

María Isabel López - Comunicaciones

Buenas tardes a todos, les damos la bienvenida a la teleconferencia de resultados de Construcciones El Cóndor correspondiente al segundo trimestre de 2022.

En este momento todos los asistentes se encuentran en modo de silencio y les solicitamos su colaboración para mantener su cámara apagada durante toda la teleconferencia. Durante el desarrollo de la teleconferencia los invitamos a hacer sus preguntas en el chat y al finalizar la presentación daremos respuestas a las mismas. Antes de dar inicio les recordamos que esta teleconferencia está siendo grabada.

Durante esta presentación nos acompañará la doctora Luz María Correa – Presidente de la compañía y el Eduardo López Vélez - Gerente Financiero.

A partir de este momento le cedo la palabra a la Dra. Luz María, Dra. puede comenzar.

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

Buenas tardes a todos. Bienvenidos a esta conferencia del segundo trimestre del año 2022.

Como ha sido habitual, queremos comenzar resaltando los hechos más relevantes del segundo trimestre del 2022. También revisaremos la información relacionada con el sector construcción. Posteriormente nos enfocaremos en revisar los resultados de la Compañía en sus dos bloques principales de negocio: Construcción e Inversiones. Por último, revisaremos el desempeño de nuestra acción en el mercado de valores colombiano y hablaremos un poco de la estructuración de nuevos proyectos.

Hechos Relevantes del segundo trimestre de 2022:

Llegamos a la mitad de este año con importantes hitos en nuestra compañía. En abril el INVÍAS aprobó la cesión del contrato No. 964 de 2021, recuerden que nosotros teníamos dos contratos con el INVÍAS en el Putumayo el No. 964 y el No. 1111 estos contratos estaban en cabeza del consorcio CM Putumayo. En este trimestre el consorcio CM Putumayo le cedió a Construcciones El Cóndor el contrato No. 964 y a Consorcio San Francisco le cedió el contrato No. 1111 del 2021, quedando entonces así el 100 % de Consorcio CM Putumayo se dividió en dos el No. 694 se fue para Construcciones El Cóndor y el 1111 para el Consorcio San Francisco en el cuál Construcciones el Cóndor no tiene ninguna participación. Ya estas cesiones están suscritas con el INVÍAS y esta obra de Construcciones el Cóndor es estratégica en términos de logística y abastecimiento porque es contigua a la obra de Neiva Santana Mocoa con la Concesión Ruta Al Sur.

También es importante contarles el cambio que tuvo nuestra composición accionaria. Vince Business Colombia S.A.S, sociedad vinculada al grupo Colpatria, adquirió en junio cerca de 61 millones de acciones, sumando una participación actual de 10.6 % dentro de la compañía.

Finalmente, a partir de 2022 la compañía viene reconociendo los resultados contables de las concesiones en cumplimiento de la IFRIC 12. Debido a que en la etapa actual de las concesiones los

gastos financieros sumados a la amortización de la inversión realizada superan los ingresos contables, El Cóndor reconocerá pérdidas por método de participación hasta que esto se regule.

Comportamiento sector construcción

En cuanto al comportamiento del sector construcción, seguimos viendo que el segmento obras civiles continúa mostrando señales de recuperación en 2022, creciendo en 1.27 % en los últimos 12 meses. El aumento generalizado de precios ha impactado el sector de forma significativa, ralentizando su ritmo de crecimiento. Sin embargo, vemos una mejor dinámica a nivel de ejecución de obras y una corrección en los precios de los principales insumos.

Iniciamos entonces el análisis del desempeño de la compañía revisando los resultados acumulados a junio de 2022:

Los ingresos sumaron 351 mil millones de pesos, creciendo en 25.34% con respecto al primer trimestre de 2021. Esto se debe principalmente a mayores niveles de ejecución de obra en los principales contratos de la Compañía.

El EBITDA fue de 66.702 millones de pesos y el margen EBITDA ascendió a 18.98%. La utilidad operacional ascendió a 41.889 millones de pesos con un margen de 11.92%.

Los resultados reconocidos por método de participación y la diferencia en cambio neta no realizada generaron un resultado neto de (- \$17.520) millones, lo que llevó a que la Compañía presente un margen neto de - 4.98 %. Estos rubros presentan efectos contables más no tienen impacto en la caja de la Compañía. Si descontamos este efecto la utilidad neta es de \$ 9.574 millones y un margen neto de 2.72 %.

Este efecto se viene reflejando y seguirá así por varios periodos mientras las concesiones comienzan a generar utilidad contable, comportamiento que obedece al ciclo normal de las concesiones.

Activos

Analizando las principales cifras de la situación financiera de la empresa, donde podemos ver que a junio de 2022 los activos totales suman \$2.47 billones, de los cuales nuestro portafolio de inversiones a valor en libros es de \$1.04 billones. La relación de activos corrientes y no corrientes es 43 % y 57 % respectivamente. Cabe destacar que el rubro de cuentas por cobrar tuvo un aumento considerable, esto explicado por la materialización de eventos de liquidez y por la activación de nuevos frentes de trabajo, mejorando así la posición de caja de la compañía.

Solvencia

En el segundo trimestre del año, el endeudamiento de la compañía incrementó un 7% con respecto al cierre de 2021, esto se debe al desembolso de un crédito por \$ 80.000 millones de pesos. A junio, la deuda financiera se distribuyó de la siguiente manera: deuda que tiene como fuente de pago

ingresos relacionados con el portafolio de inversiones el 57 %, deuda de capital de trabajo 30 % y leasing de maquinaria y equipos el 13 %.

Finalmente, el patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. cerró este trimestre en \$1.04 billones de pesos.

Backlog

A junio de 2022 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$3.3 billones de pesos, esta cifra no incluye los ingresos proyectados de Cóndor Investment y Agregados San Javier, debido a que son ingresos con ventas programadas.

Adicionalmente, nos encontramos trabajando en el estudio y estructuración de nuevos proyectos por 4.4 billones de pesos con el fin de mantener e incrementar progresivamente la facturación después del 2023.

Portafolio de inversiones

Veremos el portafolio de inversiones en concesiones de la compañía y el estado de avance en la ejecución de las obras.

Concesión Pacífico Tres S.A.S

En la concesión Pacífico Tres continuamos observando una recuperación progresiva del tráfico durante 2022, llegando a niveles pre-pandemia. En cuanto al recaudo, podemos observar que su porcentaje de cumplimiento cada vez se acerca más al proyectado.

El avance de obra de la concesión se encuentra en 93.73%.

Concesión Ruta al Mar

El tráfico en la concesión llega a puntos máximos de cumplimiento durante 2022. Esto va en línea con el recaudo, cuyo porcentaje de ejecución en lo que lleva del año es de 88%. Es importante mencionar que el recaudo aumentó en un 24% comparado con el mismo trimestre del año anterior. Comportamiento muy positivo para esta concesión.

Por otro lado, la concesión cuenta con un porcentaje de ejecución de 84.1%.

Avances en cashout de Vinus

Durante este trimestre seguimos dando pasos importantes en el proceso de financiación, el cual tiene como fecha tentativa de cierre la última semana de agosto. En la refinanciación participan Bancolombia, Banco de Occidente, Banco de Bogotá y el IDEA, ascendiendo a 1.3 billones de pesos.

El Cashout para El Cóndor se estima en \$96,000 millones de pesos.

Composición Accionaria y Evolución del flotante

Resaltamos que el flotante está compuesto por 687 accionistas a junio de 2022. La participación de inversionistas continúa siendo liderada por los accionistas patrimoniales y los fondos de pensiones, reflejo de su confianza en la compañía.

El precio de la acción termina el trimestre en \$730 pesos, mostrando una recuperación paulatina y empezando a reflejar la estrategia de la compañía.

Nuevos proyectos

Continuamos aportando en la generación constante de Backlog mediante proyectos de iniciativa privada y pública. Actualmente, estamos trabajando en 2 proyectos de iniciativa privada, los cuales se encuentran en etapa de prefactibilidad con la ANI. Adicionalmente, estamos participando de dos licitaciones de obra pública en Cundinamarca, la vía Zipaquirá – Pacho La Palma por \$84,900 millones de pesos y el puente sobre el sector Los Chorros por \$68,200 millones de pesos.

Esta es la información general que les tenemos, muchas gracias a todos, con esto damos por concluida la presentación de resultados del segundo trimestre de 2022. A continuación, vamos a darle un espacio a las preguntas realizadas.

María Isabel López – Comunicaciones

A partir de este momento daremos la palabra en orden de llegada de las preguntas. Rodrigo Sánchez puedes activar el micrófono.

Rodrigo Sánchez, de Davivienda corredores pregunta

Buenas tardes, primero que todo felicitaciones por los resultados y me disculpo porque perdí parte del audio al comienzo de la presentación, así que tal vez pregunte algo que tal vez la Dra. Luz María ya comento.

1. Respecto al monto del cashout de VINUS hablábamos de expectativas de \$ 120.000 millones de pesos, quisiera entender ¿Cuáles son las razones para la disminución de la expectativa del cashout y si podemos conocer sobre las condiciones de la nueva deuda, sobre todo a nivel de tasas? Tengo varias preguntas no se si prefieren que haga una a una.

María Isabel López – Comunicaciones

Si quieres las puedes decir de una vez y te vamos dando respuesta enseguida.

2. También les quería preguntar sobre la autorización sobre la venta de pacífico tres y si están esperando qué se materialice todavía el 2022, si están considerando desinvertir su participación en malla vial del Meta.
3. Quería preguntarles sobre del cambio de la deuda neta que se presentó entre el segundo trimestre del primer semestre de este año un incremento más o menos de unos \$ 50.000 millones de pesos y si entendiendo el cashout y los comentarios que ya han venido haciendo, ¿con qué nivel de deuda esperarían cerrar el año?, sobre todo entendiendo el importante componente de deuda que tiene quemadura en los próximos 12 meses.
4. También preguntarles un poco sobre el nuevo accionista o bueno el incremento del accionista, si nos podrían compartir la participación accionaría actualizada que tiene el grupo Colpatria o se relaciona como beneficiario real en construcciones el Cóndor. Quisiera entender adicionalmente con la participación de este accionista que entendemos, es un accionista estratégico e inversionista de largo plazo, el número de acciones que quedan flotantes y que quedan en manos de inversionistas minoritarios es relativamente pequeño y si eso los ha llevado a pensar o considerar un eventual desliz de la acción o pensar tal vez en adelantar un programa de recompra de acciones.

Estas serían en general Dra. Luz María, gracias.

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

- Perfecto, el cashout se vio impactado por el incremento en las tasas que se generó en los últimos meses y por supuesto eso descontó la deuda y básicamente ese es el efecto que tenemos, tenemos una deuda total de \$ 1.338 millones en donde el banco de Bogotá va por \$ 500 mil millones el Banco de Occidente va por \$ 200 mil millones Bancolombia por \$ 506 mil y el IDEA por \$ 132.500. La deuda es un miniperp a 8 años y un underline máximo de 21,5 años y el tema de intereses no estoy autorizada a dar los datos, porque todavía no hemos firmado los contratos de crédito.
- La venta de P3, estamos en el análisis de las ofertas vinculantes y proceso de renegociar las ofertas que a la junta directiva le parecieron atractivas, nosotros si esperamos que este proceso se haga durante este semestre, debido a que ese es nuestro cronograma y todas las implicaciones que tendría positivas de poderlo hacer en este semestre.
- Malla vial del Meta, nosotros ya hicimos nuestra información relevante en la desinversión de este activo, se dio en el mes de mayo si no estoy mal, y fue anunciado al mercado como información relevante.
- El cambio de la deuda neta, como tú dices ya estipulamos que se tomó un crédito adicional de \$ 80.000 millones de largo plazo.
- En el tema del nuevo accionista, la participación que tiene Vince Business Colombia es de 10,55 %, pero en cuanto a las preguntas que nos haces si realmente estamos muy contentos de tener un accionista como Grupo Colpatria dentro de la compañía, sabemos que es un accionista estratégico que es un grupo muy serio, que nos da una satisfacción muy grande a la compañía y a sus accionistas y administradores, que ellos hayan escogido esta compañía como inversión demuestra lo que ellos ven en la solvencia y en el futuro y estrategia de esta compañía, pero llegar a decir que estamos pensando en deslizar o hacer una recompra,

pienso que es muy prematuro en este momento, ellos llegaron hace un mes largo con una participación del 10,55 % y las acciones están en la bolsa el resto del flotante, por lo que yo pienso que no tendría manera de hacer elucubraciones frente a un desliste o una recompra de acciones.

Rodrigo Sánchez, de Davivienda corredores

Perfecto, muchas gracias.

María Isabel López – Comunicaciones

Alguien más tiene alguna pregunta.

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

Bueno yo les digo como siempre, nuestra área de atención al inversionista está muy atenta para cualquier inquietud de los inversionistas. Igual con las diferentes entidades financieras que nos hacen seguimiento entonces si no hay más preguntas, quedamos muy atentos en nuestra oficina de atención al inversionista para ampliar o profundizar en lo que consideren necesario y les damos a todos un agradecimiento por habernos acompañado el día de hoy.