

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

Este 2021 es un año concluyente para un ciclo empresarial que inició en el 2016, en este periodo la empresa ha estructurado, licitado y construido las obras de cuatro contratos de concesión de 4G, gestionando las dos líneas de negocio Inversión y Construcción. Como Inversionistas hemos aportado Equity por valor de 1 billón de pesos y hemos sido sponsor para financiación de estas concesiones por valor de 6 billones. Como Constructores firmamos contratos EPC por valor de 4.4 billones correspondiente a nuestra participación en la ejecución.

Si consolidamos los resultados de estos años hemos generado EBITDA acumulado de 0.7 billones, una utilidad neta de 0.59 billones y de esta utilidad se han capitalizado 0.47 billones. El patrimonio de la Compañía pasó de 0.75 billones en 2015 a 1.08 billones en 2020. Ha sido un ciclo exitoso que nos ha generado el crecimiento profesional de nuestro gran equipo humano, en el que además sumamos experiencia valiosísima en la ejecución para acometer nuevos proyectos y continuar generando valor a todos nuestros grupos de interés.

Este 2021 es un año de inicio de proyectos, de estructuración y licitación de nuevos contratos tanto de Concesión, obra pública y EPC privados. Lo anterior implica que tendremos en los cierres e inicios de proyecto rentabilidades menores al promedio, algo totalmente normal dentro de los ciclos de los proyectos.

El 5 de enero de 2021 Construcciones El Cóndor S.A. (vendedor), suscribió un contrato de compraventa con West Valley JL Holdco Limited (comprador), compañía perteneciente al grupo John Laing Group plc, para la enajenación de la participación del 21.15% equivalente a 8.490.799 acciones ordinarias de la Concesión La Pintada S.A.S. así como la cesión de la posición de acreedor en los contratos de deuda subordinada y demás derechos derivados de los mismos, por un valor de COP \$151.000.000.000.

En audiencia pública del 30 de marzo, el Instituto Nacional de Vías - INVIAS, adjudicó a CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A., el módulo 1 de la Licitación No. LP-DT-061- 2020 cuyo objeto es la construcción, gestión predial, social, ambiental sostenible de las Vías de Acceso al Proyecto Túnel Guillermo Gaviria Echeverri sector 01 (túnel del toyo) en el departamento de Antioquia. El valor del contrato resultante de la adjudicación es de \$418.252.529.558, y un plazo de ejecución de treinta y siete (37) meses.

En audiencia pública del 31 de marzo, el Instituto Nacional de Vías - INVIAS, adjudicó al CONSORCIO CM PUTUMAYO, integrado por CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A. y CONSTRUCTORA MECO S.A SUCURSAL COLOMBIA, cada uno con una participación del 50%, los módulos 1 y 2 de la Licitación No. LP-DT-062-2020 cuyo objeto es la construcción, mejoramiento y mantenimiento, gestión predial, social y ambiental sostenible de la variante San Francisco Mocoa Tramo 2 y 3 por valor de \$ 1.151.851.315.885 y un plazo de ejecución de 114 meses.

Comportamiento del sector de infraestructura

Los analistas del mercado proyectan que el Producto Interno Bruto del primer trimestre de 2021 se podría situar en -0.4% respecto al mismo periodo de 2020. Se espera que los sectores del comercio, la construcción y la recreación sean los que hayan impulsado el indicador durante este trimestre. A la fecha el DANE no ha emitido la información del crecimiento económico del primer trimestre de 2021, esta información se presentará en nuestra teleconferencia de resultados.

Informes - Separados acumulados a marzo de 2021

■ Estado de resultados

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

- A marzo de 2021 los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$147.839 millones, disminuyendo un 20.78% con respecto al mismo periodo de 2020. La disminución de los ingresos se explica porque durante el primer semestre de 2021 la Empresa está culminando la ejecución los contratos EPC suscritos con los Concesionarios de 4G, cumpliendo así de una manera exitosa la ejecución de las obras que no tienen asociados Eventos Eximentes de Responsabilidad. El 2021, es un año en el cual la Compañía finaliza la ejecución de los contratos EPC de las Concesiones 4G, contratos que cumplieron con la rentabilidad esperada, y comienza la ejecución de nuevos Contratos entre los cuales se destacan el Contrato EPC del Consorcio Mag2 y los contratos de obra pública adjudicados por el Invias en el mes de marzo, de esta manera se cumple de forma natural el ciclo económico al que están expuestas las empresas que componen este sector. Al conjugarse fin e inicio de proyectos, se unen en este año fiscal los momentos de menor facturación y rentabilidad de los proyectos.
- Los costos operacionales a marzo de 2021 fueron de \$144.658 millones, representando un 97.85% de los ingresos de actividades ordinarias, mientras que los gastos administrativos alcanzaron un 4.19% de los ingresos. La disminución del margen bruto obedece a los menores márgenes de rentabilidad y sobrecostos en la ejecución de las obras finales de los contratos de construcción que terminan durante el primer semestre de 2021.
- El margen operacional a marzo de 2021 es del 1.10% y el EBITDA alcanza los \$10.337 millones equivalente a un Margen EBITDA de 6.99%, disminuyendo con respecto al margen EBITDA de construcción del año 2020 el cual fue de 14.14%. Como lo mencionamos en el análisis de los ingresos, el impacto en el margen EBITDA se debe a la transición que la Compañía atraviesa en 2021 al finalizar los contratos EPC con los Concesionarios 4G y el comienzo de los nuevos contratos de construcción y al mismo tiempo afrontar los efectos del fenómeno de la niña declarado por el IDEAM en el cual el incremento de las lluvias oscila entre un 10% a 60% de los niveles normales.
- La pérdida neta fue de \$ 7.581 millones equivalente al -5.13% de los ingresos de actividades ordinarias del periodo. Esta pérdida se da principalmente por el efecto de incluir los resultados

de la Concesión Vías de Las Américas por método de participación, este es un efecto no recurrente, únicamente contable y no genera efecto en la caja de la compañía y por lo tanto no afecta la situación financiera de la compañía. Sin este efecto, la utilidad neta sería de \$4.786 millones.

■ 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 2020, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 y NIC 34.

- A marzo de 2021 los activos totales suman \$2.31 billones de pesos, de los cuales el 46% son activos corrientes y el 54% activos no corrientes.
- Los pasivos cerraron en \$1.24 billones de pesos. El 74% de los pasivos son corrientes y el 26% son pasivos no corrientes. El incremento de los pasivos corrientes se debe a que el vencimiento de los bonos emitidos en el mercado pasa del largo plazo al corto plazo.
- El endeudamiento de la Compañía aumentó un 15.77% con respecto al cierre de diciembre de 2020, debido al retraso en el cumplimiento de las condiciones precedentes para el cierre definitivo de la venta de Concesión La Pintada y su respectivo pago previsto inicialmente para el mes de febrero de 2021. Al cierre de marzo la deuda se distribuye de la siguiente manera (cifras en millones de pesos): obligaciones financieras propias de Cóndor \$327.875, obligaciones financieras de las operaciones conjuntas \$44.947, bonos \$318.000 y leasing \$145.142.
- El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. a marzo de 2021 fue de \$ 1.07 billones de pesos.
- A marzo 2021 la razón corriente de la Compañía fue de 1.17x, disminuyendo con respecto a diciembre de 2020 cuyo indicador fue 1.3x, como consecuencia del cambio en los pasivos corrientes.

■ Informes - Consolidados acumulados a marzo de 2021

.....

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

■ Estado de resultados

- A marzo de 2021 los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$ 153.859 millones de pesos, los cuales se distribuyen de la siguiente manera:

INGRESOS	A marzo de 2021
Construcciones El Cóndor S.A.	\$ 147.839
Concesión César Guajira S.A.S.	\$ 0
Concesión Vías de las Américas S.A.S.	\$ 0
Condor Investments USA Inc	\$ 6.059
Eliminación de los ingresos facturados por Cóndor a Vías De Las Américas	(\$ 39)
Consolidado Prestación de Servicios de Construcción	\$153.859

Cifras en millones de pesos

- La pérdida neta consolidada es de \$51.344 millones. La pérdida se genera por los resultados negativos reportados por la Concesión Vías de las Américas por valor de \$56.130 millones, esto se debe a mayores costos de ejecución de obra facturados por el EPC derivados de eventos que generaron un desequilibrio económico en el contrato. Este desequilibrio se ha presentado a la ANI con las herramientas contractuales para la resolución de conflictos, a la fecha se tiene dos laudos favorables que suman \$59.392 millones y está cursando una reclamación adicional. La Suma de estas reclamaciones supera la pérdida consolidada que se presenta. Es importante aclarar que estos ingresos producto de laudos y reclamaciones, solo pueden contabilizarse una vez se recibe el pago, y no están incluidos en el resultado que se presenta.
- Este es un efecto no recurrente, únicamente contable y no genera efecto en la caja de la compañía, y por lo tanto no afecta la situación financiera de la compañía. Sin este efecto los resultados consolidados serían de \$4.786 millones. Por el contrario, una vez nos paguen los Laudos y se puedan contabilizar en la Concesionaria se podría presentar un efecto positivo en la caja.

■ 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 2020 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- A marzo de 2021 los activos totales sumaron \$2.37 billones, de los cuales el 48% son activos corrientes y el 52% activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.34 billones, de los cuales el 75% son pasivos corrientes y el 25% pasivos no corrientes.
- El endeudamiento financiero consolidado del primer trimestre de 2021 cerró en \$835.964 millones de pesos, que corresponde al mismo endeudamiento de los estados financieros separados.

- El endeudamiento financiero consolidado se distribuye de la siguiente manera:

Pasivo Financiero	A marzo de 2021
CONSTRUCCIONES EL CÓNDROR S.A.	\$ 835.964
CONCESIÓN VIAS DE LAS AMERCIAS S.A.S.	\$ 0
CONCESIÓN CESAR GUAJIRA S.A.S.	\$ 0
CONDOR INVESTMENTS USA, Inc	\$ 0
Total Pasivo Financiero	\$ 835.964

Cifras en millones de pesos

- A marzo de 2021, el patrimonio atribuible a los controladores fue de \$1.04 billones de pesos.
- Al cierre del primer trimestre nuestro indicador de capital de trabajo, calculado al restar los pasivos corrientes de los activos corrientes fue de \$ 130.290 millones de pesos. La razón corriente del consolidado es de 1.13x.

Backlog

A marzo de 2021 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$1.976.109 millones de pesos. Este cálculo tiene en cuenta \$144.053 millones de pesos de la facturación ejecutada durante el trimestre y la adición al backlog de la adjudicación del Invias para ejecutar las obras de las Vías de Acceso al Túnel del Toyo y el 50% del valor del contrato de la adjudicación del Invias de los módulos 1 y 2 de la Variante San Francisco Mocoa Tramo 2 y 3:

BACKLOG	A marzo de 2021
Backlog (4T 2020)	1.125.984
Cancelación o Terminación de Contratos	0
Ajustes Backlog	0
Prestación de Servicios	(144.053)
Nuevos Contratos	994.178
Total Backlog	1.976.109

Cifras en millones de pesos

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **jueves 20 de mayo de 2021 a las 3:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web www.elcondor.com