

# QUARTERLY EARNINGS REPORT

## 3rd quarter of 2021

November 2021



## ODINSA

### Resultados Consolidados 3T2021

En términos de Ingresos, Odinsa a nivel consolidado, registró COP 280 mil millones en el tercer trimestre de 2021, 49% más que lo registrado durante el mismo período del año anterior. Con corte a septiembre de 2021 todas las concesiones viales que consolidan en Odinsa aportaron de manera positiva a la variación año/año con excepción de Green Corridor, Boulevard Turístico del Atlántico y Pacifico 2. En cuanto a las concesiones aeroportuarias, se presentan Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta positivos para Odinsa, que ingresan por método de participación patrimonial (MPP), producto de una recuperación evidente en el tráfico de pasajeros en comparación con el mismo período del año anterior.

Por segmento, para el 3T, los ingresos del negocio de concesiones viales alcanzaron COP 248 mil millones (+33% 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, esta última con un aumento significativo de 167% en comparación con el 3T2020. En el segmento de construcción, los ingresos sumaron COP 34 mil millones, con una variación de +4% A/A. Por último, en el negocio de aeropuertos, los ingresos registraron un aporte positivo de COP 14 mil millones durante este trimestre, los cuales representan un aumento de COP 36 mil millones respecto a los COP - 21 mil millones reportados para el 3T2020.

El Ebitda del 3T2021 muestra una variación de +77% A/A, llegando a COP 208 mil millones. El segmento de concesiones viales tuvo una variación de +44% A/A, con un aporte de COP 172 mil millones durante este trimestre, explicado principalmente por los resultados operacionales de Autopistas del Café, Autopistas del Nordeste, Pacífico 2, Malla Vial del Meta y Túnel de Oriente. En cuanto al segmento de construcción, el aporte al Ebitda fue de COP 21 mil millones (+2% A/A). Por último, en relación con el segmento de aeropuertos, el aporte en Ebitda fue de COP 14 mil millones, en línea con el aporte a los ingresos consolidados.

En términos de Utilidad Neta, el 3T2021 presenta un incremento de 54 mil millones en comparación con el mismo período del año anterior (COP 57 mil millones en el 3T2021 vs COP 2 mil millones en el 3T2020).

Por otro lado, la deuda financiera consolidada de la compañía cerró el tercer trimestre en COP 3.1 billones, un incremento respecto al año anterior de 10% (COP +292 mil millones). Este incremento corresponde principalmente a la deuda adicional en Túnel de Oriente efecto del cash out, cuya refinanciación se llevó a cabo el 6 de septiembre del presente año por medio de una emisión de bonos en el mercado de capitales colombiano por un monto de COP 700 mil millones. La emisión tuvo una demanda superior a los COP 1,1 BN y obtuvo una calificación crediticia de AA+ por parte de BRC Standard & Poor's.

Si se compara la deuda total consolidada, eliminando la deuda adicional del Túnel de Oriente (COP 320 mil millones), la variación sería del -1% A/A, es decir COP - 28 mil millones. La

estrategia de optimización de deuda de la compañía se ve reflejada en una disminución del costo de deuda en USD de 20 puntos básicos con respecto al mismo período del año anterior y del costo de deuda en COP en 2 puntos básicos.

En cuanto a la deuda separada, el saldo al cierre de 3T2021 es COP 1.51 billones, 10% más en comparación con la misma fecha de corte del año anterior. Asimismo, el costo en COP disminuyó en 161 puntos básicos respecto al año anterior y el costo en USD 8 puntos básicos.

### Aportes por negocio 3T2021

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
<b>Ingreso total</b>	<b>248.191</b>	<b>34.511</b>	<b>14.821</b>	<b>34.286</b>	<b>280.031</b>
<b>Ebitda</b>	<b>172.533</b>	<b>21.436</b>	<b>14.821</b>	<b>19.626</b>	<b>208.540</b>
<b>Utilidad o pérdida en la matriz</b>	<b>63.351</b>	<b>11.704</b>	<b>14.821</b>	<b>-20.647</b>	<b>57.248</b>
Margen Ebitda	70%	62%	100%	57%	74%
Margen neto	26%	34%	100%	-60%	20%

### Aportes por negocio 3T2020

COP millones	Concesiones viales	Construcción	Concesiones aeropuertos	Otras operaciones (*)	TOTAL
<b>Ingreso total</b>	<b>186.482</b>	<b>33.097</b>	<b>-21.584</b>	<b>31.624</b>	<b>187.893</b>
<b>Ebitda</b>	<b>120.039</b>	<b>21.084</b>	<b>-21.584</b>	<b>20.338</b>	<b>117.643</b>
<b>Utilidad o pérdida en la matriz</b>	<b>39.122</b>	<b>15.030</b>	<b>-21.584</b>	<b>-18.896</b>	<b>2.558</b>
Margen Ebitda	64%	64%	100%	64%	63%
Margen neto	21%	45%	100%	-60%	1%

\*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 3.6 millones de vehículos para el tercer trimestre de 2021, presentando un aumento de 57% 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 27% A/A alcanzando los COP 64 mil millones en este trimestre. En cuanto al EBITDA y la Utilidad Neta, la concesión presenta incrementos del 36% y 52% respectivamente, producto del mayor ingreso de recaudo de peajes, manteniendo márgenes de operación similares.

COP millones	3T 2021	3T 2020	Var A/A	Sep 2021	Sep 2020	Var A/A
Tráfico Total	3.581.804	2.275.333	57%	9.369.331	6.835.130	37%
Trafico Promedio Diario TPD	38.933	24.732	57%	34.320	24.946	38%
Ingresos	64.067	50.427	27%	180.674	143.451	26%
Ebitda	27.644	20.275	36%	78.094	65.151	20%
Utilidad Neta	16.940	11.116	52%	52.789	42.389	25%

\*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 tercer trimestre, ADN presentó un aumento en el tráfico vehicular de 50% A/A alcanzando los 2.0 millones de vehículos. Este incremento respecto al año anterior se explica principalmente por una recuperación de los niveles operativos luego del impacto del COVID-19 en la región.

En términos de Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta, la concesión presenta incrementos de 8%, 9% y 6% A/A, respectivamente. El incremento corresponde a mayores ingresos financieros contables que provienen de valores contractuales pactados en el modelo financiero original.

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	3T 2021	3T 2020	Var A/A	Sep 2021	Sep 2020	Var A/A
Tráfico Total	1.964.886	1.307.063	50%	5.442.057	3.241.625	68%
Trafico Promedio Diario TPD	21.357	14.207	50%	19.934	11.831	68%
Ingresos	16,428	15,193	8%	47,566	44,952	6%
Ebitda	14,522	13,371	9%	41,133	39,292	5%
Utilidad Neta	6,889	6,521	6%	18,798	17,966	5%

\*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehículos por día.

## BOULEVARD TURÍSTICO DEL ATLÁNTICO

*República Dominicana*

*Plazo: 30 años (2008 – 2038)*

*Ingreso mínimo garantizado*

*Participación Odinsa: 67.5%*

Durante el tercer trimestre del 2021, se presenta un aumento de 46% A/A en el tráfico total respecto al 3T del año 2020. Sin embargo, dicho aumento no se ve reflejado en los Ingresos (-23% A/A), Ebitda (-26% A/A) y Utilidad Neta (-76% A/A) de la concesión debido a menores ingresos contables que provienen de valores contractuales pactados en el modelo financiero original y para este año son menores a los del año pasado. No obstante, es importante resaltar que esta concesión cuenta con un ingreso mínimo garantizado por parte del gobierno de Republica Dominicana y, por lo tanto, no se ve afectada por las variaciones que se presenten en términos de tráfico.

USD miles	3T 2021	3T 2020	Var A/A	Sep 2021	Sep 2020	Var A/A
Tráfico Total	697.110	476.279	46%	1.934.100	1.248.022	55%
Trafico Promedio Diario TPD	7.577	5.177	46%	7.085	4.555	56%
Ingresos	6,141	7,967	-23%	25,358	27,972	-9%
Ebitda	4,529	6,096	-26%	21,385	22,656	-6%
Utilidad Neta	0,335	1,396	-76%	6,434	5,099	26%

\*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**Participación Odinsa: 52.6%*

Con respecto a 3T2020, la concesión presentó un aumento en tráfico de 175% A/A, alcanzando un tráfico total de 2.9 millones de vehículos. El incremento que se presenta respecto al trimestre anterior pasando de un TPD de 23 mil a 32 mil vehículos por día, nos permite evidenciar la recuperación de los niveles de servicio de la concesión y una mejora paulatina en el tráfico aeroportuario.

En el 3T2021 se puede apreciar un aumento del 167% A/A en Ingresos, 372% A/A en Ebitda y 364% A/A en Utilidad Neta, los cuales se explican por el mayor número de vehículos y los buenos resultados operacionales de la concesión.

<b>COP millones</b>	<b>3T 2021</b>	<b>3T 2020</b>	<b>Var A/A</b>	<b>Sep 2021</b>	<b>Sep 2020</b>	<b>Var A/A</b>
Tráfico Total	2.987.816	1.084.913	175%	7.318.214	3.885.590	88%
Trafico Promedio Diario TPD	32.476	11.793	175%	26.807	14.181	89%
Ingresos	48.010	17.959	167%	125.036	59.736	109%
Ebitda	36.595	7.757	372%	80.945	27.923	190%
Utilidad Neta	12.378	-4.697	364%	28.493	-11.741	343%

\*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 3T2021 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia un decrecimiento en Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta de -9%, -21% y -37% A/A, respectivamente. Este decrecimiento corresponde al Pago (Gross Availability Payment) que depende de la inflación de Aruba, que para el 2021 presenta una deflación y por ende conlleva a una disminución en los resultados obtenidos respecto al año anterior.



USD miles	3T 2021	3T 2020	Var A/A	Sep 2021	Sep 2020	Var A/A
Ingresos	2,033	2,230	-9%	6,158	7,016	-12%
Ebitda	1,276	1,613	-21%	4,052	4,926	-18%
Utilidad Neta	0,253	0,405	-37%	0,862	1,258	-32%

**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%*

El 15 de octubre del presente año, se inauguró y se hizo entrega oficial del proyecto Conexión Pacífico 2, que comprende los tramos entre Primavera-La Pintada y la Pintada-Bolombolo en Antioquia. Esta fue una de las primeras obras de cuarta generación, la cual tiene como fin conectar al norte del país con Antioquia, el Eje Cafetero, el Valle del Cauca y el Pacífico.

En cuanto a los resultados del 3T2021, el tráfico de esta concesión presentó un aumento de 30% A/A alcanzando los 649 mil vehículos.

Los ingresos disminuyeron 45% A/A, como resultado del fin de la construcción del proyecto. 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 10% 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 un aumento del 87% A/A debido a una diferencia a favor en el impuesto diferido y en la diferencia en cambio del trimestre respecto al año anterior. 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	3T 2021	3T 2020	Var A/A	Sep 2021	Sep 2020	Var A/A
Tráfico Total	649.209	497.836	30%	1.796.222	1.416.301	27%
Trafico Promedio Diario TPD	7.057	5.411	30%	6.580	5.169	27%
Ingresos	71.925	130.847	-45%	235.298	328.462	-28%
Ebitda	60.861	55.302	10%	180.940	157.013	15%
Utilidad Neta	29.227	15.638	87%	56.304	25.360	122%

\*Tráfico Promedio Diario TPD expresado vehiculos por día.

## Concesiones viales en construcción

### MALLA VIAL DEL META

Colombia

APP de iniciativa privada

Sin garantía de tráfico

Participación Odinsa: 51%

Después de las dificultades presentadas con la socialización de las tarifas contractuales, La gobernación del Meta, los alcaldes y la ANI acordaron un incremento gradual en la tarifas de las estaciones de Peaje de Yucao y Casetabla con una ejecución progresiva de la segunda calzada Ocoa - Apiay, dichas tarifas entraron en vigencia el 1 de octubre con la correspondiente resolución emitida por el Ministerio de Transporte; no obstante el incremento gradual modifica las condiciones acordadas del Otrosí10 por lo que el restablecimiento de las obligaciones de contrato se encuentra en negociación, una vez se acuerde y se firme el otrosí correspondiente se tendrán las condiciones necesarias para el cierre financiero y por tanto el inicio de la etapa de construcción. 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 21 mil vehículos durante el 3T2021 y un tráfico total de 1.9 millones, con un incremento de 48% A/A respecto al 3T2020. Los Ingresos, Ebitda y Utilidad Neta trimestrales aumentaron de manera importante respecto a los reportados para el tercer trimestre del año anterior. Las variaciones A/A fueron de 64%, 1467% y 1116%, respectivamente.

COP millones	3T 2021	3T 2020	Var A/A	Sep 2021	Sep 2020	Var A/A
Tráfico Total	1.939.106	1.310.426	48%	5.356.161	3.862.487	39%
Trafico Promedio Diario TPD	21.077	14.244	48%	19.620	14.097	39%
Ingresos	17.847	10.905	64%	57.860	31.047	86%
Ebitda	6.505	-476	1467%	16.472	-3.106	630%
Utilidad Neta	7.289	-717	1116%	13.863	-3.918	454%

\*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 tercer trimestre de 2021 se continúa evidenciando una 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.

Durante el 3T2021 se reportó un total de 6.3 millones (+1854% A/A), de los cuales 4.8 millones corresponden a pasajeros domésticos (+1639% A/A) y 1.4 millones a pasajeros internacionales (+3204% A/A).

Los ingresos alcanzaron COP 208 mil millones para el trimestre (+519% A/A), el EBITDA COP 54 mil millones (+335% A/A) y la Utilidad Neta COP 16 mil millones (+290% A/A). Estos resultados reflejan la recuperación positiva del aeropuerto gracias a un incremento evidente en el tráfico aeroportuario.

Con respecto a los ingresos regulados la variación es explicada por la dinámica del tráfico de pasajeros; destacan los ingresos por tasa aeroportuaria nacional y derecho de parqueo. En relación con los ingresos no regulados la corrección es menos acelerada, pero se evidencia una recuperación en Food and Beverages, el servicio de Duty Free y servicios en plataforma creciendo 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.

	3T 2021	3T 2020	Var A/A	Sep 2021	Sep 2020	Var A/A
<b>Pasajeros Totales:</b>	<b>6.307.094</b>	<b>322.810</b>	<b>1854%</b>	<b>14.557.613</b>	<b>7.845.647</b>	<b>86%</b>
Domésticos	4.843.733	278.524	1639%	11.448.759	5.422.902	111%
Internacionales	1.463.361	44.286	3204%	3.108.854	2.422.745	28%
<b>Ingresos (COP millones) <sup>2</sup></b>	<b>208.884</b>	<b>33.738</b>	<b>519%</b>	<b>485.298</b>	<b>300.550</b>	<b>61%</b>
Regulados	156.865	11.046	1320%	356.785	196.403	82%
No Regulados	67.042	20.500	227%	169.097	114.424	48%
<b>Ebitda (COP millones)</b>	<b>54.501</b>	<b>-23.222</b>	<b>335%</b>	<b>86.717</b>	<b>1.625</b>	<b>5236%</b>
<b>Utilidad Neta (COP millones)</b>	<b>16.365</b>	<b>-8.633</b>	<b>290%</b>	<b>-34.128</b>	<b>-120.247</b>	<b>72%</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%*

Los pasajeros totales aumentaron un 422% A/A con respecto al mismo período del año anterior, alcanzando los 747 mil pasajeros. Los pasajeros domésticos presentaron una variación positiva de 354% A/A y los internacionales de 499% A/A. El aumento en Ingresos (+140% A/A), Ebitda (+221% A/A) y Utilidad Neta (+9% A/A) del trimestre, obedece al aumento de pasajeros, producto a la recuperación que ha tenido el aeropuerto durante los últimos meses.

	3T 2021	3T 2020	Var A/A	Sep 2021	Sep 2020	Var A/A
<b>Pasajeros Totales:</b>	<b>747.081</b>	<b>143.113</b>	<b>422%</b>	<b>1.553.797</b>	<b>1.181.772</b>	<b>31%</b>
Domésticos	345.732	76.158	354%	717.700	627.176	14%
Internacionales	401.349	66.955	499%	836.097	554.596	51%
<b>Ingresos (miles USD)</b>	<b>31.497</b>	<b>13.645</b>	<b>131%</b>	<b>77.566</b>	<b>61.023</b>	<b>27%</b>
Regulados	20.944	8.711	140%	52.045	41.049	27%
No Regulados	8.442	2.627	221%	19.120	13.876	38%
Otros Ingresos	2.111	2.308	9%	6.401	6.099	5%
<b>Ebitda (miles USD)</b>	<b>22.841</b>	<b>7.470</b>	<b>206%</b>	<b>51.869</b>	<b>38.030</b>	<b>36%</b>
<b>Utilidad Neta (miles USD)</b>	<b>5.329</b>	<b>-10.735</b>	<b>150%</b>	<b>3.067</b>	<b>-22.868</b>	<b>113%</b>