

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

El 15 de septiembre se suscribió un contrato de obra civil bajo la modalidad de precios unitarios con anticipo del 20%, entre la Sociedad Aris Mining Marmato S.A.S., (el “Contratante”), y Construcciones El Cóndor S.A., cuyo objeto es la Construcción de la vía de acceso a la plataforma de Beneficio “Los Indios”, ubicada en el proyecto minero Lower Mine propiedad de Aris Mining Marmato S.A.S., departamento de Caldas por un valor de Veinte mil quinientos noventa y nueve millones quinientos dieciocho mil dieciséis pesos antes de IVA COP(\$20.599.518.016). La duración del contrato es de ciento sesenta días (160) calendario a partir de la firma del acta de inicio.

Comportamiento del sector de infraestructura

.....

Conforme con los últimos resultados presentados por el DANE en el mes de agosto, los analistas económicos coinciden en que la actividad económica en Colombia sigue mostrando síntomas de desaceleración, y en consecuencia los principales sectores, industria y construcción han visto mermada su dinámica, precisamente, por el bajo apetito que han mostrado los consumidores hacia la vivienda nueva y los bienes durables. Ambos sectores han tenido una caída del 7% año, reflejando las dificultades que se han visto en lo corrido del 2023, que ha estado marcado por un costo de vida que sigue desbordado y unas elevadas tasas de interés que desincentivan el gasto de las personas.

Sumado a lo anterior, los anuncios recientes del Gobierno Nacional de no destinar recursos para la finalización de las vías 4G en Antioquia, genera una gran preocupación en los empresarios y gremios, pues aún se necesitan recursos para la terminación de proyectos y mantener la dinámica de activación económica asociada a dicho programa.

A la fecha el DANE no ha emitido la información del crecimiento económico del tercer trimestre de 2023. Esta información se presentará en nuestra teleconferencia de resultados.

Informes - Separados acumulados a septiembre de 2023

■ Estado de resultados

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero – septiembre 2023 contra enero – septiembre 2022 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron COP\$621.299 millones, disminuyeron un -2,68% con respecto al año 2022 equivalente a COP\$17.120 millones menos. Este resultado se asocia con la caída en las facturaciones de los contratos de construcción de Ruta al Mar, Pacífico 3 y Normalización, que están terminando, mientras seguimos trabajando en aumentar la facturación de los proyectos Magdalena 2 y Ruta al Sur.
- Los costos operacionales fueron de COP\$665.589 millones, aumentando un 17.94% con respecto al tercer trimestre del año de 2022. Se presenta una pérdida bruta por valor de COP (\$44.289) millones equivalente a un margen bruto de -7,13%. Este resultado negativo en el año 2023 se presenta principalmente por las pérdidas aportadas en el cierre de la ejecución de las obras de los siguientes proyectos de cuarta generación (4G): Consorcio Farallones, Pacífico 3, Ruta al Mar y consorcio Francisco Javier Cisneros. La compañía espera revertir esta tendencia con el inicio de 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 Magdalena 2. Los gastos administrativos alcanzaron un 3.95% de los ingresos, disminuyeron en un 3.08% con respecto al año anterior.
- Se presenta una pérdida operacional de COP(\$60.214) millones con un margen operacional negativo de -9.69%. El EBITDA con un resultado negativo COP\$-14.792 millones equivalente a un margen negativo EBITDA de -2.38%, disminuyendo con respecto al margen EBITDA del tercer trimestre del año 2022 el cual fue de 16%.
- El gasto por intereses aumentó 56.71% con respecto al tercer trimestre del año de 2022, de este efecto, el 77.78% corresponde al aumento de las tasas de interés, 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 disminuyan en el mediano plazo.
- Los resultados reconocidos por método de participación generaron un resultado negativo de COP(\$22.076) 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(\$136.610) millones, si se descuenta este efecto de consolidación, el resultado neto cambiará a COP(\$114.533) millones y el margen neto de -18.43%.

■ 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 2023 y diciembre de 2022, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 y NIC 34.

- Los activos totales suman COP\$2.39 billones, de los cuales nuestro portafolio de inversiones a valor en libros es de \$0.9 billones. La relación de activos corrientes y no corrientes sobre el total del activo es 59% y 41% respectivamente.
- El efectivo y equivalentes de efectivo asciende a COP\$18.074 millones, la liquidez descendió en un 66% comparada con diciembre del año 2022, este descenso obedece a que en el mes de diciembre se contaba con el desembolso del anticipo entregado por parte del INVIAS al proyecto el TOYO, y el desembolso de \$30.000 millones del crédito del IDEA, ambos dineros han sido invertidos durante este año en el pago de proveedores y capital de trabajo de los proyectos en ejecución.
- Los pasivos cerraron en COP\$1.54 billones, donde el pasivo corriente es el 83% y el no corriente 17%. 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. Con el objetivo de mejorar los indicadores de liquidez, la Empresa sigue trabajando en el reperfilamiento de sus deudas a largo plazo mientras continua su esfuerzo en la venta de activos en el corto plazo.
- El endeudamiento de la Compañía se mantuvo en los mismos niveles con respecto diciembre de 2022, logrando una disminución de solo 1.28% del endeudamiento reportado en junio del 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\$461.176, deuda de capital de trabajo en construcción COP\$331,003, leasing de maquinaria y equipos COP\$88.610 y obligaciones financieras y leasing de las operaciones conjuntas COP\$24.012 y otros pasivos no bancarios por COP\$18.838.
- El patrimonio de Construcciones El Cóndor S.A. cerró en COP\$854.632 millones de pesos.
- La razón corriente de la Compañía fue de 1.11x, disminuyendo con respecto a diciembre del año 2022 cuyo indicador fue 1.20x.

Informes - Consolidados acumulados a septiembre de 2023

Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero - septiembre 2023 contra enero – septiembre 2022 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

■ Estado de resultados

- Los ingresos de actividades ordinarias sumaron COP\$646.034 millones, disminuyendo un 1% con respecto al tercer trimestre del año 2022. Presenta una pérdida operacional de COP(\$59) millones equivalente a un margen operacional negativo de 9%.

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 2023 y diciembre de 2022 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

- Los activos totales sumaron COP\$2.4 billones, de los cuales el 59% son activos corrientes y el 41% activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron COP\$1.5 billones. El endeudamiento financiero consolidado del tercer trimestre del año 2023 corresponde al mismo endeudamiento de los estados financieros separados.
- El patrimonio atribuible a los controladores fue de COP\$0.8 billones de pesos.

Backlog

A septiembre 30 de 2023 el Backlog, entendido como el saldo de obras contratadas y por ejecutar, se ubicó en COP\$2.446.515 millones, de acuerdo con el siguiente cálculo:

BACKLOG	A septiembre 30 de 2023
Backlog (2T 2023)	\$2,576,020
Cancelación o Terminación de Contratos	0
Ajustes Backlog	\$29,155
Prestación de Servicios	-\$179,391
Nuevos Contratos (Marmato)	\$20,731
Total Backlog	\$2,446,515

Cifras en millones de pesos

