

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 primer trimestre 2024

El 15 de enero del 2024, El Cóndor S.A. (“la Compañía”) celebró una modificación al Contrato de Crédito mediante el cual la Sociedad Machinery Corporation of America Inc., otorgó un cupo de crédito por un monto equivalente a USD \$21.852.200; el mencionado documento se suscribió con el fin de: (1). Modificar las condiciones del crédito y ampliar el plazo de vencimiento de la obligación, la cual estaba inicialmente prevista para el 20 de mayo de 2024 y estableciendo como nueva fecha de vencimiento el 30 de junio de 2027. (2) Vincular a la Corporación Financiera Colombiana S.A. – Corficolombiana, como acreedor garantizado en segundo grado de prelación bajo los Documentos de Garantía, con el fin de garantizar el pago que eventualmente deba efectuar la Compañía bajo los contratos de cobertura suscritos con la mencionada Corporación. Esta modificación hace parte del plan de reperfilamiento de deuda que viene adelantando la Compañía con los acreedores financieros, en aras de fortalecer su posición financiera y garantizar el cumplimiento de sus obligaciones.

El 28 de febrero del 2024, Construcciones El Cóndor S.A. (“la Compañía”) y Aleatica S.A.S, celebraron un Contrato de Mutuo con destinación exclusiva para el capital de trabajo del Proyecto Magdalena 2 y el pago de los proveedores de la compañía. Dicho contrato de crédito se celebró por un monto de ochenta mil millones de pesos (Cop \$80.000.000.000), y con vencimiento de plazo hasta la terminación del Contrato EPC. Aleatica S.A.S, es una de las sociedades accionistas de la Concesión Autopista Rio Magdalena S.A.S, quien es la contratante del Contrato EPC para la construcción de las Unidades Funcionales 1 y 2 del Proyecto de Concesión Vial Autopista al Río Magdalena 2, en el cual la Compañía tiene la calidad de Contratista. Esta operación de crédito será pagada con los beneficios que la Compañía tiene bajo el Contrato EPC con ocasión del reconocimiento de sus derechos económicos con cargo al pago de la optimización de los diseños (ingeniería de valor), tal y como este se regula en el citado Contrato EPC. Los recursos recibidos del contrato de mutuo aportan a la liquidez necesaria para la ejecución del Contrato EPC, igualmente permiten cumplir con las obligaciones de pago de la cadena de valor de la Compañía, todo lo anterior en el marco del plan de lograr la estabilización de los actuales proyectos EPC.

Comportamiento del sector de infraestructura

Según los analistas del mercado, se estima que el PIB de Colombia para el primer trimestre de 2024 sea solo del 0.2%, pudiendo alcanzar el 0.9% al finalizar el año 2024. A pesar de la inminente desaceleración económica, la inflación ha estado disminuyendo gradualmente.

Considerando que el PIB de Colombia cerró en 0.6% en 2023, el panorama para 2024 no es tan desalentador en comparación con el año anterior. Esto, sumado a la reducción de las tasas de interés, lo cual estimula el consumo de los colombianos, podría atenuar la desaceleración.

En cuanto al sector de la construcción, las personas aún no han mostrado un interés significativo en invertir en bienes raíces debido a las altas tasas de interés. Se espera que esta situación mejore con las próximas reducciones, y aunque este sector se ha visto afectado por el aumento excesivo de los precios, podría entrar en una fase de recuperación.

Por otro lado, en lo que respecta a los proyectos de infraestructura vial, existe cierta incertidumbre debido al poco interés mostrado por el gobierno nacional en finalizar y comenzar nuevos proyectos. Esto se evidencia en el hecho de que, tras casi dos años de gobierno, no se ha firmado ningún contrato de Asociación Público-Privada (APP) nuevo.

Informes - Separados acumulados a diciembre de 2024

■ Estado de resultados

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero – marzo 2024 contra enero – marzo 2023 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron COP\$303.702 millones, lo que representa un aumento del 38% en comparación con el año 2023. Esta cifra equivale a un incremento en la facturación de COP\$84 millones. Este resultado se asocia con el incremento en las facturaciones de los contratos de construcción de los proyectos Magdalena 2 y Ruta al Sur.
- Los costos operacionales fueron de COP\$245.128 millones, aumentando un 10% con respecto al primer trimestre del año de 2023. Se presenta una utilidad bruta por valor de COP \$58.573 millones equivalente a un margen bruto de 19%. Este resultado se da principalmente por las utilidades aportadas con la ejecución de San Agustín Zona Norte y Zona Sur (Ruta al Sur), y el inicio de la colocación masiva de mezcla asfáltica en el proyecto Madalena 2. Los gastos administrativos alcanzaron un 2.5% de los ingresos, disminuyendo en un 2% con respecto al año anterior.
- Se registró una utilidad operacional de COP\$48.964 millones, lo que representa un margen operacional del 16%. El EBITDA alcanzó COP\$59.966 millones, equivalente a un margen EBITDA del 19%. Este resultado refleja un aumento en comparación con el margen EBITDA del primer trimestre de 2023, que fue del 6%.

- El gasto por intereses aumentó 8% con respecto al primer trimestre del año de 2023, de este efecto, el 23.02 % corresponde al aumento de las tasas de interés, y en un 9.21% al aumento del endeudamiento, siendo esta la principal variable generadora de la pérdida neta. La Compañía espera que la evolución de la inflación permita que las tasas de interés reduzcan en el mediano plazo, y que se disminuya el endeudamiento con los resultados positivos que ya se observan en el primer trimestre del año.
- Los resultados reconocidos por método de participación generaron un resultado negativo de COP(\$10.836) millones. Estos rubros presentan efectos contables, más no tienen impacto en la caja de la Compañía. Teniendo en cuenta lo anterior, el resultado neto de la Compañía fue de COP(\$12.494) millones, si se descuenta este efecto de consolidación, el resultado neto cambiará a COP(\$1.658) millones y el margen neto de -1%.

■ 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 2024 y diciembre de 2023, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 y NIC 34.

- Los activos totales suman COP\$2.45 billones, de los cuales nuestro portafolio de inversiones a valor en libros es de \$954.861 millones. La relación de activos corrientes y no corrientes sobre el total del activo es 63% y 37% respectivamente.
- El efectivo y equivalentes de efectivo asciende a COP\$42.925 millones. Es importante resaltar que, durante diciembre del año 2023, se recibieron los ingresos de las actas de obra de noviembre y diciembre del mismo año de los 2 proyectos de obra pública contratados con el Instituto Nacional de Vías, esto para que la entidad cumpliera con la ejecución presupuestal del año.
- Los pasivos cerraron en COP\$1.735 billones, donde el pasivo corriente es el 81% y el no corriente 19%. La alta proporción del pasivo corriente sobre el pasivo total se debe al plazo de vencimiento del crédito estructurado del negocio de inversión, que es menor a un año (mayo 2024), sin embargo, su fuente de pago es la venta de la participación de la Concesión Pacífico 3, la cual fue clasificada en el corto plazo como un activo mantenido para la venta. La Compañía tiene como plan alternativo a la desinversión el cierre del Reperfilamiento de sus deudas al largo plazo que se espera concretar durante mayo 2024.
- El endeudamiento de la Compañía se incrementó en un 6.62% con respecto diciembre de 2023, 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 COP\$465.277
 - Deuda de capital de trabajo en construcción COP\$472.699
 - Leasing de maquinaria y equipos COP\$90.865
 - Obligaciones financieras y leasing de las operaciones conjuntas COP\$14.033
 - Otros pasivos no bancarios por COP\$18.280.
- El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. cerró en COP\$720.376 millones de pesos.
- La razón corriente de la Compañía fue de 1.10x, aumento con respecto a diciembre del año 2023 cuyo indicador fue 1.04x.

Informes - Consolidados acumulados a marzo de 2024

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero - marzo 2024 contra enero – marzo 2024 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

■ Estado de resultados

Los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a COP\$310.713 millones, lo que representa un aumento del 35% en comparación con el primer trimestre de 2023. La Compañía registró una utilidad operacional de COP\$49 millones, equivalente a un margen operacional del 16%.

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 marzo de 2024 y diciembre de 2023 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- Los activos totales sumaron COP\$2.5 billones, de los cuales el 63% son activos corrientes y el 37% activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron COP\$1.7 billones. El endeudamiento financiero consolidado del primer trimestre del año 2024 corresponde al mismo endeudamiento de los estados financieros separados.
- El patrimonio atribuible a los controladores fue de COP\$720.3 millones de pesos.

Backlog

A marzo 31 de 2024 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en COP\$2.045.086 millones, de acuerdo con el siguiente cálculo:

BACKLOG	A diciembre 31 de 2023
Backlog (4T 2023)	\$2.267.786
Cancelación o Terminación de Contratos	0
Ajustes Backlog	0
Prestación de Servicios	-\$222.700
Total Backlog	\$2.045.086

Cifras en millones de pesos

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **miércoles 17 de mayo 2023 a las 3:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web www.elcondor.com