

Cómo entender contablemente a

Corficolombiana

Diciembre 2021



MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices

El negocio principal de Corficolombiana es la gestión activa de un portafolio de inversiones de renta variable en sectores estratégicos para la economía, que incluyen infraestructura, energía y gas, agroindustria y hotelería.

Corficolombiana también cuenta con un negocio de tesorería que además de administrar un portafolio de inversiones de renta fija ofrece productos a clientes corporativos. A marzo de 2021, el portafolio de inversiones de renta fija sumaba \$4,4 billones.

A marzo de 2021 el portafolio de inversiones de renta variable de Corficolombiana alcanzó un valor en libros¹ de \$14,2 billones

Infraestructura

\$9,3 bn (65,5%)

Hotelería

\$0,3 bn (2,1%)

Energía y gas

\$3,8 bn (26,8%)

Financiero y otros

\$0,5 bn (3,5%)

Agroindustria

\$0,3 bn (2,1%)

¹ Valor en Libros. No incluye inversiones en Derechos Fiduciarios, los cuales suman \$0,15 bn a diciembre 2021.

Componente	Estados financieros separados	Estados financieros consolidados
Inversiones renta fija	De acuerdo con su clasificación: - Valor razonable con cambios en resultados - Valor razonable con cambios en ORI - Costo amortizado	
Inversiones renta variable		
Inversiones en subsidiarias (controladas)	Se presentan en una línea del activo y se miden por Método de participación	Se integran línea a línea los activos y pasivos de las subsidiarias en el balance de la corporación, luego de eliminar operaciones recíprocas
Inversiones en asociadas	Se presentan en una línea del activo y se miden por Método de participación	Se presentan en una línea del activo y se miden por Método de participación
Otras inversiones patrimoniales	Valor razonable	Valor razonable

Principales inversiones de renta variable que consolidan (Controladas)

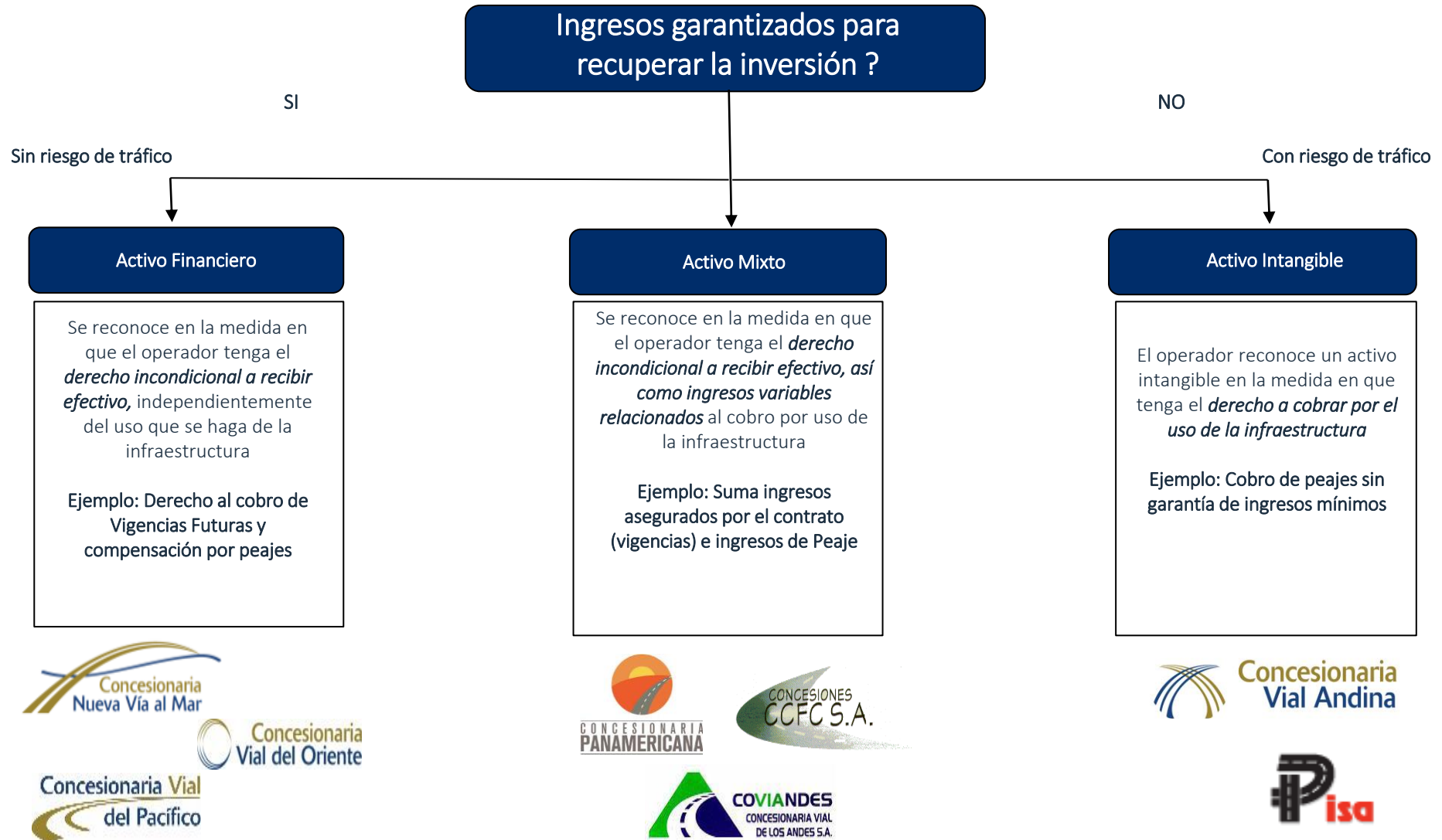
1	Energía & Gas	 PROMIGAS 50,9%
2	Infraestructura	 100%  100%  100%  100%  proyectos de Infraestructura s.a. 88,3%  88,3%  100%  59,8%
3	Hotelería	 85%  84,6%
4	Agroindustria	 99,7%  54,5%  99,9%  100%
5	Financiero	 100%  40,8%

Participaciones totales: Coviandes: 59,32% a través de Epiandes, 0,25% a través de Concecol y 0,25% de manera directa; Panamericana: 100% a través de Episol; Coviandina: 2,27% a través de Episol y 97,73% a través de Concecol; Covioriente: 9,11% a través de Epiandes y 90,89% a través de Concecol; Covimar: 25% a través de Episol y 75% a través de Prodevimar; Covipacífico: 89,90% a través de Prodepacífico y 10,1% a través de CFC Private Equity Holdings.

Promigas: Con derechos económicos y políticos: 34,87% de manera directa y 10,58% a través de CFC Gas Holdings. Con derechos económicos y sin derechos políticos: 5,43% a través de un FCP administrado por un tercero independiente. Mavalles: 46,77% de manera directa, 53,23% a través de Organización Pajonales. Fiduciaria Corficolombiana: 94,5% de manera directa y 5,5% a través de Valora S.A. Casa de Bolsa: 39,95% de manera directa y 1,8% a través de Pajonales.cali

An aerial photograph of a multi-lane highway bridge with a sweeping curve, supported by tall concrete pillars. The bridge spans a deep, lush green valley filled with dense tropical forest. A power line tower is visible on the right side of the image. The text 'CONTABILIDAD CONCESIONES VIALES' is overlaid in white at the bottom right.

CONTABILIDAD
CONCESIONES VIALES



Principios contables de las concesiones 4G

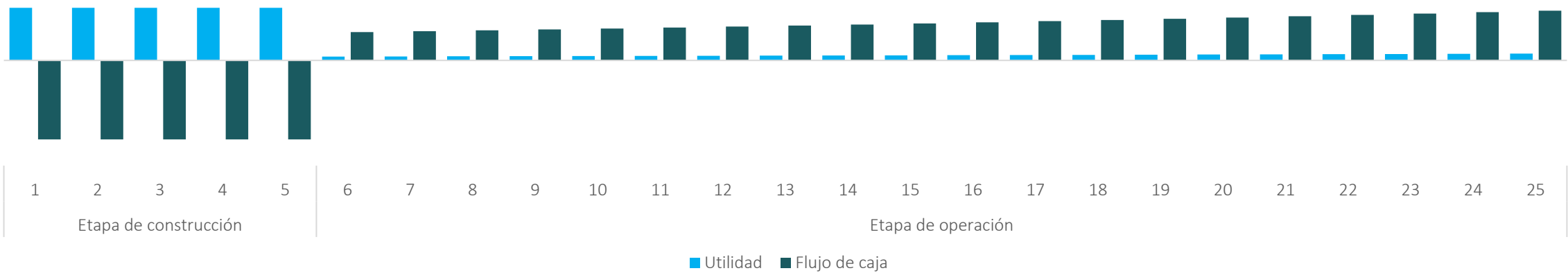
P&G	Activo Financiero			Activo Intangible
				
Ingresos				
Ing. Servicios Construcción	Costos de Construcción* + Diferencia entre Ingreso y Costo de Construcción			Costos de Construcción* + Diferencia entre Ingreso y Costo de Construcción
Ing. Servicios Operación	OPEX + Diferencia entre Ingreso y Costo de Operación			Ingreso por peajes
Ing. Financiero	Rendimiento del Activo Financiero			NA
Gastos Operación	OPEX			OPEX
Gastos de Inversión	Se reflejan 100% en P&G como los Costos de Construcción			Se reflejan 100% en P&G como los Costos de Construcción
Depreciación y Amortización	NA.			Se amortizan por tráfico al Activo Intangible de concesión y Gastos Financieros diferidos
Gastos Financieros	Costo de deuda			Costo de deuda**
Impuestos	Impuesto Corriente + Impuesto Diferido			Impuesto Corriente + Impuesto Diferido

• Incluye Fondeo Contractual (predios, gestión social, etc.)+ Costo de deuda

** En etapa de construcción se capitalizan los costos de la deuda como mayor valor del Activo Intangible.

Comportamiento financiero y contable de los contratos de concesión

Perfil utilidad vs flujo por año



Acumulados

