

4^{to} trimestre de 2022:

Negocio de concesiones



► **REPORTE DE RESULTADOS**

4to trimestre 2022

Marzo, 2023

ODINSA

Resultados Consolidados 4T2022

En el 4T2022, Odinsa recibió por parte de la Agencia Nacional de Infraestructura la aprobación de la prefactibilidad de su Iniciativa Privada El Dorado Max, con lo que avanza a la etapa de factibilidad, el objetivo de esta iniciativa es la ampliación y mejoramiento de la infraestructura existente del aeropuerto El Dorado para aumentar su capacidad pasando de 40 millones de pasajeros anuales a 60 millones de pasajeros al año con una nueva terminal, más posiciones de parqueo, la extensión de la pista norte y la ampliación de la terminal de carga. La iniciativa cuenta con una inversión de Capex de aproximadamente USD 2.1 millones, esta será una solución eficiente para maximizar el uso de la actual terminal del aeropuerto El Dorado y es un proyecto clave para el desarrollo del país y de la región.

Durante el 4T2022 en la mayoría de los activos se registraron incrementos de tráfico relevantes vs 2021, lo que permitió cerrar el año con resultados positivos. Para las concesiones viales, en el cuarto trimestre, se reportó un tráfico total de 10,4 millones de vehículos vs 10,1 millones de vehículos en 2021, generando así un incremento del 2%. Para las concesiones aeroportuarias hubo un aumento en los pasajeros de un 23% en el 4T2022, pasando de 8 millones de pasajeros en 2021 a 11 millones de pasajeros en 2022.

Resultados Consolidados 4T2022

Antes de explicar los resultados del trimestre que fueron muy positivos, es importante recordar que el cierre del negocio de la plataforma de vías con MAM está generando (a partir de junio del presente año) unos cambios en la forma en que Odinsa registra los resultados contables provenientes de las 4 concesiones viales que conforman dicha plataforma. Lo anterior debido a que Odinsa dejó de ser accionista directo en dichos proyectos viales, pasando a ser un inversionista en un Fondo de Capital Privado, que a su vez ostenta la calidad de inversionista en estos proyectos.

Dichos cambios implican, la desconsolidación de las concesiones viales: Autopistas del Café (incluyendo también su consorcio constructor), Malla Vial del Meta y Túnel Aburrá Oriente, los cuales, comenzarán a registrarse en una sola línea que ingresará a los Estados Financieros de Odinsa como el método de participación patrimonial de los resultados del Fondo de Capital Privado. Asimismo, esto ocurrirá una vez se consigan las condiciones precedentes para empezar a operar la plataforma de aeropuertos. Actualmente Grupo Argos consolida contablemente a la concesión del aeropuerto el Dorado; una vez se perfeccione la transacción, Grupo Argos dejará de consolidar y será Odinsa quien lleve los resultados del activo como el método de participación patrimonial de los resultados del Fondo de Capital Privado.

Comenzando a analizar los resultados del 4T, en términos de Ingresos, Odinsa, a nivel consolidado, registró un ingreso de COP 3 mil millones en el cuarto trimestre de 2022, proveniente del ingreso por método de participación del fondo de capital privado.

En el segmento de concesiones viales sólo se registra el ingreso de Green Corridor, ya que es la única concesión que continúa consolidando luego del cierre de la vertical de vías en Junio; durante el cuarto trimestre del año, Green Corridor reportó un ingreso de COP 6 mil millones.

Vale la pena resaltar que la mayoría de las concesiones viales muestran crecimiento en sus ingresos, alcanzando los COP 273 mil millones (18% a/a), explicados principalmente por el crecimiento del tráfico e ingreso por construcción para el caso de MVM, que inició las obras de la etapa de construcción durante el año 2022.

Por último, en el segmento de aeropuertos, por método de participación patrimonial (MPP) se obtuvieron Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta positivos para Odinsa, producto de un incremento en el tráfico de pasajeros. Dicho segmento registró COP 23 mil millones en los resultados trimestrales a septiembre de 2022, aproximadamente COP 4 mil millones más que lo registrado 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 consolidados de Odinsa debido a una determinación contable que se tomó en el año 2021, en la que se dicta que los resultados de este activo sólo se empezarán a registrar dentro de los resultados a partir del momento en el que su patrimonio deje de presentar valores negativos. Dicho efecto espera darse durante el año 2023.

El EBITDA del 4T2022 presenta una variación positiva de 112% a/a, llegando a COP 30 mil millones. Este incremento corresponde principalmente por la terminación anticipada de Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico en el último trimestre del 2021. El segmento de aeropuertos registró en EBITDA COP 23 mil millones (+25% a/a), en línea con los ingresos mencionados anteriormente. Adicionalmente, la comparación frente a 2021 se ve afectada por la vertical de vías y los efectos contables mencionados anteriormente.

En términos de Utilidad Neta Controladora, el 4T2022 presenta un aumento de COP 124 mil millones en el 4T2022 vs COP -191 mil millones en el 4T2022. Debido al efecto de las desinversiones de las dos concesiones en República Dominicana.

La deuda financiera consolidada de la compañía cerró el tercer trimestre en COP 631 mil millones, una disminución de 76% respecto al año anterior. Este decrecimiento corresponde principalmente al prepago de deuda en Odinsa Holding y Odinsa SA que ascendió a cerca de COP 1.2 billones, y a la desconsolidación de la deuda de Autopistas del Nordeste, Boulevard Turístico del Atlántico y de las vías que se trasladaron al Fondo de Capital Privado.

Respecto al 4T2021, los costos de deuda en COP presentaron una disminución de 187 puntos básicos, debido a la desconsolidación de la deuda en pesos de las concesiones y por el

prepago de la deuda de Odinsa Holding y Odinsa S.A. Los costos de la deuda en USD presentaron un incremento de 337 puntos básicos, explicados por los incrementos en las tasas de indexación.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de 4T2022 fue de COP 424 mil millones, 73% menos en comparación con la misma fecha de corte del año anterior.

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

Resultados 4T2022

COP millones	T4 2022	T4 2021	Var A/A	dic-22	dic-21	Var A/A
Ingresos	26.786	195.630	-86%	515.358	918.402	-44%
Ebitda	30.112	-244.745	112%	501.059	235.973	112%
Utilidad neta	102.328	-304.007	134%	429.261	-134.526	419%
Participación controladora	124.474	-191.443	165%	432.142	-91.882	570%

* Los Ingresos incluyen eliminaciones y otros ajustes entre negocios.

Concesiones viales en operación

AUTOPISTA DEL CAFÉ - AKF

Colombia

Plazo: 30 años (1997 - 2027)

Ingreso mínimo garantizado

FCP Odinsa Vías

Para el 4T2022, esta concesión reporta un tráfico total de 3.7 millones de vehículos, presentando una disminución de -6,5% a/a explicado principalmente por la disminución de vehículos de las categorías 5,6 y 7 efectos de las obras del proyecto Pacífico 1.

Se presenta una disminución en Ingresos del 6% a/a (COP 67 mil millones vs. COP 72 mil millones reportados el año anterior), el cual obedece a la disminución del tráfico. En cuanto al EBITDA, la concesión presenta un incremento de 10% debido a menores costos de operación, en cuanto a la Utilidad Neta se presenta una disminución del 99% a/a debido a mayores gastos financieros y el incremento relevante de impuestos.

COP millones	T4 2022	T4 2021	Var A/A	dic-22	dic-21	Var A/A
Tráfico Total	3.760.915	4.020.779	-6,5%	14.301.889	13.390.297	7%
Traffic Promedio Diario TPD	40.880	43.705	-6,5%	39.183	36.685	7%
Ingresos	67.048	71.654	-6%	262.043	252.328	4%
Ebitda	7.549	6.883	10%	85.421	84.977	1%
Utilidad Neta	33	4.366	-99%	39.359	57.156	-31%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

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

Con respecto a 4T2021, la concesión presentó un aumento en tráfico del 12% a/a, alcanzando un tráfico total de 3.7 millones de vehículos. El incremento en TPD pasando de 36 mil a 40 mil vehículos por día frente al 4T2021, nos permite evidenciar la solidez de la demanda de transporte e interconectividad entre los valles, así como también los niveles de servicio de la concesión y una recuperación evidente por encima de lo esperado en el tráfico aeroportuario asociado al Aeropuerto José María Córdoba.

En el 4T2022 se puede apreciar un aumento del 26% a/a en Ingresos, 68% a/a en EBITDA y 154% a/a en Utilidad Neta, el mayor ingreso es efecto del mayor tráfico, la compensación COVID (AMB 52), los rendimientos financieros de los recursos líquidos y los ingresos contables por las cuentas por cobrar al concedente, las cuales están indexadas al IPC dando rendimientos positivos en términos reales, ya su vez incrementaron su valor respecto al mismo período del año anterior. Adicional los gastos operacionales disminuyeron durante el cuarto trimestre de 2022.

COP millones	T4 2022	T4 2021	Var A/A	dic-22	dic-21	Var A/A
Tráfico Total (millones)	3.709.753	3.322.821	12%	13.828.430	10.640.463	30%
Trafico Promedio Diario TPD	40.323	36.118	12%	37.886	29.152	30%
Ingresos	70.287	55.836	26%	233.967	180.872	29%
Ebitda	53.218	31.647	68%	177.508	112.592	58%
Utilidad Neta	17.511	6.904	154%	51.186	35.397	45%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

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

En cuanto a los resultados del 4T2022, el tráfico de esta concesión presentó una disminución del 8% a/a alcanzando los 664 mil vehículos.

Los ingresos aumentaron 27% a/a y el EBITDA presenta un aumento de 28% a/a, debido al incremento en los ingresos contables. Este proyecto es un activo financiero donde sus ingresos son los costos más un margen contable, de acuerdo con las normas específicas (NIIF 15). Sin embargo, la Utilidad Neta presenta una disminución de 185% a/a, como consecuencia de mayores gastos financieros en la deuda en USD y COP, debido al incremento de las tasas de interés (Libor y UVR respectivamente).

Es importante resaltar, que el flujo de caja de la deuda en dólares de esta concesión tiene cobertura natural con el pago de las vigencias futuras, de acuerdo con el contrato de concesión.

COP millones	T4 2022	T4 2021	Var A/A	dic-22	dic-21	Var A/A
Tráfico Total (millones)	664.668	721.847	-8%	2.563.074	2.515.362	2%
Trafico Promedio Diario TPD	7.225	7.846	-8%	7.022	6.891	2%
Ingresos	103.014	80.872	27%	317.279	316.169	0%
Ebitda	77.581	60.841	28%	263.450	241.781	9%
Utilidad Neta	-5.069	5.949	-185%	28.423	62.253	-54%

*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 4T2022 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un decrecimiento en ingresos de -46%, y una variación anual del -4%. Teniendo en cuenta que el Pago fijo trimestral (Gross Availability Payment) se ha recibido sin retraso, el ingreso financiero tiende a disminuir cada año.

USD millones	T4 2022	T4 2021	Var A/A	dic-22	dic-21	Var A/A
Ingresos	1,117	1,913	-42%	7,782	8,071	-4%
Ebitda	0,269	1,046	-74%	4,848	5,098	-5%
Utilidad Neta	-0,654	0,160	-509%	0,547	1,022	-46%

Concesiones viales en construcción

MALLA VIAL DEL META*Colombia**APP de iniciativa privada**Sin garantía de tráfico**FCP Odinsa Vías*

Por su parte, 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 24 mil vehículos durante el 4T2022 y un tráfico total de 2.3 millones, con un incremento de 7% a/a respecto al 4T2021. Los Ingresos aumentaron un 44% a/a, debido al ingreso por construcción, retribución por la UFO y compensación del diferencial tarifario en la UFO. Por otro lado, el ebitda disminuyó un 37% a/a y la Utilidad Neta disminuyó 28% a/a con respecto al cuarto trimestre del año anterior, debido principalmente a los costos de construcción.

COP millones	T4 2022	T4 2021	Var A/A	dic-22	dic-21	Var A/A
Tráfico Total (millones)	2.282.257	2.133.564	7%	8.461.803	7.489.725	13%
Trafico Promedio Diario TPD	24.807	23.191	7%	23.183	20.520	13%
Ingresos	32.387	22.419	44%	130.667	80.279	63%
Ebitda	7.337	11.677	-37%	34.490	28.149	23%
Utilidad Neta	4.658	4.747	-2%	22.238	18.610	19%

*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 cuarto trimestre de 2022 continúa el crecimiento en los resultados aeroportuarios, los cuales superaron el tráfico alcanzado en 2019, tanto doméstico como internacional.

En el 4T2022 se reportó un total de 9.8 millones de pasajeros (+21% a/a), de los cuales 6.7 millones corresponden a pasajeros domésticos (+12% a/a) y 3.1 millones a pasajeros internacionales (+45% a/a).

Los ingresos alcanzaron COP 426 mil millones (+41% a/a), el EBITDA COP 158 mil millones (+48% a/a) y la Utilidad Neta fue positiva, con un resultado de aproximadamente COP 45 mil millones (+62% a/a). Estos resultados reflejan la solidez del aeropuerto, donde se observa un incremento importante en el ingreso, derivado no sólo del aumento de los pasajeros embarcados, sino del pago de la tasa aeroportuaria por reorganización de las rutas y la estrategia comercial de nuevas aerolíneas que están ingresando al mercado como son: Ultra air, JetSmart, Sky Airline, Volaris y Plus Ultra con la nueva ruta Bogotá-Madrid.

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 y puentes de abordaje.

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.

	T4 2022	T4 2021	Var A/A	dic-22	dic-21	Var A/A
Pasajeros:	9.824.171	8.115.336	21%	36.375.366	22.672.949	60%
Domésticos	6.701.252	5.967.206	12%	24.823.898	17.415.965	43%
Internacionales	3.122.919	2.148.131	45%	11.551.468	5.256.985	120%
Ingresos (COP millones) ²	426.093	302.274	41%	1.502.555	828.156	81%
Regulados	315.282	219.705	44%	1.101.348	576.490	91%
No Regulados	110.811	82.569	34%	401.207	251.666	59%
Ebitda (COP millones)	158.291	106.841	48%	537.328	234.142	129%
Utilidad Neta (COP millones)	45.245	27.977	62%	137.420	1.105	12336%

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 año 2022, el Aeropuerto internacional Mariscal Sucre alcanzó los 4,3 millones de pasajeros transportados en vuelos nacionales e internacionales, comparado con el tráfico de 2019 (antes de la pandemia de Covid-19), que fue más de 5 millones de pasajeros, podemos ver una recuperación del 86%. En el 4T2022, los pasajeros totales aumentaron un 47% a/a con respecto al mismo período del año anterior, alcanzando los 1,2 millones pasajeros. Los pasajeros domésticos presentaron una variación positiva de 58% a/a y los internacionales de 35% a/a.

El aumento en Ingresos (+29% a/a), Ebitda (+34% A/A) y Utilidad Neta (+49% a/a) del trimestre, obedece al aumento de pasajeros, sobre todo aquellos domésticos, producto de la recuperación del tráfico interno y a la gestión comercial del equipo del aeropuerto para la apertura de nuevas rutas al interior del país. Durante el año 2022, Quiport realizó el pago de dividendos por USD 144 millones (+42% a/a), siendo una muestra clara de la recuperación del activo y su solidez financiera.

	T4 2022	T4 2021	Var A/A	dic-22	dic-21	Var A/A
Pasajeros:	1.203.216	818.461	47%	4.329.888	2.368.102	83%
Domésticos	686.508	434.642	58%	2.484.132	1.152.342	116%
Internacionales	516.708	383.819	35%	1.845.756	1.215.760	52%
Ingresos (miles USD)	41.015	31.908	29%	152.386	109.475	39%
Regulados	28.690	21.451	34%	105.290	73.497	43%
No Regulados	11.063	8.520	30%	39.706	27.640	44%
Otros Ingresos	1.262	1.937	-35%	7.390	8.338	-11%
Ebitda (miles USD)	27.945	20.796	34%	108.998	72.666	50%
Utilidad Neta (miles USD)	7.649	5.146	49%	36.155	8.214	340%