

# REPORTE DE RESULTADOS

2do trimestre del 2021

Agosto 2021



## ODINSA

### Resultados Consolidados 2T2021

En términos de Ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 233 mil millones en el segundo trimestre de 2021, 55% más que lo registrado durante el mismo período del año anterior. Con corte a junio de 2021 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 una menor pérdida neta por método de participación patrimonial (MPP) proveniente de Quiport y OPAIN, producto de una disminución en la pérdida neta en comparación con el año anterior, gracias a la recuperación paulatina del tráfico de pasajeros.

Por segmento, para el T2, los ingresos del negocio de concesiones viales alcanzaron COP 226 mil millones (+20% A/A), principalmente por la solidez de los ingresos de vías como Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Malla Vial del Meta y Túnel de Oriente, estas dos últimas con aumentos significativos de 205% y 303% respectivamente, en comparación con el T22020. En el segmento de construcción, los ingresos sumaron COP 29 mil millones, con una variación de -14% A/A, principalmente por una disminución en el Consorcio de Autopistas del Café y Farallones. Por último, en el negocio de aeropuertos, los ingresos registraron un aporte negativo de COP -6 mil millones durante este trimestre, los cuales representan un aumento de COP 60 mil millones respecto a los COP - 66 mil millones reportados para el T22020.

El Ebitda del T22021 muestra una variación de +49% A/A, llegando a COP 137 mil millones. El segmento de concesiones viales tuvo una variación de +1% A/A, con un aporte de COP 134 mil millones durante este trimestre, explicado principalmente por los resultados operacionales de Pacífico 2, Malla Vial del Meta y Túnel de Oriente. En cuanto al segmento de construcción, el aporte al Ebitda fue de COP 17 mil millones (-36% A/A) explicado principalmente por la disminución de obra en el Consorcio de Autopistas del Café y por el Consorcio Farallones. Por último, en relación con el segmento de aeropuertos, el aporte en Ebitda fue de COP -6 mil millones, en línea con el aporte a los ingresos consolidados.

En términos de Utilidad Neta, el 2T2021 presenta una variación de 228% en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando COP 27 mil millones.

Por otro lado, la deuda financiera consolidada de la compañía cerró el segundo trimestre en COP 3.1 billones, un incremento respecto al año anterior de 2% (COP +246 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 y a un crédito puente para pagar a la última cuota de esta concesión. Si se compara la deuda total consolidada, eliminando la deuda adicional del Túnel de Oriente (COP 280 mil millones), la variación sería del -1.2% A/A, es decir COP - 34 mil millones. La estrategia de optimización de deuda de la compañía se ve reflejada en una disminución del costo de deuda en USD de 25 puntos básicos

con respecto al mismo período del año anterior y del costo de deuda en COP en cerca de 201 puntos básicos.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de 2T2021 es COP 1.53 billones, 8% más en comparación con la misma fecha de corte del año anterior, como fue mencionado anteriormente debido al crédito puente tomado para el pago de la segunda cuota del Túnel de Oriente. Asimismo, el costo en COP disminuyó en 215 puntos básicos respecto al año anterior y el costo en USD 14 puntos básicos.

### Aportes por negocio 2T2021

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
<b>Ingreso total</b>	<b>226,009</b>	<b>29,049</b>	<b>-6,210</b>	<b>29,547</b>	<b>233,706</b>
<b>Ebitda</b>	<b>134,353</b>	<b>17,985</b>	<b>-6,210</b>	<b>12,745</b>	<b>137,496</b>
<b>Utilidad o pérdida en la matriz</b>	<b>42,123</b>	<b>13,580</b>	<b>-6,210</b>	<b>-9,628</b>	<b>27,170</b>
Margen Ebitda	59%	62%	100%	43%	59%
Margen neto	19%	47%	100%	-33%	12%

### Aportes por negocio 2T2020

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
<b>Ingreso total</b>	<b>187,621</b>	<b>33,622</b>	<b>-66,827</b>	<b>34,100</b>	<b>150,915</b>
<b>Ebitda</b>	<b>133,573</b>	<b>27,947</b>	<b>-66,827</b>	<b>22,265</b>	<b>91,990</b>
<b>Utilidad o pérdida en la matriz</b>	<b>50,590</b>	<b>21,760</b>	<b>-66,827</b>	<b>-16,926</b>	<b>-21,212</b>
Margen Ebitda	71%	83%	100%	65%	61%
Margen neto	27%	65%	100%	-50%	-14%

\*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 2.5 millones de vehículos para el segundo trimestre de 2021, presentando un aumento de 64% A/A explicado principalmente por una recuperación positiva luego del impacto generado por la coyuntura del COVID-19.

Se presenta un incremento en Ingresos de 36% A/A, explicado por el incremento en recaudo de peajes de 5% A/A (mostrando una recuperación importante, con niveles superiores a 2019 y 2020) y el incremento en ingresos de construcción de 240% A/A, debido al aumento en las obras ejecutadas con los excedentes de tráfico respecto al año anterior. Es importante aclarar que los ingresos de construcción tienen un costo de construcción asociado, por lo tanto, la afectación en los resultados es marginal. Por el otro lado, el EBITDA y la Utilidad Neta disminuyen un 6% y 7% respectivamente, debido al aumento en los costos de operación.

COP millones	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	2,454,614	1,495,917	64%	5,787,527	4,559,797	27%
Trafico Promedio Diario TPD	26,974	16,439	64%	31,975	25,054	28%
Ingresos	61,296	45,218	36%	116,606	93,024	25%
Ebitda	20,105	21,425	-6%	50,450	44,876	12%
Utilidad Neta	13,555	14,627	-7%	35,849	31,273	15%

\*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%

En el segundo trimestre, ADN presentó un aumento significativo en tráfico vehicular de 140% A/A, explicado principalmente por una recuperación de los niveles operativos luego del impacto del COVID-19 en la región.

En términos de Ingresos, esta concesión presenta un incremento de 2% A/A, mientras que en Ebitda y la Utilidad Neta presenta una disminución de 1% y 2% respectivamente. Esto se debe principalmente al aumento en gastos de seguros y una provisión de impuesto de renta superior respecto al año anterior.

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	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	1,820,924	757,750	140%	3,477,171	1,934,562	80%
Trafico Promedio Diario TPD	20,010	8,327	140%	19,211	10,629	81%
Ingresos	15,720	15,416	2%	31,138	29,759	5%
Ebitda	13,595	13,750	-1%	26,611	25,921	3%
Utilidad Neta	6,427	6,584	-2%	11,909	11,445	4%

\*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 segundo trimestre del 2021, se evidencia un aumento de 126% A/A en el tráfico total respecto al T2 del año 2020.

En términos de Ingresos y Ebitda, esta concesión presenta una disminución de 7% A/A y 6% A/A respectivamente, sin embargo, en Utilidad Neta se evidencia un incremento de 139% A/A, explicado por una disminución de los gastos financieros de la deuda y una disminución significativa del impuesto diferido respecto al año anterior.

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	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	644,032	285,481	126%	1,236,990	771,743	60%
Trafico Promedio Diario TPD	7,077	3,137	126%	6,834	4,240	61%
Ingresos	8,409	9,059	-7%	19,217	20,005	-4%
Ebitda	7,078	7,551	-6%	16,856	16,560	2%
Utilidad Neta	2,150	0,898	139%	6,099	3,703	65%

\*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

**CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE***Colombia**Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del VPIP<sup>1</sup>)**Ingreso por recaudo de peajes**Participación Odinsa: 52.61%*

Con respecto a 2T2020, la concesión presentó un aumento en tráfico de 302% A/A, alcanzando un tráfico total de 2.1 millones de vehículos. Esto evidencia la recuperación de los niveles de servicio de la concesión debido a menores restricciones de movilidad y una mejora evidente en la dinámica aeroportuaria en comparación con el mismo período del año anterior.

En el 2T2021 se puede apreciar un aumento del 303% A/A en Ingresos, 397% A/A en Ebitda y 1205% A/A en Utilidad Neta, los cuales se explican por el mayor número de vehículos y buenos resultados operacionales.

COP millones	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	2,124,990	528,955	302%	4,330,398	2,800,677	55%
Trafico Promedio Diario TPD	23,352	5,813	302%	23,925	15,388	55%
Ingresos	37,983	9,418	303%	77,026	41,777	84%
Ebitda	22,488	4,523	397%	44,350	20,167	120%
Utilidad Neta	7,548	-683	1205%	16,115	-7,044	329%

\*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 2T2021 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un decrecimiento en Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta de -6%, -17% y -39% 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 2T2021 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	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Ingresos	2,045	2,177	-6%	4,125	4,786	-14%
Ebitda	1,290	1,561	-17%	2,775	3,313	-16%
Utilidad Neta	0,243	0,398	-39%	0,608	0,853	-29%

## 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 continuó con esta actividad para poner el proyecto en etapa 100% funcional (a la fecha sólo falta por entregar la UF4 y el porcentaje de ejecución se encuentra en ~99,8%). 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 2T2021, el tráfico de esta concesión presentó un aumento de 56% A/A alcanzando los 511 mil vehículos. Se resalta la recuperación del tráfico de esta concesión a niveles similares a los de 2019.

Los ingresos disminuyeron 15% 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. 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 29% 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 del 72% debido a un aumento del gasto financiero y al significativo aumento en la diferencia en cambio respecto al año anterior (generando un efecto negativo para los resultados). 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	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	511,278	328,242	56%	1,147,013	918,465	25%
Trafico Promedio Diario TPD	5,618	3,607	56%	6,337	5,047	26%
Ingresos	76,603	90,178	-15%	163,372	197,616	-17%
Ebitda	61,499	47,841	29%	120,079	101,711	18%
Utilidad Neta	7,996	28,757	-72%	27,077	9,721	179%

\*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

## MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico

Participación Odinsa: 51%

Después de firmado el Otrosí10, por dificultades en la socialización de las tarifas asociadas al paro nacional del segundo trimestre del 2021, no fue posible incrementar las tarifas contractuales, no obstante, La gobernación del Meta, los alcaldes y la ANI acordaron por medio de un comunicado el incremento de tarifas gradual en las estaciones de Peaje de Yucao y Casetabla con una ejecución progresiva de la segunda calzada Ocoa – Apiay, tarifas que entraran en vigencia una vez el Ministerio de Transporte emita la correspondiente resolución, por su parte el Otrosí11 que modifica la ejecución del contrato se encuentra en negociación. 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 17 mil vehículos durante el 2T2021 y un tráfico total de 1.5 millones, con un incremento de 87% A/A respecto al 2T2020. Los Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta trimestrales aumentaron de manera importante frente a las pérdidas presentadas en el segundo trimestre de 2020. Las variaciones A/A fueron de 205%, 252% y 191%, respectivamente.

COP millones	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
Tráfico Total	1,592,473	849,801	87%	3,417,055	2,552,061	34%
Trafico Promedio Diario TPD	17,500	9,338	87%	18,879	14,022	35%
Ingresos	23,555	7,732	205%	40,013	20,141	99%
Ebitda	4,196	-2,760	252%	9,967	-2,631	479%
Utilidad Neta	2,758	-3,044	191%	6,574	-3,200	305%

\*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 segundo trimestre de 2021 el tráfico de pasajeros aumentó de manera significativa, tanto en pasajeros domésticos como en pasajeros internacionales. Estas variaciones muestran una recuperación positiva en la dinámica aeroportuaria, la cual continúa mejorando paulatinamente en la medida que avanza el proceso de vacunación y los países abren sus fronteras.

Los ingresos alcanzaron COP 152 mil millones para el trimestre (852% A/A). Con respecto a los ingresos regulados esta variación es explicada por el comportamiento de los pasajeros; destacan los ingresos por derecho de parqueo y puentes de abordaje. En relación con los ingresos no regulados la recuperación es menos acelerada, se presenta un crecimiento en Hangares y *Food and beverages*, sin embargo, el servicio de *Duty Free* y servicios de catering decrecen año a año, este comportamiento va en línea con la recuperación del tráfico en el aeropuerto y que se refleja en el nivel de Ebitda y utilidad neta.

	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
<b>Pasajeros Totales:</b>	<b>4,419,585</b>	<b>43,943</b>	9958%	<b>8,330,137</b>	<b>7,522,837</b>	11%
Domésticos	3,446,012	5,449	63141%	6,646,375	5,144,378	29%
Internacionales	973,573	38,494	2429%	1,683,762	2,378,459	-29%
<b>Ingresos (COP millones) <sup>2</sup></b>	<b>152,056</b>	<b>15,966</b>	<b>852%</b>	<b>276,414</b>	<b>266,813</b>	<b>4%</b>
Regulados	111,562	5,586	1897%	199,920	185,357	8%
No Regulados	53,745	10,380	418%	102,055	93,924	9%
<b>Ebitda (COP millones)</b>	<b>24,696</b>	<b>-45,852</b>	154%	<b>32,216</b>	<b>24,847</b>	30%
<b>Utilidad Neta (COP millones)</b>	<b>-22,214</b>	<b>-107,048</b>	79%	<b>-50,493</b>	<b>-111,614</b>	55%

<sup>2</sup> 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 aumentaron un 1269% A/A con respecto al mismo período del año anterior. Los pasajeros domésticos presentaron una variación positiva de 996% A/A y los internacionales de 1539% A/A. El aumento en ingresos, Ebitda y Utilidad Neta del trimestre, obedecen al aumento de pasajeros, producto a la recuperación que ha tenido el aeropuerto durante los últimos meses.

	2T 2021	2T 2020	Var A/A	Jun 2021	Jun 2020	Var A/A
<b>Pasajeros Totales:</b>	<b>506,438</b>	<b>36,983</b>	<b>1269%</b>	<b>859,146</b>	<b>1,038,659</b>	<b>-17%</b>
Domésticos	201,188	18,358	996%	372,076	551,018	-32%
Internacionales	305,250	18,625	1539%	487,070	487,641	0%
<b>Ingresos (miles USD)</b>	<b>25,712</b>	<b>9,440</b>	<b>172%</b>	<b>46,070</b>	<b>47,378</b>	<b>-3%</b>
Regulados	17,513	5,369	226%	31,102	32,338	-4%
No Regulados	5,959	1,942	207%	10,678	11,250	-5%
Otros Ingresos	2,240	2,129	5%	4,290	3,791	13%
<b>Ebitda (miles USD)</b>	<b>16,919</b>	<b>4,163</b>	<b>306%</b>	<b>29,029</b>	<b>30,560</b>	<b>-5%</b>
<b>Utilidad Neta (miles USD)</b>	<b>989</b>	<b>-17,342</b>	<b>106%</b>	<b>-2,262</b>	<b>-12,133</b>	<b>81%</b>