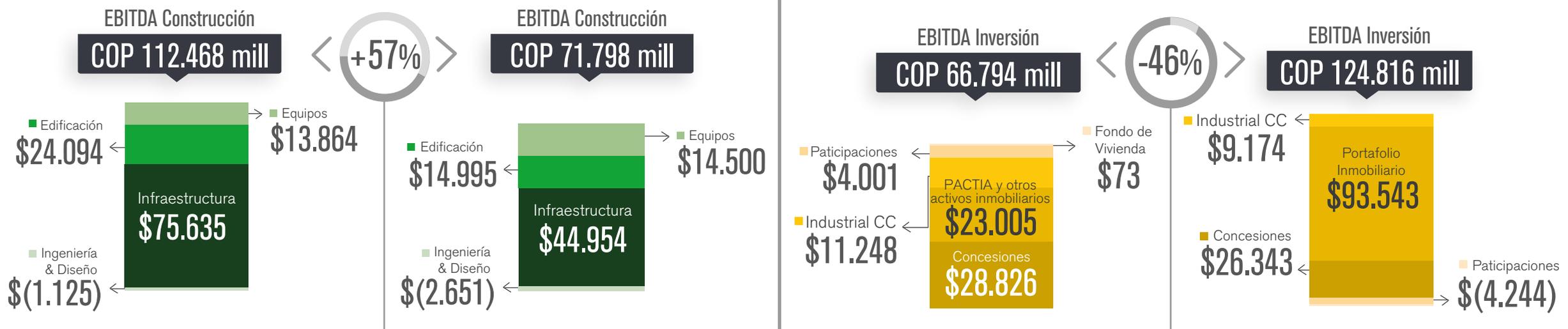
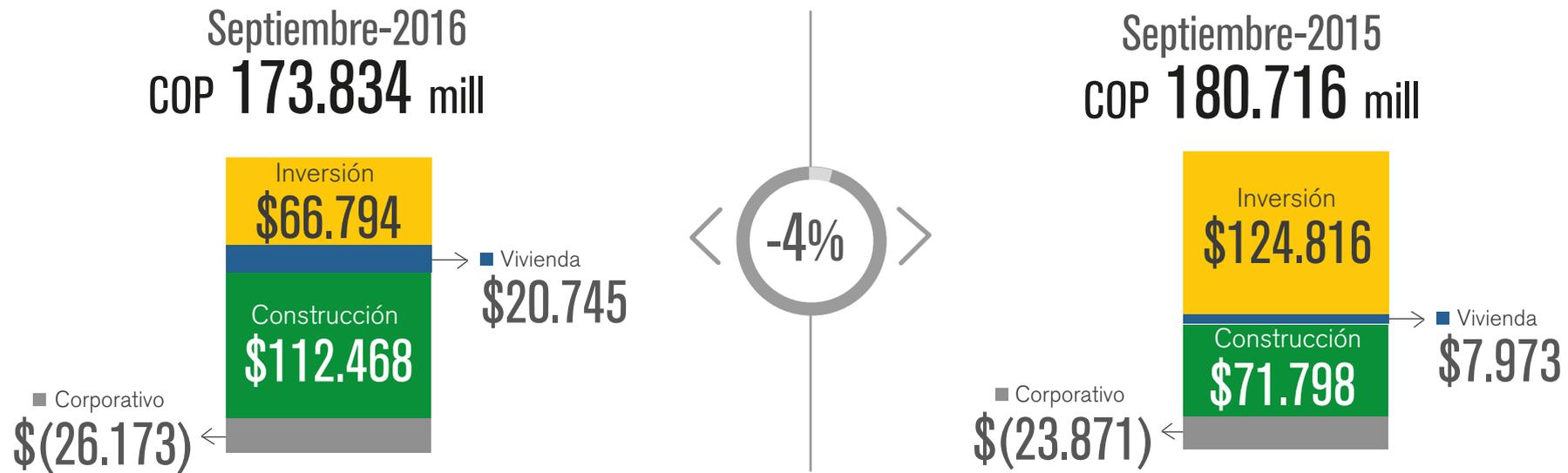
## Ingresos por Actividades Ordinarias Sep - 2016



\*Para el 2015, en el ingreso ordinario de Vivienda se registraba la utilidad bruta obtenida por la escrituración. En el 2016, se contabiliza los ingresos obtenidos por la venta y los costos de construcción para así obtener la utilidad bruta. Para hacer comparable ambos años, se simula el ingreso y los costos asociados de los proyectos en el 2015. Esta reclasificación, aumenta los ingresos y los costos en COP \$34.957 mill. La utilidad bruta queda igual.



## EBITDA Sep - 2016



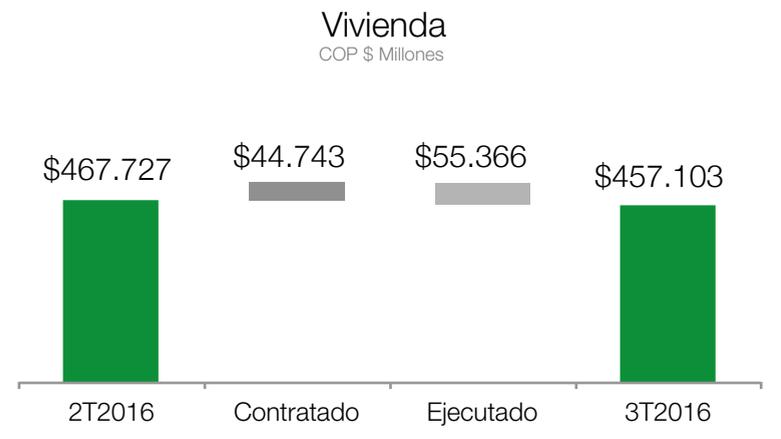
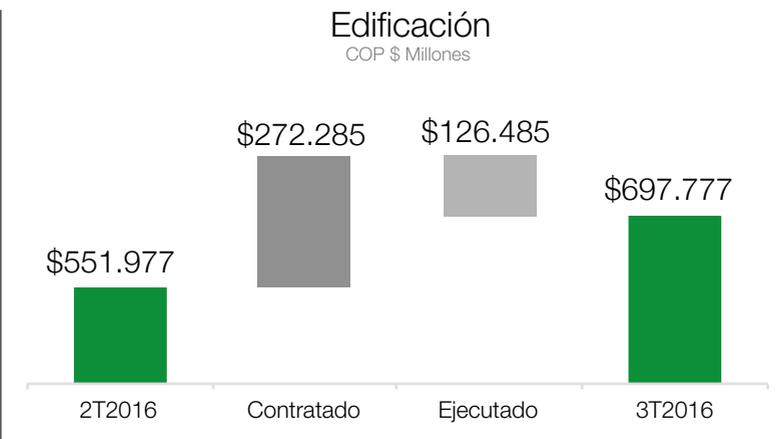
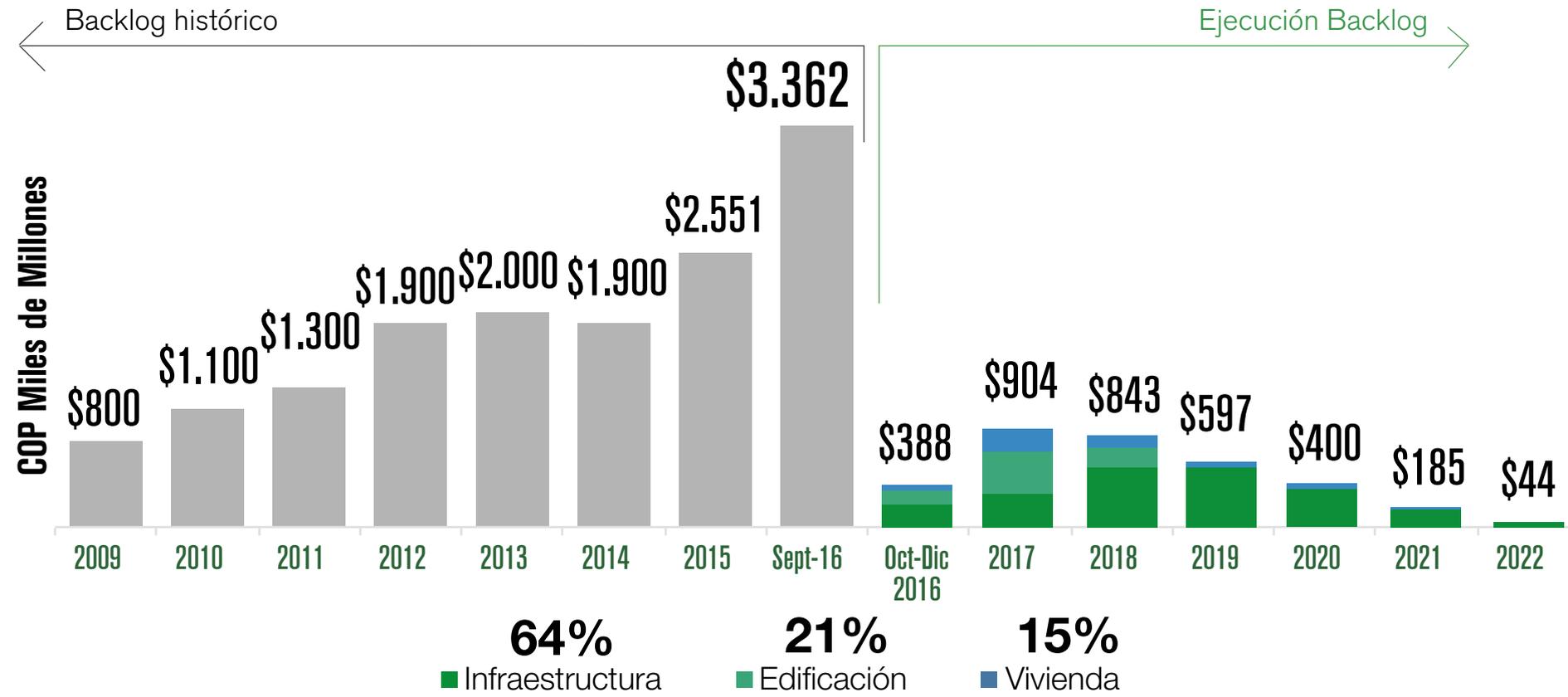
**HIDROITUANGO**

ITUANGO, ANTIOQUIA

Obra Construida en consorcio para EPM

# HECHOS RELEVANTES DE LA OPERACIÓN 3T2016

# SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN – HECHOS RELEVANTES



## Concesiones en operación:



Medellín – Caño Alegre y Malla Vial de Oriente

| Fecha de inicio: | Fecha de finalización: | % Participación Concreto: |
|------------------|------------------------|---------------------------|
| Junio, 1996      | Diciembre, 2026        | 24,85%                    |

| Tráfico Promedio Diario: |               |               |               |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Peaje                    | 2014          | 2015          | 3T2016        |
| Cocorna                  | 3.690         | 3.934         | 3.975         |
| Puerto Triunfo           | 3.127         | 3.510         | 3.633         |
| Guarne                   | 17.343        | 18.142        | 19.016        |
| Palmas                   | 7.743         | 8.429         | 8.842         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>31.903</b> | <b>34.015</b> | <b>35.465</b> |

| Cifras financieras:    |         |         |                   |
|------------------------|---------|---------|-------------------|
| COP Millones           | 2014    | 2015    | 3T 2016 acumulado |
| Ingresos Operacionales | 165.549 | 152.936 | 126.856           |
| EBITDA                 | 64.566  | 89.107  | 70.326            |



Bogotá – Los Alpes

| Fecha de inicio: | Fecha de finalización: | % Participación Concreto: |
|------------------|------------------------|---------------------------|
| Junio, 1995      | Marzo, 2024            | 24%                       |

| Tráfico Promedio Diario: |               |               |               |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Peaje                    | 2014          | 2015          | 3T2016        |
| Corzo                    | 6.395         | 6.867         | 7.048         |
| Río Bogotá               | 16.585        | 17.621        | 17.489        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>22.980</b> | <b>24.488</b> | <b>24.537</b> |

| Cifras financieras:    |        |        |                   |
|------------------------|--------|--------|-------------------|
| COP Millones           | 2014   | 2015   | 3T 2016 acumulado |
| Ingresos Operacionales | 65.119 | 76.904 | 100.236           |
| EBITDA                 | 51.718 | 47.514 | 36.196            |

## APP Vía Pácifico

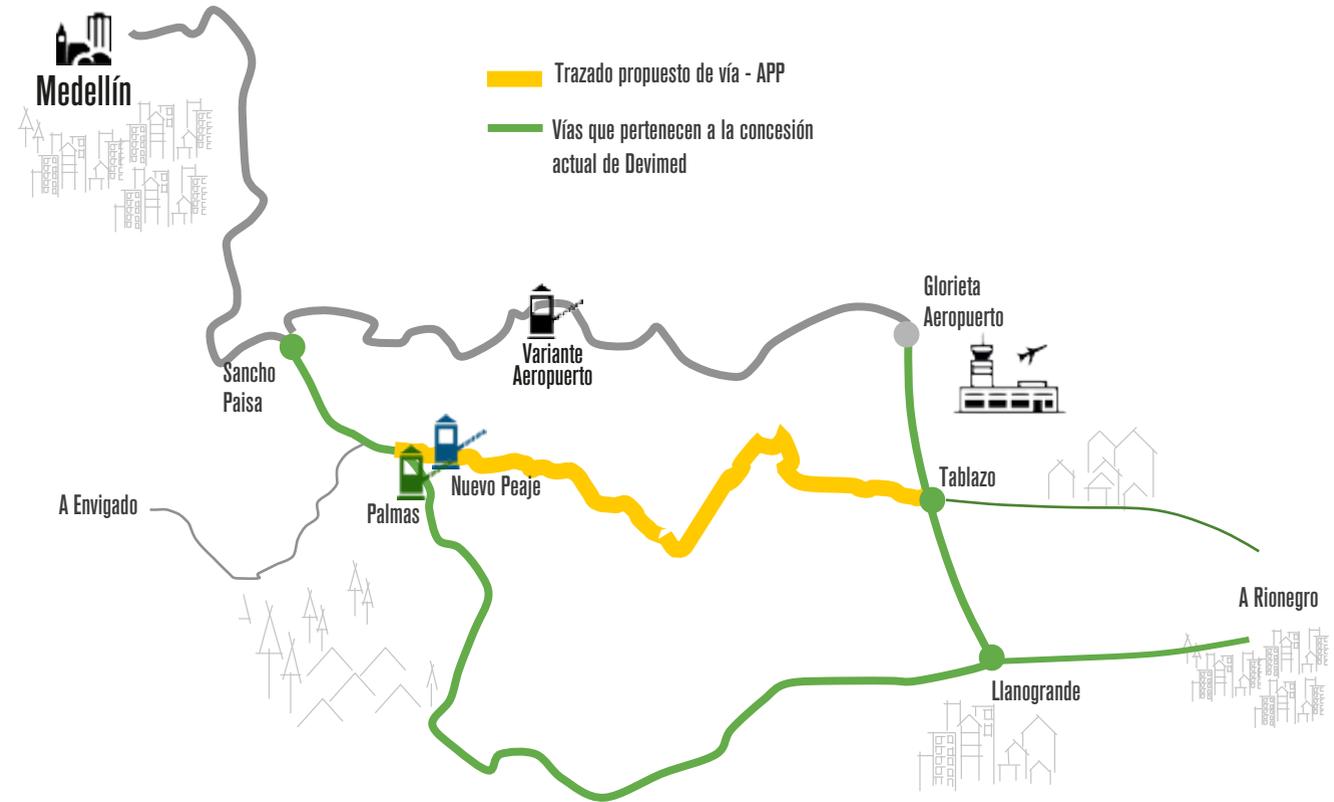


- Etapa de preconstrucción:
  - Se recibió y está en operación el peaje de Loboguerrero y el tramo de vía entre Loboguerrero y Buga.
  - En proceso de cierre financiero.

## APP's de Iniciativa Privada Devimed

### 1. Palmas – El Tablazo

Se radicaron los estudios de prefactibilidad ante la Gobernación de Antioquia. Se espera recibir observaciones a comienzos de Noviembre.



### 2. El Santuario - Doradal



Se está en negociaciones sobre las observaciones recibidas por la ANI luego de radicada la prefactibilidad.



## Regiotram Facatativá

Se encuentra en etapa de Factibilidad. Se está analizando con el Ministerio de Hacienda el manejo de los recursos provenientes de transbordos.

### Línea Faca

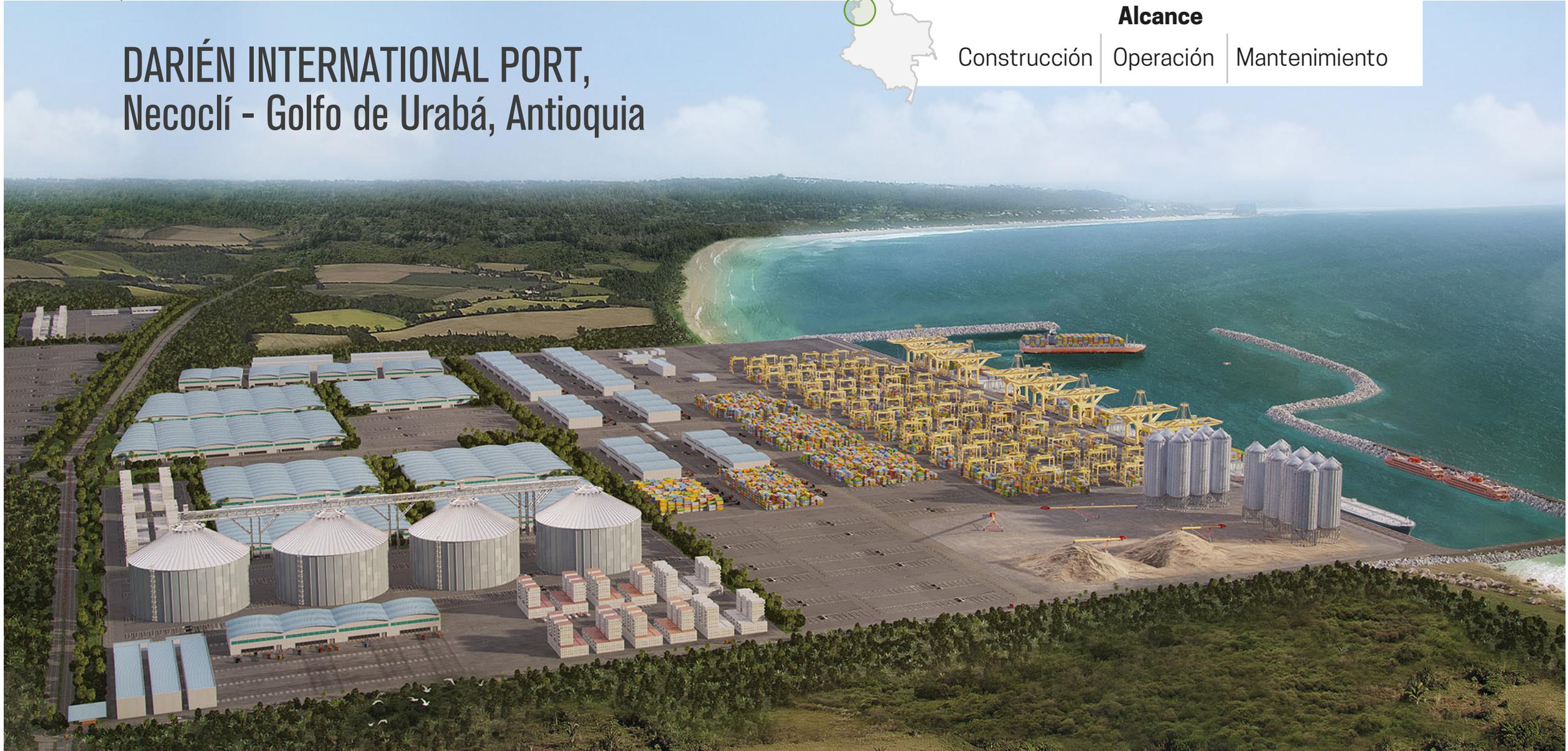


# DARIÉN INTERNATIONAL PORT, Necoclí - Golfo de Urabá, Antioquia



**Alcance**

Construcción | Operación | Mantenimiento



Proyecto aún en etapa de Estudio. Se continúa con los trámites de la licencia ambiental y de la consecución de la concesión portuaria.



## PEQUEÑA CENTRAL HIDROELÉCTRICA PATICO, Cauca



Se estima llegar a una protocolización de acuerdos de la CONSULTA PREVIA durante el 1<sup>er</sup> trimestre del 2017 para así retomar la construcción.

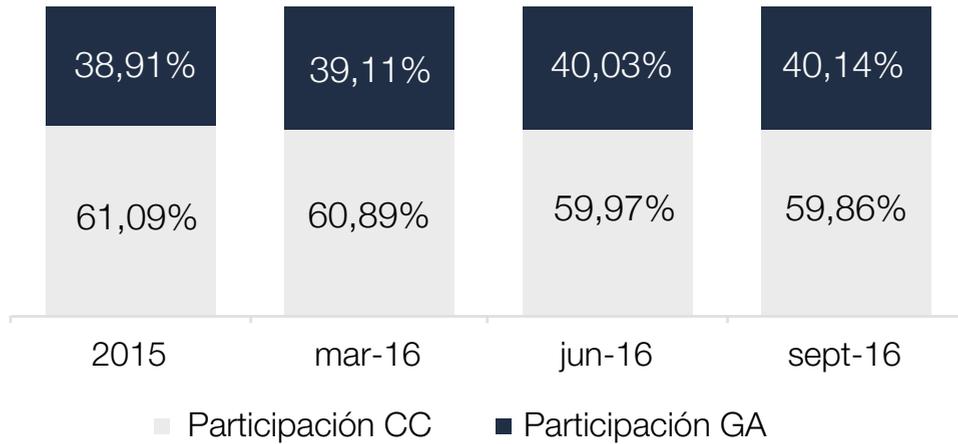
**3T - 2016  
acumulado**

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Ingreso Bruto Efectivo*       | 133.242       |
| Costos Operativos (Opex)      | 39.128        |
| <b>Ingreso Neto Operativo</b> | <b>94.114</b> |
| <b>EBITDA Consolidado</b>     | <b>82.040</b> |
| <b>Utilidad Neta</b>          | <b>40.244</b> |

\* Hay una utilidad no recurrente por la venta de activos no estratégicos por un valor de \$5.794 mill.

\*\* Cap rate de los activos productivos estabilizados: 9,0%.

Participación en el PA Pactia Acumulada (%)

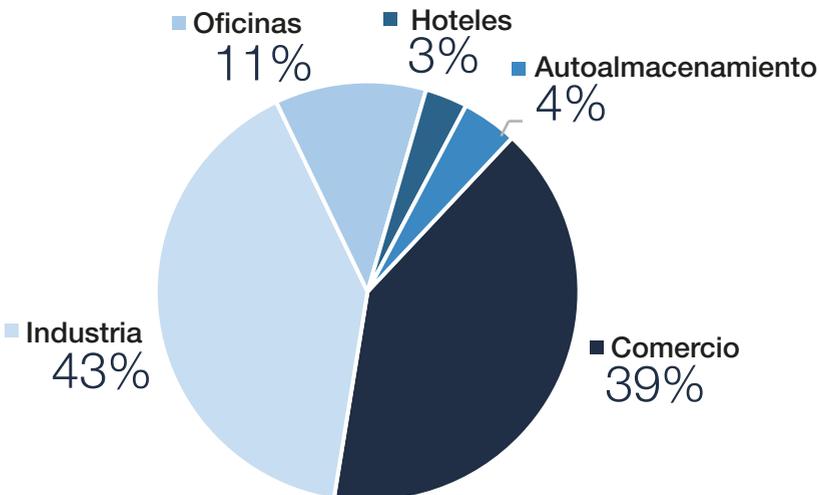


Inauguración Centro Comercial Antares Soacha, Cundinamarca

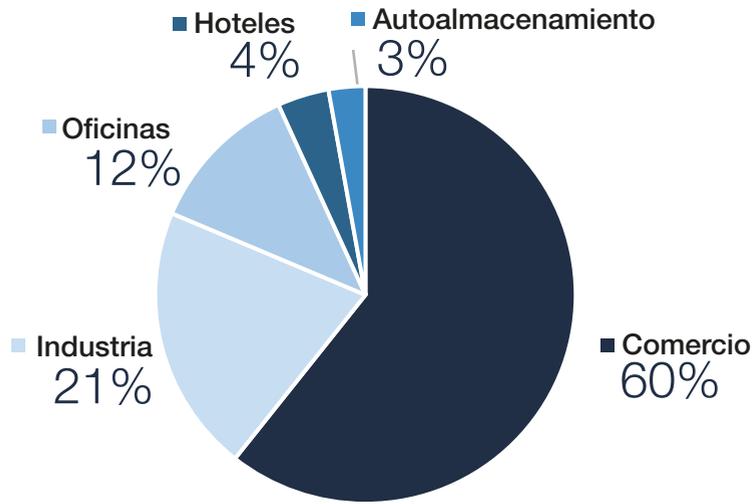


El pasado 28 de octubre se inauguró este centro comercial en el cual el **Portafolio Inmobiliario PACTIA** tiene una participación del 50%.

**GLA Sep-2016  
470.916 m<sup>2</sup> en operación**



**NOI Sep-2016  
COP 94.114 mill**



# VIVIENDA

**14** proyectos en construcción.

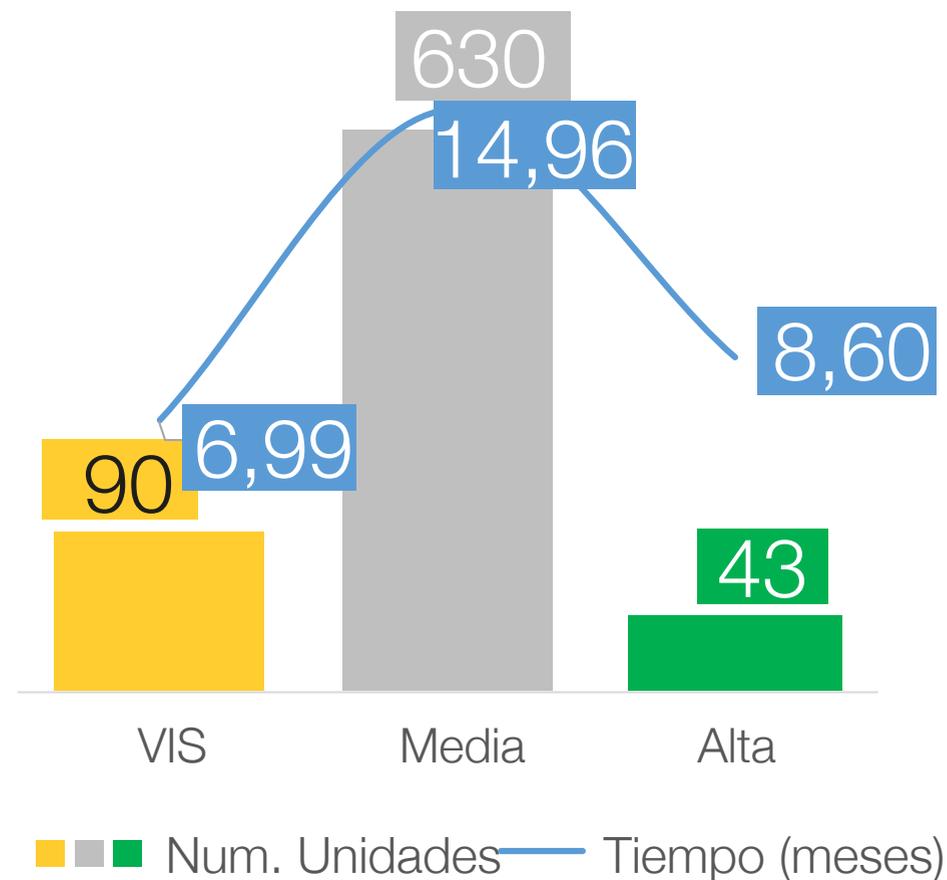
**6** proyectos en preventas.

**763** unidades en venta las cuales se esperan vender en un lapso de 17 meses contados a partir de la fecha.

En lo corrido de este año, a sept-16 se han escriturado **248** unidades.

**6** proyectos en estudio de factibilidad que representan **4.854** unidades.

**Unidades lanzadas por vender y tiempo estimado de comercialización**



Concentrados en las ciudades de Bogotá, Medellín, Barranquilla y Ciudad de Panamá.

# RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 3T2016

HIDROITUANGO  
ITUANGO, ANTIOQUIA

Obra Construida en consorcio para EPM

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(Millones de Pesos )

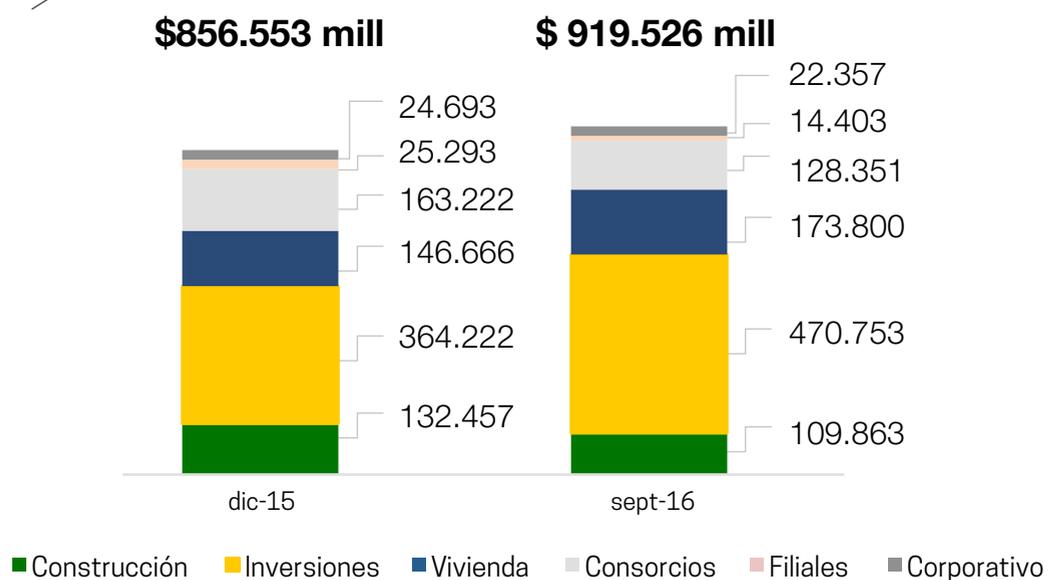
|                                       | sep-16         | sep-15         | Var \$          | Var %       |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| Ingresos de actividades ordinarios    | 1.101.264      | 851.545        | 249.719         | 29%         |
| Costos de ventas                      | (940.849)      | (679.981)      | (260.868)       | 38%         |
| <b>Utilidad Bruta</b>                 | <b>160.415</b> | <b>171.564</b> | <b>(11.149)</b> | <b>-6%</b>  |
| Otros ingresos                        | 11.163         | 14.834         | (3.672)         | -25%        |
| Gastos administración y ventas        | (34.942)       | (34.936)       | (6)             | 0%          |
| Gastos por beneficio a los empleados  | (40.889)       | (38.056)       | (2.834)         | 7%          |
| Otros gastos                          | (5.476)        | (4.680)        | (796)           | 17%         |
| Otras ganancias (pérdidas)            | -              | 32.680         | (32.680)        | -100%       |
| <b>Utilidad Operativa</b>             | <b>90.270</b>  | <b>141.406</b> | <b>(51.136)</b> | <b>-36%</b> |
| Ganac.(pérd.) diferencia en cambio    | (2.287)        | 3.027          | (5.314)         | -176%       |
| Ingresos financieros                  | 20.074         | 3.110          | 16.964          | 545%        |
| Costos financieros                    | (66.159)       | (77.755)       | 11.596          | -15%        |
| Ganac.(perd.) Método de Participación | 50.662         | 21.106         | 29.556          | 140%        |
| <b>Utilidad Antes de Impuestos</b>    | <b>92.560</b>  | <b>90.895</b>  | <b>1.665</b>    | <b>2%</b>   |
| Gasto por impuestos corriente         | (19.099)       | (7.922)        | (11.177)        | 141%        |
| Gasto por Impuesto diferido           | (9.111)        | (26.793)       | 17.682          | -66%        |
| Interés minoritario                   | (542)          | (4.128)        | 3.587           | -87%        |
| <b>Utilidad Neta</b>                  | <b>63.808</b>  | <b>52.052</b>  | <b>11.756</b>   | <b>23%</b>  |
| <b>EBITDA</b>                         | <b>173.834</b> | <b>180.716</b> | <b>(6.881)</b>  | <b>-4%</b>  |
| <b>Márgenes</b>                       | <b>sep-16</b>  | <b>sep-15</b>  |                 |             |
| Bruto                                 | 15%            | 20%            |                 |             |
| Operacional                           | 8%             | 17%            |                 |             |
| Antes de Impuestos                    | 8%             | 11%            |                 |             |
| Neto                                  | 6%             | 6%             |                 |             |
| EBITDA                                | 16%            | 21%            |                 |             |

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

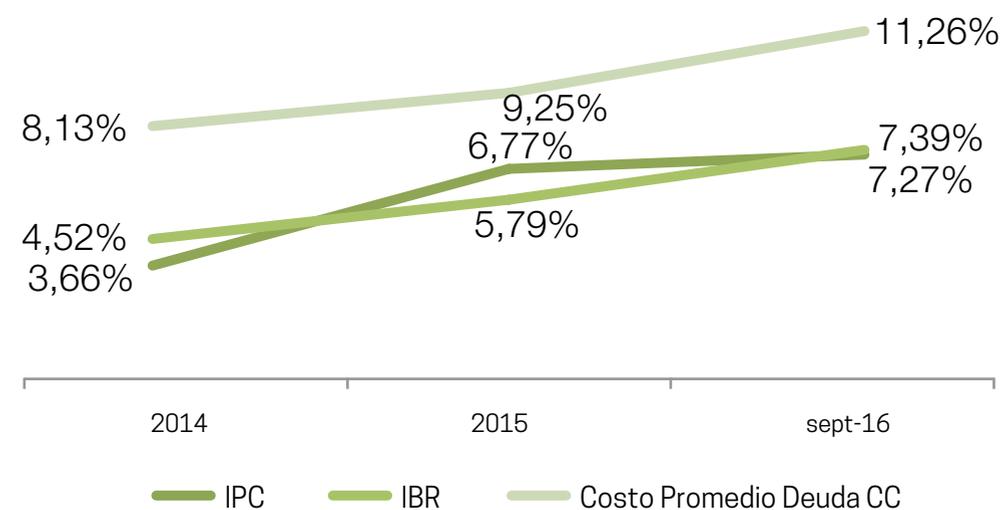
(Millones de Pesos)

|                                  | sep-16           | dic-15           | Var \$        | Var %       |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|
| Activo Corriente                 | 1.620.921        | 1.579.598        | 41.323        | 2,6%        |
| Activo Largo Plazo               | 1.538.815        | 1.494.550        | 44.265        | 3,0%        |
| <b>Total Activo</b>              | <b>3.159.736</b> | <b>3.074.148</b> | <b>85.588</b> | <b>2,8%</b> |
| Pasivo Corriente                 | 1.111.912        | 998.855          | 113.058       | 11,3%       |
| Pasivo Largo Plazo               | 737.086          | 793.615          | (56.529)      | -7,1%       |
| <b>Total Pasivo</b>              | <b>1.848.998</b> | <b>1.792.469</b> | <b>56.529</b> | <b>3,2%</b> |
| <b>Total Patrimonio</b>          | <b>1.310.738</b> | <b>1.281.679</b> | <b>29.059</b> | <b>2,3%</b> |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b> | <b>3.159.736</b> | <b>3.074.148</b> | <b>85.588</b> | <b>2,8%</b> |

### Obligaciones Financieras



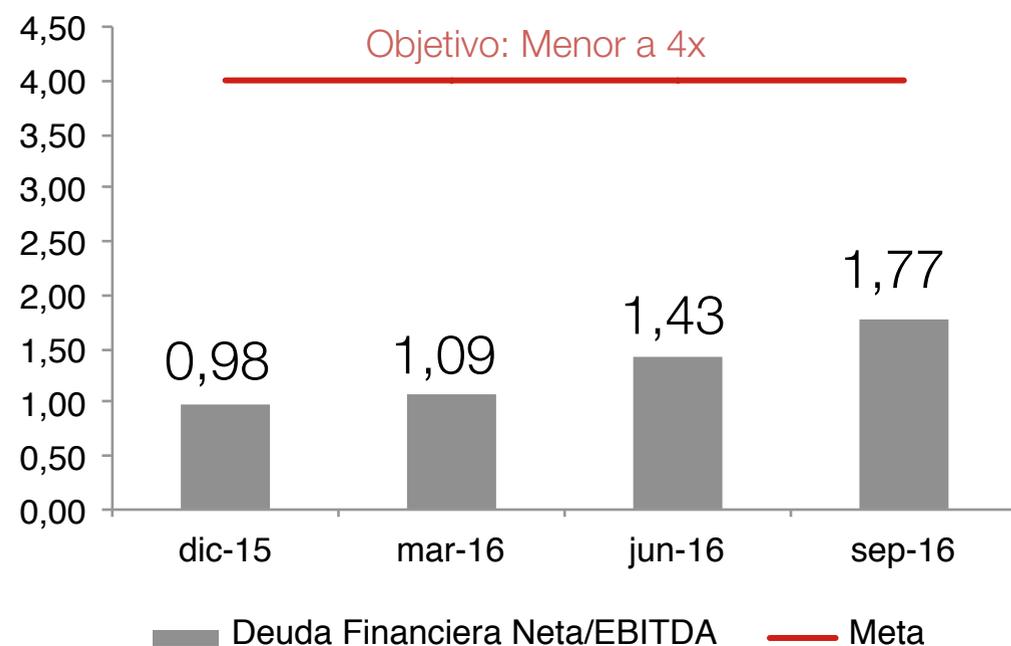
### Costo de la deuda



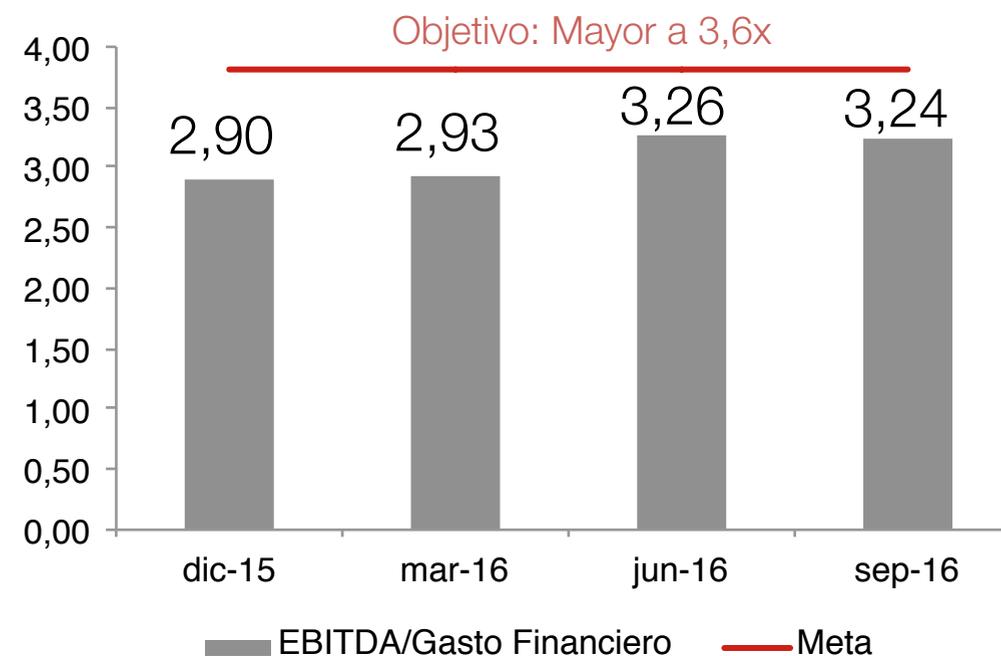
\*Cifras bajo NIIF

## Covenants

**Deuda financiera Neta/EBITDA**



**EBITDA/Gasto financiero**



# SESIÓN DE PREGUNTAS Y RESPUESTAS



**GRACIAS**

