



GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman

REPORTE DE RESULTADOS

1er trimestre 2022

Mayo 2022



Pacifico 2 - Antioquia, Colombia

ODINSA

Resultados Consolidados 1T2022

En términos de Ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 177 mil millones en el primer trimestre de 2022, 15% menos que lo registrado durante el mismo período del año anterior. Por segmento, para el 1T, los ingresos correspondientes al negocio de concesiones viales alcanzaron los COP 157 mil millones (-30% a/a). Esta disminución se debe principalmente a la desconsolidación de las concesiones de República Dominicana las cuales se terminaron de manera anticipada a finales de 2021. Las demás concesiones (Túnel de Oriente, Autopistas del Café, Malla Vial del Meta y Green Corridor) aportaron positivamente a la variación de ingresos año a año, con excepción de Pacífico 2, cuyos aportes vía Método de Participación tuvieron una disminución de COP -4.9k millones (-33% a/a).

En el segmento de construcción, los ingresos sumaron COP 18 mil millones, con una variación de +119% a/a. Por último, en el segmento de aeropuertos, se obtuvieron Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta positivos para Odinsa, por método de la participación patrimonial (MPP), producto de una recuperación evidente en el tráfico de pasajeros. Dicho segmento aportó cerca de COP 19 mil millones en los resultados acumulados a marzo de 2022, aproximadamente COP 34 mil millones más que lo aportado durante el mismo período del año anterior. Es importante mencionar que los resultados de Opain, a pesar de ser muy positivos, no están aportando a los resultados de Odinsa debido a una determinación contable que se tomó en el año 2021, en la que los resultados de este activo sólo se empezarán a registrar dentro de los resultados de Odinsa a partir del momento en el que su patrimonio deje de presentar valores negativos.

El EBITDA del 1T2022 presenta una variación de -31% a/a, llegando a COP 92 mil millones. El segmento de concesiones viales tuvo un aporte de COP 95 mil millones y una variación de -41% a/a, explicada principalmente por la terminación anticipada de Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico. En cuanto al segmento de construcción, el aporte al EBITDA fue de COP 4 mil millones (+285% a/a). Por último, el segmento de aeropuertos aportó en EBITDA COP 19 mil millones (+227% a/a), en línea con el aporte a los ingresos consolidados.

En términos de Utilidad Neta Controladora, el 1T2022 presenta una disminución de aproximadamente COP 11 mil millones en comparación con el mismo período del año anterior (COP 3 mil millones en el 1T2022 vs COP 15 mil millones en el 1T2021). Esto, al igual que en los ingresos, debido a la no consolidación de las dos concesiones que se terminaron anticipadamente a finales del año pasado.

La deuda financiera consolidada de la compañía cerró el primer trimestre en COP 1.9 billones, un decrecimiento de 35% respecto al año anterior (COP -1 billón). Este decrecimiento corresponde principalmente a la desconsolidación de la deuda de Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico y al prepago de deuda en Odinsa Holding y Odinsa SA.

Respecto al 1T2021, el costo de deuda en USD y en COP presentaron aumentos de 39 y 475 puntos básicos respectivamente, explicados por los incrementos en las tasas realizados por el Banco de la República y el crecimiento de la inflación y otras tasas de indexación.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de 1T2022 es COP 844k millones, 39% menos en comparación con la misma fecha de corte del año anterior.

Aportes por negocio 1T2022

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones	TOTAL
Ingreso total	157,520	18,277	19,463	11,589	177,505
Ebitda	94,953	4,445	19,463	-14,840	92,440
Utilidad o pérdida en la matriz	29,881	1,731	19,463	-20,021	3,271
Margen Ebitda	60%	24%	100%	-128%	52%
Margen neto	19%	9%	100%	-173%	2%

Aportes por negocio 1T2021

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%

*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 3.5 millones de vehículos para el primer trimestre de 2022, presentando un aumento de 6% a/a explicado principalmente por el restablecimiento de la economía de la región, después los períodos de pandemia.

Se presenta un aumento en Ingresos de 13% a/a (COP 63 mil millones vs. COP 55 mil millones reportados el año anterior), explicado por un incremento del 6% a/a en recaudo de peajes (COP 3 mil millones) y un incremento del 82% a/a en ingresos de construcción (COP 5 mil millones), debido a una mayor ejecución de obras con excedentes. En cuanto al EBITDA y la Utilidad Neta, la concesión presenta una disminución del -0.4% a/a y -8% a/a, respectivamente, producto del aumento en el costo de seguros y provisión del impuesto de renta del 2022 vs. 2021, respectivamente.

COP millones	1T 2022	1T 2021	Var a/a	Mar 2022	Mar 2021	Var a/a
Tráfico Total	3,524,435	3,332,913	6%	3,524,435	3,332,913	6%
Trafico Promedio Diario TPD	39,160	37,032	6%	39,160	37,032	6%
Ingresos	62,686	55,310	13%	62,686	55,310	13%
EBITDA	30,210	30,345	-0%	30,210	30,345	-0%
Utilidad Neta	20,469	22,294	-8%	20,469	22,294	-8%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE

Colombia

Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del VPIP¹)

Ingreso por recaudo de peajes

Participación Odinsa: 52.6%

Con respecto a 1T2021, la concesión presentó un aumento en tráfico de 41% a/a, alcanzando un tráfico total de 3.1 millones de vehículos. El incremento en TPD de 24 mil a 34 mil vehículos por día frente al 1T2021, nos permite evidenciar la recuperación de los niveles de servicio de la concesión y una mejora paulatina en el tráfico aeroportuario asociado al Aeropuerto José María Córdoba.

En el 1T2022 se puede apreciar un aumento del 26% a/a en Ingresos, 73% a/a en EBITDA y 33% a/a en Utilidad Neta, el mayor ingreso es efecto del mayor tráfico, la compensación COVID (AMB 52) por \$1,816 millones y los ingresos contables por las cuentas por cobrar a la Gobernación \$2.017 millones, las cuales tuvieron un cambio en la metodología, incrementando su valor respecto al mismo período del año anterior. Los costos y gastos de operación se desplazaron para el segundo semestre de 2022, debido a una ejecución que se tiene prevista para este período.

COP millones	1T 2022	1T 2021	Var a/a	Mar 2022	Mar 2021	Var a/a
Tráfico Total (millones)	3,118,724	2,205,408	41%	3,118,724	2,205,408	41%
Trafico Promedio Diario TPD	34,652	24,505	41%	34,652	24,505	41%
Ingresos	49,226	39,043	26%	49,226	39,043	26%
Ebitda	37,796	21,862	73%	37,796	21,862	73%
Utilidad Neta	11,433	8,568	33%	11,433	8,568	33%

*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 1T2022 con el mismo período del año anterior, se evidencia un aumento en Ingresos de 7% a/a y disminuciones en EBITDA y Utilidad Neta de 5% a/a y 20% a/a, respectivamente. El aumento del Ingreso derivado directamente del Pago fijo trimestral (Gross Availability Payment) corresponde a la actualización de la inflación y, la disminución del EBITDA y Utilidad Neta corresponde a un aumento en los costos y gastos del mes de marzo por una ejecución anticipada que será compensada en lo que resta del 2022.

USD miles	1T 2022	1T 2021	Var a/a	Mar 2022	Mar 2021	Var a/a
Ingresos	2,216	2,080	7%	2,216	2,080	7%
Ebitda	1,415	1,485	-5%	1,415	1,485	-5%
Utilidad Neta	0,292	0,365	-20%	0,292	0,365	-20%

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%*

En cuanto a los resultados del 1T2022, el tráfico de esta concesión presentó un aumento de 9% a/a alcanzando los 689 mil vehículos.

Los ingresos disminuyeron 23% a/a, como resultado del fin de la construcción del proyecto. El monto de inversión de este año ha sido inferior al del año pasado. Este proyecto es un activo financiero donde sus ingresos son sus costos más un margen contable, de acuerdo con las normas específicas (NIIF).

Por su parte, el EBITDA presenta un incremento de 3% a/a, debido a que, si bien se presentan menores ingresos, los márgenes operativos se mantienen constantes (normas NIIF), logrando una utilidad operacional superior.

Por último, la Utilidad Neta presenta una disminución de 33% a/a debido a una diferencia en cambio menor en 2022 (COP -1 mil millones) vs. 2021 (COP + 15 mil millones).

Es importante resaltar, que el flujo de caja de la deuda en dólares de esta concesión está naturalmente cubierto con el pago de las vigencias futuras, de acuerdo con el contrato de concesión.

COP millones	1T 2022	1T 2021	Var a/a	Mar 2022	Mar 2021	Var a/a
Tráfico Total (millones)	689,784	635,735	9%	689,784	635,735	9%
Trafico Promedio Diario TPD	7,664	7,064	9%	7,664	7,064	9%
Ingresos	66,690	86,769	-23%	66,690	86,769	-23%
Ebitda	60,239	58,580	3%	60,239	58,580	3%
Utilidad Neta	12,761	19,081	-33%	12,761	19,081	-33%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

Concesiones viales en construcción

MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico

Participación Odinsa: 51%

En enero de 2022 se realizó la actualización del IPC en las tarifas de las estaciones de peaje de la Concesión. Según lo previsto en el Otrosi12, durante el 2022 se harán los incrementos adicionales en las tarifas de las estaciones de Yucao y Casetabla y, de llegar a presentarse dificultades con su implementación, se cuenta con los mecanismos de ajuste del alcance del contrato. Al restablecerse las condiciones necesarias para el cierre financiero, se logró presentar la Carta ANI el 25 de abril del 2022 con la participación de la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN), Bancolombia y Davivienda por monto total de \$590 mil millones. Este cierre financiero le permite al concesionario suscribir el acta de inicio de la fase de construcción.

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 22 mil vehículos durante el 1T2022 y un tráfico total de 2.0 millones, con un incremento de 12% a/a respecto al 1T2021. Los Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta trimestrales aumentaron de manera importante respecto a los reportados para el primer trimestre del año anterior. Las variaciones a/a fueron de 63%, 130% y 104%, respectivamente.

COP millones	1T 2022	1T 2021	Var a/a	Mar 2022	Mar 2021	Var a/a
Tráfico Total (millones)	2,048,199	1,824,582	12%	2,048,199	1,824,582	12%
Trafico Promedio Diario TPD	22,758	20,273	12%	22,758	20,273	12%
Ingresos	26,835	16,458	63%	26,835	16,458	63%
Ebitda	13,268	5,771	130%	13,268	5,771	130%
Utilidad Neta	7,799	3,817	104%	7,799	3,817	104%

*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 2022 se continúa evidenciando una recuperación en los resultados aeroportuarios, los cuales han ido mejorando paulatinamente en la medida que sigue incrementando el tráfico de pasajeros, tanto doméstico como internacional.

En el 1T2022 se reportó un total de 7.9 millones (+103% a/a), de los cuales 5.6 millones corresponden a pasajeros domésticos (+77% a/a) y 2.2 millones a pasajeros internacionales (+222% a/a).

Los ingresos alcanzaron COP 319 mil millones (+134% a/a), el EBITDA COP 108 mil millones (+448% a/a) y la Utilidad Neta fue positiva, con un resultado de aproximadamente COP 21 mil millones (+175% a/a). Estos resultados reflejan la recuperación positiva del aeropuerto gracias a un incremento evidente en el tráfico aeroportuario, derivado no solo del aumento de los pasajeros embarcados, sino del pago de la tasa aeroportuaria por reorganización de las rutas.

Con respecto a los ingresos regulados la variación es explicada por la dinámica del tráfico de pasajeros; destacan los ingresos por tasa aeroportuaria internacional y nacional, así como los derechos de parqueo.

En relación con los ingresos no regulados, el crecimiento es menos acelerado, sin embargo, se 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.

	1T 2022	1T 2021	Var a/a	Mar 2022	Mar 2021	Var a/a
Pasajeros:	7,957,255	3,910,552	103%	7,957,255	3,910,552	103%
Domésticos	5,669,632	3,200,363	77%	5,669,632	3,200,363	77%
Internacionales	2,287,623	710,189	222%	2,287,623	710,189	222%
Ingresos (COP millones) 2	319,703	136,668	134%	319,703	136,668	134%
Regulados	231,979	88,358	163%	231,979	88,358	163%
No Regulados	87,724	48,310	82%	87,724	48,310	82%
Ebitda (COP millones)	108,722	19,830	448%	108,722	19,830	448%
Utilidad Neta (COP millones)	21,290	-28,278	175%	21,290	-28,278	175%

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 1T2022, los pasajeros totales aumentaron un 141% a/a con respecto al mismo período del año anterior, alcanzando los 813 mil pasajeros. Los pasajeros domésticos presentaron una variación positiva de 157% a/a y los internacionales de 125% a/a. El aumento en Ingresos (+59% a/a), Ebitda (+93% A/A) y Utilidad Neta (+303% a/a) del trimestre, obedece al aumento de pasajeros, producto a la recuperación que ha tenido el aeropuerto durante los últimos meses.

	1T 2022	1T 2021	Var a/a	Mar 2022	Mar 2021	Var a/a
Pasajeros:	813,226	337,649	141%	813,226	337,649	141%
Domésticos	438,702	170,888	157%	438,702	170,888	157%
Internacionales	374,524	166,761	125%	374,524	166,761	125%
Ingresos (miles USD)	32,461	20,357	59%	32,461	20,357	59%
Regulados	21,927	13,589	61%	21,927	13,589	61%
No Regulados	8,281	4,719	75%	8,281	4,719	75%
Otros Ingresos	2,253	2,050	10%	2,253	2,050	10%
Ebitda (miles USD)	23,380	12,109	93%	23,380	12,109	93%
Utilidad Neta (miles USD)	6,604	-3,251	303%	6,604	-3,251	303%