

## Nota resumen a los Estados Financieros – Primer trimestre 2018

---

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 en este primer trimestre se destaca un aumento del 26,9% en los ingresos frente a los presentados en el mismo periodo del 2017.*

*Este trimestre también se cumplió con las condiciones precedentes para el perfeccionamiento de la venta del 50% de la participación en la concesión Ruta al Mar.*

*Por último, tuvimos la emisión de papeles comerciales, por un total de 300,000 millones de pesos, calificada por Fitch Ratings F1+ con un bid to cover de dos veces a una tasa promedio del 5.49% anual.*

### Comportamiento del sector de infraestructura

---

El sector de construcción de obras de ingeniería civil cerró el 2017 con un crecimiento del 8,7% para un promedio anual de 7,1% siendo uno de los pilares más importantes en la recuperación que viene demostrando la economía colombiana. Se espera que, en la segunda mitad del año en curso, una vez se disipe la incertidumbre electoral y se consolide el repunte en la confianza, el país logre un crecimiento del PIB superior al 2,5%. Para alcanzar estos niveles el sector de infraestructura, y en especial las obras de 4G, tendrán que alcanzar los niveles de facturación que se vienen esperando hace unos años. Durante este primer trimestre los proyectos que han logrado desembolsar sus créditos de largo plazo están cumpliendo y continuaron realizando sus inversiones lo cual impulsa la economía en las zonas donde se desarrollan y generan empleo.

## Informes - Separados Trimestrales (1T18)

---

### □ Estado de resultados

*Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero – marzo 2018 contra enero – marzo 2017 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.*

- Los ingresos por actividades ordinarias a marzo de 2018 fueron \$200.250 millones, presentando un aumento del 26,9% frente al mismo periodo de 2017.
- Los proyectos con mayor participación en los ingresos por servicios de construcción durante el primer trimestre de 2018 fueron: Transversal de las Américas, Pacífico 3, Pacífico 2 y Ruta al Mar
- Los costos operacionales a marzo de 2018 fueron \$169.771 millones creciendo un 34,4% contra el mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe a el ciclo de rentabilidad de los diferentes proyectos.
- Los gastos de administración cerrando el trimestre en \$6.814 millones, similar a los \$6,826 millones registrados al primer trimestre del 2017.
- Durante el primer trimestre, el Ebitda fue de \$31.816 millones contra \$182.718 millones registrados durante el mismo periodo del año anterior. Esta diferencia es causada por la utilidad generada en la venta de inversiones durante el primer trimestre del 2017, evento no recurrente. Durante el primer trimestre del 2018 no se generaron ingresos diferentes a los de construcción.
- El Ebitda de construcción registrado al primer trimestre del 2018 fue de \$31.816 millones comparado con \$31.209 millones del primer trimestre 2017.
- El margen EBITDA de construcción fue del 16%.
- La utilidad neta al primer trimestre de 2018 fue de \$17.348 millones contra \$132.824 millones registrados a marzo de 2017, diferencia que también es causada por el evento no recurrente ya mencionado.

### □ Balance General

*Las cifras del Balance se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza entre los meses de enero – marzo 2018 y diciembre de 2017 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.*

- A marzo de 2018 los activos totales ascendieron 3,6% a \$2.06 billones se explica por el incremento de las cuentas por cobrar asociadas al incremento de facturación.
- Es importante resaltar que, a marzo 2018, el valor en libros del portafolio de inversiones en proyectos de infraestructura e inversiones afines administrado por la Compañía es de \$717.079 millones. El cambio frente a diciembre 2017 es producto de la venta del 50% de la participación en la concesión Ruta al Mar.
- Los pasivos totales sumaron \$1.15 billones y su composición fue 79% pasivos corrientes y 21% pasivos no corrientes. Respecto a diciembre de 2017 se presentó un incremento del 7.2% de los pasivos totales asociado principalmente por el incremento en el capital de trabajo asociado al incremento en la facturación.
- Las obligaciones financieras con bancos de corto y largo plazo durante este periodo crecieron un 8,7%, cerrando el trimestre en \$569.636 millones, las obligaciones de leasing financiero para

compra de maquinaria cerraron en \$171.980 millones, con mayor concentración en el largo plazo.

- El endeudamiento financiero total (bancos más leasing financiero), calculado sobre el total de activos, cerró en el 27,6%.
- El patrimonio neto de Construcciones El Cóndor S.A. a marzo de 2018 fue de \$915.127 millones.
- A marzo del 2018 el capital de trabajo, medido como la diferencia entre activos corrientes y pasivos corrientes, fue de \$128,138 millones. La razón corriente de la Compañía fue 1.14.

## Informes - Consolidados Trimestrales (1T18)

*A partir del año 2015, Construcciones El Cóndor S.A. inició la consolidación de Estados Financieros con las sociedades Vías de las Américas S.A.S., Cesar Guajira S.A.S., Ruta al Mar S.A.S y a partir del 2016 inicio la consolidación con Condor Investments USA Inc. A partir del año 2018, producto de la venta del 50% de participación en la concesión Ruta al Mar S.A.S., Construcciones El Cóndor S.A. ya no consolida Estados Financieros con la sociedad Ruta al Mar S.A.S.*

*Los resultados operacionales se encuentran expresados bajo NIIF y su comparativo se realiza para los periodos enero - marzo 2018 contra enero - marzo 2017 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.*

### □ Estado de resultados

- Los ingresos operacionales a marzo 2018 fueron de \$269.762 millones, presentando un aumento de 15,3% y están distribuidos de la siguiente manera:

Ingresos Operacionales	a marzo 2018
CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A.	200,250,060
CONCESIÓN VIAS DE LAS AMERICAS S.A.S	65,234,472
CONCESION CESAR GUAJIRA S.A.S.	3,189,877
CONDOR INVESTMENTS USA INC.	1,087,506
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>269,761,916</b>

- Los costos operacionales a marzo 2018 fueron de \$235.833 millones, los cuales representaron el 87,4% de los ingresos operacionales y presentaron un incremento de 5,7% respecto al mismo periodo del 2017.
- El Ebitda a marzo 2018 totalizó \$34.000 millones comparado con \$165.228 millones en el primer trimestre del 2017, cifra que incluye la utilidad en venta de inversiones, evento no recurrente.
- La utilidad neta a marzo 2018 fue de \$17.349 millones, cifra no comparable frente al mismo periodo del 2017 debido al evento no recurrente de desinversión.

#### □ Balance General

- A marzo del 2018 los activos totales sumaron \$2.40 billones decreciendo un 11,29% respecto a diciembre de 2017. El cambio es debido a la no consolidación de los EEFF con la Concesión Ruta al Mar S.A.S producto de la venta del 50% de la participación en la concesión. Los activos estuvieron conformados en un 58% por activos corrientes y un 42% en activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.44 billones y registraron una caída de 17,2% igualmente debida a la no consolidación de los EEFF con la Concesión Ruta al Mar S.A.S producto de la venta del 50% de la participación en la concesión. Su conformación fue 83% pasivos corrientes y un 17% pasivos no corrientes.
- Las obligaciones financieras de corto y largo plazo (créditos bancarios más operaciones de leasing financiero) alcanzaron un valor de \$627.792 millones y presentaron un decrecimiento del 35,7% respecto a diciembre de 2017.

La composición de las obligaciones financieras de corto y largo plazo fue la siguiente:

<b>Pasivo Financiero</b>	<b>a marzo 2018</b>
CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A.	569,636,356
CONCESIÓN VIAS DE LAS AMERICAS S.A.S	58,155,435
CONCESION CESAR GUAJIRA S.A.S.	-
CONDOR INVESTMENTS USA INC.	-
<b>Total Pasivo Financiero</b>	<b>627,791,791</b>

Es importante anotar que en la consolidación de los estados financieros se verá el efecto del endeudamiento de cada una de las concesiones. Estos valores serán muy representativos dentro de la composición del endeudamiento total, y se incrementaran sustancialmente en la medida que se van desembolsando los recursos relacionados con la financiación de largo plazo del proyecto. Debido a su calidad de *Project Finance* los activos de Construcciones el Cóndor como empresa Holding no están en garantía para cubrir los endeudamientos de sus subsidiarias.

- El patrimonio neto a marzo 2018 fue de \$963.491 millones.
- A marzo 2018 nuestro indicador de capital de trabajo, calculado al restar los pasivos corrientes de los activos corrientes fue de \$351.733 millones. La razón corriente de la empresa es de 1.29.

## Backlog - saldo de obras contratadas y por ejecutar- 1T18

---

A marzo 2018 el Backlog -saldo de obras contratadas y por ejecutar- fue de \$2.28 billones. Este cálculo tiene en cuenta la facturación ejecutada durante el primer trimestre del 2018 (descontando dividendos e ingresos no asociados a servicios de construcción) correspondiente a \$198.289 millones. Este trimestre no se presentaron nuevos contratos ni ajustes y no se cancelaron ni terminaron contratos.

<b>Total Backlog (diciembre 2017)</b>		<b>2,476,485</b>
Cancelación o Terminación de Contratos		-
Ajustes Backlog (a marzo 2018)		-
Prestación de Servicios (a marzo 2018)	-	198,289
Nuevos Contratos (a marzo 2018)		-
<b>Total Backlog (a marzo de 2018)</b>		<b>2,278,196</b>

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **miércoles 16 de mayo a las 3:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web [www.elcondor.com](http://www.elcondor.com)