

*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**

El 12 de julio se suscribió un contrato de obra bajo la modalidad de precios unitarios entre la Sociedad Concesión Ruta al Sur S.A.S., (el “Contratante”), y Construcciones El Cóndor S.A., cuyo objetivo es la construcción de las Obras y elaboración de los estudios y diseños establecidos para el período de normalización de acuerdo con lo pactado entre el Contratante y la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, en el marco del Otrosí No 9 del Contrato de Concesión bajo el esquema de APP No. 012 de 2015 (Proyecto Santana – Mocoa – Neiva), por valor de \$53.706.146.955. La duración del contrato es de 12 meses contados a partir de la fecha del Acta de Inicio.

El 4 de agosto se informa la suscripción del Contrato EPC bajo la modalidad de suma global fija entre el CONSORCIO C&M SAN AGUSTÍN integrado por CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A., con una participación del 60% y MINCIVIL S.A., con una participación del 40%, y la Sociedad Concesionaria Ruta al Sur S.A.S., cuyo objeto es la ejecución de las obras previstas en el Contrato de Concesión bajo el esquema de APP No. 012 de 2015 (Proyecto Santana – Mocoa – Neiva). El valor del contrato es \$1.642.224.161.361 y su plazo máximo de ejecución es de 43.2 meses desde la terminación de la etapa de normalización que cuenta con 12 meses. Adicionalmente, el 20 de septiembre se emitieron las garantías bancarias del contrato con lo cual se reafirma la confianza y el trabajo mancomunado entre El Cóndor y el sector financiero y asegurador.

En el mes de septiembre de 2021 Construcciones El Cóndor pagó oportunamente la serie de bonos emitida el 5 de septiembre de 2019, dentro del marco del Programa de Emisión y Colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales en segundo mercado del Emisor. La suma total de los pagos efectuados entre capital e intereses asciende a COP \$ 85,510,742,238.

### **Comportamiento del sector de infraestructura**

---

Los analistas del mercado proyectan que la variación del Producto Interno Bruto del tercer trimestre de 2021 con respecto al mismo periodo del 2020 sería del 14.1%. Este crecimiento está jalonado principalmente por los sectores de agricultura, energía y financiero. 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 tercer trimestre de 2021, esta información se presentará en nuestra teleconferencia de resultados.

## Informes - Separados acumulados a septiembre de 2021

---

### ■ Estado de resultados

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

- A septiembre de 2021 los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$372.698 millones, disminuyendo un 34.04% con respecto al mismo periodo de 2020. Este resultado está asociado al periodo de terminación de los proyectos que se ejecutaron durante los años anteriores con facturaciones importantes, a la suspensión de algunos proyectos que están a la espera de decisiones ambientales y prediales y a que aún no se ha iniciado la ejecución de los contratos de obra pública con el Invias. Adicionalmente, el Paro Nacional que comenzó a finales de abril, también afectó el ritmo de las obras por razones de seguridad física de nuestros colaboradores en algunas zonas y de desabastecimiento de los principales insumos en los proyectos. Como lo hemos venido anunciando en cada trimestre, durante el 2021 la Compañía se encuentra finalizando la ejecución rentable de los contratos 4G y comienza la ejecución de nuevos contratos. Al conjugarse fin e inicio de proyectos, se unen en este año fiscal los momentos de menor facturación y rentabilidad de los proyectos, lo cual es un ciclo totalmente natural para las empresas que componen este sector.
- Los costos operacionales a septiembre de 2021 fueron de \$379.326 millones, lo cual generó una pérdida bruta de 6.628 millones. La pérdida se explica por el aumento de los precios de algunas materias primas e insumos utilizados en la construcción que no pueden ser cobrados a su vez a los clientes por la modalidad de precio global fijo de los contratos EPC y los menores márgenes de rentabilidad que se generan en la terminación e inicio de nuevos proyectos. Los gastos administrativos alcanzaron un 5.25% de los ingresos.
- La pérdida operacional asciende a \$4.748 millones equivalente al -1.27% de los ingresos. El EBITDA alcanza los \$24.216 millones equivalente a un Margen EBITDA de 6.50%, disminuyendo con respecto al margen EBITDA del año 2020 el cual fue de 12.06%. Como lo mencionamos en el análisis de los ingresos y costos, el impacto en el margen EBITDA se debe a la transición que la Compañía atraviesa en 2021 al finalizar los contratos EPC 4G, el comienzo de los nuevos contratos de construcción y el aumento de los precios de materias primas e insumos. Adicionalmente, como efectos externos que inciden en este resultado, tenemos los impactos del Paro Nacional como se ha descrito en esta nota y las consecuencias del fenómeno de la niña declarado por el IDEAM.
- La utilidad neta fue de \$16.014 millones equivalente al 4.30% de los ingresos, manteniéndose estable en comparación con el mismo periodo del año 2020. Dicha utilidad se generó específicamente por los resultados de la Concesión Ruta al Mar incorporados por método de participación. Las utilidades de la Concesión son producto de la liberación de la retribución por la entrega de las unidades funcionales 2, 6, 7 y 8 durante lo corrido del año. Esto refleja el cumplimiento del Cóndor en la oportuna ejecución de las obras como EPCista y genera una

liberación de caja muy importante para la Concesión, que permite el cumplimiento satisfactorio de sus obligaciones frente a todos sus grupos de interés.

## ■ 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 2021 y diciembre de 2020, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 y NIC 34.*

- A septiembre de 2021 los activos totales suman \$2.34 billones de pesos, de los cuales nuestro portafolio de inversiones a valor en libros es de \$ 1.07 billones. La relación de activos corrientes y no corrientes es 36% y 64% respectivamente.
- Los pasivos cerraron en \$1.26 billones de pesos. El 53% de los pasivos son corrientes y el 47% son pasivos no corrientes. Con el pago de la serie de bonos emitida en septiembre de 2019 por \$81.500 millones y el nuevo fondeo del crédito estructurado otorgado por Bancolombia y Davivienda con un plazo de 24 meses, se mantiene la estructura del pasivo corriente en niveles cercanos al 50%.
- El endeudamiento de la Compañía se incrementó con respecto al cierre de diciembre de 2020 en un 11%, debido a las necesidades de capital de trabajo de los nuevos proyectos. Al cierre de septiembre la deuda se distribuye de la siguiente manera (cifras en millones de pesos): deuda soportada por el portafolio de inversión \$341.800, deuda de capital de trabajo en construcción \$281.275, obligaciones financieras de las operaciones conjuntas \$50.108, leasing de maquinaria y equipos \$127.659.
- El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. a septiembre de 2021 fue de \$ 1.08 billones de pesos.
- A septiembre 2021 la razón corriente de la Compañía fue de 1.27x, manteniéndose en los mismos niveles con respecto a diciembre de 2020 cuyo indicador fue 1.3x.

## ■ Informes - Consolidados acumulados a septiembre de 2021

.....

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

## ■ Estado de resultados

- A septiembre de 2021 los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$386.572 millones de pesos.
- Al cierre del trimestre no se consolidó la inversión en la Concesión Vías de las Américas, debido a que esta Sociedad se encuentra en un proceso de reorganización ante la Superintendencia de

Sociedades. Adicionalmente, se encuentra en etapa de liquidación en el Contrato de Concesión 008 de 2010, dado su objeto único y las restricciones contractuales de disponibilidad sobre los recursos del proyecto conlleva a la pérdida de control por parte de Construcciones El Cóndor S.A, esto por cuanto: (i) las obligaciones de crédito anteriores a la admisión del proceso de insolvencia, depende de la aprobación del acuerdo de reestructuración de la Superintendencia de Sociedades y (ii) las obligaciones de pago posteriores a la admisión del proceso de insolvencia, de acuerdo con el Contrato de Concesión, depende de la aprobación de la ANI. Por lo anterior, se puede concluir que Construcciones El Cóndor S.A., como accionista mayoritario, no tiene el control de ordenar ni garantizar las operaciones normales y las del giro ordinario del negocio. De acuerdo con las normas NIIF, Construcciones El Cóndor S.A no ejerce ni ostenta capacidad para determinar y garantizar incluso el giro ordinario de los negocios. Por consiguiente, el resultado neto consolidado es idéntico al resultado de los estados financieros separados.

### ■ 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 2021 y diciembre de 2020 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.*

- A septiembre de 2021 los activos totales sumaron \$2.34 billones, de los cuales el 39% son activos corrientes y el 61% activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.26 billones, de los cuales el 53% son pasivos corrientes y el 47% pasivos no corrientes.
- El endeudamiento financiero consolidado del tercer trimestre de 2021 cerró en \$800.842 millones, que corresponde al mismo endeudamiento de los estados financieros separados.
- El endeudamiento financiero consolidado se distribuye de la siguiente manera:

<b>Pasivo Financiero</b>	<b>A septiembre de 2021</b>
CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A.	\$ 800.842
CONCESIÓN CESAR GUAJIRA S.A.S.	\$ 0
CONDOR INVESTMENTS USA, Inc	\$ 0
<b>Total Pasivo Financiero</b>	<b>\$ 800.842</b>

*Cifras en millones de pesos*

- A septiembre de 2021, el patrimonio atribuible a los controladores fue de \$1.08 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 \$248.873 millones de pesos. La razón corriente del consolidado es de 1.37x.

La Compañía en la ejecución de los últimos 5 años ha generado utilidades netas por valor acumulado de 590.532 millones, y fieles a la política de capitalizar la mayor parte de estas, se han capitalizado 473.929 millones. Esta capitalización nos fortalece patrimonialmente y como la rentabilidad de los proyectos no la podemos medir por años fiscales, nos permite asumir años fiscales en donde por razones de ciclo de proyectos la rentabilidad disminuye. Por las razones expuestas en esta nota la rentabilidad de la compañía en el 2021 estará por debajo del promedio de los últimos años, situación normal en la ejecución de proyectos de infraestructura, sin embargo, tenemos una renovación de backlog que nos permite recuperar nuestra rentabilidad a partir del 2022.

### Backlog

---

A septiembre de 2021 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$2.798.794 millones. Este cálculo tiene en cuenta \$109.632 millones de la facturación ejecutada durante el trimestre:

<b>BACKLOG</b>	<b>A septiembre de 2021</b>
Backlog (2T 2021)	1.869.385
Cancelación o Terminación de Contratos	0
Ajustes Backlog	0
Prestación de Servicios	(109.632)
Nuevos Contratos	1.039.041
<b>Total Backlog</b>	<b>2.798.794</b>

*Cifras en millones de pesos*

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **jueves 18 de noviembre de 2021 a las 3:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web [www.elcondor.com](http://www.elcondor.com)