

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 segundo trimestre 2022

El 27 de abril el INVIAS aprobó la cesión del Contrato No. 964 de 2021, revelado al mercado el 11 de mayo de 2021, cuyo objeto es: "CONSTRUCCIÓN, MEJORAMIENTO Y MANTENIMIENTO, GESTION PREDIAL, SOCIAL, AMBIENTAL SOSTENIBLE DE LA VARIANTE SAN FRANCISCO – MOCOIA TRAMO 3 (FRENTE MOCOIA). Con esta aprobación el Contrato en mención, suscrito originalmente por el CONSORCIO CM PUTUMAYO integrado por CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A. y CONSTRUCTORA MECO S.A SUCURSAL COLOMBIA (cada uno con una participación del 50%), se cede en su totalidad a CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A., sin que se modifique ninguna de las condiciones inicialmente pactadas. El valor del contrato es de \$541.389.953.817.

En abril el INVIAS aprobó la cesión del Contrato No. 1111 de 2021, adjudicado el 31 de marzo de 2021, y cuyo objeto es "CONSTRUCCIÓN, MEJORAMIENTO Y MANTENIMIENTO, GESTIÓN PREDIAL, SOCIAL Y AMBIENTAL SOSTENIBLE DE LA VARIANTE SAN FRANCISCO MOCOIA TRAMO 2 (FRENTE SAN FRANCISCO). Con esta aprobación el Contrato en mención, suscrito originalmente por el CONSORCIO CM PUTUMAYO integrado por CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A. y CONSTRUCTORA MECO S.A SUCURSAL COLOMBIA (cada uno con una participación del 50%), cede en su totalidad al CONSORCIO SAN FRANCISCO. El valor del contrato es de \$ 610.461.362.068.

El 30 de junio, se informó al mercado sobre un cambio significativo en la composición de la participación del capital de la Sociedad, esto con ocasión de la adquisición por Vince Business Colombia S.A.S (sociedad vinculada al Grupo Colpatria) de 61.157.768 de acciones, que sumadas a las 6.229 acciones que ya tenía en la Sociedad, acumula una participación del 10.6% de las acciones de la Sociedad.

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. 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, 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

Los analistas del mercado proyectan que la variación del Producto Interno Bruto del segundo trimestre de 2022 con respecto al mismo periodo del 2021 sería del 12.3%. Este crecimiento estaría impulsado principalmente por los sectores de comercio, industria, comunicaciones, financiero e inmobiliario. Así mismo, 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 segundo trimestre de 2022. Esta información se presentará en nuestra teleconferencia de resultados.

Informes - Separados acumulados a junio de 2022

■ Estado de resultados

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

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$351.479 millones, aumentando un 25.34% con respecto al segundo trimestre de 2021. El incremento refleja la curva ascendente de mayores niveles de ejecución de obra en los principales contratos de la Compañía: EPC con la Concesiones Autopista Rio Magdalena, Ruta al Mar y Pacifico Tres, y el contrato de obra pública El Toyo con el Invias.
- Los costos operacionales fueron de \$302.307 millones, aumentando un 16.04% con respecto al mismo periodo de 2021. La utilidad bruta fue de \$49.173 millones equivalente a un margen bruto de 13.99%. Los gastos administrativos alcanzaron un 4.34% de los ingresos.
- La utilidad operacional asciende a \$41.889 millones equivalente al 11.92% de los ingresos. El EBITDA alcanza los \$66.702 millones equivalente a un margen EBITDA de 18.98%, aumentando con respecto al margen EBITDA del año 2021 el cual fue de 14.93%.
- 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 se descuenta 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 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 junio de 2022 y diciembre de 2021, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 y NIC 34.

- 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.
- El efectivo y equivalentes de efectivo asciende a \$72.026 millones, aumentando un 206% 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 \$1.43 billones. Los pasivos corrientes se incrementaron debido a que el vencimiento del crédito estructurado se da en menos de un año.
- El endeudamiento de la Compañía incrementó un 7% con respecto al cierre de diciembre de 2021, debido al desembolso de un crédito por 20 millones de dólares. Al 30 de junio 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 \$423.401, deuda de capital de trabajo en construcción \$276.087, leasing de maquinaria y equipos \$99.985 y obligaciones financieras y leasing de las operaciones conjuntas \$59.978.
- El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. cerró en \$ 1.04 billones de pesos.
- La razón corriente de la Compañía fue de 0.88x, disminuyendo con respecto a diciembre de 2021 cuyo indicador fue 1.38x. La disminución es explicada por la reclasificación al pasivo no corriente del crédito estructurado que tiene vencimiento en junio de 2023 y tiene como fuente de pago los ingresos relacionados con el portafolio de inversiones.

■ Informes - Consolidados acumulados a junio de 2022

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

■ Estado de resultados

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$358.047 millones, aumentando un 22.87% con respecto al segundo trimestre de 2021. La utilidad operacional asciende a \$41.347 millones equivalente a un margen operacional del 11.55% 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 junio de 2022 y diciembre de 2021 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- Los activos totales sumaron \$2.48 billones, de los cuales el 43% son activos corrientes y el 57% activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.44 billones. El endeudamiento financiero consolidado del segundo trimestre de 2022 corresponde al mismo endeudamiento de los estados financieros separados.
- El patrimonio atribuible a los controladores fue de \$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 \$3.263.725 millones, de acuerdo con el siguiente cálculo:

| BACKLOG | A junio de 2022 |
|--|------------------------|
| Backlog (1T 2022) | 3.473.937 |
| Cancelación o Terminación de Contratos | 0 |
| Ajustes Backlog | (34.536) |
| Prestación de Servicios | (175.676) |
| Nuevos Contratos | 0 |
| Total Backlog | 3.263.725 |

Cifras en millones de pesos

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **martes 16 de agosto de 2022 a las 3:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web www.elcondor.com