

2<sup>do</sup> trimestre de 2022:

# Negocio de concesiones



  
**TRANSFORMAMOS POSITIVAMENTE  
LA VIDA DE MILLONES DE PERSONAS  
CON NUESTRAS INVERSIONES**

## ODINSA

### Resultados Consolidados 2T2022

#### Odinsa Vías: plataforma de inversión en infraestructura vial de Odinsa y Macquarie Asset Management

Tras cumplir con las condiciones precedentes, entre las que se requería realizar trámites ante autoridades nacionales como la Superintendencia Financiera, la Superintendencia de Industria y Comercio y la Agencia Nacional de Infraestructura; Odinsa SA y Macquarie Asset Management (MAM) (el gestor de activos de infraestructura más grande del mundo), anunciaron la consolidación de una alianza estratégica y el inicio de operaciones de una plataforma de inversión en infraestructura vial a través del Fondo de Capital Privado Odinsa Vías, cada uno con una participación del 50%.

Odinsa Vías, gestionará las participaciones de Odinsa y MAM en las concesiones existentes: Autopistas del Café, Malla Vial del Meta, Pacífico 2 y Túnel Aburrá Oriente y, continuará con el desarrollo de los proyectos e iniciativas en estructuración: la ampliación del Túnel de Oriente, en Antioquia; Perimetral de la Sabana, en Cundinamarca y Conexión Centro, en el Eje Cafetero. Además, contará con una amplia capacidad para desarrollar nuevos proyectos de infraestructura vial en Colombia y la región.

La desinversión del 50% de la participación en las concesiones viales mencionadas anteriormente, y la posterior constitución del FCP Odinsa Vías, generan para Odinsa unos cambios en términos contables que se pueden apreciar a partir de junio del presente año.

Dichos cambios implican la desconsolidación de las concesiones y los consorcios de Autopistas del Café, 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 un negocio conjunto por medio del método de participación patrimonial.

### Resultados Consolidados 2T2022

En términos de Ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 134 mil millones en el segundo trimestre de 2022, 42% menos que lo registrado durante el mismo período del año anterior. Por segmento, para el 2T, los ingresos correspondientes al negocio de concesiones viales alcanzaron los COP 130 mil millones (-42% a/a). Esta disminución se debe principalmente a la desconsolidación de las concesiones de República Dominicana las cuales se terminaron de manera anticipada a finales de 2021 y a la desconsolidación a partir del mes de junio de 2022 de las concesiones viales que ingresaron al FCP Odinsa Vías.

En el segmento de construcción, los ingresos sumaron - COP 6 mil millones, con una variación de -122% a/a causada por el fin de la construcción del Consorcio Farallones y los gastos asociados a su liquidación. Por último, en el segmento de aeropuertos, se obtuvieron Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta positivos para Odinsa, por método de la participación patrimonial (MPP), producto de una recuperación evidente en el tráfico de pasajeros. Dicho segmento registró COP 30 mil millones en los resultados acumulados a junio de 2022, aproximadamente COP 36 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 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.

El EBITDA del 2T2022 presenta una variación de 121% a/a, llegando a COP 303 mil millones, este incremento corresponde a la utilidad registrada en el mes de junio por la venta del 50% de la participación de los activos viales de Colombia a Macquarie Asset Management, para la constitución del FCP mencionado anteriormente. El segmento de concesiones viales tuvo un aporte de COP 67 mil millones y una variación de -50% a/a, explicada principalmente por la terminación anticipada de Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico y la desconsolidación de las vías de Colombia a partir del mes de junio de 2022. En cuanto al segmento de construcción, el aporte al EBITDA fue de - COP 12 mil millones (-172% a/a), explicado principalmente por el fin de la construcción del Consorcio Farallones y los gastos asociados a su liquidación. Por último, el segmento de aeropuertos registró en EBITDA COP 30 mil millones (+583% a/a), en línea los ingresos mencionados anteriormente.

En términos de Utilidad Neta Controladora, el 2T2022 presenta un aumento de aproximadamente COP 194 mil millones en comparación con el mismo período del año anterior (COP 221 mil millones en el 2T2022 vs COP 27 mil millones en el 2T2021). Esto, al igual que el EBITDA, debido a la utilidad generada por la venta del 50% de los activos viales de Colombia para la constitución del FCP en sociedad con Macquarie Asset Management.

La deuda financiera consolidada de la compañía cerró el segundo trimestre en COP 701 mil millones, un decrecimiento de 78% respecto al año anterior. Este decrecimiento corresponde principalmente al prepago de deuda en Odinsa Holding y Odinsa SA 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 2T2021, los costos de deuda en USD y en COP presentaron aumentos de 85 y 262 puntos básicos respectivamente, explicados por los incrementos en las tasas realizados por el Banco de la República y el crecimiento de la inflación y otras tasas de indexación.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de 2T2022 fue de COP 518 mil millones, 66% menos en comparación con la misma fecha de corte del año anterior.

**Aportes por negocio 2T2022**

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones	TOTAL
<b>Ingreso total</b>	<b>130,266</b>	<b>-6,345</b>	<b>30,007</b>	<b>11,323</b>	<b>134,569</b>
<b>Ebitda</b>	<b>67,498</b>	<b>-12,883</b>	<b>30,007</b>	<b>234,331</b>	<b>303,773</b>
<b>Utilidad o pérdida en la matriz</b>	<b>19,425</b>	<b>-15,507</b>	<b>30,007</b>	<b>201,448</b>	<b>221,614</b>
Margen Ebitda	52%	203%	100%	2070%	226%
Margen neto	15%	244%	100%	1779%	165%

**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%

\*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 ni otros ajustes entre negocios.

## Concesiones viales en operación

### AUTOPISTA DEL CAFÉ - AKF

Colombia

Plazo: 30 años (1997 - 2027)

Ingreso mínimo garantizado

FCP Odinsa Vías

Esta concesión reporta un tráfico total de 3,4 millones de vehículos para el segundo trimestre de 2022, presentando un aumento de 40% a/a explicado principalmente por el restablecimiento de la economía de la región después los períodos de pandemia; no obstante, la recuperación del recaudo es menor a la del tráfico por la disminución de camiones categorías 5,6 y 7.

Se presenta un aumento en Ingresos de 8% a/a (COP 66 mil millones vs. COP 61 mil millones reportados el año anterior), explicado por un incremento en el recaudo de peajes (COP 14 mil millones) y una disminución de los ingresos por construcción debido a una menor ejecución de obras, pero en línea con el presupuesto. En cuanto al EBITDA, la concesión presenta un aumento de 14% debido a la menor ejecución de gastos de administración, mientras que la Utilidad Neta presenta una disminución del 97% a/a debido al registro de la sanción de la DIAN.

COP millones	2T 2022	2T 2021	Var a/a	Jun 2022	Jun 2021	Var a/a
Tráfico Total	3,444,853	2,454,614	40%	6,969,288	5,787,527	20%
Trafico Promedio Diario TPD	37,856	26,974	40%	38,504	31,975	20%
Ingresos	66,369	61,296	8%	129,056	116,606	11%
EBITDA	22,950	20,105	14%	53,161	50,450	5%
Utilidad Neta	342	13.555	-97%	20,811	35,849	-42%

\*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

### CONCESIÓN TÚNEL ABURRA ORIENTE

Colombia

Vencimiento estimado: 2037 (en función del cumplimiento del VPIP<sup>1</sup>)

Ingreso por recaudo de peajes

FCP Odinsa Vías

Con respecto a 2T2021, la concesión presentó un aumento en tráfico de 58% a/a, alcanzando un tráfico total de 3,3 millones de vehículos. El incremento en TPD de 23 mil a 36 mil vehículos por día frente al 2T2021, nos permite evidenciar la recuperación de los niveles de servicio de la concesión y una mejora evidente en el tráfico aeroportuario asociado al Aeropuerto José María Córdoba.

En el 2T2022 se puede apreciar un aumento del 45% a/a en Ingresos, 90% a/a en EBITDA y 82% a/a en Utilidad Neta, el mayor ingreso es efecto del mayor tráfico, la compensación COVID (AMB 52) por \$4,787 millones y los ingresos contables por las cuentas por cobrar a la Gobernación \$4,224 millones, las cuales tuvieron un aumento en tasa al estar indexadas al IPC, incrementando su valor respecto al mismo período del año anterior. Los costos y gastos de operación se desplazaron para el segundo semestre de 2022, debido a ejecución de algunos contratos y asesorías.

COP millones	2T 2022	2T 2021	Var a/a	Jun 2022	Jun 2021	Var a/a
Tráfico Total (millones)	3,349,466	2,124,990	58%	6,468,190	4,330,398	49%
Trafico Promedio Diario TPD	36,807	23,352	58%	35,736	23,925	49%
Ingresos	55,210	37,983	45%	104,437	77,026	36%
Ebitda	42,772	22,488	90%	80,567	44,350	82%
Utilidad Neta	13,751	7,548	82%	25,184	16,115	56%

\*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 2T2022 con el mismo período del año anterior, se evidencia un aumento en Ingresos de 10% a/a, 15% a/a en EBITDA y 117% a/a en Utilidad Neta. El aumento del Ingreso derivado directamente del Pago fijo trimestral (Gross Availability Payment) corresponde a la actualización de la inflación y, el incremento del EBITDA y Utilidad Neta corresponde a menores costos y gastos que serán desplazados para lo que resta del 2022.

USD miles	2T 2022	2T 2021	Var a/a	Jun 2022	Jun 2021	Var a/a
Ingresos	2,257	2,045	10%	4,474	4,125	8%
Ebitda	1,490	1,290	15%	2,905	2,775	5%
Utilidad Neta	0,528	0,243	117%	0,820	0,608	35%

**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)**FCP Odinsa Vías*

En cuanto a los resultados del 2T2022, el tráfico de esta concesión presentó un aumento de 18% a/a alcanzando los 600 mil vehículos.

Los ingresos disminuyeron 8% a/a, el comparativo anual mostrará una disminución a lo largo del 2022 como resultado del fin de la construcción del proyecto. Este proyecto es un activo financiero donde sus ingresos son los costos más un margen contable, de acuerdo con las normas específicas (NIIF 15).

Por su parte, el EBITDA presenta una disminución de 3% a/a, debido al decrecimiento en los ingresos contables. Sin embargo, la Utilidad Neta presenta un aumento de 35% a/a como consecuencia del registro del impuesto diferido.

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	2T 2022	2T 2021	Var a/a	Jun 2022	Jun 2021	Var a/a
Tráfico Total (millones)	600,841	511,278	18%	1,289,431	1,147,013	12%
Trafico Promedio Diario TPD	6,603	5,618	18%	7,124	6,337	12%
Ingresos	70,468	76,603	-8%	137,158	163,372	-16%
Ebitda	59,385	61,499	-3%	119,625	120,079	0%
Utilidad Neta	10,829	7,996	35%	23,590	27,077	-13%

\*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

## Concesiones viales en construcción

### MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico

FCP Odinsa Vías

El 16 de junio de este año inició de manera oficial la etapa de construcción del proyecto, actualmente se encuentra el proceso del cierre del contrato de crédito de largo plazo. Durante el primer semestre del 2022, según lo previsto en el Otrosi12, se debían dar los incrementos adicionales en las tarifas de las estaciones de Yucao y Casetabla, sin embargo, la ANI no realizó dichos incrementos manifestando dificultades en la socialización, no obstante, el contrato cuenta con los mecanismos de ajuste del alcance del contrato.

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 22 mil vehículos durante el 2T2022 y un tráfico total de 2.0 millones, con un incremento de 28% a/a respecto al 2T2021. Los Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta trimestrales aumentaron de manera importante respecto a los reportados para el segundo trimestre del año anterior. Las variaciones a/a fueron de 95%, 73% y 90%, respectivamente.

COP millones	2T 2022	2T 2021	Var a/a	Jun 2022	Jun 2021	Var a/a
Tráfico Total (millones)	2,042,674	1,592,473	28%	4,090,873	3,417,055	20%
Trafico Promedio Diario TPD	22,447	17,500	28%	22,602	18,879	20%
Ingresos	46,000	23,555	95%	72,835	40,013	82%
Ebitda	7,274	4,196	73%	20,543	9,967	106%
Utilidad Neta	5,251	2,758	90%	13,050	6,574	98%

\*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 2022 continúa la recuperación en los resultados aeroportuarios, los cuales han ido mejorando paulatinamente en la medida que sigue incrementando el tráfico de pasajeros, tanto doméstico como internacional.

En el 2T2022 se reportó un total de 9.0 millones (+108% a/a), de los cuales 6.1 millones corresponden a pasajeros domésticos (+80% a/a) y 2.9 millones a pasajeros internacionales (+212% a/a).

Los ingresos alcanzaron COP 358 mil millones (+117% a/a), el EBITDA COP 129 mil millones (+241% a/a) y la Utilidad Neta fue positiva, con un resultado de aproximadamente COP 34 mil millones (+253% a/a). Estos resultados reflejan la recuperación positiva del aeropuerto gracias a un incremento evidente en el tráfico aeroportuario, 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 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.

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.

	2T 2022	2T 2021	Var a/a	Jun 2022	Jun 2021	Var a/a
<b>Pasajeros:</b>	<b>9,040,317</b>	<b>4,339,967</b>	<b>108%</b>	<b>16,784,947</b>	<b>8,250,519</b>	<b>103%</b>
Domésticos	6,121,348	3,404,663	80%	11,726,280	6,605,026	78%
Internacionales	2,918,969	935,304	212%	5,058,667	1,645,493	207%
<b>Ingresos (COP millones) 2</b>	<b>358,023</b>	<b>165,306</b>	<b>117%</b>	<b>677,726</b>	<b>301,974</b>	<b>124%</b>
Regulados	259,853	111,562	133%	491,832	199,920	146%
No Regulados	98,170	53,745	83%	185,894	102,055	82%
<b>Ebitda (COP millones)</b>	<b>129,446</b>	<b>37,946</b>	<b>241%</b>	<b>238,168</b>	<b>57,776</b>	<b>312%</b>
<b>Utilidad Neta (COP millones)</b>	<b>33,996</b>	<b>-22,215</b>	<b>253%</b>	<b>55,286</b>	<b>-50,493</b>	<b>209%</b>

<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%*

Durante el 2T2022, los pasajeros totales aumentaron un 131% a/a con respecto al mismo período del año anterior, alcanzando los 1.08 millones pasajeros. Los pasajeros domésticos presentaron una variación positiva de 217% a/a y los internacionales de 67% a/a. El aumento en Ingresos (+46% a/a), Ebitda (+60% A/A) y Utilidad Neta (+905% 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.

	2T 2022	2T 2021	Var a/a	Jun 2022	Jun 2021	Var a/a
<b>Pasajeros:</b>	<b>1,084,376</b>	<b>469,067</b>	<b>131%</b>	<b>1,897,602</b>	<b>806,716</b>	<b>135%</b>
Domésticos	637,381	201,080	217%	1,076,083	371,968	189%
Internacionales	446,995	267,987	67%	821,519	434,748	89%
<b>Ingresos (miles USD)</b>	<b>37,497</b>	<b>25,712</b>	<b>46%</b>	<b>69,957</b>	<b>46,070</b>	<b>52%</b>
Regulados	25,748	17,513	47%	47,675	31,102	53%
No Regulados	9,706	5,959	63%	17,986	10,678	68%
Otros Ingresos	2,043	2,240	-9%	4,296	4,290	0%
<b>Ebitda (miles USD)</b>	<b>27,145</b>	<b>16,919</b>	<b>60%</b>	<b>50,524</b>	<b>29,029</b>	<b>74%</b>
<b>Utilidad Neta (miles USD)</b>	<b>9,940</b>	<b>989</b>	<b>905%</b>	<b>16,544</b>	<b>-2,262</b>	<b>832%</b>