

## Nota resumen a los estados financieros – Tercer trimestre 2019

---

*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

*La compañía continúa cumpliendo con los programas de Ejecución en los diferentes proyectos para la entrega de las respectivas unidades funcionales.*

*El pasado 5 de septiembre se emitieron y colocaron bonos ordinarios en el segundo mercado por \$81.500 millones. La Compañía ratifica, tanto el interés de mantener su presencia en el mercado de capitales colombiano, como el interés del mercado y específicamente el interés de inversionistas institucionales, por los títulos y riesgo de la compañía. El uso de los recursos provenientes de esta colocación será el de sustituir pasivos financieros de corto plazo, ejecutando el plan de incrementar la vida media de la deuda.*

*Se confirma la liberación parcial de caja de la obra ejecutada, que estaba pendiente de pago en los tramos del norte del proyecto Ruta al Mar. Adicionalmente se confirma que, para el último trimestre del año, se tendrá la totalidad de la liberación de las cuentas por cobrar que se tenían al 30 de junio del presente año.*

*Dentro del Acuerdo Marco de Inversión con ISA (Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P), continuamos en el proceso para la cesión de activos de nuestro portafolio de inversión al nuevo vehículo y en el análisis de las oportunidades de mercado primario y secundario de infraestructura vial.*

### Comportamiento del sector de infraestructura

---

*A la fecha de emisión del presente informe, el DANE no ha publicado la información del PIB para el Tercer trimestre del 2019.*

Durante el Tercer trimestre del año, los analistas han ajustado sus proyecciones macroeconómicas de crecimiento al alza. El PIB proyectado para el 2019 pasó de 2.9%, a un rango de entre el 3.2% al 3.4%. Esperamos que el sector de la construcción y específicamente el subsector de obras civiles, siga jalonado los resultados para el cierre del año en curso.

## Informes - Separados acumulados a septiembre de 2019

---

### □ Estado de resultados

*Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero – septiembre 2019 contra enero – septiembre 2018 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.*

- Los ingresos por actividades ordinarias acumulados septiembre de 2019 fueron de \$637.307 millones de pesos, disminuyendo un 5.72%, frente al mismo periodo de 2018. Estos ingresos estuvieron compuestos en un 99.37% por la prestación de servicios de construcción en los diferentes proyectos, dentro de los cuales se destacan los siguientes: Ruta al Mar con \$242.270 millones, Pacífico 2 con \$120.928 millones y Pacífico 3 con \$105.426 millones.
- Los costos operacionales a septiembre 2019 fueron \$539.861 millones, representando un 84.71% de los ingresos por actividades ordinarias, los gastos administrativos fueron un 3.71% de dichos los ingresos, generando un margen operacional de 15.29%; excluyendo otros ingresos, gastos, ganancias o pérdidas.
- El EBITDA al Tercer trimestre del 2019 fue de \$ 100.375 millones de pesos equivalente al 15.75% de los ingresos por actividades ordinarias, mejorado al acumulado que traía de mediciones anteriores (15.5%) durante este año.
- La utilidad operacional acumulada a septiembre es de \$74.262 millones. El resultado después de impuestos arroja una pérdida neta de \$5.067 millones. Este resultado que es diametralmente opuesto al operacional se genera por la consolidación de los resultados de la concesión vías de las Américas. Sin embargo, se observa cómo se empieza a revertir, disminuyendo con respecto al acumulado a junio de 2019 (-\$13.079 millones).
- Recordamos que la Concesión Vías de las Américas fue adjudicada en el 2010, corresponde a la tercera generación de concesiones, con un plazo para su ejecución y reversión de 3 años. La ejecución se prolongó por diversos eventos eximentes de responsabilidad de naturaleza predial y ambiental, así como de diferentes controversias alrededor de la aplicación de las especificaciones y alcance del contrato, por lo que solo se terminara a principios de 2020.

### □ Balance general

*Las cifras del balance se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza entre los meses de septiembre 2019 y diciembre de 2018, de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.*

- A septiembre 2019, los activos totales sumaron \$2.2 billones y estuvieron conformados en un 45.58% por activos corrientes y un 54.42% por activos no corrientes.
- A septiembre de 2019, el valor en libros del portafolio de inversiones en proyectos de infraestructura e inversiones administrado por La Compañía se ubica en \$876.405 millones.
- Los pasivos totales sumaron \$1.19 billones y su composición fue 68% pasivos corrientes y 32% pasivos no corrientes. Las obligaciones financieras con bancos de corto y largo plazo cerraron

el trimestre en \$599.698 millones. Las obligaciones de leasing financiero para compra de maquinaria se ubicaron en \$190.032 millones.

- El endeudamiento financiero total compuesto por bancos más leasing financiero, calculado sobre el total de activos, cerró en el 36%. Si bien las obligaciones financieras no disminuyen a la fecha, se destaca que se está cumpliendo con el objetivo de aumentar la duración de la vida media de la deuda, con la emisión de Bonos de segundo mercado por \$81.500 millones. De la misma manera, La Compañía continúa realizando gestiones encaminadas a disminuir los pasivos financieros, gestionando la liberación de recursos atrapados en diferentes proyectos, específicamente en este trimestre se recibieron \$ 25.847 millones del proyecto Ruta al Mar y se tiene certeza de aproximadamente \$44 mil millones de liberación para el próximo trimestre. Adicionalmente, estaremos liberando en el próximo trimestre alrededor de 70 mil millones de pesos del proyecto Vías de las Américas.
- El patrimonio neto de Construcciones El Cóndor S.A. a septiembre de 2019 fue de \$ 1 billón de pesos.
- A septiembre 2019 la razón corriente de la Compañía fue de 1.05x.

## **Informes - Separados trimestrales (3T19)**

---

### **□ Estado de resultados**

*Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos julio – septiembre 2019 contra julio – septiembre 2018 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.*

- Los ingresos por actividades ordinarias del Tercer trimestre de 2019 fueron \$224.121 millones, presentando una caída del 17.18% frente al mismo periodo de 2018. Los costos operacionales del trimestre fueron de \$190.109 millones y representaron un 84.82% de los ingresos por actividades ordinarias.
- El EBITDA generado durante el Tercer trimestre fue de \$47.227 millones el cual arroja un margen del 21% dentro de promedio histórico de la compañía.
- La utilidad operacional fue de 28,742,268 cifra inferior a la del mismo trimestre del 2018 en un 55%, aclarando que, en dicho trimestre del 2018, tuvimos un ingreso no recurrente de \$31.107 millones, proveniente de la liquidación del contrato EPC de la Concesión Cesar Guajira.
- La utilidad neta del Tercer trimestre de 2019 fue de \$8.012 millones.

## Informes - Consolidados acumulados a septiembre de 2019

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero - septiembre 2019 contra enero - septiembre 2018 de conformidad con lo establecido en la NIC - 1 y NIC - 34.

### Estado de resultados

- Los ingresos operacionales incluyen \$645.897 millones por prestación de servicios a septiembre de 2019, estos últimos estuvieron distribuidos de la siguiente manera:

Ingresos prestación de servicios	A septiembre de 2019
CONSTRUCCIONES EL CÓNDROR S.A.	630,995.92
CONCESIÓN VIAS DE LAS AMERICAS S.A.S.	--
CONCESIÓN CESAR GUAJIRA S.A.S.	7,282
CONDOR INVESTMENTS USA INC	7,618
<b>Total, ingresos prestación de servicios</b>	<b>645,897</b>

- Los costos operacionales a septiembre de 2019 fueron de \$650.820 millones y generan una pérdida consolidada neta de \$41.449 millones. Si bien la pérdida disminuyó en el acumulado a septiembre, como se manifestó en los anteriores informes al mercado, hubo una afectación por la consolidación de los estados financieros de la Concesión Vías de las Américas S.A.S.
- Debido a la distorsión que generaron las fases finales de la Concesión Vías de las Américas en el trimestre pasado, la cual tiene un efecto importante en los resultados acumulados, no se hace análisis de otras variables del P&G.

### Balance general

Las cifras del balance se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza entre los meses de septiembre 2019 y diciembre de 2018 de conformidad con lo establecido en la NIC - 1 y NIC - 34.

- A septiembre 2019 los activos totales sumaron \$2.4 billones disminuyendo un 6% respecto a diciembre de 2018. Estos estuvieron conformados en un 44.68% por activos corrientes y un 55.32% en activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.392 billones y disminuyendo 5.75% con respecto a diciembre de 2018, compuestos un 72.4% por pasivos corrientes y un 27.6% por pasivos no corrientes, frente a un 17.98% a diciembre de 2018, mostrando un desplazamiento al largo plazo de los pasivos.

- Las obligaciones financieras de corto y largo plazo alcanzaron un valor de \$796.743 millones y aumentaron un 14.85% respecto a diciembre de 2018. Dichas obligaciones estuvieron compuestas por \$ 606.710 de obligaciones financieras y \$190.032 de leasing.

Las obligaciones financieras de corto y largo plazo por proyecto fueron las siguientes:

<b>Pasivo Financiero</b>	<b>A septiembre de 2019</b>
CONSTRUCCIONES EL CÓNDROR S.A.	789,731
CONCESIÓN VIAS DE LAS AMERCIAS S.A.S.	7,012
CONCESIÓN CESAR GUAJIRA S.A.S.	-
CONDOR INVESTMENTS USA, Inc	-
<b>Total Pasivo Financiero</b>	<b>796,743</b>

- El patrimonio neto consolidado a septiembre 2019 fue de \$1 billón de pesos.
- A septiembre 2019 nuestro indicador de capital de trabajo, calculado al restar los pasivos corrientes de los activos corrientes fue de \$64.473 millones. La razón corriente del consolidado es de 1.06x.

## **Backlog - saldo de obras contratadas y por ejecutar- 3T19**

A septiembre 2019 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$1.26 billones. Este cálculo tiene en cuenta \$223.751 millones de la facturación ejecutada durante el trimestre, por servicios de construcción, descontando dividendos e ingresos no asociados a dichos servicios.

<b>BACKLOG</b>	<b>Septiembre 2019</b>
Backlog (2T 2019)	1,489,736
Cancelación o Terminación de Contratos	
Ajustes Backlog	
Prestación de Servicios	(223,751.51)
Nuevos Contratos	
<b>Total Backlog</b>	<b>1,265,984</b>

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **miércoles 13 de noviembre de 2019 a las 2:30 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web [www.elcondor.com](http://www.elcondor.com)