

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

En el mes de marzo la Concesión Autopista Río Magdalena S.A.S notificó a Construcciones El Cóndor la aceptación para continuar la ejecución de las intervenciones, obras y/o actividades del tramo comprendido entre el PK 42+850 y el PK 70+550 de la Unidad Funcional 1(UF1- Tramo 1 / Remedios – Vegachí) del Proyecto Autopista al Río Magdalena 2, que sumados a la Unidad Funcional 2 y el PK34+600 al PK42+850 de la Unidad Funcional 1 componen la totalidad del alcance del Contrato EPC revelado al mercado el 28 de diciembre de 2020. El Precio Máximo Absoluto de la nueva intervención asciende a \$756.357.723.725, de los cuales la Compañía recibirá un anticipo por valor de \$70.000.000.000.

Construcciones El Cóndor pagó oportunamente en el mes de marzo de 2022 la serie de bonos emitida el 11 de marzo de 2020, dentro del marco del Programa de Emisión y Colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales en segundo mercado. La suma total de los pagos efectuados entre capital e intereses asciende a COP \$ 37.348.527.310.

Durante marzo El Cóndor recibió \$50.000 millones de pesos por concepto de devolución de la retención en garantía del contrato EPC con la Concesión Ruta al Mar, para ello, fue necesario que la Compañía colocara una garantía bancaria por igual monto para respaldar las obligaciones establecidas en dicho contrato.

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. Lo anterior, no quiere decir que las concesiones no cumplan con sus márgenes de rentabilidad, sino que dada la naturaleza de Project Finance, este 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, y por la anterior explicación comenzará a incorporar 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, van a observar que en nuestro informe mostraremos las cifras ajustadas sin este efecto, con el fin de que se refleje la realidad operacional de la Compañía.

Comportamiento del sector de infraestructura

Los analistas del mercado proyectan que la variación del Producto Interno Bruto del primer trimestre de 2022 con respecto al mismo periodo del 2021 sería del 7.8%. Este crecimiento estaría impulsado principalmente por los sectores de agricultura y servicios inmobiliarios. Se proyecta que el sector de la construcción tenga un comportamiento estable para este trimestre.

A la fecha el DANE no ha emitido la información del crecimiento económico del primer trimestre de 2022. Esta información se presentará en nuestra teleconferencia de resultados.

Informes - Separados acumulados a marzo de 2022

■ Estado de resultados

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

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$160.985 millones, manteniéndose en los mismos niveles con respecto al primer trimestre de 2021. Los ingresos de este periodo están impulsados principalmente por los contratos EPC con la Concesiones Autopista Rio Magdalena, Ruta al Mar y Pacífico Tres, y los contratos de construcción con la Concesión Ruta al Sur y el Invias (El Toyo).
- Los costos operacionales a marzo de 2022 fueron de \$133.040 millones disminuyendo un 9% con respecto al mismo periodo de 2021. La utilidad bruta fue de \$27.945 millones equivalente a un margen bruto de 17.36%. Los gastos administrativos alcanzaron un 4.14% de los ingresos.
- La utilidad operacional asciende a \$22.445 millones equivalente al 5.45% de los ingresos. El EBITDA alcanza los \$33.418 millones equivalente a un margen EBITDA de 20.76%, aumentando con respecto al margen EBITDA del año 2021 el cual fue de 12.91%. Este resultado se debe al ritmo de ejecución ascendente que tienen todos los frentes de obra y se alinea con los márgenes EBITDA generados por la Compañía en los años anteriores a la pandemia y la transición de la renovación del backlog que afrontó en 2021.
- Los resultados reconocidos por método de participación de las Concesiones Ruta al Mar, Pacífico Tres y VINUS generaron un resultado neto de (\$9.425) millones, lo que llevó a que la Compañía presente un margen neto de -5.85%. Como explicamos en nuestra introducción, esto generó efectos contables más no tiene impacto en la caja de la Compañía. Si se descuenta este efecto la utilidad neta de la Compañía es de \$6.924 millones y un margen neto de 4.30%.

Este efecto va a reflejarse en los próximos estados financieros del Cóndor y obedece a un 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 marzo de 2021 y diciembre de 2021, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 y NIC 34.

- A marzo de 2022 los activos totales suman \$2.35 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 41% y 59% respectivamente.
- El efectivo y equivalentes de efectivo asciende a \$42.625 millones, aumentando un 80.80% con respecto a diciembre de 2021, lo cual muestra una mejor posición de liquidez de la Compañía, lo que le ha permitido cumplir con el pago oportuno de sus obligaciones.
- Los pasivos cerraron en \$1.30 billones de pesos. El 57% de los pasivos son corrientes y el 43% son pasivos no corrientes. El endeudamiento de la Compañía disminuyó en \$21.515 millones, equivalente a un 3% con respecto al cierre de diciembre de 2021, gracias a la materialización de los eventos de liquidez que la Compañía ha venido gestionando. Al 31 de marzo la deuda financiera 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 \$276.004, leasing de maquinaria y equipos \$98.748 y obligaciones financieras y leasing de las operaciones conjuntas \$63.085.
- El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. a marzo de 2022 fue de \$ 1.05 billones de pesos.
- A marzo 2022 la razón corriente de la Compañía fue de 1.31x, disminuyendo con respecto a diciembre de 2021 cuyo indicador fue 1.38x.

■ Informes - Consolidados acumulados a marzo de 2022

.....

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

■ Estado de resultados

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$164.384 millones, manteniéndose en los mismos niveles con respecto al primer trimestre de 2021. La utilidad operacional asciende a \$22.172 millones equivalente a un margen operacional del 13.49% de los ingresos.

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

- A marzo de 2022 los activos totales sumaron \$2.35 billones, de los cuales el 42% son activos corrientes y el 58% activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.30 billones, de los cuales el 57% son pasivos corrientes y el 43% pasivos no corrientes.
- El endeudamiento financiero consolidado del primer trimestre de 2022 corresponde al mismo endeudamiento de los estados financieros separados.
- A marzo de 2022, el patrimonio atribuible a los controladores fue de \$1.05 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 \$232.326 millones de pesos. La razón corriente del consolidado es de 1.31x.

Backlog

A marzo de 2022 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$3.473.937 millones, de acuerdo con el siguiente cálculo:

BACKLOG	A marzo de 2022
Backlog (4T 2021)	2.674.563
Cancelación o Terminación de Contratos	0
Ajustes Backlog	190.299
Prestación de Servicios	(147,283)
Nuevos Contratos	756.358
Total Backlog	3.473.937

Cifras en millones de pesos

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **jueves 19 de mayo de 2022 a las 3:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web www.elcondor.com