

María Isabel López – Profesional Comunicaciones Cambio y Cultura

Buenas tardes a todos, les damos la bienvenida a la teleconferencia de resultados de Construcciones El Cóndor correspondiente al cuarto trimestre de 2022.

En este momento todos los asistentes se encuentran en modo de silencio y les solicitamos su colaboración para mantener su cámara apagada durante toda la teleconferencia. Durante el desarrollo de la teleconferencia los invitamos a hacer sus preguntas en el chat y al finalizar la presentación daremos respuestas a las mismas. Antes de dar inicio les recordamos que esta teleconferencia está siendo grabada.

Durante esta presentación nos acompañan la doctora Luz María Correa – Presidente de la compañía y el Diana Benjumea - Gerente Financiera.

A partir de este momento le cedo la palabra a la Dra. Luz María, Dra. puede comenzar.

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

Buenas tardes a todos. En esta reunión de seguimiento para el año 2022, les vamos a expresar las condiciones que marcaron el entorno y la economía y también les vamos a mostrar como esta compañía con la experiencia que tiene y la solvencia pues ha podido afrontar estos retos en este sector de infraestructura.

Como ha sido habitual en esta llamada, queremos comenzar resaltando los hechos más relevantes del cuarto trimestre del 2022. Después analizaremos la información relacionada con el sector construcción. Nos enfocaremos en revisar los resultados de la compañía acumulados para el año 2022, el desempeño de nuestra acción en el mercado de valores colombiano, también hablaremos sobre los criterios ambientales y de gobierno corporativo que han impactado nuestra economía a través de esta compañía y al final continuaremos con la estructuración de nuevos proyectos y acontecimientos posteriores al cierre. También vamos analizar nuestro portafolio de inversión y posteriormente daremos espacio para algunas preguntas.

En relación con los hechos relevantes del cuarto trimestre de 2022.

Llegamos al cuarto trimestre de este año con importantes hitos en nuestra compañía.

Por séptimo año consecutivo, el Comité IR de la Bolsa de Valores de Colombia, aprobó el otorgamiento del Reconocimiento Emisores – ir, el cual tendrá vigencia de un año contado desde el 18 de octubre de 2022. Este reconocimiento es otorgado a las empresas que voluntariamente adoptan mejores estándares de revelación de información, buscando fortalecer su relación con los inversionistas, lo cual ubica a Construcciones El Cóndor como una empresa líder en buenas prácticas, enfocada en garantizar que, sus inversionistas y demás grupos de interés, conozcan de manera transparente el estado financiero de la Compañía y todas aquellas situaciones que deben ser debidamente reveladas al mercado.

Es importante resaltar que la Compañía actualmente no cuenta con emisiones activas ni bonos en circulación, por lo tanto, no requiere calificación crediticia.

Durante el trimestre también se recibió la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para la renovación y ampliación del plazo de la oferta pública de las emisiones de Bonos y/o Papeles Comerciales con cargo al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales en segundo mercado, por un plazo de cinco (5) años adicionales.

También, el 21 de diciembre, se obtuvo del IDEA, línea de liquidez Capital de Trabajo por un monto total de \$50.000 millones de pesos, el cual desembolso \$30.000 en el mes de diciembre del año 2022, y \$20.000 que fueron desembolsados en el mes de enero del año 2023, con destino al capital de trabajo requerido para la construcción de las vías de acceso del proyecto Túnel del Toyo. La fuente de pago de dicha línea de liquidez corresponde a la facturación de este Proyecto.

Como lo mencionamos en la anterior teleconferencia, las concesiones en Colombia en cumplimiento del ifric 12 acuerdos de concesión de servicios, deben reconocer el 100% del gasto financiero que se genera por su endeudamiento a partir de la entrega de cada unidad funcional.

Por un período de tiempo importante, los ingresos que se generan en las concesiones no alcanzan a cubrir este gasto, por lo que en cada concesión se arrojan pérdidas. Este efecto es conocido financieramente como la trampa de liquidez que afecta a todos los proyectos de inversión de largo plazo. Lo anteriormente descrito, no quiere decir que las concesiones incumplan con sus márgenes de rentabilidad, sino que dada la naturaleza del proyecto fin, esta rentabilidad se construye financieramente durante toda la vida del contrato.

Construcciones el Cóndor en sus estados financieros, incorporada por método de participación. Los resultados de las concesiones, es decir, las pérdidas contables de sus participaciones en las concesiones. Esto genera efectos contables, pero no tiene un impacto en la caja de la compañía. Construcciones el Cóndor en sus estados financieros, incorporada por método de participación. Los resultados de las concesiones, es decir, las pérdidas contables de sus participaciones en las concesiones. Esto genera efectos contables, pero no tiene un impacto en la caja de la compañía.

Consecuencia de esto, van a observar el informe las cifras ajustadas sin este efecto, con el fin de que se refleje la realidad de la operación de la compañía.

Comportamiento sector construcción

En cuanto al comportamiento del sector de la construcción, muestra señales de desaceleración económica después de una recuperación acelerada en 2021 tras la crisis COVID-19. Como organización nos hemos enfrentado a los impactos generados por los diferentes eventos globales y regionales que afectando las condiciones macroeconómicas y que se trasladaron de manera directa a los costos y disponibilidad de materias primas e insumos, sobre este impacto es mencionar que nuestros contratos EPC tienen ajustes de precios de insumos críticos. También afrontamos fenómenos como la disminución en la disponibilidad del talento humano, la problemática social del país, la dificultad en el licenciamiento minero y ambiental para las fuentes de materiales y el incremento en tasas de interés.

Es importante resaltar que el sector de la construcción por ser intensivo en capital de trabajo se financia en un alto porcentaje con créditos bancarios, por lo tanto, el aumento en tasas genera un

alto costo de capital de trabajo. También afrontamos el fenómeno de la niña que impacto de una manera importantísima nuestros cronogramas de obra, generando unas disponibilidades importantes no solamente de maquinaria, equipos y no de colaboradores y mano de obra local y no local.

Vamos al análisis financiero:

Iniciamos el análisis del desempeño de la compañía revisando los resultados acumulados a diciembre de 2022:

Los ingresos sumaron 876.741 millones de pesos, aumentando en 55% con respecto al 2021, cuya facturación acumulada fue de \$566.393 millones. El incremento refleja la curva ascendente en la ejecución de las siguientes obras:

EPC con la Concesiones Autopista Rio Magdalena, Ruta al Mar y Pacífico Tres, Obra pública El Toyo y Putumayo con el Invias y el Contrato de normalización con la Concesión Ruta al Sur.

En cuanto a los costos de cierre, a pesar de los retos presentados en este año, estos aumentaron en menor proporción que los ingresos. La compañía ha tratado de optimizar sus gastos administrativos, el incremento anual de estos fue de del 29%.

Para este cierre de año alcanzamos un EBITDA de 128.705 millones de pesos y un margen EBITDA de 15%, aumentando con respecto al margen EBITDA del año 2021 el cual fue de 12.6%. La utilidad operacional ascendió a 57.509 millones de pesos con un margen operativo de 6.5%.

Ingeniería Responsable en 2022

Todos estos costos que estamos viendo, tenemos un año lleno de aprendizajes y retos, nos enorgullece decir que continuamos construyendo país mediante el impacto social inmerso en nuestros costos de venta, creemos en el potencial de nuestros proveedores, en la mano de obra local, que ya mediante el reconocimiento de su labor fortalece el crecimiento de nuestra propia economía.

Impulsamos la Economía Regional y Nacional en 551.328 millones a través de la generación de ingresos a proveedores, de los cuales el 37% son empresa PYMES.

Generamos Bienestar y Estabilidad a través de la generación de más de 4.300 empleos directos y más de 1.289 empleos indirectos.

Contribuimos a impulsar progreso en regiones como: Putumayo, Córdoba, Sucre y el Nordeste y Noroccidente Antioqueño, contando con más de 20 centros de producción de agregados, asfalto, concreto, suelos y otros.

Esto no solo demuestra el impacto que nuestra facturación genera en las regiones.

P&G y márgenes

Los resultados reconocidos por método de participación y la diferencia en cambio neta no realizada generaron un resultado neto de (\$-69.762) millones, lo que llevó a que la Compañía presente un margen neto de -8 %. 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 (\$-14.164) millones, generando un margen neto de -1.62%.

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 estos negocios.

Es importante mencionar que el gasto por intereses aumentó 73% con respecto al cierre de 2021, de este efecto, el 54.30% se debe al incremento de las tasas de interés y el 18.13% es explicado por el aumento del endeudamiento de la Compañía.

Activos

Continuamos este análisis revisando las principales cifras de la situación financiera de la empresa, donde podemos ver que a diciembre de 2022 los activos totales suman \$2.45 billones, de los cuales nuestro portafolio de inversiones a valor en libros es de \$1 billón. La relación de activos corrientes y no corrientes es 61% y 39% respectivamente.

Pasivos

En cuanto a los pasivos, cerraron este cuarto trimestre en \$1.47 billones, 86% pasivo corriente y 14% pasivo no corriente. El aumento en el corriente se debe a que el vencimiento del crédito estructurado se da en menos de un año. Esto no genera un efecto negativo en la liquidez de la Compañía, dado que la Concesión Pacífico 3 fue clasificada como un activo mantenido para la venta y es la fuente de pago del crédito. El incremento de capital de trabajo es principalmente explicado por el crédito otorgado por el IDEA para financiar el capital de trabajo de las Vías de Acceso al Túnel del Toyo.

Patrimonio y composición accionaria

El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. se mantiene en \$1 billón de pesos y resaltamos que para este último trimestre el flotante está compuesto por 377 accionistas. La participación de inversionistas continúa siendo liderada por los accionistas patrimoniales y resaltamos que el grupo Mercantil Colpatria, compró a través de VINCE BUSINESS COLOMBIA S.A.S un total del 10,6% del flotante, lo cual reafirma la posición de valor que tiene la compañía como uno de los principales jugadores del sector.

Comportamiento de la acción

Al cierre del cuarto trimestre, la acción cierra en \$1.530 con un incremento anual de 89%.

Solvencia

Al cierre del cuarto trimestre, el endeudamiento de la Compañía aumento debido a obligaciones sujetas a variaciones en tasa de cambio y a mayor requerimiento de liquidez para capital de trabajo debido a mayor ejecución de obra en nuestros frentes de trabajo

La deuda financiera se distribuyó de la siguiente manera:

- \$435.935 millones de pesos deuda que tiene como fuente de pago los ingresos relacionados con el portafolio de inversiones
- \$296.826 millones deuda de capital de trabajo en construcción, de los cuales \$204.307 millones corresponden a deuda financiera
- \$96.582 millones leasing de maquinaria y equipos
- y, por último, \$43.427 millones de pesos son obligaciones financieras y leasing de las operaciones conjuntas.

Backlog

A diciembre de 2022 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$2.9 billones de pesos, de los cuales el 70% son contratos EPC con concesionarios, 26% de obra pública y 4% Contratos EPC con concesiones propias. Destacamos los proyectos de Magdalena 2 y San Agustín los cuales contribuyen cerca del 80% de nuestro Backlog a ejecutar en los próximos años.

Portafolio de inversiones

No queremos dejar pasar gestión social y el gobierno corporativo, El Cóndor contribuye al desarrollo social y económico del entorno en el que opera, de este modo, la gestión integral entre áreas durante la ejecución de los proyectos favorece la sostenibilidad de la Compañía y su entorno; y generamos valor:

- Priorizando la contratación de mano de obra local que representa un 42% de nuestros colaboradores y creamos sinergia construyendo desde la diversidad, donde las mujeres representan el 41% en los cargos de liderazgo.
- Comprometidos con la generación de ambientes de trabajo seguros y saludables, tuvimos una tasa de accidentalidad de 7 accidentes por cada 100 empleados.
- Articulamos nuestras iniciativas voluntarias dando 100% de cumplimiento a los planes de relacionamiento con las comunidades; adicionalmente, a través de la Fundación El Cóndor invertimos 500 millones de pesos con foco en educación y fortalecimiento comunitario.
- Adoptamos una política empresarial específica para el respeto y promoción de los derechos humanos en nuestras operaciones.

- Bajo nuestro enfoque de economía, logramos la reutilización del 78% de los residuos de construcción y demolición en obra.
- En el marco de nuestra operación hemos compensado el 55% de nuestras emisiones a través de la compra de bonos de carbono.

Estructuración de nuevos proyectos

Nosotros seguimos trabajando en la constante generación de Backlog mediante proyectos de iniciativa privada y pública, y a través de las licitaciones públicas. Actualmente, estamos trabajando en 2 proyectos de iniciativa público-privada.

Así mismo, somos partícipes de varias licitaciones de obra pública;

- Calle 13 Bogotá Lote 1 - IDU.
- Valledupar - La Paz
- Vías internas Mina Marmato.
- Anillo Vial de Valledupar.
- Vía La Paz - Manaure.

Acontecimientos posteriores al cierre

Finalmente, como acontecimiento posterior al cierre nos complace informar que contamos con una nueva integrante en nuestra alta gerencia, Diana Benjumea, Administradora de Negocios egresada de la Universidad EAFIT, cuenta con especialización en Finanzas y Maestría en Administración Financiera de la misma Universidad. En su desempeño profesional cuenta con gran experiencia en temas administrativos y financieros, ocupando distintas posiciones en empresas nacionales y multinacionales.

Adicionalmente, en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes se registró la constitución de la Sociedad Estudios y Diseños El Cóndor S.A.S, cuyo único accionista es la compañía, esta Sociedad, desarrollará actividades de infraestructura enfocadas especialmente a estudios, diseños y consultoría.

Portafolio de inversiones

Finalmente, revisemos el portafolio de inversiones en concesiones de la compañía y el estado de avance en la ejecución de las obras.

Concesión Pacífico Tres S.A.S

La concesión Pacífico Tres llega a máximos históricos en la historia de la concesión en recaudo como en nivel de tráfico.

Como hitos relevantes del 3ro y 4to trimestre, se hace la entrega parcial de la UF5. Entregando un total de 19km con una inversión de 78,25%.

El avance de obra de la concesión se encuentra en 95.4%

Concesión Ruta al Mar

Los niveles de cumplimiento entre lo proyectado y ejecutado de tráfico y recaudo llegan a máximos históricos. Como hitos del trimestre tenemos el prepago de deuda A por \$59.000 MM, el desembolso total del tramo B.

Por otro lado, la concesión cuenta con un porcentaje de ejecución de 87.7%.

Agradecimientos

Esto era lo que queríamos contarle el día de hoy. Muchas gracias a todos los asistentes y equipo, con esto damos por concluida la presentación de resultados del cierre de año 2022.

A continuación, vamos a darle solución a las preguntas realizadas a lo largo de la presentación a través del chat de la teleconferencia.

María Isabel López – Profesional Comunicaciones Cambio y Cultura

Les vamos a pedir un momento para consolidar la respuesta a una pregunta que tenemos en el chat de Juan Camilo ***¿Queríamos preguntar por el método de participación en el cuarto trimestre, aunque para el año fue negativo en 34.413 M el cuarto trimestre fue positivo el 16.308M, podrían explicarnos por qué fue positivo en el cuarto trimestre y que tan recurrente esperan que sea, seguirá preparándose perdida en adelante en línea con lo expresado frente a la naturaleza del Project timenes?*** Les vamos a pedir un minuto y enseguida damos la palabra a quien esta levantando la mano.

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

Bueno, este tema es muy contable, realmente como ustedes saben tenemos inversiones en Ruta Al Mar, Vinus, Pacifico Tres, entonces ahí confluye todo el consolidado de los resultados de todos , tambien tenemos nuestra subsidiaria en Estados Unidos que es Condor Inversement, entonces en el cuarto trimestre Vinus generó un efecto positivo y adicionalmente la subsidiaría Condor Estados Unidos, arrojó una utilidad, entonces por eso el efecto neto total, fue positivo, pero tambien, como les digo es muy contable, como estas concesiones empiezan acumular tantas perdidas y el valor de la inversión al tener tantas perdidas se vuelve cero contablemente, ojo pues, contablemente, esto es demasiado contable. Entonces usted ya no puede seguir consolidando más perdidas porque no tiene contra que llevarlas, entonces de acuerdo con la norma paramos de hacer esto. El efecto se sigue dando en las concesiones bien como se los dije, pero ya en la contabilidad de nosotros empezamos dependiendo de la concesion y del momento en que este, sobretodo unas que tienen

tráfico garantizado que son las APP públicas y las APP privadas no, y como también nosotros tenemos como activo puesto para la venta Pacifico Tres, esa concesión como tal, no me traigo por método de participación entonces es muy contable y trato de ser lo más clara posible, si quieren más explicación soy capaz.

María Isabel López – Profesional Comunicaciones Cambio y Cultura

Roberto Carlos Paniagua tiene una pregunta si quieres puedes activar tu microfono.

Roberto Carlos Paniagua

Hola buenas tardes a todos, gracias por la llamada, simplemente dos cositas breves, algún tipo de gaella métrica que nos puedan brindar para este 2023. Y la otra pregunta es, mirando un poquito el tema del portafolio de inversiones con un 2023 que sabemos va haber cierta desaceleración económica en el país, como ven el ETS tráfico y recaudo respectivo para Pacifico Tres, Ruta Al Mar, si ven algún riesgo latente que pueda llegar afectarles sus estimaciones. Muchas Gracias

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

Cuando hablas de **gaellas** para el 2023 no se a qué te refieres específicamente

Roberto Carlos Paniagua

Si hay alguna métrica financiera que nos puedan dar a nivel de utilidad de operacional o márgenes, si no lo hacen, no hay problema, pero si los tienen y los pueden brindar también estaría muy bien. Muchas gracias

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

No, Nosotros esperamos tener un margen operacional muy por el mismo nivel que se dio el 2022, o mejor lo que pasa es que como ustedes han visto en este sector, por ejemplo, el fenómeno de la niña, por ejemplo, el paro minero, nos tuvo un proyecto parado del 1 al 21 de marzo, entonces pues comprometerse con estas métricas es muy difícil. Nosotros tenemos nuestras proyecciones, las controlamos y tratamos de cumplirlas pero son métricas que nosotros tenemos demasiadas variables que tenemos que manejar para poder comprometernos con algo. En relación a los temas de los tráfico te cuento que no estamos viendo la desaceleración, el año pasado fue record y venimos con unos datos muy buenos en el primer trimestre, entonces es lo que estamos viendo en la economía, hay temas que se desaceleran pero los tráfico siguen siendo buenos y no estamos viendo un golpe importante durante este año en los tráfico.

Roberto Carlos Paniagua

Perfecto, Muchas gracias

María Isabel López – Profesional Comunicaciones Cambio y Cultura

Por el chat nos están dejando otra pregunta de Juan Camilo, *¿con base en lo mencionado como esperan el método de participación en adelante, seguirá siendo negativo?*

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

Nosotros esperamos que con base a lo que les acabo de explicar contablemente, las concesiones ya empiezan a voltearse, porque ya empiezan a tener, ósea con toda la entrega de las unidades funcionales empiezan a generar mucho mayor ingreso que costo y pueden empezar a voltearse. Pues voltearse es que se vuelva positivo, que pena que fui poco clara.

María Isabel López – Profesional Comunicaciones Cambio y Cultura

No se si alguien más tiene una pregunta, recuerden levantar la mano o dejarla en el chat, si no entonces damos por finalizada nuestra teleconferencia de resultados, les agradecemos a todos su asistencia y les deseamos buen resto de tarde. Espérame que sí legó pregunta:

¿Qué problema han encontrado en el Proyecto del Putumayo? Lucas

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

Lucas, cuando tu me hablas de Putumayo, nosotros tenemos dos proyectos allá: tenemos un proyecto con el INVIAS que es la variante Mocoa, que más que problema es el reto por que es una reserva ambiental en la que vamos a construir casi que un túnel al aire libre, porque es una zona que hay que cuidar mucho y hacer una construcción lineal, no podemos entrar por varios frentes sino que tenemos que ir trabajando como si estuviéramos haciendo un túnel, de a poquitos, eso genera retos desde lo logístico, pero es una obra muy bonita y hemos contado también con el apoyo del Gobierno, debido a que esto es una obra que se volvió prioritaria dada la situación que se dio en la zona de rosas.

Hay otra obra que también toca el Putumayo que es en donde somos EPCistas de la Concesión Ruta Al Sur, ahí realmente los retos han sido de tema de materiales, porque nos hemos encontrado con unas corporaciones autónomas que no han estado muy diligentes y segundo desde lo técnico han dado unas respuestas que no son lo normal en estos temas, pero ya hemos venido solucionando esos temas y el inicio de ese proyecto ya se esta dando en este momento, no hemos tenido problemas de orden público, ningún problema de comunidades por ahora. Realmente estas obras cuando llegan estas compañías y la gente ve que las obras se van hacer, más que problemas tiene uno mucho apoyo entonces la verdad vamos bien, esperamos inclusive que la variante Putumayo-Mocoa se le asignen unos recursos nacionales para poder ir a mayor velocidad y ojala tener esta variante en menor plazo estipulado que eran 10 años.

María Isabel López – Profesional Comunicaciones Cambio y Cultura

Bueno, tenemos otra pregunta:

Ana María Guasca ¿Quisiera saber si han avanzado en algo sobre la negociación de las tarifas de los peajes, el gobierno les ha dicho algo más sobre este tema?

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

En relación a los peajes, estamos esperando que haya un pronunciamiento oficial de cuál es la manera de que ellos van a obtener digamos el fondeo de esto, aunque siempre ha dicho el ministerio

de hacienda que lo tiene, lo que tenemos en nuestros contratos de concesión es la obligación de pasar la cuenta trimestral por el valor de los vehículos que pasaron por los peajes, con el diferencial que no se ajustó, y eso se viene haciendo en todas las concesiones, realmente no tenemos ningún pronunciamiento oficial diferente a este.

Bueno, muchas gracias a todos y les deseamos una feliz tarde. De nuevo aquí nuestros equipos de atención al inversionista estarán siempre atentos a contestar cualquier inquietud que tengan. Feliz tarde.