

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

Durante el tercer trimestre la empresa continuó trabajando en los tres pilares que definió con el fin de afrontar la nueva realidad que nos trajo el COVID-19: salvaguardar la salud física y emocional de nuestros colaboradores, garantizar la continuidad del negocio y en esa medida, mientras dicha continuidad lo permita, cuidar el ingreso de nuestros colaboradores.

La constancia en la aplicación de nuestros protocolos de bioseguridad y la permanente capacitación sobre la importancia de éstos a nuestros colaboradores nos ha permitido seguir avanzando en la ejecución de las obras a buen ritmo y protegiendo las comunidades del área de influencia donde se desarrollan los proyectos.

El 27 de julio de 2020 se constituyó en Chile, la Sociedad Interconexiones Viales SpA, la cual cuenta con la participación del Grupo ISA, a través de su filial en dicho país, INTERVIAL Chile S.A con un 65% y de Construcciones El Cóndor S.A. con un 35%. Con la constitución de esta Sociedad, cuyo capital inicial será de USD 1.3 millones, la alianza entre Grupo ISA y Construcciones El Cóndor se dispone para incursionar en el negocio de concesiones viales en los mercados de Colombia y Perú, y ejecutar la estrategia conjunta de evaluación, participación en licitaciones y adquisición de concesiones, con el objetivo de conformar un sólido portafolio en la región.

El 24 de agosto de 2020 el Laudo Arbitral que profirió el Tribunal de Arbitramento interpuesto por la Concesión Cesar Guajira ante la ANI quedó en firme. Quedando así, la obligación de pago a la Concesión por parte de la ANI en un valor de \$77.933 millones de pesos, los cuales se dividen en \$14.539 millones que se encuentran para pago en el Ministerio de Hacienda por la conciliación realizada en la liquidación del contrato de concesión y \$63.394 millones por la condena impuesta a la ANI en el Laudo Arbitral.

En el mes de agosto el Consorcio Cóndor - Meco fue seleccionado para la ejecución del contrato EPC de las Unidades Funcionales 1 y 2 de la Concesión Autopista Rio Magdalena. Actualmente nos encontramos en el proceso de cumplir con todas las condiciones para la firma del contrato, una vez esto se dé, podremos adicionarlo a nuestro backlog.

Durante este trimestre los concesionarios y la ANI bajo la coordinación de la CCI realizaron mesas de trabajo con el fin de evaluar las compensaciones que se harán a las concesiones por los efectos generados en la parálisis de las obras y el menor recaudo de los peajes como consecuencia de los Decretos emitidos por el Gobierno Nacional en medio de la emergencia sanitaria. A la fecha, ya hay acuerdo en el reconocimiento de los costos ociosos generados en la parálisis y en el mayor plazo que se dará a los cronogramas de obra como consecuencia de esta. Se sigue en las mesas, la discusión necesaria con el fin de llegar a un acuerdo en relación con la compensación de menores ingresos de las concesiones. Importante resaltar el acompañamiento de los entes de control que ya dieron su aval al primer acuerdo.

Durante el mes de septiembre se finalizó la ejecución de las obras del hito 1 Cantagallo - San Pablo de la Concesión Vías de las Américas. Con la culminación de este tramo se finaliza al 100% las obras establecidas en dicho contrato de concesión.

Comportamiento del sector de infraestructura

Los analistas del mercado proyectan que el Producto Interno Bruto del tercer trimestre de 2020 podría estar en el rango de -8.8% a -12.6% respecto al mismo periodo de 2019, la menor caída del PIB está asociado a la finalización del aislamiento preventivo obligatorio a finales de agosto. El impacto en obras civiles se considera moderado debido a que fue uno de los primeros subsectores en reactivarse. A la fecha el DANE no ha emitido la información del crecimiento económico del tercer trimestre de 2020, esta información se presentará en nuestra teleconferencia de resultados.

Informes - Separados acumulados a septiembre de 2020

■ Estado de resultados

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero – septiembre 2020 contra enero – septiembre 2019 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- A septiembre de 2020 los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$565.043 millones de pesos, disminuyendo un 11.34% con respecto al mismo periodo de 2019. La disminución se explica por la parálisis en la ejecución de las obras con ocasión de la pandemia del COVID-19 que implicó la no facturación durante este tiempo y la disminución de la facturación en los meses de mayo, junio y julio mientras se llegó nuevamente a un ritmo normal de ejecución, sin embargo, se destaca que la empresa a partir del mes de julio tuvo unos altos niveles de ejecución en sus proyectos.
- Los costos operacionales a septiembre de 2020 fueron de \$517.270 millones de pesos, representando un 91.55% de los ingresos de actividades ordinarias, mientras que los gastos administrativos alcanzaron un 3.2% de dichos ingresos. Dentro de los costos operacionales están incluidos los costos ociosos, los costos de stand-by de maquinaria y equipo y los costos de personal asumidos por la Compañía en un 100% durante la suspensión, que lógicamente no tienen un ingreso asociado a la fecha. Una vez reconocidos estos costos en los acuerdos contractuales se harán los respectivos reconocimientos a los ejecutores para facturarlos a cada concesión.
- El margen operacional a septiembre de 2020 es del 7.23% de los ingresos, de nuevo el impacto de la parálisis se refleja en este indicador.
- El EBITDA alcanza los \$68.171 millones de pesos equivalente a un Margen EBITDA de 12.06%, disminuyendo con respecto al tercer trimestre de 2019, cuyo margen EBITDA fue de 15.75%. Dicha disminución en el margen EBITDA se debe nuevamente a los costos ociosos por la parálisis. Para finales del año esperamos que los EPC puedan facturar a los concesionarios estos costos lo que permitirá la recuperación del margen EBITDA.

- La utilidad neta fue de \$ 15.974 millones de pesos equivalente al 2.83% de los ingresos de actividades ordinarias del periodo. En relación con septiembre de 2019 se presenta un aumento del 415%, esto se explica porque en ese mismo periodo del año anterior la empresa reportó pérdidas netas por \$5.067 millones de pesos, debido a la incorporación por el método de la participación de las pérdidas originadas en la Concesión Vías de las Américas.

■ 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 2020 y diciembre de 2019, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 y NIC 34.

- A septiembre de 2020 los activos totales suman \$2.21 billones de pesos, de los cuales el 40% son activos corrientes y el 60% activos no corrientes.
- Los pasivos cerraron en \$1.13 billones de pesos. El 49% de los pasivos son corrientes y el 51% son pasivos no corrientes. Lo que demuestra la estrategia de la Compañía en incrementar la duración media de la deuda y ajustarnos cada vez más a la relación entre los activos y pasivos no corrientes.
- Al cierre de septiembre de 2020 el endeudamiento de la Compañía aumentó un 9.88% con respecto al cierre de diciembre de 2019, dicho aumento se debe a que en este trimestre se materializó en la caja el impacto de la no facturación del mes de abril y mayo, y la menor facturación en el mes de junio por el efecto de la pandemia.
- El endeudamiento de la Compañía al cierre de septiembre de 2020 se distribuye de la siguiente manera (cifras en millones de pesos): obligaciones financieras \$312.980, bonos \$318.000 y leasing \$152.821.
- El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. a septiembre de 2020 fue de \$ 1.07 billones de pesos.
- A septiembre 2020 la razón corriente de la Compañía fue de 1.6x, manteniéndose en los mismos niveles con respecto a diciembre de 2019.

Informes - Consolidados acumulados a septiembre de 2020

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero - septiembre 2020 contra enero - septiembre 2019 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

■ Estado de resultados

- A septiembre de 2020 los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$ 574.568 millones de pesos, los cuales se distribuyen de la siguiente manera:

INGRESOS	A septiembre de 2020
Construcciones El Cóndor S.A.	\$ 565.043
Concesión César Guajira S.A.S.	\$ 0
Concesión Vías de las Américas S.A.S.	\$ 0
Condor Investments USA Inc	\$ 13.277
Eliminación de los ingresos facturados por Cóndor a Vías De Las Américas	(\$ 3.752)
Consolidado Prestación De Servicios De Construcción	\$574.568

Cifras en millones de pesos

La diferencia en la utilidad neta, entre los estados financieros separados y los consolidados a septiembre 30 de 2020 por valor de \$2.622 millones, corresponde a la pérdida que deben asumir las participaciones minoritarias de la Concesión Vías de las Américas S.A.S.

■ 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 2020 y diciembre de 2019 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- A septiembre de 2020 los activos totales sumaron \$2.29 billones, de los cuales el 43% son activos corrientes y el 57% activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.21 billones, de los cuales el 52% son pasivos corrientes y el 48% pasivos no corrientes.
- El endeudamiento financiero consolidado del tercer trimestre de 2020 cerró en \$801.127 millones de pesos. Dichas obligaciones estuvieron compuestas por \$ 648.306 millones de créditos bancarios más bonos y \$ 152.821 millones de leasing.

El endeudamiento financiero consolidado se distribuye de la siguiente manera:

Pasivo Financiero	A septiembre de 2020
CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A.	\$ 783.801
CONCESIÓN VIAS DE LAS AMERICIAS S.A.S.	\$ 17.326
CONCESIÓN CESAR GUAJIRA S.A.S.	\$ 0
CONDOR INVESTMENTS USA, Inc	\$ 0
Total Pasivo Financiero	\$ 801.127

Cifras en millones de pesos

- A septiembre de 2020, el patrimonio atribuible a los controladores fue de \$1.07 billones de pesos.
- Al cierre del tercer trimestre nuestro indicador de capital de trabajo, calculado al restar los pasivos corrientes de los activos corrientes fue de \$ 362.993 millones de pesos. La razón corriente del consolidado es de 1.6x.

Backlog

A septiembre de 2020 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$552.476 millones de pesos. Este cálculo tiene en cuenta \$227.434 millones de pesos de la facturación ejecutada durante el trimestre.

BACKLOG	A septiembre de 2020
Backlog (2T 2020)	779.910
Cancelación o Terminación de Contratos	0
Ajustes Backlog	0
Prestación de Servicios	(227.434)
Nuevos Contratos	0
Total Backlog	552.476
Backlog proyectado contrato Magdalena 2	796.007
Total Backlog proyectado	1.348.483

Cifras en millones de pesos

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **jueves 19 de noviembre de 2020 a las 3:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web www.elcondor.com