



REPORTE DE RESULTADOS

1^{er} Trimestre del 2020

Mayo 2020

ODINSA

Resultados Consolidados 1T2020

En términos de ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 192 mil millones en el trimestre, 4% menor con respecto a lo registrado durante el mismo periodo del año anterior. Si bien las concesiones viales aportaron de manera significativa a la variación año/año, es importante aclarar que: i) hay disminución del ingreso por método de participación patrimonial (MPP) proveniente de Quiport y OPAIN producto de la disminución de la utilidad neta de las concesiones después de haber hecho el refinanciamiento de la deuda en el activo en 2019, y la disminución de pasajeros en 1T2020 dada la coyuntura del COVID-19; ii) hay disminución en el MPP proveniente de Pacífico 2, dada la pérdida contable por diferencia en cambio registrada en el trimestre de 2020; y iii) hay disminución en de la actividad de construcción, toda vez que con corte a este trimestre sólo hay un proyecto en esta etapa, i.e. Pacífico 2.

Por segmento, los ingresos del negocio de concesiones viales alcanzaron COP 176 mil millones (16% A/A), explicado principalmente por la consolidación de ingresos del Túnel de Oriente. En el segmento de construcción, los ingresos sumaron COP 21 mil millones, con una disminución del 46% A/A, principalmente por el motivo explicado anteriormente.

Por último, en el negocio de aeropuertos, los ingresos alcanzaron COP 7 mil millones (-74% A/A), explicado en el numeral (i) del primer párrafo de esta sección.

El Ebitda muestra una variación de -21% A/A, llegando a COP 112 mil millones. El segmento de concesiones viales tuvo una variación de 6% A/A, alcanzando COP 105 mil millones que se explica principalmente por los mejores resultados operacionales de Autopistas del Café 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 8 mil millones (-76% A/A).

En relación con el segmento de aeropuertos, el aporte de Ebitda fue COP 7 mil millones (-74% A/A), en línea con el aporte a los ingresos consolidados.

Por otro lado, la deuda financiera consolidada de la compañía cerró el primer trimestre en COP 2,9 billones. El incremento con respecto al mismo periodo del año anterior (+COP 484.000 millones) se explica por la devaluación del COP con respecto al USD. Si se compara la deuda, eliminando el efecto cambiario, hay un decrecimiento en el saldo con respecto a 1T2019 de COP 35.000 millones, incluso después de consolidar la deuda de la concesión Túnel de Oriente que suma COP 380 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 190 puntos básicos con respecto al mismo periodo del año anterior. El costo de la deuda denominada en COP creció apenas en 70 puntos básicos.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de 1T2020 es COP 1.4 billones, es decir 12% menor (COP 196 mil millones) comparada con 1T2019. Si se eliminara el efecto de tasa de cambio, la disminución en el saldo de la deuda hubiera sido de 30% (i.e. COP 477 mil millones). Asimismo, el costo en USD se optimizó en 348 puntos básicos y el costo en COP no representó mayor incremento con respecto al mismo periodo del año anterior.

Aportes por negocio 1T2020

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	176.215	21.452	6.962	33.239	191.808
Ebitda	105.211	8.339	6.962	17.864	112.090
Utilidad o pérdida en la matriz	12.213	1.985	6.962	-17.888	-10.064
Margen Ebitda	60%	39%	100%	54%	58%
Margen neto	7%	9%	100%	-54%	-5%

Aportes por negocio 1T2019

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
Ingreso total	152.011	39.490	26.762	21.445	199.229
Ebitda	99.570	34.867	26.516	7.499	141.791
Utilidad o pérdida en la matriz	36.851	30.298	26.516	-45.041	25.184
Margen Ebitda	66%	88%	99%	35%	71%
Margen neto	24%	77%	99%	-210%	13%

*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: 60%

Esta concesión reporta un tráfico total de 3,1 millones de vehículos para el primer trimestre de 2020, presentando una disminución de 1% A/A. Esta disminución es explicada principalmente por la coyuntura que conllevan las medidas de distanciamiento y restricciones de movilidad en el país, dado el COVID-19, el efecto es muy bajo debido a que solo se aplicó la medida durante los últimos días del mes de marzo.

Pese a lo anterior, se destaca que los ingresos, el Ebitda y la utilidad neta de la concesión son superiores A/A en 3%, 23% y 15%, respectivamente. Dentro de estas variaciones se resalta el crecimiento del Ebitda, gracias a la optimización de gastos administrativos de la concesión.

COP millones	1T 2020	1T 2019	Var A/A	Mar 2020	Mar 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	3,06	3,09	-1%	3,06	3,09	-1%
Trafico Promedio Diario TPD	33,669	34,328	-2%	33,669	34,328	-2%
Ingresos	47.806	46.366	3%	47.806	46.366	3%
Ebitda	23.451	19.107	23%	23.451	19.107	23%
Utilidad Neta	16.647	14.531	15%	16.647	14.531	15%

AUTOPISTA DEL NORDESTE*República Dominicana**Plazo: 30 años (2008 – 2038)**Ingreso mínimo garantizado**Participación Odinsa: 67.5%*

ADN presentó un leve decrecimiento en el tráfico A/A (2%). No hubo variaciones significativas en los ingresos ni en el Ebitda. La utilidad neta se mantuvo en los mismos niveles del 1T2019.

USD miles	1T 2020	1T 2019	Var A/A	Mar 2020	Mar 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	1,18	1,20	-2%	1,18	1,20	-2%
Trafico Promedio Diario TPD	12,932	13,301	-3%	12,932	13,301	-3%
Ingresos	14,344	14,501	-1%	14,344	14,501	-1%
Ebitda	12,171	12,688	-4%	12,171	12,688	-4%
Utilidad Neta	4,861	4,842	0%	4,861	4,842	0%

BOULEVARD TURÍSTICO DEL ATLÁNTICO*República Dominicana**Plazo: 30 años (2008 – 2038)**Ingreso mínimo garantizado**Participación Odinsa: 67.5%*

El tráfico en esta concesión sigue recuperándose, mostrando una variación positiva de 8% año a año. Los ingresos tuvieron una leve disminución (3%) con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por menores ingresos financieros (contables, asociados al activo financiero). En términos de Ebitda, este se mantuvo estable con respecto al registrado durante el mismo periodo del año anterior.

La variación negativa A/A (20%) de la utilidad neta está explicada principalmente por la mayor causación de intereses de deuda subordinada. Es importante resaltar que, en términos absolutos, la variación de la utilidad no es significativa con respecto al mismo periodo del año anterior.

USD miles	1T 2020	1T 2019	Var A/A	Mar 2020	Mar 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	0,49	0,45	8%	0,49	0,45	8%
Trafico Promedio Diario TPD	5,344	5,024	6%	5,344	5,024	6%
Ingresos	10,946	11,331	-3%	10,946	11,331	-3%
Ebitda	9,009	9,059	-1%	9,009	9,059	-1%
Utilidad Neta	2,804	3,488	-20%	2,804	3,488	-20%

CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE*Colombia**Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del VPIP¹)**Ingreso por recaudo de peajes y vigencias futuras**Participación Odinsa: 52,61%*

Con respecto a 1T2019, la concesión (que en su totalidad abarca 63 km, de los cuales 15 km corresponden al nuevo trayecto construido y 8 km al túnel) tuvo un incremento de tráfico de 23%, acumulado al año. El crecimiento se explica principalmente por la generación de tráfico del túnel (puesto a disposición de los usuarios a finales de agosto de 2019). Hoy, aproximadamente el 70% de los vehículos de la concesión circulan a través de éste.

En el 1T2020 se puede apreciar el crecimiento de ingresos (+COP 26.000 millones) y el Ebitda (+ COP14.000 millones) en línea con el crecimiento del tráfico de la concesión, una vez puesto en servicio la operación del túnel.

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	1T 2020	1T 2019	Var A/A	Mar 2020	Mar 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	2,25	1,83	23%	2,25	1,83	23%
Trafico Promedio Diario TPD	24,672	20,321	21%	24,672	20,321	21%
Ingresos	32.359	6.188	423%	32.359	6.188	423%
Ebitda	15.644	1.419	1002%	15.644	1.419	1002%
Utilidad Neta	-6.361	398	NA	-6.361	398	NA

Concesiones viales en construcción**CONCESIÓN LA PINTADA***Colombia**En construcción**Fecha terminación de construcción 2021**Plazo: 20 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 los últimos días de marzo, se seguirá el proceso de construcción 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.

¹ Valor presente de los ingresos por peajes

Durante el 1T2020 el tráfico tuvo una disminución de 10% A/A. La misma se explica principalmente por la coyuntura que conllevan las medidas de distanciamiento y restricciones de movilidad en el país, dado el COVID-19.

Los ingresos decrecieron 11% A/A, alcanzando COP 107 mil millones, como resultado de un cambio de ritmo en la construcción del proyecto, debido principalmente a la busca de optimización de capital de trabajo conforme se va avanzando en la puesta a punto de las unidades funcionales del proyecto. Sin embargo, el Ebitda presenta un incremento de 43% A/A, alcanzando COP 54.000 millones. Esto se explica principalmente por mayores ingresos financieros, asociados al activo financiero que a su vez está en función del CapEx invertido a la fecha.

La utilidad neta decreció en COP 31 mil millones, principalmente por una pérdida por diferencia en cambio registrada en 1T2020 por un valor de COP 43.000 millones. En el mismo periodo del año anterior se había registrado una ganancia por el mismo concepto por COP 8.000 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.

COP millones	1T 2020	1T 2019	Var A/A	Mar 2020	Mar 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	0,58	0,64	-10%	0,58	0,64	-10%
Trafico Promedio Diario TPD	6,366	7,120	-11%	6,366	7,120	-11%
Ingresos	107.438	129.947	-17%	107.438	129.947	-17%
Ebitda	53.870	37.800	43%	53.870	37.800	43%
Utilidad Neta	-19.036	11.617	-264%	-19.036	11.617	-264%

MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Riesgo de demanda

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 la unidad funcional cero (UFO).

El tráfico promedio diario de la concesión alcanzó casi 19 mil vehículos, con un decrecimiento de 3% con respecto al primer trimestre de 2019. La disminución va en línea con la coyuntura que conllevan las medidas de distanciamiento y restricciones de movilidad en el país, dado el COVID-19.

Los ingresos trimestrales incrementaron 31%, principalmente por mayores aportes hechos a las cuentas de fondeo de la ANI por COP 2.500 millones. Estos aportes son reconocidos como mayor valor del activo y por consiguiente como mayores ingresos, dado el tratamiento contable del proyecto como un activo intangible.

El Ebitda y la utilidad neta incrementaron con respecto al mismo periodo del año anterior principalmente por optimización de gastos de estructura del proyecto.

COP millones	1T 2020	1T 2019	Var A/A	Mar 2020	Mar 2019	Var A/A
Tráfico Total (millones)	1,70	1,73	-2%	1,70	1,73	-2%
Trafico Promedio Diario TPD	18,706	19,265	-3%	18,706	19,265	-3%
Ingresos	12.410	9.498	31%	12.410	9.498	31%
Ebitda	129	-404	132%	129	-404	-132%
Utilidad Neta	-157	-723	78%	-157	-723	-78%

GREEN CORRIDOR*Aruba**Contrato tipo DBFM (Design, Build, Finance & Maintain)**Tráfico garantizado**Participación Odinsa: 100%**Valor techo de la oferta: USD 73 millones**Alcance: segunda calzada de 7km, rehabilitación y/o reconstrucción de 24 km de carreteras existentes, construcción de 5 km de vías nuevas y construcción de 13 km de ciclo rutas.**Capex: USD 58.0 millones**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 1T2020 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un incremento de USD 0,7 millones en los ingresos. Este incremento se evidencia en función del reconocimiento del GAP (*Gross Availability Payment*).

El Ebitda alcanzó un valor de USD 1.7 millones (+50% A/A) en línea con el incremento de los ingresos del proyecto.

La utilidad neta disminuyó levemente (USD 125.000) por mayor causación de impuestos.

USD miles	1T 2020	1T 2019	Var A/A	Mar 2020	Mar 2019	Var A/A
Ingresos	2,609	1,901	37%	2,609	1,901	37%
Ebitda	1,752	1,165	50%	1,752	1,165	50%
Utilidad Neta	0,455	0,580	-22%	0,455	0,580	-22%

Concesiones aeroportuarias**OPAIN***Colombia**Plazo: 20 años (2007 – 2027)**Regalía (% total ingresos): 46.2%**Participación Odinsa + GA: 65%*

Durante el primer trimestre de 2020 el tráfico de pasajeros decreció 6%. La variación en pasajeros domésticos fue -3%; en pasajeros internacionales, -14%. De nuevo, estos decrecimientos están explicados por la coyuntura que conllevan las medidas de distanciamiento y restricciones de movilidad en el país, dado el COVID-19, y que comenzaron el 21 de marzo con el cierre del aeropuerto

Los ingresos alcanzaron COP 250 mil millones para el trimestre (-5% A/A). Esta variación está impulsada por el decrecimiento de los ingresos regulados (-5% A/A), hecho que va en línea con la disminución del tráfico en el aeropuerto. El Ebitda cerró el trimestre en COP 71 mil millones, variando -14%. Asimismo, la utilidad neta disminuyó A/A en 10.000 millones.

	1T 2020	1T 2019	Var A/A	Mar 2020	Mar 2019	Var A/A
Pasajeros:	7.558.095	8.079.517	-6%	7.558.095	8.079.517	-6%
Domésticos	5.111.727	5.248.028	-3%	5.111.727	5.248.028	-3%
Internacionales	2.446.368	2.831.489	-14%	2.446.368	2.831.489	-14%
Ingresos (COP millones) 2	250.846	263.135	-5%	250.846	263.135	-5%
Regulados	167.409	176.911	-5%	167.409	176.911	-5%
No Regulados	83.437	81.059	3%	83.437	81.059	3%
Ebitda (COP millones)	70.699	82.454	-14%	70.699	82.454	-14%
Utilidad Neta (COP millones)	-4.566	5.158	-189%	-4.566	5.158	-189%

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 17 con respecto al mismo periodo del año anterior. En los vuelos domésticos la variación de pasajeros fue -20%; en los vuelos internacionales, -14%. La disminución de los ingresos (-10%) y el Ebitda (-9%) va en línea con la disminución de pasajeros tras el cierre del aeropuerto para tráfico internacional y nacional desde el 17 de marzo.

La variación de la utilidad neta (-67%) se explica, además de la disminución del Ebitda, por el incremento en el gasto financiero (USD + 8 millones) producto de la refinanciación de la concesión. Con corte a 1T2019, ésta aún no se había hecho.

	1T 2020	1T 2019	Var A/A	Mar 2020	Mar 2019	Var A/A
Pasajeros:	1.027.561	1.241.152	-17%	1.027.561	1.241.152	-17%
Domésticos	532.660	663.150	-20%	532.660	663.150	-20%
Internacionales	494.901	578.002	-14%	494.901	578.002	-14%
Ingresos (miles USD)	37.939	42.168	-10%	37.939	42.168	-10%
Regulados	26.969	29.939	-10%	26.969	29.939	-10%
No Regulados	9.307	10.431	-11%	9.307	10.431	-11%
Otros Ingresos (incentivos comerciales)	1.662	1.798	-8%	1.662	1.798	-8%
Ebitda (miles USD)	26.397	28.979	-9%	26.397	28.979	-9%
Utilidad Neta (miles USD)	5.209	15.996	-67%	5.209	15.996	-67%

