

Nota resumen a los estados financieros – Cuarto 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

Las gestiones realizadas nos llevaron a cerrar en este trimestre la alianza con ISA (Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P), con el fin de crear una plataforma de concesiones en Colombia y Perú, que potenciará las fortalezas de ambas compañías.

En paralelo, se trabajó en el cumplimiento de nuestros contratos EPC (Engineering, Procurement and Construction Management), en donde para poder avanzar en la ejecución de nuestros proyectos, ha sido necesario gestionar diferentes riesgos inherentes a la construcción de las obras, maximizar eficiencias e innovaciones, y articular todos los actores involucrados.

Comportamiento del sector de infraestructura

Según expectativas y datos del Banco de la Republica, el PIB reflejara un crecimiento de 2.8% para el 2018 confirmando que la economía retomó la senda de crecimiento. Durante este trimestre y en general durante el 2018 la infraestructura siguió siendo el principal motor de desarrollo del país, sin desconocer que existen múltiples retos a superar. A pesar de esto, la inversión realizada por las concesiones que lograron firmar los contratos de crédito de largo plazo y desembolsarlos, permitió hacer avances significativos en los hitos de construcción, generando esto un impacto positivo en la economía de las regiones que ya empieza a ser percibido.

Informes - Separados acumulados a diciembre 2018

□ Estado de resultados

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

- Los ingresos por actividades ordinarias a diciembre de 2018 fueron de \$905.369 millones de pesos, presentando un aumento del 50% frente al 2017. Estos ingresos estuvieron compuestos por ingresos de construcción (prestación de servicios) en los diferentes proyectos. Estos son los niveles de facturación más altos que ha generado la Empresa en su historia.
- Los costos operacionales a diciembre 2018 fueron \$742.734 millones, representando un 82% de los ingresos por actividades ordinarias y a su vez los gastos administrativos el 4% de los ingresos por actividades ordinarias lo que resulta en un margen operacional de 14% el cual está alineado con las expectativas de utilidad de la Compañía.
- El EBITDA del año 2018 fue de \$171.353 millones de pesos, que no es comparable con el EBITDA del cierre a 2017 pues este incluía el ingreso proveniente de las desinversiones de activos que se realizaron en ese período.
- La utilidad neta a diciembre 31 de 2018 fue de \$115.155 millones contra \$184.909 millones registrados a diciembre de 2017, cifra no comparable por el evento no recurrente en venta de inversiones.

□ Balance general

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

- A diciembre 2018 los activos totales sumaron \$2.33 billones y estuvieron conformados en un 46% por activos corrientes y un 54% por activos no corrientes.
- Es importante resaltar que, a diciembre de 2018, el valor en libros del portafolio de inversiones en proyectos de infraestructura e inversiones afines administrado por la Compañía ascendió a \$851.376 millones.
- Los pasivos totales sumaron \$1.29 billones y su composición fue 79% pasivos corrientes y 21% pasivos no corrientes. Respecto a diciembre de 2017, se presentó un incremento del 20,3% de los pasivos totales asociado a las mayores necesidades de capital de trabajo debido a la mayor ejecución presentada en los proyectos (consorcios). Adicionalmente, se da la demora en la liquidación del proyecto Cesar Guajira, en donde la Compañía ha aportado recursos importantes de Equity, y esperaba que estos fueron devueltos en el primer trimestre del 2018, de acuerdo con los plazos de liquidación acordados en el contrato de concesión.
- Las obligaciones financieras con bancos de corto y largo plazo ascendieron un 30,6% comparadas con diciembre 2017, cerrando el trimestre en \$684.029 millones.
- Las obligaciones de leasing financiero para compra de maquinaria cerraron en \$188.045 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 29,3%.

- El patrimonio neto de Construcciones El Cóndor S.A. a diciembre de 2018 fue de \$1.04 billones presentando un crecimiento del 13,3% frente a diciembre de 2017.
- A diciembre 2018 la razón corriente de la Compañía fue de 1.04.

Informes - Separados trimestrales (4T18)

□ Estado de resultados

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

- Los ingresos por actividades ordinarias durante el cuarto trimestre de 2018 fueron \$229.380 millones, presentando un aumento del 52,2% frente al mismo periodo de 2017. Esta variación positiva en los ingresos por actividades ordinarias se generó por el aumento de los ingresos de construcción (prestación de servicios). Esta tendencia se debe al cumplimiento de los cronogramas de inversión.
- Los costos operacionales del trimestre fueron de \$191.703 millones y representaron un 83,6% de los ingresos por actividades ordinarias.
- El Ebitda del trimestre fue de \$45.229 millones contra \$9.250 millones del cuarto trimestre del 2017 presentando un incremento de casi 4 veces. El margen Ebitda del trimestre fue del 20,2% producto de la ejecución eficiente de obra.
- Así mismo, este Ebitda se alinea con los niveles históricos trimestrales de la Compañía, producto de un eficiente uso de los recursos y ejecución de las actividades en obra.
- La utilidad neta del cuarto trimestre de 2018 fue de \$31.372 millones contra \$10.650 millones registrados durante el mismo periodo de 2017.

Informes - Consolidados acumulados a diciembre 2018

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 - diciembre 2018 contra enero - septiembre 2017 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

Estado de resultados

- Los ingresos operacionales incluyen \$11.410 millones por venta de bienes y \$1.056 billones por prestación de servicios a diciembre de 2018, estos últimos estuvieron distribuidos de la siguiente manera:

| Ingresos Prestación de Servicios | a diciembre 2018 |
|---|----------------------|
| CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A. | 893,957,982 |
| CONCESIÓN VIAS DE LAS AMERICAS S.A.S | 140,356,772 |
| CONCESION CESAR GUAJIRA S.A.S. | 16,163,570 |
| CONDOR INVESTMENTS USA INC. | 5,591,455 |
| Total Ingresos Prestación de Servicios | 1,056,069,779 |

- Los costos operacionales a diciembre de 2018 fueron de \$894.382 millones, los cuales representaron el 84% de los ingresos operacionales y presentaron un incremento de 14,3% respecto al mismo periodo del 2017.
- El Ebitda a diciembre 2018 totalizó \$176.266 millones y el margen Ebitda fue del 16,5%. Este Ebitda no es comparable con el resultado al 2017 por eventos no recurrentes.
- La utilidad neta a diciembre de 2018 fue de \$112.577 millones, comparada con \$183.494 presentada a diciembre 2017, cifra no comparable por incluir el resultado de un evento no recurrente, asociado a la utilidad en venta de inversiones.

Balance general

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

- A diciembre 2018 los activos totales sumaron \$2,56 billones descendiendo un 5,24% respecto a diciembre de 2017. Estos estuvieron conformados en un 54% por activos corrientes y un 46% en activos no corrientes.
- Los pasivos totales sumaron \$1.47 billones y decrecieron un 25%; su conformación fue 82% pasivos corrientes y un 186% pasivos no corrientes.

- Las obligaciones financieras de corto y largo plazo (créditos bancarios más operaciones de leasing financiero) alcanzaron un valor de \$693.704 millones y decrecieron un 28,9% respecto a diciembre de 2017.

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

| Pasivo Financiero | a diciembre 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------|
| CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A. | 684,029,235 |
| CONCESIÓN VIAS DE LAS AMERICAS S.A.S | 9,675,003 |
| CONCESION CESAR GUAJIRA S.A.S. | |
| CONDOR INVESTMENTS USA INC. | |
| Total Pasivo Financiero | 693,704,238 |

- El patrimonio neto a diciembre 2018 fue de \$1.087.261 millones y presentó una variación marginal respecto a diciembre de 2017.
- A diciembre 2018 nuestro indicador de capital de trabajo, calculado al restar los pasivos corrientes de los activos corrientes fue de \$172.294 millones. La razón corriente de la Empresa es de 1.14.

Informes - Consolidados trimestrales (4T18)

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 octubre-diciembre 2018 contra octubre-septiembre 2017 de conformidad con lo establecido en la NIC – 1 y NIC – 34.

□ Estado de resultados

- Los ingresos operacionales durante el cuarto trimestre del 2018 fueron de \$283.752 millones, presentando un crecimiento del 56,9% comparado con el cuarto trimestre del 2017.
- Los costos operacionales del trimestre fueron \$214.997 millones, representaron un 75% de los ingresos por actividades ordinarias.
- En el cuarto trimestre, el Ebitda fue de \$46.004 millones contra \$9.724 millones registrados durante el mismo periodo del año anterior.
- La utilidad neta del cuarto trimestre de 2018 fue de \$29.900 millones contra \$9.224 millones registrados durante el mismo periodo de 2017. Un incremento superior al 200%.

Backlog - saldo de obras contratadas y por ejecutar- 4T18

A diciembre 2018 el Backlog -saldo de obras contratadas y por ejecutar- fue de \$1.82 billones. Este cálculo tiene en cuenta la facturación ejecutada durante el año (descontando dividendos e ingresos no asociados a servicios de construcción) de \$893.958 millones. Los \$197.573 millones corresponden en su mayoría a una adición a un contrato existente con Prodeco al igual que la firma de un nuevo contrato con la Concesión Santa Marta - Paraguachón S.A.S.

| | |
|--|------------------|
| Total Backlog (diciembre 2017) | 2,476,485 |
| Cancelación o Terminación de Contratos | - |
| Ajustes Backlog (a diciembre 2018) | 38,505 |
| Prestación de Servicios (a diciembre 2018) - | 893,958 |
| Nuevos Contratos (a diciembre 2018) | 197,573 |
| Total Backlog (a diciembre de 2018) | 1,818,605 |

Construcciones El Cóndor S.A. invita a la teleconferencia de resultados que se realizará el próximo **miércoles 6 de marzo de 2019 a las 3:00 PM COT**. Las instrucciones para acceder a la teleconferencia se publicarán en el sitio web www.elcondor.com