

REPORTE DE RESULTADOS

4to trimestre de 2020

Febrero 2021

ODINSA

Resultados Consolidados 4T2020

En el 4T2020 se mantiene la tendencia en nuestros activos, donde se observa resiliencia y recuperación 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. 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).

En términos de ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 204 mil millones en el cuarto trimestre, 13% más que lo registrado durante el mismo período 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 y de los impactos generados por el COVID-19.

Por segmento, para el 4T, los ingresos del negocio de concesiones viales alcanzaron COP 210 mil millones (+6% A/A), principalmente por 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, que muestran niveles de tráfico muy similares a los observados antes de la pandemia. En el segmento de construcción, los ingresos sumaron COP 28 mil millones, con una variación del +1% 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 11 mil millones durante este último trimestre, los cuales disminuyeron en comparación con los COP -21 mil millones reportados para el 3T2020. Esta disminución frente al tercer trimestre se debe a la reapertura paulatina de las operaciones en los aeropuertos y a la recuperación de tráfico.

El Ebitda del 4T muestra una variación de -42% A/A, llegando a COP 397 mil millones en diciembre de 2020. El segmento de concesiones viales tuvo una variación de -23% A/A, con un aporte de COP 92 mil millones durante este trimestre, explicado principalmente por los 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 COP 11 mil millones

durante el cuarto trimestre (-12% A/A). Por último, en relación con el segmento de aeropuertos, el aporte de Ebitda fue COP -11 mil millones, en línea con el aporte a los ingresos consolidados.

Por otro lado, la deuda financiera consolidada de la compañía cerró el cuarto trimestre en COP 2,9 billones, un incremento con respecto al año anterior de 12%. Este incremento se genera principalmente por la devaluación y la consolidación de la deuda del Túnel de Oriente y la refinanciación de este activo. Si se compara la deuda, eliminando la devaluación (73k M) y la deuda adicional del Túnel de Oriente (COP 280 mil millones), la variación sería del -2% A/A, es decir COP - 44 mil millones. La estrategia de optimización de la deuda de la compañía se ve reflejada en una disminución del costo de deuda en USD de 107 puntos básicos con respecto al mismo período del año anterior y del costo de deuda en COP en cerca de 299 puntos básicos.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de 4T2020 es COP 1,32 billones, es decir 9% más que el del 4T2019. Asimismo, el costo en USD se optimizó en 191 puntos básicos y el costo en COP en 184 puntos básicos respecto al año anterior.

Aportes por negocio 4T2020

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	210.038	28.224	-11.881	30.288	203.627
Ebitda	92.527	11.137	-11.881	13.530	76.203
Utilidad o pérdida en la matriz	22.213	1.378	-11.881	-16.285	-17.752
Margen Ebitda	44%	39%	100%	45%	37%
Margen neto	11%	5%	100%	-54%	-9%

Aportes por negocio 4T2019

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	197.365	27.905	5.642	33.105	179.461
Ebitda	120.049	12.661	5.909	50.855	131.255
Utilidad o pérdida en la matriz	35.228	4.417	5.909	42.336	44.364
Margen Ebitda	61%	45%	105%	154%	73%
Margen neto	18%	16%	105%	128%	25%

*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 3,4 millones de vehículos para el cuarto trimestre de 2020, presentando un aumento de 2% A/A explicado principalmente por una recuperación operativa paulatina luego del impacto generados por la coyuntura del COVID-19. Comparando las cifras contra el trimestre anterior (3T2020) se presenta un crecimiento del +50% lo que evidencia un mejor nivel de servicio de la vía.

Se destaca que los ingresos de la concesión para el cuarto trimestre son superiores A/A en 32%. En cuanto al Ebitda, para este período, se presenta una disminución de 37% respecto al año anterior, debido a un aumento en la facturación con el Consorcio Constructor en el último trimestre por COP 9 mil millones, y un aumento de 15% del Ebitda para todo el año.

COP millones	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total	3.420.588	3.359.532	2%	10.255.718	12.337.216	-17%
Trafico Promedio Diario TPD	37.180	36.517	2%	28.021	33.801	-17%
Ingresos	77.531	58.521	32%	220.982	196.523	12%
Ebitda	8.505	13.539	-37%	73.655	63.967	15%
Utilidad Neta	10.862	10.119	7%	53.251	40.027	33%

*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 cuarto trimestre, ADN presentó un aumento en tráfico vehicular A/A de 22%, explicado 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 (3T2020) que muestra un aumento de +18%. En términos de ingresos, se presenta una variación positiva del 3%. Esto se debe principalmente al reconocimiento de mayores intereses financieros (contables, asociados al activo financiero). A pesar del plan de ahorro en Opex ejecutado durante el año, en términos de Ebitda se presenta una variación negativa A/A del 11% debido a un ajuste a la reserva de cuentas por cobrar realizado en diciembre de 2020. En términos de utilidad neta, en el 4T2020 se presentó una variación positiva A/A del 26% debido a un menor gasto financiero de la deuda y un menor impuesto diferido.

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	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	1.552.519	1.269.956	22%	4.794.144	4.978.435	-4%
Trafico Promedio Diario TPD	16.875	13.804	22%	13.099	13.640	-4%
Ingresos	15,350	14,897	3%	60,302	58,920	2%
Ebitda	12,487	14,036	-11%	51,779	52,181	-1%
Utilidad Neta	5,323	4,229	26%	23,289	20,560	13%

*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 este último trimestre, se evidencia un aumento de 6% A/A en el tráfico total respecto al 4T del año 2019. Sin embargo, en el año 2020 el tráfico total ha presentado una disminución del 12% A/A respecto al año anterior, principalmente por el impacto negativo del turismo debido al COVID-19.

Los ingresos tuvieron una disminución de 6% A/A con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por menores ingresos financieros (contables, asociados al activo financiero).

En términos de Ebitda y Utilidad Neta, la disminución en este último trimestre fue significativa con variaciones del -40% A/A y -95% A/A, explicada principalmente por un ajuste a la reserva de cuentas por cobrar (gasto adicional que afectó el Ebitda de manera significativa), 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	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	564.147	531.926	6%	1.812.169	2.061.543	-12%
Trafico Promedio Diario TPD	6.132	5.782	6%	4.951	5.648	-12%
Ingresos	7,436	7,939	-6%	35,408	36,060	-2%
Ebitda	3,902	6,523	-40%	26,557	27,770	-4%
Utilidad Neta	-0,224	-4,802	-95%	4,875	6,930	-30%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE

Colombia

Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del VIP1¹)

Ingreso por recaudo de peajes

Participación Odinsa: 52,61%

Con respecto a 4T2019, la concesión tuvo una disminución de tráfico del 22% A/A, alcanzando un tráfico total de 2.1 millones. 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 97%, 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 4T2020 se puede apreciar una disminución de ingresos (COP 339 mil 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, para todo el año el balance es positivo (+ COP 17.000 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	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	2.145.565	2.739.313	-22%	6.031.155	8.921.572	-32%
Traffic Promedio Diario TPD	23.321	29.775	-22%	16.479	24.443	-33%
Ingresos	29.283	368.930	-92%	89.019	452.489	-80%
Ebitda	18.697	8.958	109%	46.620	28.842	62%
Utilidad Neta	7.504	27.964	-73%	-4.237	40.606	-110%

*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

¹ Valor presente de los ingresos por peajes

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 4T2020 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un decrecimiento en ingresos de -46%, sin embargo, la variación del año fue de +1%. El Ebitda alcanzó un valor de USD 5.2 millones (+2% A/A).

USD miles	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Ingresos	1,079	2,004	-46%	8,095	7,997	1%
Ebitda	0,290	1,391	-79%	5,216	5,307	-2%
Utilidad Neta	-1,268	0,496	-355%	-0,010	1,387	-101%

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 4T2020 el tráfico tuvo un aumento de 1% A/A y un aumento del 40% contra el trimestre anterior, lo que evidencia la recuperación operativa de la concesión.

Los ingresos disminuyeron 44% 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 3% A/A, debido a que, si bien se presentan menores ingresos financieros, los márgenes operativos se mantienen constantes, además a la optimización por el plan de ahorro en Opex.

Por último, la utilidad neta presenta una disminución COP 26 mil millones en el último trimestre, debido al mayor gasto financiero (deuda senior y deuda subordinada), el aumento en la diferencia en cambio y la mayor causación del impuesto diferido en la concesión. Cabe aclarar que la diferencia en cambio y el impuesto diferido son efectos contables 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	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	698.210	690.382	1%	2.114.511	2.592.529	-18%
Trafico Promedio Diario TPD	7.589	7.504	1%	5.777	7.103	-19%
Ingresos	107.914	194.324	-44%	436.376	573.671	-24%
Ebitda	54.973	53.401	3%	211.986	177.997	19%
Utilidad Neta	6.569	32.635	-80%	31.928	57.105	-44%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico

Participación Odinsa: 51%

Ya se concluyeron las negociaciones sobre el nuevo alcance de esta concesión. 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 los 19 mil vehículos durante este trimestre y un tráfico total de 1,8 millones, con un decrecimiento de 4% A/A con respecto al año 2019. Los ingresos trimestrales disminuyeron 20% A/A y la utilidad neta del trimestre presentó una disminución de 280% A/A.

COP millones	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	1.828.966	1.898.916	-4%	5.691.453	6.840.159	-17%
Trafico Promedio Diario TPD	19.880	20.640	-4%	15.550	18.740	-17%
Ingresos	11.300	14.108	-20%	42.347	41.997	1%
Ebitda	-662	50	-1432%	-3.768	-1.920	96%
Utilidad Neta	-873	-229	280%	-4.791	-2.782	72%

*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos 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 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 3T2020 se empieza a evidenciar una recuperación positiva dado que la cantidad de pasajeros aumentó 2.9 millones aproximadamente.

Los ingresos alcanzaron COP 113 mil millones para el trimestre (-63% A/A). Esta variación está impulsada por el decrecimiento de los ingresos regulados y no regulados (-68% y 52% 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.

	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Pasajeros Totales:	2.965.204	9.138.436	-67%	10.810.851	35.059.878	-69%
Domésticos	2.399.350	6.337.258	-62%	7.822.252	23.675.119	-66%
Internacionales	565.854	2.801.178	-80%	2.988.599	11.384.759	-74%
Ingresos (COP millones) 2	113.977	310.896	-63%	414.527	1.174.902	-65%
Regulados	66.804	209.008	-68%	259.728	780.407	-67%
No Regulados	48.681	100.962	-52%	166.423	366.353	-55%
Ebitda (COP millones)	11.214	93.041	-88%	12.839	344.467	-96%
Utilidad Neta (COP millones)	-13.735	-4.317	218%	-133.982	46.279	-390%

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 71% A/A con respecto al mismo periodo del año anterior, con una disminución de pasajeros domésticos de 74% A/A y de 68% considerando los pasajeros internacionales. Con respecto al trimestre anterior se empieza a evidenciar la recuperación operativa del aeropuerto dado que se registraron 194.000 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.

	T4 2020	T4 2019	Var A/A	Dic 2020	Dic 2019	Var A/A
Pasajeros Totales:	345.708	1.198.706	-71%	1.547.863	5.106.510	-70%
Domésticos	172.006	658.494	-74%	799.182	2.706.900	-70%
Internacionales	173.702	540.212	-68%	748.681	2.399.610	-69%
Ingresos (miles USD)	19.093	41.223	-53%	80.116	173.975	-53%
Regulados	12.815	28.594	-55%	53.863	122.344	-55%
No Regulados	4.513	11.090	-59%	18.390	44.597	-58%
Otros Ingresos	1.765	1.538	14%	7.863	7.035	11%
Ebitda (miles USD)	10.211	26.940	-62%	48.241	120.572	-60%
Utilidad Neta (miles USD)	-4.185	6.728	-	-27.053	47.832	-
			162%			157%