



REPORTE DE RESULTADOS

3^{er} Trimestre del 2020

ODINSA

Resultados Consolidados 3T2020

El 3T2020 muestra la resiliencia y recuperación de Odinsa para enfrentar la situación económica y social causada por el COVID-19. La puesta en marcha del plan empresarial que busca mitigar los impactos producto de la pandemia ha generado resultados positivos durante el trimestre anterior. Los planes de choque a nivel de cada concesión y de Odinsa han garantizado la liquidez y adecuada estructura de capital de las concesiones, así como un excelente nivel de servicio, promoviendo las medidas de bioseguridad necesarias para salvaguardar la salud de todos los usuarios y colaboradores.

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

Estos hechos, sumados a las medidas corporativas para mitigar los impactos financieros por medio de un plan de ahorro en Opex y Capex, a nivel del Holding y sus filiales que suman COP 530 mil millones, hacen que los indicadores financieros sean sólidos en condiciones adversas.

En términos de ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 188 mil millones en el trimestre, 2% mayor con respecto a lo registrado durante el mismo periodo del año anterior. Todas las concesiones viales que consolidan en Odinsa aportaron de manera positiva a la variación año/año. En cuanto a las concesiones aeroportuarias, se presenta disminución del ingreso por método de participación patrimonial (MPP) proveniente de Quiport y OPAIN producto de una disminución de la utilidad neta, impactos generados por el COVID-19 y por los cierres de los aeropuertos.

Por segmento, los ingresos del negocio de concesiones viales alcanzaron COP 186 mil millones (+38% A/A), principalmente por los buenos resultados en Pacífico 2, la consolidación del Túnel de Oriente y la solidez de los ingresos de las vías en etapa operativa, como Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Boulevard Turístico del Atlántico y Green Corridor. En el segmento de construcción, los ingresos sumaron COP 33 mil millones, con una variación del +7% A/A, principalmente por los avances de las obras en Pacífico 2 las cuales habían tenido una pausa causada por las medidas tomadas por el gobierno producto del COVID-19. Por último, en el negocio de aeropuertos, los ingresos registraron un aporte negativo de COP 21 mil millones, teniendo una variación del +67% respecto al 2T2020 explicado por la reapertura paulatina de las operaciones en los aeropuertos, además de una actualización contable en la amortización del activo intangible en OPAIN.

El Ebitda muestra una variación de -14% A/A, llegando a COP 118 mil millones. El segmento de concesiones viales tuvo una variación de +46% A/A, alcanzando COP 120 mil millones que se explica principalmente por los mejores resultados operacionales de Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Boulevard Turístico del Atlántico y Green Corridor, además de la

consolidación de la operación del Túnel de Oriente. En cuanto al segmento de construcción, el aporte al Ebitda fue de 21 mil millones (-7% A/A). En relación con el segmento de aeropuertos, el aporte de Ebitda fue COP -22 mil millones, en línea con el aporte a los ingresos consolidados.

Por otro lado, la deuda financiera consolidada de la compañía cerró el tercer trimestre en COP 2,8 billones, un incremento con respecto al mismo periodo del año anterior de 12% este incremento se genera principalmente por la devaluación y la consolidación de la deuda del Túnel de Oriente. Si se compara la deuda, eliminando el efecto contable por consolidación de la deuda de Túnel de Oriente (COP 380 mil millones) y el efecto de devaluación, la variación sería del -12% A/A, es decir COP - 303 mil millones. La estrategia de optimización de la deuda de la compañía se ve reflejada en una disminución del costo de ésta en USD de 80 puntos básicos con respecto al mismo periodo del año anterior. El costo de la deuda denominada en COP disminuyó cerca de 105 puntos básicos.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de 3T2020 es COP 1,37 billones, es decir 17% menor comparada con 3T2019. Si se eliminara el efecto de tasa de cambio, la disminución en el saldo de la deuda hubiera sido de 25%. Asimismo, el costo en USD se optimizó en 174 puntos básicos y el costo en COP 50 puntos básicos con respecto al mismo periodo del año anterior.

Vale la pena mencionar el proceso exitoso que ha tenido Odinsa con la emisión de bonos ordinarios por un monto de COP 280.000 millones el pasado 2 de octubre. Los resultados son más que satisfactorios, la emisión cuenta con una calificación AA- con perspectiva estable por parte de Fitch Ratings, plazo al vencimiento de 3 años, tasa de corte por 5,20%, ésta tuvo una demanda de 1.56 veces el monto adjudicado. Este resultado permite a la compañía desarrollar su estrategia de inversiones de corto y largo plazo manteniendo el sello de confianza con el mercado de capitales y sus inversionistas, teniendo en cuenta que, Odinsa es el primer emisor con calificación AA- en emitir un bono en una situación coyuntural ocasionada por el COVID-19.

Aportes por negocio 3T2020

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	186.482	33.097	-21.584	31.624	187.893
Ebitda	120.039	21.084	-21.584	20.338	117.643
Utilidad o pérdida en la matriz	39.122	15.030	-21.584	-18.896	2.558
Margen Ebitda	64%	64%	100%	64%	63%
Margen neto	21%	45%	100%	-60%	1%

Aportes por negocio 3T2019

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	135.447	31.014	30.782	22.201	183.476

Ebitda	82.481	22.757	30.772	12.878	136.763
Utilidad o pérdida en la matriz	28.870	15.497	30.772	-24.692	42.773
Margen Ebitda	61%	73%	100%	58%	75%
Margen neto	21%	50%	100%	-111%	23%

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

Concesiones viales en operación

AUTOPISTA DEL CAFÉ - AKF

Colombia

Plazo: 30 años (1997 - 2027)

Ingreso mínimo garantizado

Participación Odinsa: 59,7%

Esta concesión reporta un tráfico total de 2,3 millones de vehículos para el tercer trimestre de 2020, presentando una disminución de 24% A/A explicada principalmente por una recuperación operativa paulatina luego del impacto generados por la coyuntura del COVID-19. Comparando las cifras contra el trimestre anterior (2T2020) se presenta un crecimiento del +52% lo que evidencia un mejor nivel de servicio de la vía.

Pese a lo anterior, se destaca que los ingresos de la concesión son superiores A/A en 8% y el Ebitda se mantiene estable alrededor de COP 20.000 millones. Este debido a que está concesión es de primera generación y cuenta con ingreso mínimo garantizado. Dentro de estas variaciones se resalta el sostenimiento del Ebitda, gracias a la optimización de gastos administrativos y Opex de la concesión.

COP millones	T3 2020	T3 2019	Var A/A	Sep 2020	Sep 2019	Var A/A
Tráfico Total	2.275.333	2.982.240	-24%	6.835.130	8.977.684	-24%
Traffic Promedio Diario (TPD)	24.732	32.416	-24%	24.946	32.885	-24%
Ingresos	50.427	46.552	8%	143.451	138.003	4%
Ebitda	20.275	20.290	0%	65.151	50.428	29%
Utilidad Neta	11.116	12.796	-13%	42.389	29.908	42%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

AUTOPISTA DEL NORDESTE

República Dominicana

Plazo: 30 años (2008 - 2038)

Ingreso mínimo garantizado

Participación Odinsa: 67.5%

ADN presentó un aumento en tráfico vehicular A/A (3%) explicada 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 (2T2020) que muestra un aumento significativo +72%. En términos de ingresos, Ebitda y utilidad neta se presenta un balance positivo en el 3T2020 comparativo con el año anterior dado que hubo variaciones positivas de 2%, 4% y 14% respectivamente. Esto se debe principalmente al reconocimiento de mayores intereses financieros (contables, asociados al activo financiero) y al plan de ahorro en Opex ejecutado durante el año. 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	T3 2020	T3 2019	Var A/A	Sep 2020	Sep 2019	Var A/A
Tráfico Total	1.307.063	1.266.591	3%	3.241.625	3.708.479	-13%
Trafico Promedio Diario (TPD)	14.207	13.767	3%	11.831	13.584	-13%
Ingresos	15,193	14,875	2%	166.397,177	142.587,945	17%
Ebitda	13,371	12,813	4%	145.445,940	123.553,699	18%
Utilidad Neta	6,521	5,740	14%	66.505,754	52.896,951	26%

*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%

La tendencia de crecimiento en el tráfico en esta concesión se ve impactada por el COVID-19, que ha tenido repercusiones importantes sobre el turismo en la región mostrando una variación negativa de 9% año a año, pese a esto, se evidencia una recuperación de los niveles de servicios de la vía comparado contra el trimestre anterior (+66%). Los ingresos tuvieron un aumento (7%) con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por mayores ingresos financieros (contables, asociados al activo financiero). En términos de Ebitda, la recuperación también es positiva A/A (10%) explicado principalmente por las medidas en el plan de ahorro de Opex.

La variación negativa A/A (72%) de la utilidad neta está explicada principalmente por la mayor causación de gastos financieros (entre éstos los intereses de deuda subordinada), y la causación del impuesto diferido en la concesión (contable y no requiere esfuerzos en la caja). Esta concesión cuenta con un ingreso mínimo garantizado por parte del gobierno de Republica Dominicana por lo cual no se ve afectado por las variaciones de tráfico.

USD miles	T3 2020	T3 2019	Var A/A	Sep 2020	Sep 2019	Var A/A
Tráfico Total	476.279	526.070	-9%	1.248.022	1.529.617	-18%
Trafico Promedio Diario (TPD)	5.177	5.718	-9%	4.555	5.603	-19%
Ingresos	8	7	7%	103.545	91.083	14%
Ebitda	6,096	5,535	10%	83.861,160	68.818,748	22%
Utilidad Neta	1,396	5,053	-72%	18.871,477	38.000,551	-50%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos 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 3T2020, la concesión tuvo una disminución de tráfico de 37%, acumulado al año. La disminución se explica principalmente por los impactos generados por la coyuntura del COVID-19. Si se comparan las cifras versus el trimestre anterior se muestra un crecimiento del 105%, hechos que evidencian la recuperación acelerada de los niveles de servicio de la concesión una vez las restricciones de movilidad son menos estrictas y la dinámica aeroportuaria mejora.

En el 3T2020 se puede apreciar una disminución de ingresos (COP 23.800 millones) explicada principalmente por la actividad por construcción registrada en 2019 previo a la puesta en servicio de operación del túnel, por lo que la comparación de las cifras es imprecisa. En términos de Ebitda el balance es positivo (+ COP 8.000 millones) en línea con el plan de ahorro en Opex.

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

COP millones	T3 2020	T3 2019	Var A/A	Sep 2020	Sep 2019	Var A/A
Tráfico Total	1.084.913	2.397.310	-55%	3.885.590	6.182.259	-37%
Trafico Promedio Diario (TPD)	11.793	26.058	-55%	14.181	22.646	-37%
Ingresos	17.959	25.225	-29%	59.736	83.559	-29%
Ebitda	7.757	16.299	-52%	27.923	19.884	40%
Utilidad Neta	-4.697	11.435	-141%	-11.741	12.642	-193%

*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 3T2020 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un incremento de USD 0,2 millones en los ingresos (+11%). Este incremento se evidencia en función del reconocimiento del GAP (Gross Availability Payment).

¹ Valor presente de los ingresos por peajes

El Ebitda alcanzó un valor de USD 1.6 millones (+21% A/A) en línea con el incremento de los ingresos del proyecto.

La utilidad neta aumentó de manera positiva (USD 300.000).

USD miles	T3 2020	T3 2019	Var A/A	Sep 2020	Sep 2019	Var A/A
Ingresos	2,230	2,016	11%	25.973,260	19.410,009	34%
Ebitda	1,613	1,336	21%	18.233,705	12.685,135	44%
Utilidad Neta	0,405	0,109	271%	4.655,883	2.883,847	61%

Concesiones viales en construcción

CONCESIÓN LA PINTADA

Colombia

En construcción

Fecha terminación de construcción 2021

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

Valor Presente del Ingreso por Peajes (VPIP)

Participación Odinsa: 78.9%

A pesar de las medidas tomadas sobre el COVID19 que afectó el proceso de construcción en el 2T2020, se continuo con esta actividad para poner el proyecto en etapa 100% funcional. Adicionalmente, este año la concesión recibirá ingresos contractuales provenientes del gobierno (vigencias futuras) suficientes para cubrir el servicio de deuda tanto en COP como en USD.

Durante el 3T2020 el tráfico tuvo una disminución de 21% A/A explicada principalmente por el impacto del COVID-19 y un aumento del 51% contra el trimestre anterior, lo que evidencia la recuperación operativa de la concesión.

Los ingresos aumentaron 4% A/A, como resultado del ritmo en la construcción del proyecto, debido principalmente a la búsqueda en la optimización del capital de trabajo conforme se va avanzando en la puesta a punto de las unidades funcionales del proyecto. Por su parte, el Ebitda presenta un incremento de 20% A/A explicado principalmente por mayores ingresos financieros, asociados al activo financiero que a su vez está en función del Capex invertido a la fecha y a la optimización por el plan de ahorro en Opex.

La utilidad neta aumentó en COP 19 mil millones, principalmente por los buenos resultados de la concesión y la neutralización de las diferencias en cambio que afectaban contablemente el resultado. En el mismo periodo del año anterior se había registrado una pérdida por el mismo concepto por COP 22.000 millones. Cabe aclarar que la diferencia en cambio es un efecto contable para el proyecto. El flujo de caja de la deuda en dólares está naturalmente cubierto con el pago de las vigencias futuras, de acuerdo con el contrato de concesión. Este efecto positivo es contrarrestado por mayores gastos financieros e impuesto de renta.

COP millones	T3 2020	T3 2019	Var A/A	Sep 2020	Sep 2019	Var A/A
Tráfico Total	497.836	631.655	-21%	1.416.301	1.902.147	-26%
Trafico Promedio Diario (TPD)	5.411	6.866	-21%	5.169	6.968	-26%
Ingresos	130.847	125.280	4%	328.462	379.347	-13%

Ebitda	55.302	45.982	20%	157.013	124.596	26%
Utilidad Neta	15.638	-3.374	-564%	25.360	24.470	4%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico

Participación Odinsa: 51%

A la fecha, se sigue analizado, en conjunto con la ANI, las posibilidades del nuevo alcance del proyecto, de acuerdo con el pronunciamiento del tribunal de arbitramento. Asimismo, de acuerdo con el contrato de concesión, se sigue operando y haciendo mantenimiento a todo el corredor concesionado a la fecha, es decir, unidad funcional cero (UFO).

El tráfico promedio diario de la concesión alcanzó 14 mil vehículos, con un decrecimiento del 19% con respecto al primer trimestre de 2019. La disminución va en línea con la coyuntura e impactos generados por el COVID-19. La variación de tráfico total en el trimestre (+54% comparativo versus el trimestre anterior) muestra la recuperación que ha tenido la vía para alcanzar niveles de servicio deseados. Los ingresos trimestrales aumentaron 10% A/A, mientras que el Ebitda y la utilidad neta evidenciaron un efecto negativo de COP 476 y COP 717 millones aproximadamente.

COP millones	T3 2020	T3 2019	Var A/A	Sep 2020	Sep 2019	Var A/A
Tráfico Total	1.310.426	1.617.254	-19%	3.862.487	4.941.243	-22%
Trafico Promedio Diario (TPD)	14.244	17.579	-19%	14.097	18.100	-22%
Ingresos	10.905	9.936	10%	31.047	27.889	11%
Ebitda	-476	-823	-42%	-3.106	-1.970	58%
Utilidad Neta	-717	-972	-26%	-3.918	-2.552	54%

*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 tercer trimestre de 2020 el tráfico de pasajeros decreció de manera significativa, tanto en pasajeros domésticos como en pasajeros internacionales. Estas variaciones están explicadas por los impactos que ha tenido el COVID-19 en la dinámica operativa del aeropuerto. Sin embargo, comparando las cifras contra el 2T2020 se empieza a evidenciar

una recuperación positiva dado que la cantidad de pasajeros aumentó 138.000 aproximadamente.

Los ingresos alcanzaron COP 34 mil millones para el trimestre (-89% A/A). Esta variación está impulsada por el decrecimiento de los ingresos regulados y no regulados (-97% y 77% A/A respectivamente), hecho que va en línea con la disminución del tráfico en el aeropuerto y que a su vez es transferido a nivel de Ebitda y utilidad neta. En comparación versus el 2T2020 la utilidad neta aumenta de manera significativa, no sólo por la recuperación de pasajeros, sino también por la actualización contable en la amortización del activo intangible en OPAIN

	T3 2020	T3 2019	Var A/A	Sep 2020	Sep 2019	Var A/A
Pasajeros:	181.882	9.429.955	-98%	7.704.719	25.921.442	-70%
Domésticos	145.375	6.480.134	-98%	5.289.753	17.337.861	-69%
Internacionales	36.507	2.949.821	-99%	2.414.966	8.583.581	-72%
Ingresos (COP millones) 2	33.738	315.169	-89%	300.550	864.006	-65%
Regulados	11.046	178.805	-94%	183.934	551.359	-67%
No Regulados	20.340	87.114	-77%	114.264	255.591	-55%
Ebitda (COP millones)	-23.222	72.232	-132%	1.625	251.426	-99%
Utilidad Neta (COP millones)	-8.633	19.476	-144%	-120.247	50.596	-338%

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 89% con respecto al mismo periodo del año anterior, en igual medida tanto para los vuelos domésticos como para vuelos internacionales. Con respecto al trimestre anterior se empieza a evidenciar la recuperación operativa del aeropuerto dado que se registraron 114.000 pasajeros adicionales. La disminución de los ingresos, Ebitda y utilidad neta va en línea con la disminución de pasajeros A/A a causa de los impactos generados por el COVID-19.

	T3 2020	T3 2019	Var A/A	Sep 2020	Sep 2019	Var A/A
Pasajeros:	151.242	1.403.805	-89%	1.205.403	3.907.804	-69%
Domésticos	76.158	695.720	-89%	627.176	2.048.406	-69%
Internacionales	75.084	708.085	-89%	578.227	1.859.398	-69%
Ingresos (miles USD)	13.645	47.723	-71%	61.023	132.753	-54%
Regulados	8.711	34.073	-74%	41.049	93.749	-56%
No Regulados	2.627	11.779	-78%	13.876	33.507	-59%
Otros Ingresos (incentivos comerciales)	2.308	1.871	23%	6.099	5.496	11%

Ebitda (miles USD)	7.470	34.237	-78%	38.030	93.632	-59%
Utilidad Neta (miles USD)	-10.735	14.642	-173%	-22.868	41.104	-156%
