

Presentación

INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2012



CONSTRUIMOS FUTURO, INVIRTIENDO EN EL PRESENTE.



Construcciones
EL CONDOR S.A.
Ingeniería de Infraestructura e Inversiones



TABLA DE CONTENIDO

- 1 Aspectos Relevantes.
- 2 Comportamiento Sector de Infraestructura.
- 3 Análisis Financiero.
- 4 Construcción (parte I).
 - Backlog
- 5 Portafolio de Inversiones (parte II)
- 6 Pipeline de Nuevos Proyectos.
- 7 Anexos.



1. Aspectos Relevantes

I Semestre 2012

I semestre 2012:

Ingresos operacionales presentaron un crecimiento del **8%** frente al mismo período del año anterior, pasando de \$117.750 MM COP a **\$127.031 MM COP**.

Ebitda Construcción: \$ 20.988 MM COP

Margen Ebitda Construcción: **17%** superior al promedio registrado por la industria.

El Backlog-saldo de obras por ejecutar- ascendió a **\$1.6 Billones COP** presentando un crecimiento del **23%** frente al Backlog registrado a diciembre de 2011 de \$1.3 Billones COP.
(Mayor facturación próximos 3 años)



1. Aspectos Relevantes

Asociaciones Público Privadas

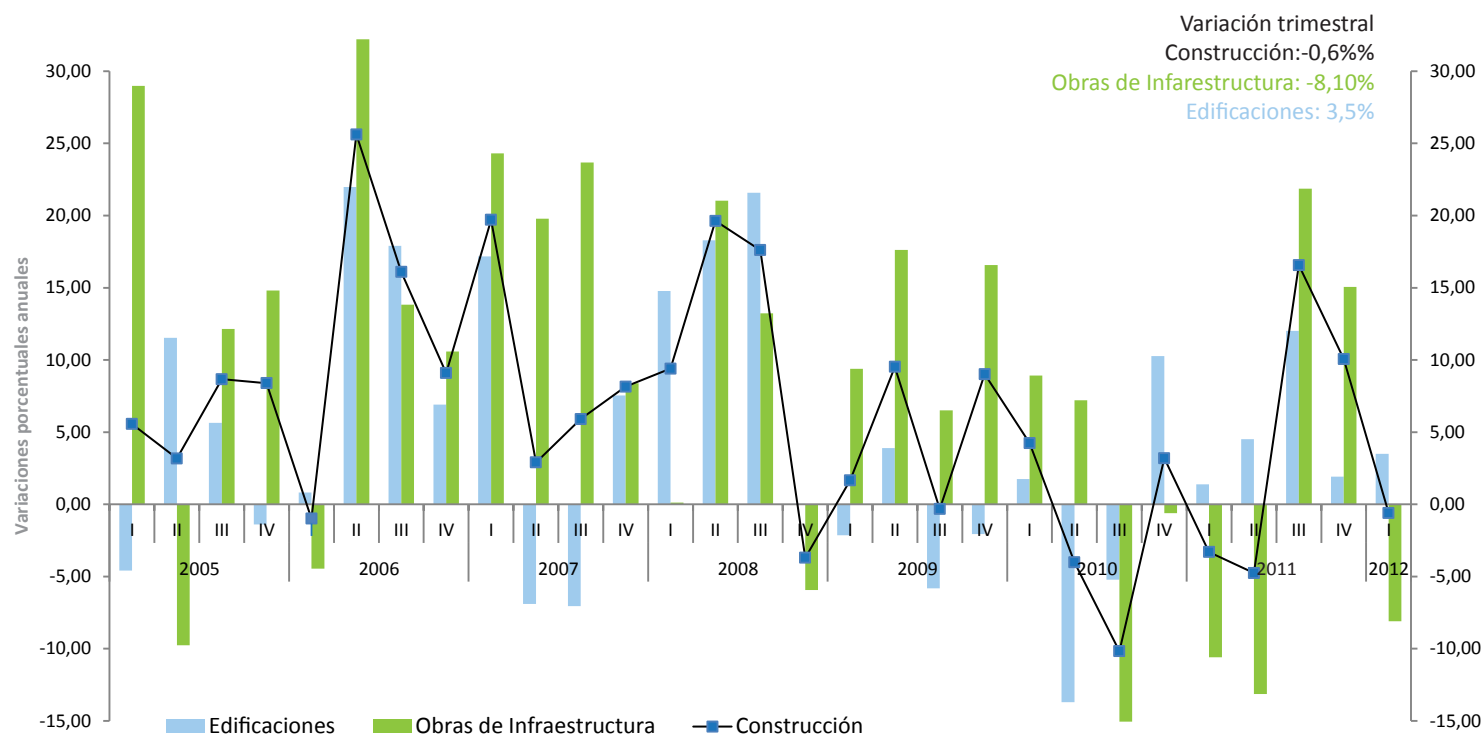
Presentación de iniciativa privada en alianza con Odinsa y Valorcón para la ejecución de vías en el Departamento de la Guajira. Iniciativa de carácter regional.

Construcciones El Cóndor S.A. entregó una iniciativa privada de carácter nacional para la ejecución de vías en el norte del País.



2. Comportamiento Sector Infraestructura

Variación PIB Trimestral 2001



Fuente: DANE

- Disminución en sector de obras civiles: ausencia de ejecuciones de nuevos proyectos y parálisis de otros, actualmente en etapa de construcción, por problemas de licencias ambientales, consultas con comunidades y minería ilegal, entre otros.

- En el II semestre se espera que el comportamiento mejore en la medida en que se inicie la ejecución de los Corredores Prioritarios de Prosperidad, adjudicados en mayo de 2012 y se solucionen los problemas de algunos de los proyectos actualmente en etapa de construcción.



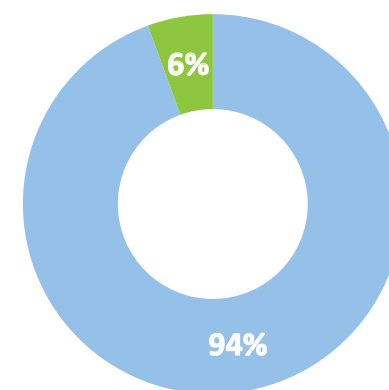
3. Análisis Financiero

Resultados operacionales y totales

Servicios de Construcción	A junio 2012	A junio 2011
Ingresos Operacionales	127.031	117.750
Otros Ingresos Netos Construcción	7.467	8.794
Ingresos Totales Construcción	134.498	126.544

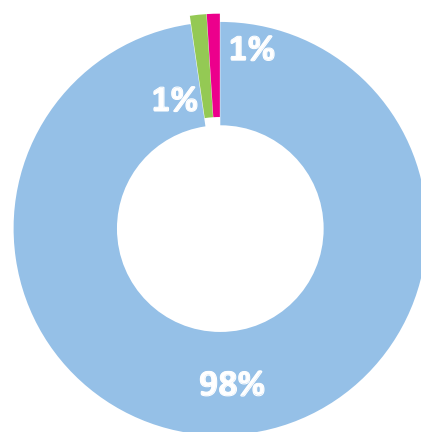
Cifras en MM COP

Ingresos Totales Construcción
A junio 2012



Fuente: Construcciones El Cóndor

Dividendos Totales Portafolio de
Inversión a junio 2012



Fuente: Construcciones El Cóndor

Portafolio de Inversión	A junio 2012	A junio 2011
Odinsa	13.436	11.706
Concesión Santa Martha Paraguachón	177	853
Concesión Red Via del Cesar (en liquidación)	139	459
Ingresos Totales Portafolio de Inversión	13.752	12.559

Cifras en MM COP



3. Análisis Financiero

RESUMEN FINANCIERO	A junio 2012	A junio 2011
Ingresos Operacionales	127.031	117.750
Otros Ingresos Servicios de Construcción	7.467	8.794
Total Ingresos Construcción	134.498	126.544
Utilidad Operacional	7.774	10.914
Utilidad Neta	16.209	24.125
	A junio 2012	A junio 2011
EBITDA Negocio Construcción	20.988	25.453
EBITDA Negocio Construcción más Inversión	32.016	38.391
	A junio 2012	A junio 2011
Margen operacional	6%	9%
Margen Ebitda Negocio Construcción	17%	22%
Margen Ebitda Negocio Construcción más Inversión	25%	33%

Fuente: Construcciones El Cóndor

Cifras en MM COP

Crecimiento en ingresos operacionales : 8%.

Impacto en crecimiento utilidad operacional y neta por registro de varios gastos asociados a la emisión de acciones por un valor total de **\$5.767 MM COP**. Los principales aumentos estuvieron en gastos de administración y financieros.



3. Análisis Financiero

Balance General

**Incrementos importantes en activos (37%) y patrimonio (70%),
 mientras que pasivos registran una disminución del 29% respecto a junio de 2011.**

Activos	Junio 2012 con consorcios	Junio 2012 sin consorcios	Junio 2011 sin consorcios	Efecto de consolidación	Variación junio 2011- junio 2012 sin consorcios
Activo corriente	538.429	437.791	316.833	100.638	120.958
Activo no corriente	314.318	311.468	228.938	2.850	82.530
Activo total	852.747	749.259	545.771	103.488	203.488

Fuente: Construcciones El Cóndor

Cifras en MM COP



Activos: 37%

Inversiones temporales: ingreso de parte de los recursos de la emisión de acciones.

Cuenta deudores: facturación en junio al consorcio Metrocorredores -proyecto Marginal de la Selva.

Activos no corrientes: aumento depósitos por aporte realizado a Vías de las Américas S.A.S.

Presentación

INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2012



Pasivos	Junio 2012 con consorcios	Junio 2012 sin consorcios	Junio 2011 sin consorcios	Efecto de consolidación	Variación junio 2011-junio 2012
Pasivo corriente	167.068	66.517	117.283	100.552	-50.766
Pasivo no corriente	60.520	60.520	62.813	0	-2.293
Total Pasivo	227.589	127.037	180.096	100.552	-53.059

Cifras en MM COP

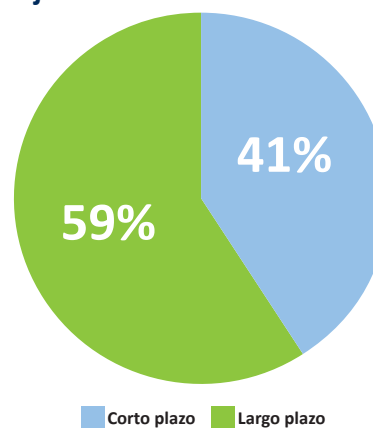
Perfil de endeudamiento	A junio 2012 sin consorcios	A junio 2011 sin consorcios
Pasivo Total	127.037	180.096
Pasivo Financiero	83.035	131.098
Endeudamiento Financiero ¹ .	11%	24%

Cifras en MM COP

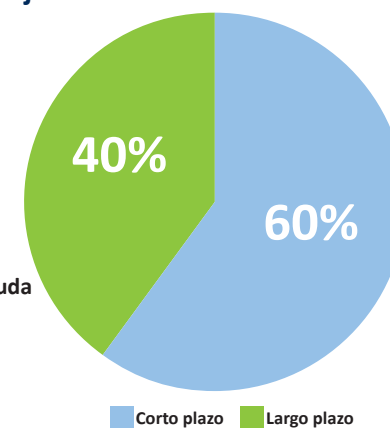
1. Endeudamiento Financiero= Pasivo Financiero/Total Activos

A junio de 2012 los pasivos totales disminuyeron en \$53.059MM COP frente al mismo período del año anterior, estando conformados en un 52% por pasivos corrientes y un 48% por pasivos no corrientes.

Perfil deuda financiera a junio 2012 sin consorcios



Perfil deuda financiera a junio 2011 sin consorcios



Recomposición deuda

Fuente: Construcciones El Cóndor

Presentación

INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2012



Patrimonio	Junio 2012 con consorcios	Junio 2012 sin consorcios	Junio 2011 sin consorcios	Efecto de consolidación	Variación junio 2011-junio 2012
Total patrimonio	625.158	622.222	365.675	2.936	256.547
Total pasivo y patrimonio	852.747	749.259	545.771	103.488	203.488

Fuente: Construcciones El Cóndor

Cifras en MM COP



Patrimonio: 70%

Ingreso recursos venta de acciones ordinarias que se refleja en un incremento del capital en **\$2.872 MM COP** y una prima en colocación de acciones de **\$159.712 MM COP**.



4. Construcción (parte I)

BACKLOG-saldo de obras por ejecutar-

Cifras en MM COP

Backlog (dic 2011)	1.298.255
Transversal Américas (Nuevo contrato Grupo Odinsa)	304.000
Backlog (junio 2012)	1.602.255
Ingresos Operacionales (a junio 2012)	-127.031
Otros Ingresos Netos de Construcción (a junio de 2012)	-7.467
Total Backlog (junio 2012)	1.467.757

Backlog-saldo de obras por ejecutar- junio de 2012:

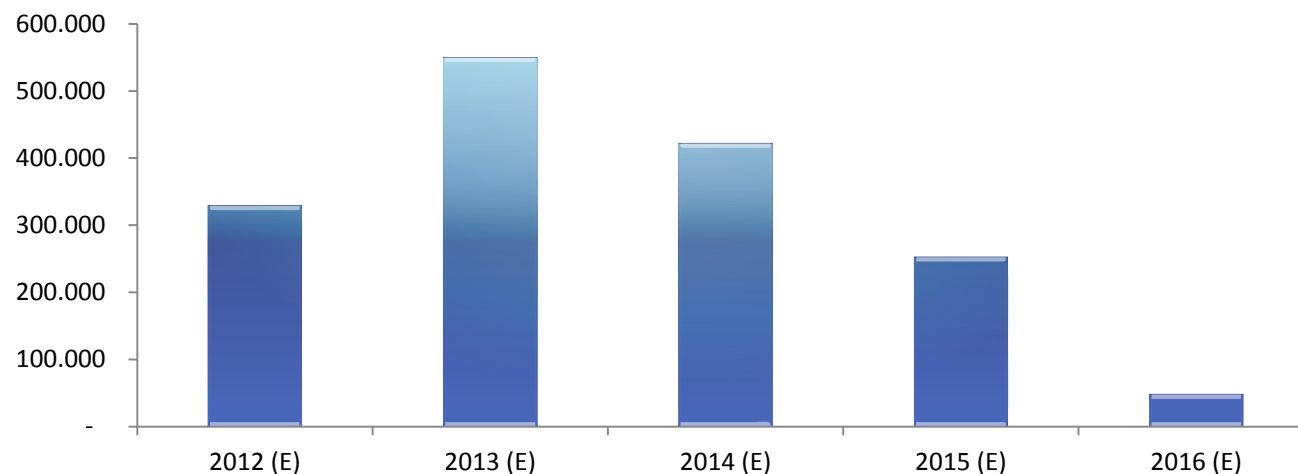
\$1.6 Billones COP presentando un crecimiento del **23%** frente al registrado a diciembre de 2011 de **\$1.3 Billones COP**.

Crecimiento Backlog= mayor facturación para los años 2013, 2014 y 2015.

Incremento: nuevo contrato con Grupo Odinsa por valor de \$304.00 MM COP para la construcción de los Tramos EL TIGRE – TURBO, LOMAS AISLADAS – EL TIGRE, YONDO – KM 38, los cuales se ejecutarán durante los próximos 3 años.

Cifras en MM COP

Backlog -saldo de obras por ejecutar-



Presentación INFORME RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE 2012



Proyecto	2012 (E)	2013 (E)	2014 (E)	2015 (E)	2016 (E)
Operación Mina "La Francia"	38.789	38.789	38.789	38.789	38.789
Concesión El Dorado - Opain	79.594	41.960	7.130		
Construcción Tulua Alto Y Bajo	8.242				
Marginal De La Selva	43.207	30.000			
➔ Avenida Colón	1.909	22.812	13.091		
Transversal del Sur Modulos No. 1 y No. 2	53.866	64.055	64.055	49.055	
Transversal De Las Américas	58.000	161.629	124.098	39.813	
Parcheos (Parcheos 3)	1.500				
Agregados San Javier	10.000	10.000	10.000	10.000	
Equipos	1.412	1.767	1.231	659	186
Oficina central	3.070	3.841	2.675	1.432	404
➔ Nuevo Contrato Grupo Odinsa (Tramo Transversal de las Américas)		97.280	127.680	79.040	
Total facturación (MM COP) - Ingresos directos de construcción	299.589	472.132	388.748	218.788	39.378
Otros Ingresos (MM COP) Netos de construcción					
Concesión Hatovial S.A.	29.610	49.149			
➔ Concesión Túnel de Aburrá Oriente		28.658	33.356	33.756	9.062
FACTURACION TOTAL	329.199	549.939	422.104	252.544	48.440

Fuente: Construcciones El Cóndor

Cifras en MM COP

Para junio de 2012 se estiman ajustes en el Backlog que se presentan por factores ajenos que no están dentro del ámbito de gestión de la Empresa. Estos ajustes generan un movimiento de parte de la facturación total estimada de 2012 para el 2013 por un valor total de 41.947MM COP.

Presentación

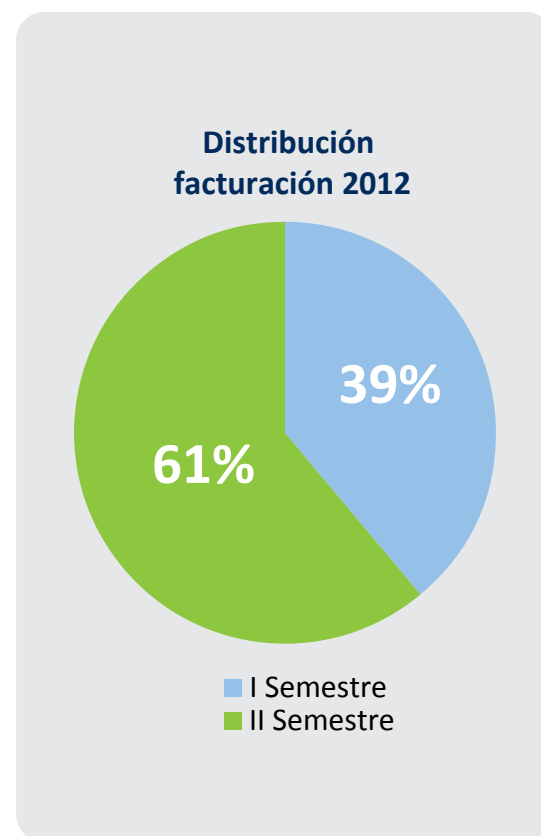
INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2012



Seguimiento a la facturación de servicios de Construcción I Semestre 2012

Proyectos de Servicios de Construcción	Facturación a junio 2012	%
Concesión El Dorado - Opain (Consortio Constructor Nuevo Dorado)	38.517	30%
Transversal del Sur Modulos No. 1 y No. 2	25.808	20%
Operación Mina "La Francia"	20.081	16%
Marginal De La Selva	16.481	13%
Construcción Tulua Alto Y Bajo	7.352	6%
Agregados San Javier	4.499	4%
Equipos	2.627	2%
Frentes Cerrados	2.386	2%
Concesión Hatovial S.A. (Consortio COCAN)	2.227	2%
Parcheos (Parcheos 3)	2.048	2%
Avenida Colón	1.909	2%
Otros proyectos Menores a 1.000MM COP	1.813	1%
Transversal De Las Américas	1.283	1%
Total	127.031	100%



Fuente: Construcciones El Cóndor

Cifras en MM COP



5. Portafolio de Inversiones (parte II)

I Semestre 2012	Túnel de Oriente
Participación	12,5%
Terminación estimada	2037

Fuente: Construcciones El Cóndor

Posterior a la revisión de la licencia ambiental por parte de la Agencia Nacional de Licencias Ambientales (ANLA), se determinó que la licencia se otorgó con todos los requisitos que exige la ley y actualmente se encuentra vigente.

En beneficio del proyecto la ANLA solicitó unos estudios adicionales antes de iniciar la construcción, para los cuales se estima que el tiempo de entrega será entre 6 y 12 meses.

I Semestre 2012	Hatovial
Participación	21,1%
Terminación estimada	2018

Fuente: Construcciones El Cóndor

Durante el II semestre de 2012 se espera terminar el tramo Hatillo-Barbosa (9 Km), cuyo avance de obra se encuentra en un **95%** aproximadamente.

Actualmente la concesión continúa con un trámite de modificación a la actual licencia ambiental para el tramo Barbosa Pradera ante la ANLA.

Presentación

INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2012



I Semestre 2012	Opain
Participación	15%
Terminación estimada	2026

Fuente: Construcciones El Cóndor

I Semestre 2012	Santa Marta Paraguachón
Participación	2,6%
Terminación estimada	2027

Fuente: Construcciones El Cóndor

Junio 29: entrega a la interventoría del Terminal Internacional, con lo cual se completa el Hito número 6 del Terminal Unificado de pasajeros.

Finalizado este Hito se seguirá trabajando en la construcción de la Terminal Unificada, la cual finaliza etapa de construcción en el segundo semestre de 2014.

Adicionalmente, en el mes de junio de 2012, se obtuvo la aprobación final de una facilidad de crédito por valor de hasta **\$ 175 MM USD** por parte del China Development Bank (CDB), que se suma a \$165 MM USD aprobados por el BID y \$50 MM USD aprobados por la CAF.

Durante el segundo trimestre de 2012 se logra la refinanciación de la deuda de la concesión (\$132.000 MM COP al DTF+4,2 TA, amortización semestral y un plazo de 12 años), lo cual está alineado con la capacidad de generación de caja durante los próximos años.

Adicionalmente, se acuerda que en caso de que la concesión reciba algún pago de la ANI por concepto de garantía de tráfico, este deberá abonarse a la deuda bancaria.

Presentación

INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2012



I Semestre 2012	Transversal de las Américas
Participación	33%
Terminación estimada	2014

Fuente: Construcciones El Cóndor

I Semestre 2012	Grupo Odinsa
Participación	15,9%
Terminación estimada	N/A

Fuente: Construcciones El Cóndor

En el II trimestre de 2012, se logró el **cierre financiero del proyecto**.

El concedente continúa cumpliendo con los aportes de capital al proyecto y los recursos continúan siendo administrados en una fiduciaría independiente.

Se cumplieron los requisitos para terminar la etapa de pre-construcción e iniciar el proceso de suscripción del acta de inicio de la etapa de construcción, proceso que se espera finalice en el mes de agosto del presente año.

De acuerdo con los resultados publicados por la Compañía, a junio de 2012 Grupo Odinsa aumentó sus ingresos consolidados en un **58%** pasando de \$ 217.886 MM COP a **\$ 344.504 MM COP**. Por su parte El Ebitda consolidado ascendió a \$ 132.863 MM COP presentando un aumento de 20,9% respecto al mismo período del año anterior. La utilidad neta presentó un crecimiento del **80%** y ascendió a COP\$ \$65.380 MM COP.



6. Pipeline de Nuevos Proyectos.

EN QUÉ ESTAMOS...

Corto Plazo

Licitaciones presentadas:

Vía Presa Puerto Valdivia y obras principales Hidroituango.

18 Corredores de Mantenimiento y Rehabilitación Inviás- Valor total: 855.000MM COP.

- Contratos de obra pública.
- Participación individual.
- Fecha de adjudicación: III y IV trimestre de 2012.

Mediano Plazo

Análisis de información disponible, posición competitiva y posibles alianzas para:

Autopistas de la Prosperidad- Valor total: 12,9 Billones COP.

Contratos Obra Pública-segundo semestre 2012.

- Tramos Santa Fe de Antioquia – El Tigre valor aproximado: \$ 380.000MM COP.
- Variante la Tesalia valor aproximado de \$440.000 MM COP.

Concesiones

- Tramo 1: Medellín - El Tigre (Chigorodó) - Bolombolo – Santa Fe de Antioquia (221km).
- Tramo 2: Porcesito – San José del Nus – Caucasia (170km).
- Tramo 3: San José del Nus – Puerto Berrío – Conexión Ruta del Sol (345km).
- Tramo 4: Tres Puertas – La Felisa – La Pintada - Bolombolo – Camilo C (424km).

Presentación

INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2012



Nuevas concesiones ANI- IV Generación de Concesiones:43,9 Billones COP.

- Grupo 1 Centro Sur
- Grupo 2 Centro Occidente
- Grupo 3 Centro Oriente
- Grupo 4 Norte
- Grupo 5 Nororienté
- Grupo 6 Férreo

Actualmente los grupos del 1 al 4 se encuentran en estructuración, se espera que las **licitaciones inicien en el I y II trimestre de 2013**, para ser adjudicadas en **diciembre de 2013** aproximadamente.

Identificación de nuevas Iniciativas Privadas (APPs).

Posibles adiciones para contratos actuales con probabilidad de adición.

CONSTRUIMOS FUTURO,
INVIRTIENDO EN EL PRESENTE.

Gracias



Construcciones
EL CONDOR S.A.
Ingeniería de Infraestructura e Inversiones



Presentación

INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2012



6. Anexos

Resultados operacionales y totales

RESUMEN FINANCIERO	A junio 2012	A junio 2011
Ingresos Operacionales	127.031	117.750
Otros Ingresos Servicios de Construcción	7.467	8.794
Total Ingresos Construcción	134.498	126.544
Utilidad Operacional	7.774	10.914
Utilidad Neta	16.209	24.125
	A junio 2012	A junio 2011
EBITDA Negocio Construcción		
Utilidad Operacional	7.774	10.914
Depreciaciones	8.556	8.746
Amortizaciones	1.998	2.471
Provisión ICA*	419	684
Otros Ingresos netos de Construcción	2.240	2.638
EBITDA Negocio Construcción	20.988	25.453
Margen Ebitda	17%	22%
	A junio 2012	A junio 2011
EBITDA Negocio Construcción más Inversión		
Utilidad antes de intereses e impuestos	22.090	26.490
Depreciaciones y Amortizaciones	10.554	11.217
Provisión ICA	419	684
EBITDA Negocio Construcción más Inversión	32.016	38.391
Margen Ebitda	25,20%	33%
	A junio 2012	A junio 2011
Margen operacional	6%	9%
Margen Ebitda Negocio Construcción	17%	22%
Margen Ebitda Negocio Construcción más Inversión	25%	33%

Fuente: Construcciones El Cóndor
Cifras en MM COP

Presentación

INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2012



6. Anexos

Balance General

Activos	Junio 2012 con consorcios	Junio 2012 sin consorcios	Junio 2011 sin consorcios	Efecto de consolidación	Variación junio 2011- junio 2012 sin consorcios
Disponible	20.229	5.011	5.435	15.217	-423
Inversiones temporales	108.021	103.833	25.867	4.188	77.966
Deudores	166.532	99.950	80.051	66.582	19.899
Inventario	15.538	10.979	4.518	4.559	6.461
Intangibles -derechos	51	0	0	51	0
Diferidos	12.566	2.526	1.561	10.040	966
Valorizaciones	215.492	215.492	199.402	0	16.090
Activo corriente	538.429	437.791	316.833	100.638	120.958
Inversiones permanentes	52.569	52.569	33.771	0	18.799
Deudores	64.438	64.438	35.970	0	28.468
Propiedad planta y equipo	50.807	47.957	61.710	2.850	-13.752
Intangibles-derechos	52.152	52.152	57.646	0	-5.494
Diferidos	600	600	2.785	0	-2.185
Valorizaciones	93.752	93.752	37.057	0	56.695
Activo no corriente	314.318	311.468	228.938	2.850	82.530
Activo total	852.747	749.259	545.771	103.488	203.488

Fuente: Construcciones El Cóndor

Cifras en MM COP

Presentación INFORME RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE 2012



6. Anexos

Balance General

Fuente: Construcciones El Cóndor

Cifras en MM COP

Pasivos	Junio 2012 con consorcios	Junio 2012 sin consorcios	Junio 2011 sin consorcios	Efecto de consolidación	Variación junio 2011- junio 2012 sin consorcios
Obligaciones financieras	33.861	18.812	59.781	15.049	-40.969
Compañías de financiamiento ccial	15.292	15.292	18.763	0	-3.471
Proveedores	8.867	3.563	5.303	5.304	-1.740
Cuentas por pagar	57.616	16.709	11.263	40.908	5.446
Impuestos gravámenes y tasas	2.414	1.570	2.625	844	-1.056
Obligaciones Laborales	1.419	944	863	475	81
Pasivos Estimados y Provisiones	3.758	1.594	4.199	2.164	-2.605
Anticipos y avances recibidos	31.095	8.033	14.485	23.062	-6.452
Ingresos recibidos por anticipado	12.747	0	0	12.747	0
Pasivo corriente	167.068	66.517	117.283	100.552	-50.766
Obligaciones financieras	21.831	21.831	12.000	0	9.831
Compañías de financiamiento ccial	27.100	27.100	40.554	0	-13.454
Proveedores	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	8.983	8.983	3.133	0	5.850
Impuestos gravámenes y tasas	2.266	2.266	3.022	0	-755
Pasivos estimados y provisiones	205	205	328	0	-123
Anticipos y avances recibidos	135	135	3.776	0	-3.641
Ingresos recibidos por anticipado	0	0	0	0	0
Pasivo no corriente	60.520	60.520	62.813	0	-2.293
Total Pasivo	227.589	127.037	180.096	100.552	-53.059

Presentación INFORME RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE 2012



6. Anexos

Balance General

Fuente: Construcciones El Cóndor
Cifras en MM COP

Patrimonio	Junio 2012 con consorcios	Junio 2012 sin consorcios	Junio 2011 sin consorcios	Efecto de consolidación	Variación junio 2011-junio 2012 sin consorcios
Capital autorizado	23.582	23.582	23.582	0	0
Capital por suscribir	-7.880	-7.880	-10.753	0	2.873
Capital social	15.702	15.702	12.829	0	2.873
Reservas	119.344	119.344	90.251	0	29.094
Revalorización del patrimonio	2.012	2.012	2.012	0	0
Prima en colocación de acciones	159.712	159.712	0	0	159.712
Resultados del ejercicio	16.209	16.209	24.125	0	-7.916
Patrimonio de consorcios	2.936	0	0	2.936	0
Superávit por valorización	309.243	309.243	236.459	0	72.785
Total patrimonio	625.158	622.222	365.675	2.936	256.547
Total pasivo y patrimonio	852.747	749.259	545.771	103.488	203.488