

Este informe fue elaborado con base en los estados financieros de Construcciones El Cóndor S.A., preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Resumen ejecutivo

El 25 de noviembre se suscribieron los Otrosíes 2 y 3 al contrato EPC celebrado el 15 de diciembre de 2017 entre la Concesión Ruta al Mar S.A.S., (el “Contratante”), y Construcciones El Cóndor S.A, (el “Contratista”). Se aumenta el valor del Contrato EPC en COP\$23.539.393.228, que corresponden a la mayor longitud en las Unidades Funciones 7.2 (Variante Coveñas) y 7.3 (Variante Tolú) del proyecto Antioquia – Bolívar, y las nuevas obras de la Unidad Funcional 6, que corresponden a una mayor longitud de intervención en el mejoramiento de la Unidad Funcional 6.3 (Coveñas - Tolú).

En diciembre se lanzó formalmente el proceso de venta de la participación de Construcciones El Cóndor en la Concesión Pacífico Tres.

En la concesión P3, se definió el plan Remedial por el efecto Meco esto llevo a que en el mes de diciembre se reactivaron los desembolsos de los financiadores locales y la línea de liquidez de la FDN.

Al cierre de diciembre, la Compañía decidió reformar la manera como presentaba los ingresos que se generan por sus Inversiones, por lo que en adelante los INGRESOS RELACIONADOS CON LA DEUDA SUBORDINADA harán parte del Total de los ingresos de Actividades Ordinarias en el Estado de Resultados. Esta reclasificación se realizó con el propósito de presentar la información de una manera más clara y comprensible para los diferentes grupos de interés, por lo tanto, se debe entender que los ingresos de actividades ordinarias agrupan los ingresos generados por las dos áreas de negocio de El Cóndor: Construcción e Inversiones, y la utilidad operacional refleja el resultado de la operación total de la Compañía. Para efectos de esta nota, el análisis de las partidas del estado de resultados incluye dicha reclasificación.

Comportamiento del sector de infraestructura

El Producto Interno Bruto en el año 2021 creció 10.6% con respecto al año 2020, debido a la recuperación de la demanda después de que se flexibilizaron las restricciones de la pandemia y que en general los diferentes sectores de la economía presentaron un comportamiento positivo. El sector de construcción creció 5.7% para el mismo periodo de medición, sin embargo, el subsector de construcción de carreteras y vías de ferrocarril decreció 4.6%. Por su parte, la inflación del año 2021 fue de 5.62% mayor al 1.61% registrado en 2020.

Informes - Separados acumulados a diciembre de 2021

■ Estado de resultados

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero – diciembre 2021 contra enero – diciembre 2020 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$566.393 millones, disminuyendo un 32.64% con respecto a diciembre de 2020. Este resultado está asociado al periodo de terminación de los proyectos que se ejecutaron durante los años anteriores con facturaciones importantes, a la suspensión de algunos proyectos que estaban a la espera de decisiones ambientales y prediales (Ruta al Mar y Pacífico 3) y a que la ejecución de los contratos de obra pública con el Invias se aplazó para inicios del 2022 (Toyo y Putumayo). Adicionalmente, los efectos del fenómeno de la Niña declarado por el IDEAM y el Paro Nacional que comenzó a finales de abril también afectaron el ritmo de las obras por razones de seguridad física de nuestros colaboradores en algunas zonas y de desabastecimiento de los principales insumos en los proyectos. Como lo hemos venido anunciando en cada trimestre, durante el 2021 la Compañía se encontraba finalizando la ejecución rentable de los contratos 4G y comienza la ejecución de nuevos contratos. Al conjugarse fin e inicio de proyectos, se unen en este año fiscal los momentos de menor facturación y rentabilidad de los proyectos, lo cual es un ciclo totalmente natural para las empresas que componen este sector.
- Los costos operacionales a diciembre de 2021 fueron de \$525.870 millones disminuyendo un 27.41% con respecto al mismo periodo de 2020. La utilidad bruta fue de \$40.522 millones equivalente a un margen bruto de 7.15%. Los gastos administrativos alcanzaron un 4.65% de los ingresos.
- La utilidad operacional asciende a \$30.892 millones equivalente al 5.45% de los ingresos. El EBITDA alcanza los \$70.797 millones equivalente a un margen EBITDA de 12.50%, disminuyendo con respecto al margen EBITDA del año 2020 el cual fue de 16.60%. Como lo mencionamos en el análisis de los ingresos, el impacto en el margen EBITDA se debe a la transición que la Compañía atravesó en 2021 al finalizar los contratos EPC 4G, las actividades propias de la fase preoperativa de los nuevos contratos de construcción. Adicionalmente, como efectos externos que inciden en este resultado, tuvimos los impactos del Paro Nacional como se ha descrito en esta nota y las consecuencias del fenómeno de la niña declarado por el IDEAM.
- La utilidad neta fue de \$8.875 millones equivalente al 1.57% de los ingresos, disminuyendo un 71.8% en comparación con el mismo periodo del año 2020. A pesar de la disminución de la utilidad neta, la Compañía demuestra una vez más su solvencia y la capacidad de generar Backlog.

■ Estado de situación financiera

Las cifras del estado de situación financiera se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza entre los meses de diciembre de 2021 y diciembre de 2020, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 y NIC 34.

- A diciembre de 2021 los activos totales suman \$2.34 billones de pesos, de los cuales nuestro portafolio de inversiones a valor en libros es de \$ 1.05 billones. La relación de activos corrientes y no corrientes es 42% y 58% respectivamente.
- El efectivo y equivalentes de efectivo asciende a \$23.576 millones, aumentando un 331% con respecto a diciembre de 2020, lo cual muestra una mejor posición de liquidez de la Compañía y permite cumplir con el pago oportuno de sus obligaciones.
- Los pasivos cerraron en \$1.28 billones de pesos. El 55% de los pasivos son corrientes y el 45% son pasivos no corrientes. Con el crédito estructurado otorgado por Bancolombia y Davivienda con un plazo de 24 meses bullet, se mantiene la estructura del pasivo corriente en niveles cercanos al 50%.
- El endeudamiento de la Compañía se incrementó con respecto al cierre de diciembre de 2020 en un 11%, debido a las necesidades de capital de trabajo de los nuevos proyectos. Al cierre de diciembre la deuda se distribuyó de la siguiente manera (cifras en millones de pesos): deuda que tiene como fuente de pago los ingresos relacionados con el Portafolio de Inversiones \$341.800, deuda de capital de trabajo en construcción \$287.523, leasing de maquinaria y equipos \$106.590 y obligaciones financieras y leasing de las operaciones conjuntas \$65.238.
- El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. a diciembre de 2021 fue de \$ 1.06 billones de pesos.
- A diciembre 2021 la razón corriente de la Compañía fue de 1.37x, aumentando con respecto a diciembre de 2020 cuyo indicador fue 1.22x.

■ Informes - Consolidados acumulados a diciembre de 2021

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero - diciembre 2021 contra enero - diciembre 2020 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

■ Estado de resultados

- A diciembre de 2021 los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$583.072 millones de pesos.
- Al cierre del trimestre no se consolidó la inversión en la Concesión Vías de las Américas, debido a que esta Sociedad se encuentra en un proceso de reorganización ante la Superintendencia de Sociedades. Adicionalmente, se encuentra en etapa de liquidación en el Contrato de Concesión 008 de 2010, dado su objeto único y las restricciones contractuales de disponibilidad sobre los

recursos del proyecto conlleva a la pérdida de control por parte de Construcciones El Cóndor S.A, esto por cuanto: (i) las obligaciones de crédito anteriores a la admisión del proceso de insolvencia, depende de la aprobación del acuerdo de reestructuración de la Superintendencia de Sociedades y (ii) las obligaciones de pago posteriores a la admisión del proceso de insolvencia, de acuerdo con el Contrato de Concesión, depende de la aprobación de la ANI. Por lo anterior, se puede concluir que Construcciones El Cóndor S.A., como accionista mayoritario, no tiene el control de ordenar ni garantizar las operaciones normales y las del giro ordinario del negocio. De acuerdo con las normas NIIF, Construcciones El Cóndor S.A no ejerce ni ostenta capacidad para determinar y garantizar incluso el giro ordinario de los negocios. Por consiguiente, el resultado neto consolidado es idéntico al resultado de los estados financieros separados.

■ Estado de situación financiera

Las cifras del estado de situación financiera se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza entre los meses de diciembre de 2021 y diciembre de 2020 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- A diciembre de 2021 los activos totales sumaron \$2.34 billones, de los cuales el 44% son activos corrientes y el 56% activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.28 billones, de los cuales el 55% son pasivos corrientes y el 45% pasivos no corrientes.
- El endeudamiento financiero consolidado del cuarto trimestre de 2021 corresponde al mismo endeudamiento de los estados financieros separados.
- A diciembre de 2021, el patrimonio atribuible a los controladores fue de \$1.08 billones de pesos.
- Al cierre del cuarto trimestre nuestro indicador de capital de trabajo, calculado al restar los pasivos corrientes de los activos corrientes fue de \$331.859 millones de pesos. La razón corriente del consolidado es de 1.47x.

La ejecución de la Compañía en los últimos 5 años ha generado utilidades netas por valor acumulado de 590.532 millones, y fieles a la política de capitalizar la mayor parte de estas, se han capitalizado 473.929 millones (80% han sido capitalizadas). Esta capitalización nos fortalece patrimonialmente y como la rentabilidad de los proyectos no la podemos medir por años fiscales, nos permite asumir años fiscales en donde por razones de ciclo de proyectos la rentabilidad disminuye. Por las razones expuestas en esta nota, la rentabilidad de la Compañía en el 2021 estuvo por debajo del promedio de los últimos años, situación normal en la ejecución de proyectos de infraestructura, sin embargo, tenemos una renovación de backlog que nos permite recuperar nuestra rentabilidad a partir del 2022.

Backlog

A diciembre de 2021 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$2.674.563 millones. Este cálculo tiene en cuenta \$147.770 millones de la facturación ejecutada durante el trimestre:

BACKLOG	A diciembre de 2021
Backlog (3T 2021)	2.798.794
Cancelación o Terminación de Contratos	0
Ajustes Backlog	0
Prestación de Servicios	(147.770)
Nuevos Contratos	23.539
Total Backlog	2.674.563

Cifras en millones de pesos

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **jueves 3 de marzo de 2022 a las 3:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web www.elcondor.com