

María Isabel López - Comunicaciones

Buenas tardes a todos, les damos la bienvenida a la teleconferencia de resultados de Construcciones El Cóndor correspondiente al tercer trimestre de 2020.

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. Al finalizar la presentación abriremos un espacio de preguntas y respuestas. Así mismo les recordamos que esta teleconferencia está siendo grabada.

Durante la reunión nos acompañarán la doctora Luz María Correa – Presidente y Alejandro Correa, Gerente de Finanzas,

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, queremos iniciar esta teleconferencia trimestral manifestando nuestro apoyo y solidaridad con los colombianos que viven en la Isla de San Andres y Providencia ante la devastación del huracán Iota. Esperamos que con el apoyo del país podamos recuperar lo perdido y devolver a este lugar tan especial de Colombia, el resplandor y belleza que la ha caracterizado.

Para comenzar, estaremos haciendo el recuento de los hechos más importantes del tercer trimestre de 2020. Hablaremos del desempeño de la economía con la información publicada el día de ayer por el DANE y sobre nuestro desempeño, con en el análisis de los resultados separados y consolidados al tercer trimestre. Continuaremos con la revisión de nuestro indicador de Backlog, el avance general de nuestro portafolio de inversiones en concesiones de infraestructura y su robusta posición de liquidez. Y, por último, revisaremos como se ha comportado nuestra acción, las potenciales oportunidades de nuevos contratos para la empresa y los acontecimientos posteriores al cierre del trimestre.

Hechos relevantes:

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 que son, salvaguardar la salud física y emocional de nuestros colaboradores, garantizar la continuidad del negocio y permitir el cuidado del 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 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 construcción:

El DANE reportó que el PIB del tercer trimestre de 2020 decreció 9.0% con respecto al mismo periodo de 2019. El sector de la Construcción decreció un 26.2% y fue una de las actividades económicas que más contribuyó a la dinámica del indicador en este periodo. La categoría de construcción de carreteras y vías de ferrocarril, de proyectos de servicio público y de otras obras de ingeniería civil decreció 24.7% con respecto al mismo periodo del año 2019.

Estados financieros separados al 30 septiembre del 2020

Iniciamos el análisis del desempeño de la compañía revisando los resultados acumulados a septiembre.

Los ingresos por actividades ordinarias sumaron \$561 mil millones de pesos, disminuyendo un 14% con respecto al mismo periodo de 2019 y disminuyendo la diferencia porcentual presentada en el segundo trimestre del 2020. La disminución en los ingresos acumulados se explica por la parálisis en la ejecución de las obras con ocasión de la pandemia COVID-19, que, si bien afecta la economía en todos sus sectores, al ser el sector infraestructura anticíclico, contó con el apoyo del gobierno para una reactivación gradual de forma temprana y esto permitió minimizar el impacto negativo al compararnos con otros sectores de la economía.

El EBITDA alcanza los \$68 mil millones de pesos equivalente a un Margen EBITDA del 12%. Las razones principales de esta disminución en los niveles de EBITDA están dadas por las condiciones climáticas de este último trimestre que impidieron ejecutar actividades de mayor margen como la colocación de mezcla asfáltica, pero que en la medida que se avanza en estas actividades durante el cuarto trimestre y se logre contabilizar los ingresos por costos ociosos del COVID acordados con el gobierno nacional, esperamos volver a alinear el resultado con los niveles históricos mantenidos por la compañía.

Los efectos anteriores hicieron que la utilidad neta de la empresa se mantuviera estable durante este trimestre en relación con el anterior.

Como se informó en la anterior llamada de resultados, la utilidad neta del 2019 estaba afectada por el deterioro de la inversión Transversal de las Américas, por lo cual los resultados no son comparables contra el mismo trimestre del 2020.

Estado de la situación financiera:

Como podemos ver que a septiembre de 2020 los activos totales suman \$2.2 billones de pesos, los cuales están financiados en un \$1,1 billón de pesos por pasivos y 1.1 Billones de pesos con patrimonio.

La compañía sigue trabajando en mejorar su posición de liquidez buscando alinear la duración de sus activos con sus pasivos, resaltando que en la medida que se avanza en las ejecuciones de los alcances de cada concesión, nos empezamos a acercar a los periodos de operación, en donde la empresa le liberan los retenidos en garantía que le hicieron como EPCista durante construcción y comienza a recibir los flujos de dividendos de largo plazo los cuales complementan el EBITDA que se genera en construcción incrementando de forma considerable nuestro EBITDA total.

El endeudamiento de la Compañía al cierre de septiembre de 2020 se distribuye de la siguiente manera:

- Obligaciones financieras con Bancos por \$312 mil millones
- Bonos por \$318 mil millones
- Leasing sobre maquinaria y algunos activos de construcción por \$152 mil millones

para un total de endeudamiento financiero de \$782 mil millones aumentando en un 9.8% debido 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, adicionalmente, recuerden que nosotros seguimos teniendo los costos ociosos de la maquinaria y el pago a nuestros colaboradores.

Estados Financieros consolidados

Pasando a los resultados consolidados, queremos resaltar el efecto marginal que genera la consolidación en los resultados separados de Construcciones el Condor, toda vez que la concesión Cesar Guajira y Vías de las Américas está en etapa de terminación; y Condor Investment se encuentra en etapas de crecimiento y sus resultados si bien son importantes en nuestro plan de internacionalización, todavía no representan un volumen considerable comparado con los resultados separados de la compañía.

Estado de la situación financiera consolidada

Durante el tercer semestre del 2020 el efecto que nos genera el hecho de que las inversiones que se consolidan estén en etapa de terminación, se refleja en una disminución de los activos y pasivos que se consolidan.

Adicionalmente como se observa en la tabla, donde se muestra la comparación de los resultados separados y consolidados se puede evidenciar el efecto del cierre de transversal de las Américas el cual representa la gran mayoría de activos consolidados y en la medida que tiene costos sin remuneración, afecta marginalmente la utilidad antes de impuestos consolidada.

Backlog

Para terminar con el análisis de los resultados, queremos informar que a septiembre de 2020 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$552 mil millones de pesos, pero considerando el nuevo contrato que fue adjudicado y está en proceso de cumplir con todas las condiciones para la firma del contrato, tenemos un aumento exponencial agregando \$796 mil millones y alcanzando un nivel de 1.3 Billones o dos años de ingresos. Es importante resaltar que la experiencia mostrada en la ejecución de contratos EPC que cumplen con estándares internacionales y la reputación con el sector financiero local e internacional, empieza a dar frutos y nos permite ampliar nuestras posibilidades de generar backlog sin depender exclusivamente de la contratación pública.

Portafolio de inversiones

Con lo anterior terminamos la primera parte de la presentación vinculada a los resultados financieros a septiembre 30 de 2020, y vamos a continuar con el avance en la ejecución de nuestros proyectos y algunos hechos relevantes que ocurrieron durante el periodo.

Concesión Ruta Al Mar

Iniciamos la revisión del portafolio con el proyecto Ruta al Mar, que es el más relevante para nuestra empresa en términos de la inversión en capital (50%) y por la relación que tenemos al ejecutar el 100% de EPC.

De 8 unidades funcionales que tiene el proyecto a la fecha tenemos entregadas 4. En este trimestre continuamos la ejecución de 3 de los 4 restantes por ejecutar con el objetivo de ponerlas en servicio durante el primer trimestre del 2021 en línea con los planes originales de todo el programa 4G.

Es importante resaltar que esta entrega nos libera una parte importante de los \$234 mil millones acumulados en la fiducia por recaudo de peajes. Con esto la concesión cuenta con la caja necesaria para terminar la obra sin depender de los aportes de equity de sus accionistas o desembolso de deuda adicional. Adicionalmente esto permitiría hacer la devolución de los retenidos en garantía al EPCista y si se quisiera, prepagar créditos de corto plazo incluidos en la financiación original. Ambas opciones optimizan el retorno al inversionista.

En la unidad funcional restante que pesa no más del 5% del alcance total de la concesión, seguimos trabajando con la ANI con el fin de tomar las decisiones adecuadas en relación con los tiempos que genera las intervenciones sociales y ambientales, para poder hacer la ejecución de la obra en los momentos que se solucionen estos temas.

No obstante, estamos viendo como el tráfico empieza a responder positivamente a la infraestructura entregada teniendo en cuenta el gran deterioro que tienen otras vías sustitutas con diseños de menor capacidad de velocidad de operación. Esto nos permite confirmar la tesis de inversión en el corredor y esperar resultados mucho mejores de los esperados al momento de la estructuración.

Concesión Pacífico Tres S.A.S

El siguiente proyecto es Pacífico Tres, el cual al igual que Ruta al Mar, representa una inversión importante para la empresa en términos de capital, y su participación espejo en el contrato EPC, el cual al tercer trimestre alcanza una ejecución del 84%. De 5 unidades funcionales de han entregado 3, la última de ellas en el mes de Julio y se avanza de forma acelerada en la entrega durante el 2021 de la UF2 (Túnel Tesalia) que representará el hito más importante para los usuarios de la vía. En la unidad funcional 5 seguimos realizando las gestiones Prediales, Sociales y de Redes que nos permitan cumplir con la ejecución en los tiempos previstos.

Concesión La Pintada S.A.S

Esta concesión alcanza un avance del 93%, y durante el trimestre se logró completar el principal hito técnico al terminar la construcción de la última dovela del puente sobre el río Cauca, con lo cual se diluye el principal riesgo técnico de la ejecución del proyecto.

Adicionalmente tuvimos durante el trimestre la visita del Presidente de la República para la inauguración del centro de control y operación que servirá como centro de operaciones de la

concesión y prestara un servicio importante a la comunidad como centro de eventos para los municipios cercanos. Con esto ratificamos nuestro compromiso de no solo con los usuarios de la vía sino con las poblaciones del área de influencia para que vean el proyecto como una fuente de bienestar.

Concesión Vías del Nus S.A.S (VINUS)

Durante el periodo se logró un hito importante con la firma del contrato de crédito de largo plazo, a través de una estructura de Mini Perm desarrollada en colaboración con el Grupo Aval y el IDEA de Antioquia. Esperamos que rápidamente se logre cumplir con las condiciones precedentes para el primer desembolso con el fin de mantener el excelente ritmo de ejecución del proyecto que se prepara para ser el primer proyecto de iniciativa privada que termina su ejecución dentro del programa 4G.

Concesión vial de los Llanos S.A.S

El 14 de septiembre de 2020 se logra la firma del Otrosí 9 al contrato de concesión que tiene como objeto ampliar el plazo de las mesas financiera, jurídica y técnica, y adicionalmente ampliar la vigencia de las pólizas del Contrato. A la fecha seguimos trabajando con el gobierno nacional para viabilizar la ejecución de las obras de cara al tráfico actual que transita la vía, esperamos que para el mes de diciembre tengamos esto cerrado.

Es importante resaltar la liquidez tiene atrapada este proyecto, lo cual viabiliza la posibilidad de lograr una reactivación de este sin tener que hacer aportes de equity hasta el año 2022 o 2023.

Otras inversiones

Para terminar, revisamos nuestras concesiones más maduras, las cuales se encuentran en etapa de terminación y liquidación.

En este trimestre se terminó el 100% del alcance técnico del proyecto Transversal de las Américas, que tenía un alcance de intervenir 700 km de vía en rehabilitación y mejoramiento a lo largo de 4 departamentos. Al cerrar la construcción, la concesión está evaluando los efectos generados por la ola invernal del 2010 en el plazo del contrato y las interferencias prediales y sociales que hicieron que la ejecución del contrato se prolongara por encima de lo programado, con el fin de buscar un resarcimiento del equilibrio económico del contrato.

En relación con la concesión Cesar guajira y en línea con nuestras expectativas, una vez quedo en firme el laudo se acordó con la ANI el pago de 77.500MM para el 2020 a través del pago con TES.

Composición Accionaria y Evolución del flotante

Registramos en este periodo un aumento de 34 de accionistas, quedando con 586 a septiembre del 2020. La participación en el flotante se mantiene muy estable siendo liderada por jugadores de largo plazo como los fondos de pensiones y carteras colectivas que ven en el Condor un activo con flujos de largo plazo indexados a inflación el cual está asociado a los dividendos de las inversiones que en

la medida que avanzan a su etapa de operación, empiezan a ser visibles y tangibles para los financiadores del Condor y sus accionistas.

Acción – desempeño de la acción

En cuanto al precio de la acción, encontramos que se mantuvo totalmente correlacionada al movimiento de la bolsa con los efectos de la pandemia global, ha recuperado alrededor del 6% de valor durante el último trimestre y alcanzando un precio final por acción de 1.000 pesos.

Acción – capitalización bursátil y dividendo

En cuanto a la rentabilidad del Dividendo, el aumento del precio de la acción y la capitalización bursátil de la empresa, hacen que el indicador baje marginalmente de 3% a 2.7% durante este periodo.

Estructuración de proyectos:

La compañía está enfocada en las licitaciones tanto públicas como privadas de diferentes proyectos de infraestructura. El pipeline que tenemos en este momento es importante debido a que aparece la 5ta generación de concesión, apoyado por el programa “Compromiso por Colombia”, que busca apoyar a la reactivación de la economía como respuesta a los efectos de la pandemia mundial.

Con la constitución de interconexiones viales, venimos trabajando de forma activa en estas oportunidades, donde la primera y más atractiva del programa es la licitación de la Malla vial del valle del Cauca, que es un proyecto de inversión de 1.1 Billones en ejecución de obra y que, debido a su historia en recaudo de peajes, es un proyecto cuyo riesgo comercial esta mitigado.

También continuamos la estructuración de dos APPs de iniciativa privada que esperamos surtan su proceso de aprobación ante el gobierno nacional antes del segundo trimestre del 2021.

Adicionalmente, estamos participando en las licitaciones del programa “Concluir y Concluir” del INVIAS, en donde salieron 28 obras de rehabilitación y construcción por valor total de 2.3 Billones.

Acontecimientos posteriores al cierre

Posterior al cierre recibimos el primer pago por parte del Ministerio de hacienda asociado al fallo del proyecto Cesar Guajira por 14.500MM en TES tipo B con esto se confirma el interés del estado de avanzar aceleradamente en la liquidación y pago de este laudo arbitral.

En Consorcio con MECO fuimos preseleccionados como oferentes dentro del proceso de Obra pública para la construcción del aeropuerto internacional de Chichero en Cuzco, Perú por valor aproximado de obra de 1.2 billones de pesos (318MM USD). Con este hito empezamos a visibilizar nuestro plan de internacionalización el cual es exclusivo con ISA a nivel de concesiones viales, pero en este tipo de proyectos de obra pública lo hacemos solos o en asocio con otras compañías.

Por último, la ANI emitió la adenda No. 2 al proceso de licitación de la Malla vial del Cauca, fijando como fecha de cierre de licitación el 29 de enero de 2020.

También quiero contarles que durante el mes de octubre empezamos a ver como todos los tráficos de nuestras concesiones empezaron a llegar a niveles pre-covid. Esto, demostrándonos la reactivación que está teniendo el país y el impacto tan impostante que tiene sobre nuestras concesiones.

Muchas gracias a todos, con esto damos por concluida la presentación y abrimos el espacio para preguntas y respuestas.

Maria Isabel López - Comunicaciones

A partir de este momento abrimos un espacio para preguntas Si alguno de ustedes tiene una pregunta, lo invitamos a activar el ícono de mano de la aplicación de teams dentro de esta reunión.

Una vez le demos la palabra puede activar su micrófono para preguntar.

Si desea retirarse de la lista de espera, por favor haga de nuevo clic en el ícono de mano para desactivarlo.

Rodrigo Sanchez – Davivienda Corredores

Buenas tardes para todos, muchas gracias por la presentación. Tengo dos preguntas, la primera es con respecto a la expectativa de adjudicación de las obras de Autopista Rio Magdalena, quisiera entender cual sería el cronograma de obras, cuando podríamos empezar a ver ejecución y cuales serían los tiempos que ustedes tienen planteados para la firma de todos los documentos para poder hacer el registro correspondiente del Backlog. En ese sentido, también quisiera que nos contaran un poco sobre los tiempos y las expectativas del aeropuerto de Cuzco sobre la posible licitación que nos mencionaron, que expectativas tienen en cuanto al proceso de esta licitación.

Quisiera también entender cual es las estrategias para los próximos meses para mitigar los vencimientos de corto plazo que tiene la compañía, entendiendo que la posición de caja se ha reducido y de alguna manera se vienen unos vencimientos importantes en los próximos 12 meses, tanto de deuda con bancos como de bonos. Entiendo por la llamada anterior, que para final de año esperaban finalizar con unas métricas de endeudamiento mucho mejores a las que estábamos viendo y esto va de la mano con todo el proceso de la ANI, pero quisiera saber si a parte de esos recursos esperan recibir algo adicional este año. Muchas gracias.

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

En relación con la adjudicación de Magdalena 2, nosotros esperamos tener a mas tardar en el mes de diciembre ya legalizado ese contrato y estamos empezando movilizaciones e inicio de obra en el mes de enero, porque la idea es que tenemos que aprovechar el verano ya que es una obra totalmente nueva y hay que ser muy juiciosos con el tiempo seco. La idea es que empecemos a ver facturaciones importantes a partir del mes de marzo, pero ejecuciones a partir del mes de enero.

En relación con el Aeropuerto de Cuzco, como les dijimos, esa licitación debe presentarse en el mes de febrero del 2021 pero si queremos advertir que estamos a la luz de los acontecimientos políticos, esto es una obra pública en Perú, estamos revisando muy juiciosamente con el sector financiero en Perú, con nuestro socio e internamente la conveniencia de presentar la propuesta. Sin embargo, este proyecto de ser adjudicado tendría un inicio para finales del 2021 y no lo tenemos dentro de nuestro programa de ejecución para ese año, ósea para el 2021 ya tenemos nuestra facturación programada, basada en la terminación de las unidades funcionales que tenemos en nuestros proyectos y la ejecución del proyecto de Magdalena 2 que como les digo inicia muy rápidamente.

En relación con cómo vemos el cierre nuestro para este año. Nosotros estamos esperando recibir unos recursos adicionales, no solamente el tema de César Guajira sino también el COVID y otros que podrían llegar de diferentes temas que nos son de facturación para colocarnos en un nivel de endeudamiento de la misma línea que terminamos en 2019. Los vencimientos de los recursos de deuda financiera con banca comercial están planteados para finales del 2021 y año 2022. Lo que nos quedaría solamente en el corto plazo son los bonos que en la medida en que vamos viendo la necesidad de hacer un roll over o una nueva colocación, pues los estaremos manejando de esta manera.

Rodrigo Sanchez – Davivienda Corredores

Perfecto, muchas gracias

María Isabel López - Comunicaciones

Si alguna otra persona tiene una pregunta los invitamos de nuevo a hacer clic en el ícono de mano que se encuentra dentro de esta reunión.

Luz María Correa – Construcciones El Cóndor

Bueno, si no hay más preguntas entonces les agradecemos la participación en esta llamada y quedamos atención en nuestra oficina de atención al inversionista por si tienen preguntas más adelante y los esperamos durante nuestra próxima presentación de resultados para el año 2021. Una feliz tarde.