

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

Hitos relevantes del cuarto trimestre 2022

Por séptimo año consecutivo, el Comité IR de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), aprobó el otorgamiento del Reconocimiento Emisores – ir, el cual tendrá vigencia de un año contado desde el 18 de octubre de 2022, fecha en la cual sesionó el citado comité. Este reconocimiento es otorgado a las empresas que voluntariamente adoptan mejores estándares de revelación de información, buscando fortalecer su relación con los inversionistas, lo cual ubica a Construcciones El Cóndor como una empresa líder en buenas prácticas, enfocada en garantizar que, sus inversionistas y demás grupos de interés, conozcan de manera transparente el estado financiero de la Compañía y todas aquellas situaciones que deben ser debidamente reveladas al mercado.

Durante el trimestre se recibió la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para la renovación y ampliación del plazo de la oferta pública de las emisiones de Bonos y/o Papeles Comerciales con cargo al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales en segundo mercado, por un plazo de cinco (5) años adicionales. Es importante resaltar que la Compañía actualmente no tiene emisiones activas ni bonos en circulación, por lo tanto, no requiere calificación crediticia.

El 21 de diciembre de 2022, se obtuvo del Instituto para el Desarrollo de Antioquia (IDEA), línea de liquidez de Capital de Trabajo por un monto total de \$50.000.000.000 COP, el cual se hizo efectivo en dos desembolsos, \$30.000.000.000 COP en el mes de diciembre del año en curso, y \$20.000.000.000 COP que fueron desembolsados en el mes de enero del año 2023, en con destino al Proyecto Vías de Acceso al Túnel Guillermo Gaviria Echeverry -Túnel del Toyo- Sector 01. Lo anterior, enmarcado en un avance de ejecución de las obras altamente efectivo, lo cual agotó en septiembre, la vigencia presupuestal del INVIAS para este contrato en el año 2022. La fuente de pago de dicha línea de liquidez corresponde a la facturación del Proyecto mencionado y el plazo de amortización es de tres (3) meses a partir del primer desembolso, con posibilidad de extenderlo.

Como lo mencionamos en la teleconferencia anterior, las concesiones en Colombia en cumplimiento de la IFRIC 12 Acuerdos de Concesión de Servicios, deben reconocer en resultados el 100% del gasto financiero que se genera por su endeudamiento a partir de la entrega de cada unidad funcional. Por un periodo de tiempo importante, los ingresos que se generan en las concesiones no alcanzan a cubrir ese gasto, por lo que cada concesión arroja pérdidas netas. Este efecto es conocido financieramente como la trampa de liquidez, la cual afecta a todos los proyectos de inversión de largo plazo. Lo anterior, no quiere decir que las concesiones incumplan con sus márgenes de rentabilidad, sino que dada la naturaleza de “Project Finance”, esta rentabilidad se construye financieramente durante toda la vida del contrato. Construcciones El Cóndor en sus estados financieros incorpora por el método de participación los resultados de las concesiones, es decir, las pérdidas contables de sus participaciones en las concesiones, esto genera efectos contables más no tiene impacto en la caja de la Compañía. En consecuencia, se observarán en el informe las cifras ajustadas sin este efecto, con el fin de que se refleje la realidad operacional de la Compañía.

Comportamiento del sector de infraestructura

De acuerdo con los analistas del mercado el crecimiento del PIB de Colombia anual fue del 7.5%.

Este último trimestre se caracterizó por la desaceleración esperada como efecto de estabilización posterior a la recuperación de la crisis COVID 19. En cuanto al comportamiento del sector de la construcción, cabe destacar el aumento trimestral del segmento carreteras dentro del IPOC (Indicador de Obras Civiles) el cual para Carreteras, calles, vías férreas y pistas de aterrizaje, puentes, carreteras elevadas y túneles fue de +2,8%.

Informes - Separados acumulados a diciembre de 2022

■ Estado de resultados

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero – septiembre 2022 contra enero – septiembre 2021 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$876.741 millones, aumentando un 55% con respecto al año 2021. El incremento refleja la curva ascendente en la ejecución de las siguientes obras: EPC con la Concesiones Autopista Rio Magdalena, Ruta al Mar y Pacífico Tres, obra pública El Toyo y Putumayo con el Invias y el contrato de normalización con la Concesión Ruta al Sur. La Compañía superó la facturación de 2021 reportada en \$566.393 millones.
- Los costos operacionales fueron de \$790.243 millones, aumentando un 50% con respecto al año de 2021. La utilidad bruta fue de \$86.497 millones equivalente a un margen bruto de 10%, el cual es mayor al margen bruto del 2021, toda vez que los proyectos nuevos ganan participación en el ingreso sobre los EPC de 4G. Los gastos administrativos alcanzaron un 3.89% de los ingresos.
- La utilidad operacional asciende a \$57.509 millones con un margen operacional de 6.56%. El EBITDA alcanza los \$128.705 millones equivalente a un margen EBITDA de 14,68%, aumentando con respecto al margen EBITDA del año 2021 el cual fue de 12.50%.
- El gasto por intereses aumentó 72,44% con respecto al año de 2021, de este efecto, el 54.30% se debe al incremento de las tasas de interés y el 18.13% es explicado por el aumento del endeudamiento de la Compañía.
- Los resultados reconocidos por método de participación y la diferencia en cambio neta no realizada generaron un resultado neto de (\$69.762) millones. Estos rubros presentan efectos contables más no tienen impacto en la caja de la Compañía. Si se descuenta este efecto, el resultado neto es de \$(14.164) millones y el margen neto de -1.62%.

Este efecto seguirá dándose por varios periodos mientras las concesiones comienzan a generar utilidad contable, comportamiento que obedece al ciclo normal de las concesiones por su naturaleza Project Finance.

■ 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 septiembre de 2022 y diciembre de 2021, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 y NIC 34.

- Los activos totales suman \$2.45 billones, de los cuales nuestro portafolio de inversiones a valor en libros es de \$1. billón. La relación de activos corrientes y no corrientes es 61% y 39% respectivamente.
- El efectivo y equivalentes de efectivo asciende a \$53.607 millones, aumentando un 127% con respecto a diciembre de 2021. El incremento de la caja se debe a la materialización de los eventos de liquidez que la Compañía ha venido gestionando.
- Los pasivos cerraron en \$1.47 billones, el pasivo corriente es el 86% y el no corriente 14%. Los pasivos corrientes se incrementaron debido a que el vencimiento del crédito estructurado se da en menos de un año. Esto no genera un efecto negativo en la liquidez de la Compañía, toda vez que la Concesión Pacífico 3 fue clasificada como un activo mantenido para la venta y es fuente de pago del crédito estructurado.
- El endeudamiento de la Compañía se incrementó con respecto al cierre de diciembre de 2021 en un 8.94%, 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 \$435.935, deuda de capital de trabajo en construcción \$296.826, leasing de maquinaria y equipos \$96.582 y obligaciones financieras y leasing de las operaciones conjuntas \$43.427.
- El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. cerró en \$1 billón de pesos.
- La razón corriente de la Compañía fue de 1.20x, disminuyendo levemente con respecto a diciembre de 2021 cuyo indicador fue 1.38x.

Informes - Consolidados acumulados a diciembre de 2022

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero - septiembre 2022 contra enero – septiembre 2021 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

■ Estado de resultados

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$900.344 millones, aumentando un 54.41% con respecto al año 2021. La utilidad operacional asciende a \$58.934 millones equivalente a un margen operacional del 6.55%.

Los resultados consolidados no presentan variaciones significativas con respecto al estado de resultados separado.

■ 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 septiembre de 2022 y diciembre de 2021 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- Los activos totales sumaron \$2.4 billones, de los cuales el 61% son activos corrientes y el 39% activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.47 billones. El endeudamiento financiero consolidado del año 2022 corresponde al mismo endeudamiento de los estados financieros separados.
- El patrimonio atribuible a los controladores fue de \$1 billón de pesos.

Backlog

A diciembre de 2022 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$2.939.171 millones, de acuerdo con el siguiente cálculo:

BACKLOG	A diciembre de 2022
Backlog (3T 2022)	2.991.199
Cancelación o Terminación de Contratos	0
Ajustes Backlog	220.498
Prestación de Servicios	(272.526)
Nuevos Contratos	0
Total Backlog	2.939.171

Cifras en millones de pesos

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **lunes 13 de marzo de 2023 a las 2:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web www.elcondor.com