

*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 tercer trimestre 2022***

El 26 de agosto de 2022, la Concesión Vías del Nus S.A.S firmó un contrato de refinanciación por un monto total de \$1.339.500.000.000, y un plazo con vencimiento al 15 de julio de 2030; el contrato de crédito se hizo bajo la naturaleza de sindicado con Bancolombia S.A., Banco de Bogotá S.A. el Banco de Occidente S.A. y el IDEA. Con los recursos del desembolso, la Concesión refinanció la deuda que había contraído durante la etapa de Construcción y se paga a los accionistas los intereses de la deuda subordinada y el remanente abona al capital deuda con socios. Producto de la operación, El Cóndor recibió \$75.031 millones los cuales se destinaron al prepagó de créditos y capital de trabajo.

Durante el trimestre se radicó la solicitud ante 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.

Como lo mencionamos en la teleconferencia anterior, las concesiones en Colombia en cumplimiento de la IFRIC 12 Acuerdos de Concesión de Servicios, deben reconocer en resultados el 100% del gasto financiero que se genera por su endeudamiento a partir de la entrega de cada unidad funcional. Por un periodo de tiempo importante, los ingresos que se generan en las concesiones no alcanzan a cubrir ese gasto, por lo que cada concesión arroja pérdidas netas. Este efecto es conocido financieramente como la trampa de liquidez, la cual afecta a todos los proyectos de inversión de largo plazo. Lo anterior, no quiere decir que las concesiones incumplan con sus márgenes de rentabilidad, sino que dada la naturaleza de Project Finance, esta rentabilidad se construye financieramente durante toda la vida del contrato. Construcciones El Cóndor en sus estados financieros incorpora por el método de participación los resultados de las concesiones, y por la anterior explicación comenzará a incorporar las pérdidas contables de sus participaciones en las concesiones. Esto genera efectos contables más no tiene impacto en la caja de la Compañía. En consecuencia, se observarán en el informe las cifras ajustadas sin este efecto, con el fin de que se refleje la realidad operacional de la Compañía.

## **Comportamiento del sector de infraestructura**

---

Los analistas del mercado proyectan que la variación del Producto Interno Bruto del tercer trimestre de 2022 con respecto al mismo periodo del 2021 sería del 7%. Este crecimiento estaría impulsado principalmente por los sectores del comercio, la energía, la recreación, la industria y las comunicaciones. 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 2022. Esta información se presentará en nuestra teleconferencia de resultados.

## Informes - Separados acumulados a septiembre de 2022

---

### ■ Estado de resultados

*Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero – septiembre 2022 contra enero – septiembre 2021 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.*

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$638.419 millones, aumentando un 57.86% con respecto al tercer trimestre de 2021. 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. Al corte de septiembre, la Compañía superó la facturación de 2021 reportada en \$566.393 millones.
- Los costos operacionales fueron de \$564.338 millones, aumentando un 46.88% con respecto al mismo periodo de 2021. La utilidad bruta fue de \$74.082 millones equivalente a un margen bruto de 11.60%, el cual es mayor al margen bruto del 2021, toda vez que los proyectos nuevos ganan participación en el ingreso sobre los EPC de 4G. Los gastos administrativos alcanzaron un 3.96% de los ingresos.
- La utilidad operacional asciende a \$55.769 millones con un margen operacional de 8.74%. El EBITDA alcanza los \$102.140 millones equivalente a un margen EBITDA de 16%, aumentando con respecto al margen EBITDA del año 2021 el cual fue de 12.62%.
- El gasto por intereses aumentó 56.71% con respecto al tercer trimestre de 2021, de este efecto, el 51.86% se debe al incremento de las tasas de interés y el 4.85% es explicado por el aumento del endeudamiento de la Compañía.
- Los resultados reconocidos por método de participación y la diferencia en cambio neta no realizada generaron un resultado neto de (\$57.136) millones. 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 \$4.178 millones y el margen neto de 0.65%.

Este efecto seguirá dándose por varios periodos mientras las concesiones comienzan a generar utilidad contable, comportamiento que obedece al ciclo normal de las concesiones por su naturaleza Project Finance.

### ■ 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 2022 y diciembre de 2021, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 y NIC 34.*

- Los activos totales suman \$2.41 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 62% y 38% respectivamente.
- El efectivo y equivalentes de efectivo asciende a \$36.291 millones, aumentando un 54% con respecto a diciembre de 2021. El incremento de la caja se debe a la materialización de los eventos de liquidez que la Compañía ha venido gestionando.
- Los pasivos cerraron en \$1.41 billones, el pasivo corriente es el 85% y el no corriente 15%. Los pasivos corrientes se incrementaron debido 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, toda vez que la Concesión Pacífico 3 fue clasificada como un activo mantenido para la venta y es fuente de pago del crédito estructurado.
- Al cierre del tercer trimestre, el endeudamiento de la Compañía se mantuvo en los mismos niveles con respecto a diciembre de 2021, logrando una disminución del 6.27% del endeudamiento reportado al cierre de junio de 2022. 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 \$429.387, deuda de capital de trabajo en construcción \$243.506, leasing de maquinaria y equipos \$88.074 y obligaciones financieras y leasing de las operaciones conjuntas \$44.629.
- El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. cerró en \$1 billón de pesos.
- La razón corriente de la Compañía fue de 1.25x, disminuyendo levemente con respecto a diciembre de 2021 cuyo indicador fue 1.38x.

### **Informes - Consolidados acumulados a septiembre de 2022**

.....

*Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero - septiembre 2022 contra enero – septiembre 2021 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.*

#### **■ Estado de resultados**

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron \$650.709 millones, aumentando un 55.56% con respecto al tercer trimestre de 2021. La utilidad operacional asciende a \$55.774 millones equivalente a un margen operacional del 8.57%.

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 septiembre de 2022 y diciembre de 2021 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- Los activos totales sumaron \$2.42 billones, de los cuales el 62% son activos corrientes y el 38% activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.41 billones. El endeudamiento financiero consolidado del tercer trimestre de 2022 corresponde al mismo endeudamiento de los estados financieros separados.
- El patrimonio atribuible a los controladores fue de \$1 billón de pesos.

### Backlog

A septiembre de 2022 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en \$2.991.199 millones, de acuerdo con el siguiente cálculo:

<b>BACKLOG</b>	<b>A septiembre de 2022</b>
Backlog (2T 2022)	3.263.725
Cancelación o Terminación de Contratos	0
Ajustes Backlog	0
Prestación de Servicios	(272.526)
Nuevos Contratos	0
<b>Total Backlog</b>	<b>2,991,199</b>

*Cifras en millones de pesos*

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **miércoles 16 de noviembre de 2022 a las 2:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web [www.elcondor.com](http://www.elcondor.com)