



# REPORTE DE RESULTADOS

1er trimestre del 2021

Mayo 2021

## ODINSA

### Resultados Consolidados T12021

En términos de ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 209 mil millones en el primer trimestre de 2021, 9% 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 con excepción de Green Corridor y Boulevard Turístico del Atlántico. 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 T1, los ingresos del negocio de concesiones viales alcanzaron COP 226 mil millones (+29% A/A), principalmente por la solidez de los ingresos de las vías como Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Túnel de Oriente y Pacífico 2. En el segmento de construcción, los ingresos sumaron COP 8 mil millones, con una variación del -61% A/A, principalmente por una disminución en Consorcio de Autopistas del Café de COP 9 mil millones y en Farallones de COP 4 mil millones. Por último, en el negocio de aeropuertos, los ingresos registraron un aporte negativo de COP -15 mil millones durante este trimestre, los cuales representan una disminución de COP -22 mil millones respecto a los COP 6 mil millones reportados para el T12020, es importante recordar que en el T12020 los efectos del COVID-19 solo se dieron a finales del trimestre.

El Ebitda del T12021 muestra una variación de +20% A/A, llegando a COP 134 mil millones en marzo de 2021. El segmento de concesiones viales tuvo una variación de +52% A/A, con un aporte de COP 160 mil millones durante este trimestre, explicado principalmente por los resultados operacionales de Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Boulevard Turístico del Atlántico, Túnel de Oriente, Pacífico 2 y Malla Vial del Meta. En cuanto al segmento de construcción, el aporte al Ebitda fue de COP -2 mil millones (-129% A/A) explicado principalmente por la disminución de obra en el Consorcio de Autopistas del Café y Consorcio Farallones. Por último, en relación con el segmento de aeropuertos, el aporte en Ebitda fue de COP -15 mil millones, en línea con el aporte a los ingresos consolidados: COP -9 mil millones de Opain y COP -5 mil millones de Quiport.

En términos de Utilidad Neta, el T12021 presenta una variación de 250% en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando COP 15 mil millones.

Por otro lado, la deuda financiera consolidada de la compañía cerró el primer trimestre en COP 3.0 billones, un incremento con respecto al año anterior de 2% (COP +64 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. Si se compara la deuda, eliminando la deuda adicional del Túnel de Oriente (COP 280 mil millones), la variación sería del -7% A/A, es decir COP - 216 mil millones. La estrategia de optimización de deuda de la compañía se ve reflejada en una disminución del costo de deuda en USD de 87 puntos básicos

con respecto al mismo período del año anterior y del costo de deuda en COP en cerca de 302 puntos básicos.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de T12021 es COP 1.39 billones, es decir 1% menos que el del T12020. Asimismo, el costo en USD se optimizó en 132 puntos básicos y el costo en COP en 179 puntos básicos respecto al año anterior.

### Aportes por negocio T12021

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
<b>Ingreso total</b>	<b>226,621</b>	<b>8,336</b>	<b>-15,276</b>	<b>29,037</b>	<b>209,035</b>
<b>Ebitda</b>	<b>160,157</b>	<b>-2,401</b>	<b>-15,276</b>	<b>12,237</b>	<b>134,682</b>
<b>Utilidad o pérdida en la matriz</b>	<b>58,399</b>	<b>-6,010</b>	<b>-15,276</b>	<b>-10,517</b>	<b>15,144</b>
Margen Ebitda	71%	-29%	100%	42%	64%
Margen neto	26%	-72%	100%	-36%	7%

### Aportes por negocio T12020

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
<b>Ingreso total</b>	<b>176,215</b>	<b>21,452</b>	<b>6,962</b>	<b>33,239</b>	<b>191,808</b>
<b>Ebitda</b>	<b>105,211</b>	<b>8,339</b>	<b>6,962</b>	<b>14,697</b>	<b>112,090</b>
<b>Utilidad o pérdida en la matriz</b>	<b>12,213</b>	<b>1,985</b>	<b>6,962</b>	<b>-21,055</b>	<b>-10,064</b>
Margen Ebitda	60%	39%	100%	44%	58%
Margen neto	7%	9%	100%	-63%	-5%

\*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 3.3 millones de vehículos para el primer trimestre de 2021, presentando un aumento de 9% A/A explicado principalmente por una recuperación operativa paulatina luego del impacto generados por la coyuntura del COVID-19.

Se destaca que el aumento en Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta con variaciones del 16%, 29% y 34% respectivamente, debido principalmente al aumento del recaudo de este año respecto al año anterior.

COP millones	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	3,332,913	3,063,880	9%	3,332,913	3,063,880	9%
Trafico Promedio Diario TPD	37,032	33,669	10%	37,032	33,669	10%
Ingresos	55,310	47,806	16%	55,310	47,806	16%
Ebitda	30,345	23,451	29%	30,345	23,451	29%
Utilidad Neta	22,294	16,647	34%	22,294	16,647	34%

\*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

## AUTOPISTA DEL NORDESTE

*República Dominicana*

*Plazo: 30 años (2008 - 2038)*

*Ingreso mínimo garantizado*

*Participación Odinsa: 67.5%*

En el primer trimestre, ADN presentó un aumento en tráfico vehicular A/A de 41%, 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 (4T2020) donde se evidencia un aumento de +6%.

En términos de Ingresos y Ebitda, se presenta una variación positiva del 7% esto se debe principalmente al reconocimiento de mayores intereses financieros (contables, asociados al activo financiero) y, en términos de la Utilidad Neta, se evidencia un incremento del 13% 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	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	1,656,247	1,176,812	41%	1,656,247	1,176,812	41%
Trafico Promedio Diario TPD	18,403	12,932	42%	18,403	12,932	42%
Ingresos	15,419	14,344	7%	15,419	14,344	7%
Ebitda	13,016	12,171	7%	13,016	12,171	7%
Utilidad Neta	5,482	4,861	13%	5,482	4,861	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 el primer trimestre del 2021, se evidencia un aumento de 22% A/A en el tráfico total respecto al T1 del año 2020 y un aumento de 5% respecto al 4T2020.

Los ingresos tuvieron una disminución de 1% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por menores ingresos financieros (contables, asociados al activo financiero).

Por el contrario, en términos de Ebitda y Utilidad Neta se presentó un aumento del 9% A/A y 41% A/A respectivamente, explicado principalmente por una disminución de los gastos por servicios profesionales, la menor causación de gastos financieros y la menor 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	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	592,958	486,262	22%	592,958	486,262	22%
Trafico Promedio Diario TPD	6,588	5,344	23%	6,588	5,344	23%
Ingresos	11	11	-1%	11	11	-1%
Ebitda	9,778	9,009	9%	9,778	9,009	9%
Utilidad Neta	3,948	2,804	41%	3,948	2,804	41%

\*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

**CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE***Colombia**Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del VIP1)**Ingreso por recaudo de peajes**Participación Odinsa: 52.61%*

Con respecto a T12020, la concesión tuvo una disminución de tráfico del 3% A/A, alcanzando un tráfico total de 2.2 millones, sin embargo, la variación respecto al último trimestre de 2020 fue de +3%, hecho que evidencia la recuperación de los niveles de servicio de la concesión una vez las restricciones de movilidad son menos estrictas y la dinámica aeroportuaria mejora.

En el T12021 se puede apreciar un aumento del 21% en Ingresos y del 40% en Ebitda explicados por la construcción en la doble calzada las Palmas y los ingresos por Fase IV correspondientes a la facturación de diseños tramo Carmen – Santuario; los costos y gastos reflejan una aparente reducción debido a actividades que se han pospuesto y que se ejecutaran en el 2T2021.

Con respecto a la Utilidad Neta, se presenta un aumento del 235% explicado por menores gastos financieros dada las optimizaciones en las tasas de interés, un menor saldo de deuda, por su parte la causación del impuesto diferido tiene un efecto contable sin que esto implique un mayor gasto en caja.

COP millones	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	2,205,408	2,271,722	-3%	2,205,408	2,271,722	-3%
Trafico Promedio Diario TPD	24,505	24,964	-2%	24,505	24,964	-2%
Ingresos	39,043	32,359	21%	39,043	32,359	21%
Ebitda	21,862	15,644	40%	21,862	15,644	40%
Utilidad Neta	8,568	-6,361	235%	8,568	-6,361	235%

\*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 T12021 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un decrecimiento en Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta de -20%, -15% y -20% 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 T12021 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	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Ingresos	2,080	2,609	-20%	2,080	2,609	-20%
Ebitda	1,485	1,752	-15%	1,485	1,752	-15%
Utilidad Neta	0,365	0,455	-20%	0,365	0,455	-20%

## 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. En el mes de abril se recibieron la liberación de los recursos de la UF2 y UF3.

Durante el T12021 el tráfico tuvo un aumento de 7% A/A alcanzando los 633 mil millones de vehículos.

Los ingresos disminuyeron 19% 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.

Por su parte, el Ebitda presenta un incremento de 9% A/A, debido a que, si bien se presentan menores ingresos, los márgenes operativos se mantienen constantes, logrando una utilidad operacional superior.

Por último, la Utilidad Neta presenta un aumento del 200% debido a la importante disminución en la diferencia en cambio en la concesión (logrando un efecto positivo para los resultados). 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	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	633,664	590,223	7%	633,664	590,223	7%
Trafico Promedio Diario TPD	7,041	6,486	9%	7,041	6,486	9%
Ingresos	86,769	107,438	-19%	86,769	107,438	-19%
Ebitda	58,580	53,870	9%	58,580	53,870	9%
Utilidad Neta	19,081	-19,036	-200%	19,081	-19,036	-200%

\*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

### MALLA VIAL DEL META

*Colombia**APP de iniciativa privada**Sin garantía de tráfico**Participación Odinsa: 51%*

Se firmo el Otrosí 10 cerrando las negociaciones sobre el nuevo alcance de esta concesión, no obstante, se está evaluando la opción de un incremento de tarifas gradual en las estaciones de Peaje de Yucao y Casetabla con una ejecución progresiva de la segunda calzada Ocoa – Apiay. 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 20 mil vehículos durante el T12021 y un tráfico total de 1.8 millones, con un incremento de 7% A/A respecto al T12020. Los Ingresos trimestrales aumentaron en un 33% A/A y el Ebitda en 4379%, la Utilidad Neta del trimestre cierra con signo positivo frente a las perdidas presentadas en T12020.

COP millones	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
Tráfico Total	1,824,582	1,702,260	7%	1,824,582	1,702,260	7%
Trafico Promedio Diario TPD	20,273	18,706	8%	20,273	18,706	8%
Ingresos	16,458	12,410	33%	16,458	12,410	33%
Ebitda	5,771	129	4379%	5,771	129	4379%
Utilidad Neta	3,817	-157	+2538%	3,817	-157	+2538%

\*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 primer trimestre de 2021 el tráfico de pasajeros decreció de manera significativa, tanto en pasajeros domésticos (-37%) como en pasajeros internacionales (-69%). 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 4T2020 se evidencia una recuperación en el tráfico de pasajeros.

Los ingresos alcanzaron COP 124 mil millones para el trimestre (-50% A/A). Con respecto a los ingresos regulados esta variación es explicada en gran medida por la disminución de recaudo por tasa aeroportuaria Internacional y Nacional; en relación con los ingresos no regulados la caída se debe principalmente al servicio de Duty Free y Food and beverages,

comportamiento que va en línea con la disminución del tráfico en el aeropuerto y que se refleja en el nivel de Ebitda y utilidad neta.

	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
<b>Pasajeros Totales:</b>	<b>3,966,386</b>	<b>7,478,894</b>	-47%	<b>3,966,386</b>	<b>7,478,894</b>	-47%
Domésticos	3,230,869	5,138,929	-37%	3,230,869	5,138,929	-37%
Internacionales	735,517	2,339,965	-69%	735,517	2,339,965	-69%
<b>Ingresos (COP millones) 2</b>	<b>136,668</b>	<b>263,315</b>	-48%	<b>136,668</b>	<b>263,315</b>	-48%
Regulados	88,358	176,551	-49%	88,358	176,551	-49%
No Regulados	48,310	86,764	-44%	48,310	86,764	-44%
<b>Ebitda (COP millones)</b>	<b>7,520</b>	<b>70,699</b>	-89%	<b>7,520</b>	<b>70,699</b>	-89%
<b>Utilidad Neta (COP millones)</b>	<b>-28,278</b>	<b>-4,566</b>	-519%	<b>-28,278</b>	<b>-4,566</b>	-519%

<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 disminuyeron 65% A/A con respecto al mismo período del año anterior, con una disminución de pasajeros domésticos de 68% A/A e internacionales de 61%. 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.

	T1 2021	T1 2020	Var A/A	Mar 2021	Mar 2020	Var A/A
<b>Pasajeros Totales:</b>	<b>352,708</b>	<b>1,001,676</b>	-65%	<b>352,708</b>	<b>1,001,676</b>	-65%
Domésticos	170,888	532,660	-68%	170,888	532,660	-68%
Internacionales	181,820	469,016	-61%	181,820	469,016	-61%
<b>Ingresos (miles USD)</b>	<b>20,358</b>	<b>37,939</b>	-46%	<b>20,358</b>	<b>37,939</b>	-46%
Regulados	13,589	26,969	-49%	13,589	26,969	-49%
No Regulados	4,719	9,307	-49%	4,719	9,307	-49%
Otros Ingresos	2,050	1,662	23%	2,050	1,662	23%
<b>Ebitda (miles USD)</b>	<b>12,109</b>	<b>26,397</b>	-54%	<b>12,109</b>	<b>26,397</b>	-54%
<b>Utilidad Neta (miles USD)</b>	<b>-3,251</b>	<b>5,209</b>	-162%	<b>-3,251</b>	<b>5,209</b>	-162%