

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 3T-21

Corficolombiana

Noviembre 2021



MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices

Este documento contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el tercer trimestre del año 2021. Se presenta a manera de resumen y no pretende ser exhaustivo ni agota la totalidad de aspectos de los negocios de la Corporación.

Los Estados Financieros se presentan bajo Normas Contables de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

El contenido de esta presentación no es, ni se debe entender como una invitación a contratar ni a invertir en ninguno de los proyectos o negocios en los que Corficolombiana ha participado. Así mismo tampoco constituye una asesoría legal, financiera, recomendación, o sugerencia de inversión o herramienta para tomar decisión o acción alguna por parte de sus lectores.

Principales cifras financieras y hechos relevantes

	Consolidado ¹	Separado
Activo:	\$44,67 bn	\$21,1 mn
Patrimonio:	\$13,12 bn	\$10,3 bn
Utilidad Neta 3T-21:	\$421.043 mn ² ↑ 1,3% a/a	\$420.964 mn ↑ 1,7% a/a
Utilidad Neta 9M a sept:	\$1,48 bn ² ↑ 43,2% a/a	\$1,49 bn ↑ 42,2% a/a



¹ Patrimonio sin excluir interés minoritario. Utilidad Neta Controlante.

² Excluye el impacto de Ley de Inversión Social.

CORFICOLOMBIANA

Corficolombiana realizó su primera emisión de bonos sociales por un monto total de \$500 mil millones. Los recursos de la emisión se destinarán a financiar o refinanciar los aportes de deuda subordinada en los proyectos viales Covipacífico y Covioriente.

La Ley de Inversión Social generó un gasto no recurrente en impuesto diferido de \$401 mil millones en la Utilidad Neta Consolidada del tercer trimestre.

HOTELERÍA

La ocupación promedio en Colombia alcanzó 59% en septiembre, superando a la media nacional de 51,2%.

ENERGÍA Y GAS

Moodys ratificó la calificación internacional Baa3 de Promigas con perspectiva estable.

La Junta Directiva de Promigas designó a Juan Manuel Rojas Payán como nuevo presidente de la sociedad.

Surtigas y el C.C. Caribe Plaza inauguraron una planta solar que generará 1,4 mill de kWh/año y cuya inversión superó los \$3.800 millones.

INFRAESTRUCTURA

Se presentó oferta por el proyecto de iniciativa privada ALO SUR. El 30 de noviembre será la audiencia para evaluar la oferta contra la del originador.

La ANI reconoció a CCFC los ingresos dejados de percibir por exenciones al cobro de peajes impuestos durante la pandemia.

Finalizó la construcción del túnel 3 y del puente Macalito en el tramo Chirajara – Fundadores.

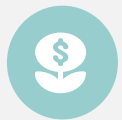


Member of

Dow Jones Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

- Fuimos incluidos por segundo año como **miembros del Índice de Sostenibilidad Dow Jones – Mila**. Este importante logro reitera nuestro compromiso con la sostenibilidad y reconoce los importantes avances que hemos tenido en aspectos ambientales, sociales y de gobierno.
- Obtuvimos una calificación de 51 sobre 100, mejorando 8 puestos en comparación al 2020 y ubicándonos en el **nivel 88% superior en comparación con todas las 174 empresas a nivel global evaluadas en nuestra industria**.
- **Mejoramos en las tres dimensiones que evalúa el índice:** ambiental, social y de gobierno.
- Avanzamos en temas cruciales como finanzas sostenibles e inversión responsable, la revelación de los avances en nuestra materialidad, nuestro compromiso con gestionar el cambio climático, la protección de los derechos humanos y nuestras prácticas de gestión del talento, entre otros.



Inversiones Responsables:

- Avanzamos con todas nuestras inversiones en la definición del modelo de sostenibilidad
- Iniciamos la implementación del sistema MERO para la consolidación de información ASG
- Capacitamos a todo nuestro equipo de inversiones en inversión responsable



Medio Ambiente y Entorno:

- Iniciamos el proyecto para la definición de nuestra estrategia de Cambio Climático
- Declaración de compromiso con la inversión responsable que impulsa la acción climática en el marco de la COP26
- Siembre del Bosque Corficolombiana
- Medimos la huella de carbono de nuestras inversiones en infraestructura



Grupos de interés:

- Aprobamos la Política de Compras Sostenibles que incluye criterios ASG en la evaluación de los proveedores
- Iniciamos la etapa 2 de nuestro programa con proveedores en Cartagena
- Definimos la estrategia para la Fundación Corficolombiana



Corficolombiana

Trabajamos e invertimos
en el progreso del país

Resultados Financieros

Mantenemos sólidos resultados operacionales y Ebitda estable a/a

COP MM	3T-20	3T-21	3T-21 / 3T-20	Acumulado a Septiembre		Var.
				2020	2021	
+ Margen Bruto del Sector Real	1.147.576	1.176.760	2,5%	3.117.479	3.778.113	21,2%
Ingreso Operacional Sector Real	2.307.850	2.536.536	9,9%	6.418.071	7.648.018	19,2%
Costo de Ventas y Servicios	1.160.274	1.359.776	17,2%	3.300.592	3.869.905	17,2%
+ Margen Bruto del Negocio Financiero*	88.212	36.534	-58,6%	165.957	132.248	-20,3%
+ MPU y Dividendos	40.581	114.345	181,8%	221.947	347.740	56,7%
- Gasto Financiero Neto Sector Real**	215.977	213.786	-1,0%	676.431	577.326	-14,7%
- Gastos Administrativos y Generales	292.485	363.137	24,2%	914.174	1.047.776	14,6%
+ Otros Ingresos / Gastos	29.625	36.446	23,0%	84.595	107.036	26,5%
EBITDA	1.154.678	1.147.649	-0,6%	3.053.691	3.734.743	22,3%
Utilidad Neta antes de Impuestos	797.532	787.162	-1,3%	1.999.373	2.740.035	37,0%
Impuesto de Renta	260.355	641.065	146,2%	578.622	1.203.888	108,1%
Utilidad Neta	535.138	144.972	-72,9%	1.416.104	1.517.949	7,2%
Utilidad Neta Controlante	415.549	20.252	-95,1%	1.034.905	1.081.323	4,5%
UN Controlante sin Ley de Inversión Social	415.549	421.043	1,3%	1.034.905	1.482.114	43,2%

Crecimiento vs. 3T-20 por mayores ingresos del negocio de transporte de Promigas y los avances de construcción en Perú y mejor desempeño de hotelería y agroindustria, compensados por menor avance de obra en los proyectos de infraestructura vial.

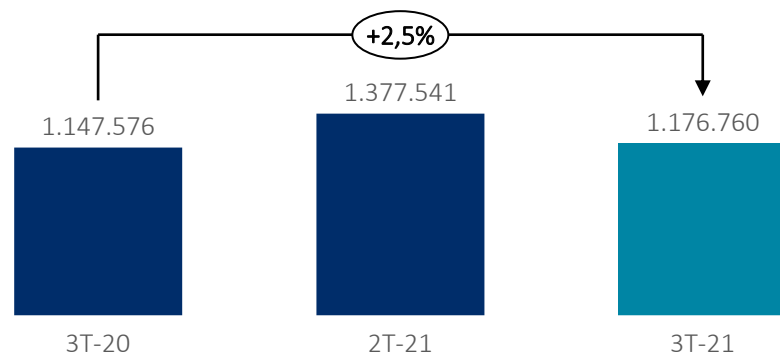
Reducción en margen del negocio debido al incremento de la inflación y las tasas de interés.

Mayor gasto por el ajuste de una sola vez en el impuesto diferido resultado de Ley de Inversión Social. Sin este ajuste, la Utilidad Neta Controlante hubiera crecido 1,3% a/a en el trimestre.

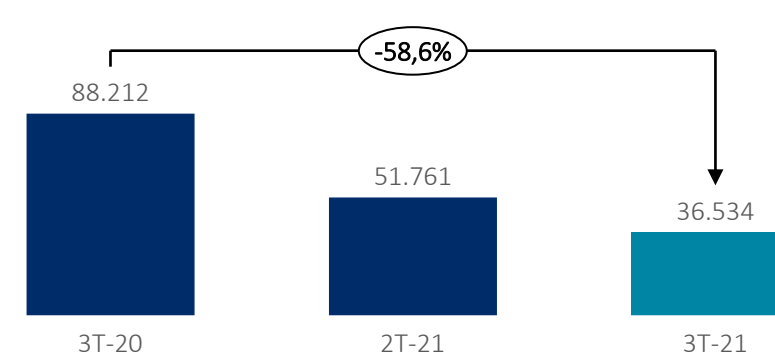
* Fiduciaria Corficolombiana, Casa de Bolsa y negocio de tesorería de Corficolombiana.

** Ingreso financiero, diferencia en cambio y gasto de intereses de las filiales del sector real + gasto de intereses del negocio de inversiones de renta variable de Corficolombiana.

Margen Bruto del Sector Real (COP MM)



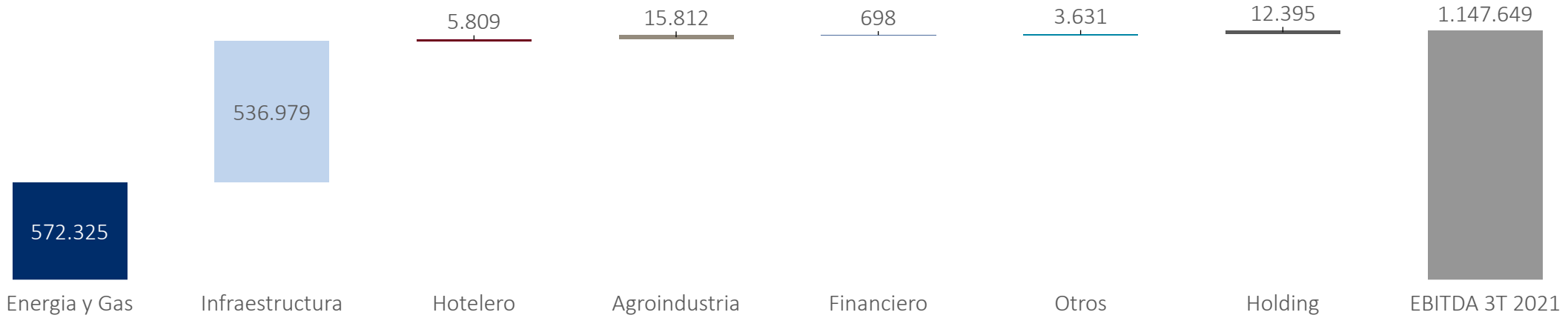
Margen Bruto del Negocio Financiero (COP MM)



Estabilidad en el EBITDA a pesar de reducción en el sector de infraestructura

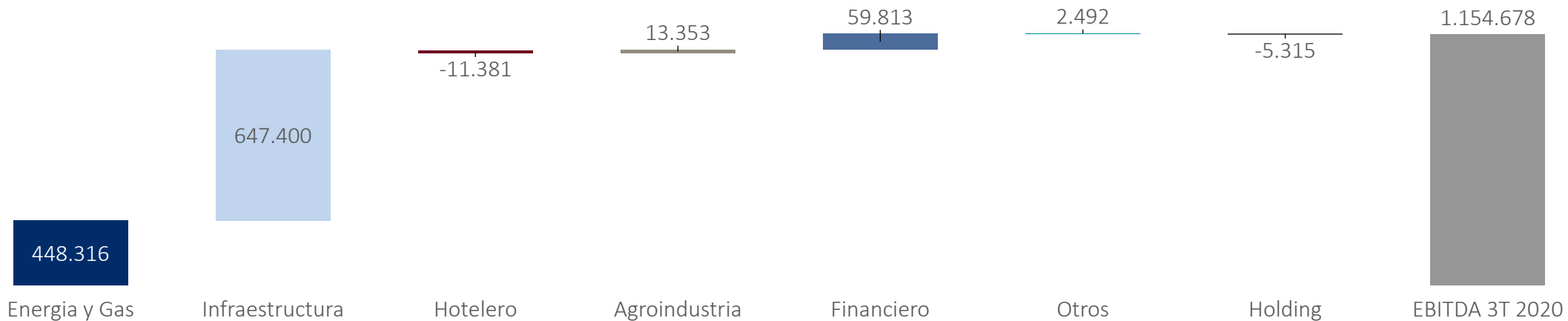
3T-21

COP MM



3T-20

COP MM



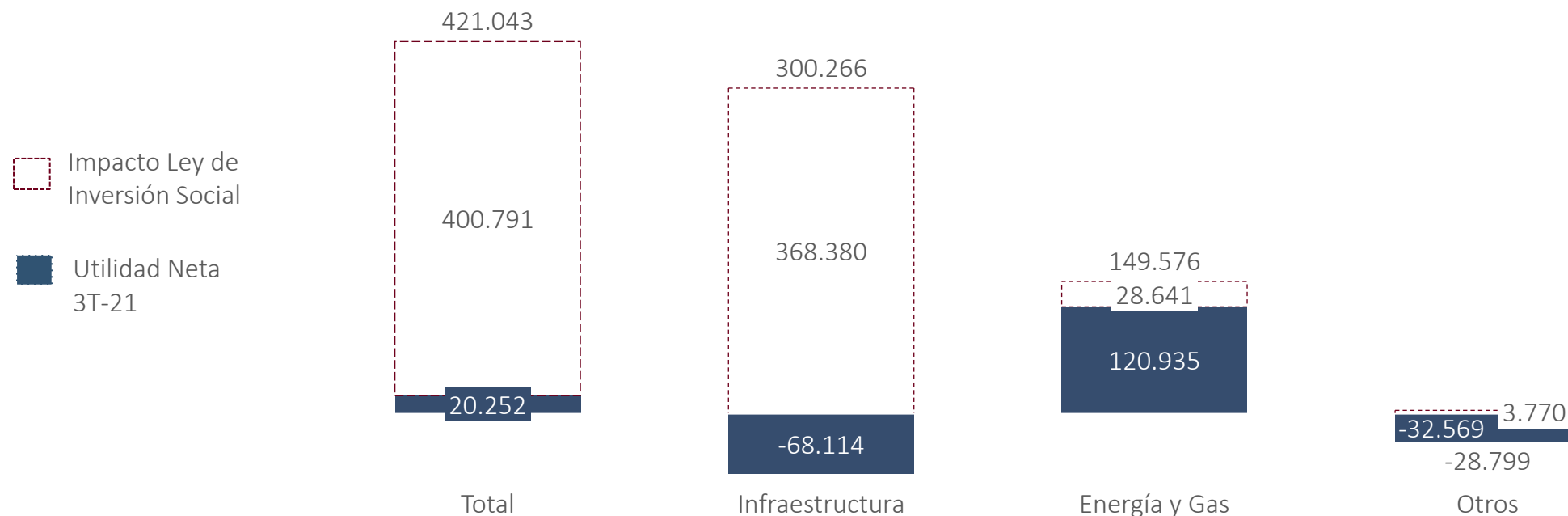
-0,6% a/a

Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

Holding: corresponde a dividendos, ganancia en venta de inversiones de equity y MPU de las compañías que no consolidan menos gastos del negocio de inversiones. Incluye ajustes y eliminaciones. Financiero: incluye a Corficolombiana, excepto por ingresos y gastos del negocio de Inversiones, y sus subsidiarias financieras. Otros: Tescol, Lehner y Energy Holding.

La Ley de Inversión Social tuvo un impacto de 95% en la Utilidad Neta

Utilidad Neta Controlante sin Impacto Ley de Inversión Social COP MM

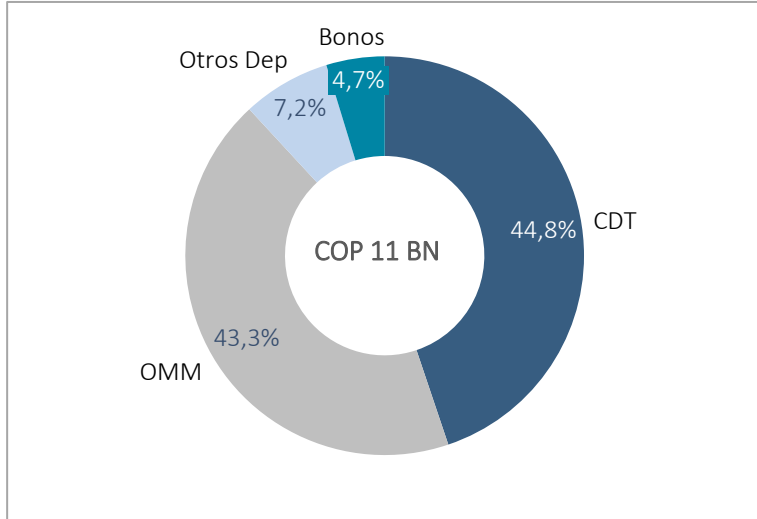


La Utilidad Neta presenta una reducción interanual de 95%, resultado del incremento en la tasa de tributación para empresas de 30% a 35%. Esta variación debe hacerse sobre saldos de impuesto diferido del orden de \$3,2 billones principalmente en el sector de infraestructura dado su modelo de contabilización. Sin este ajuste de una sola vez, la utilidad trimestral habría crecido 1,3%.

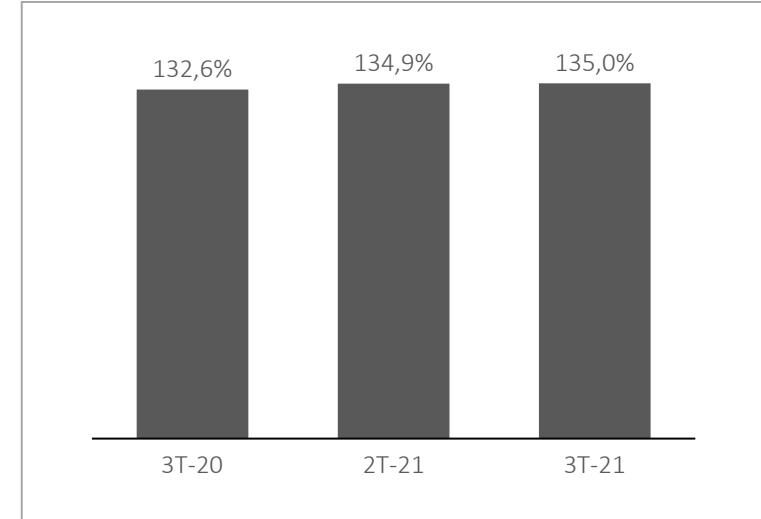
En el estado financiero separado este efecto se registró en patrimonio, explicando la diferencia entre estos dos resultados (\$420.964 millones en el separado vs. \$20.252 millones del consolidado)

Estrategia de tesorería se traduce en favorable estructura y costo de fondeo

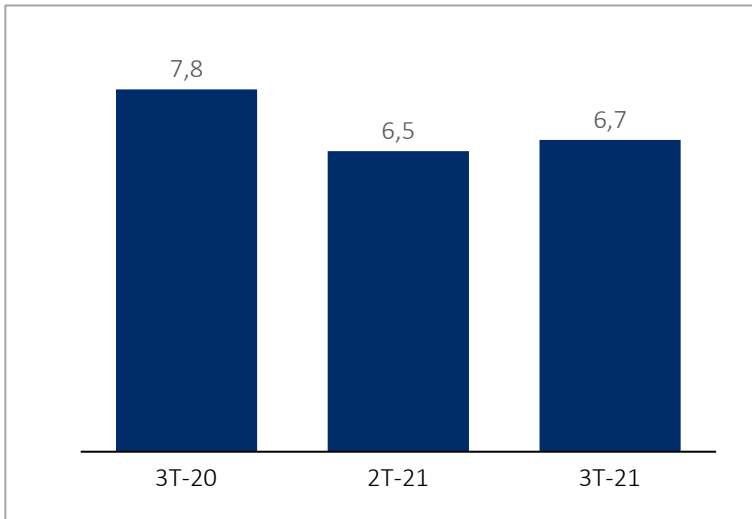
Fuentes de Fondeo (%)



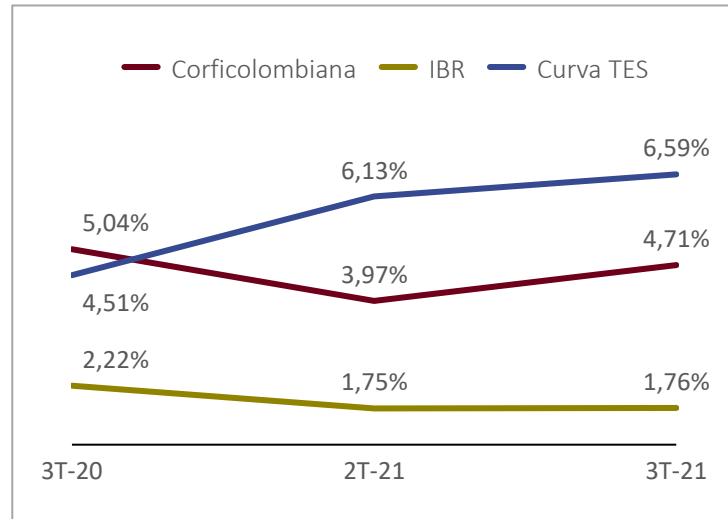
Indicador Doble Apalancamiento¹ (%)



Plazo al Vencimiento Fondeo Inv. Renta Variable (Años)



Costo Promedio Fondeo (Tasa Efectiva Anual)



- El plazo promedio al vencimiento de la deuda que financia el portafolio de inversiones para el 3T-21 fue de **6,7 años**.
- Costo Promedio de la deuda se incrementa en el trimestre a **4,7%²** por aumento del índice de inflación desde mayo 2021. Sin embargo, se mantiene por debajo de los niveles del 3T-20 por la disminución de la tasa del banco república y de la inflación.
- El **indicador de doble apalancamiento** incrementa levemente a **135%** dado el crecimiento del valor en libros de las inversiones en subsidiarias y asociadas.

¹ El indicador de doble apalancamiento se calcula como inversiones de renta variable a valor en libros como un porcentaje del patrimonio

² Excluye Operaciones de Mercado Monetario

IBR: Indicador Bancario de Referencia. Promedio del trimestre.

OMM: = Operaciones de Mercado Monetario



Gestión del
Portafolio

Principales inversiones

1 | Energía & Gas



2 | Infraestructura



3 | Hotelería



4 | Agroindustria

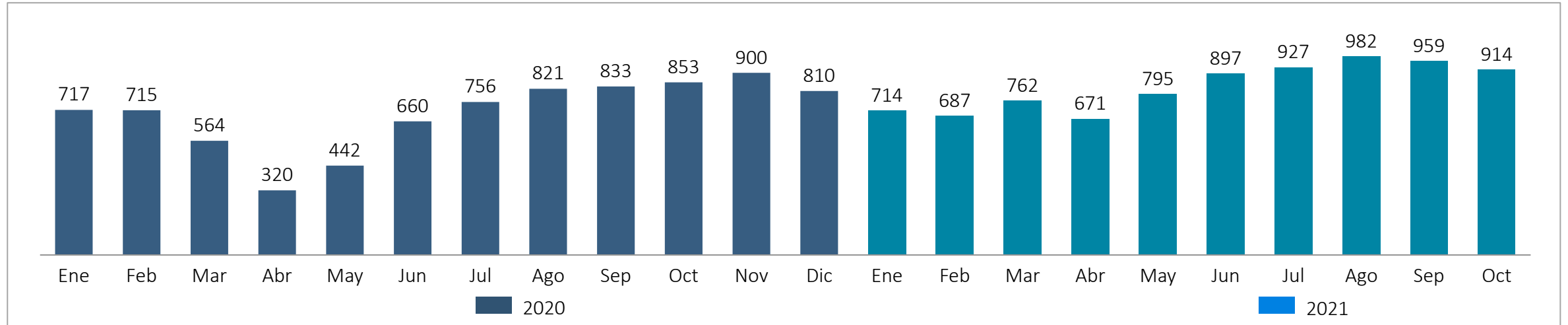


5 | Financiero

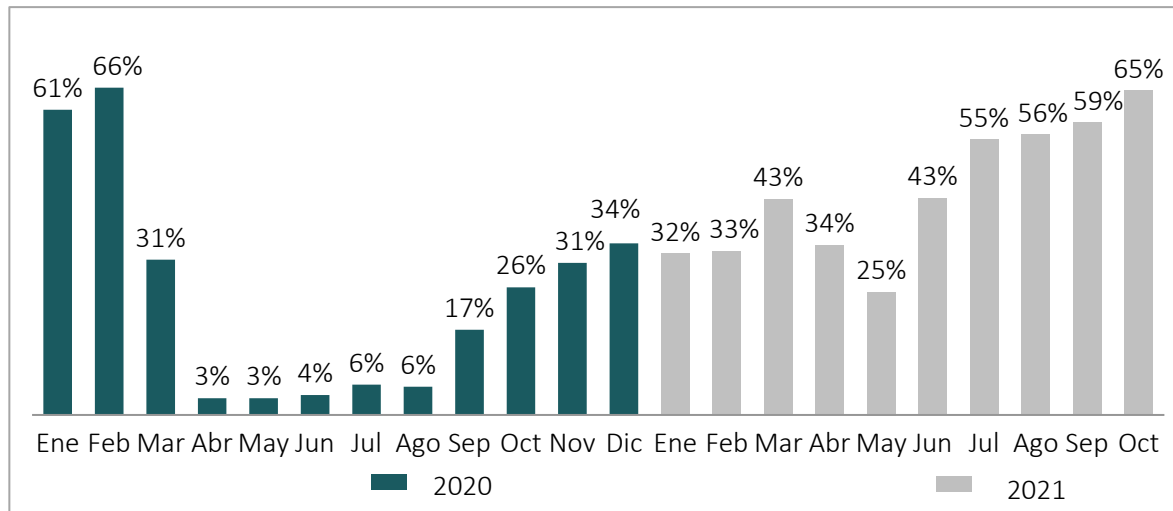


Variables operacionales reflejan resiliencia en nuestros sectores

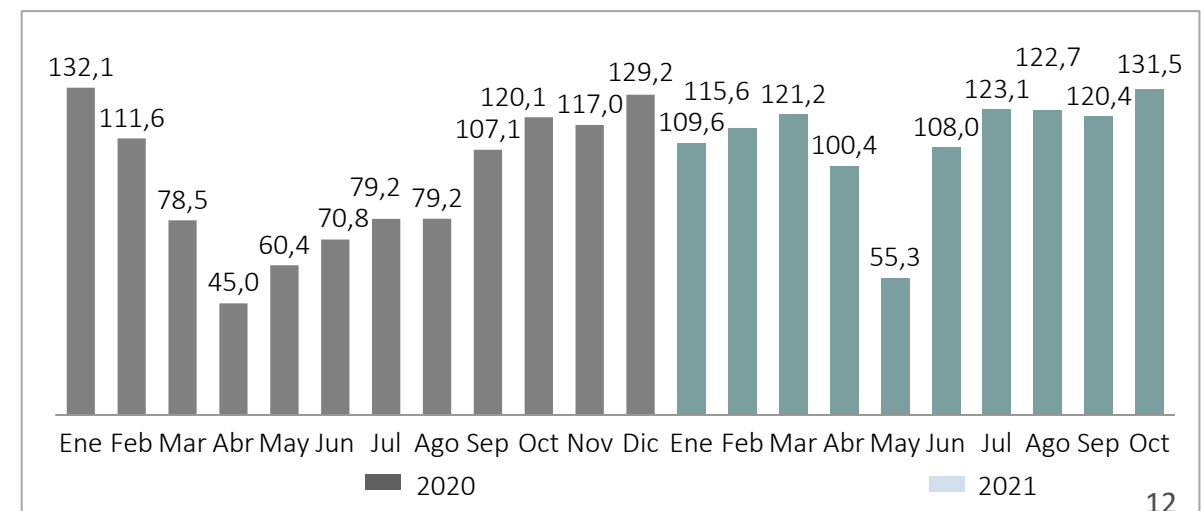
Volumen Distribuido de Gas (MMm3)



Ocupación Hoteles Estelar¹ (%)



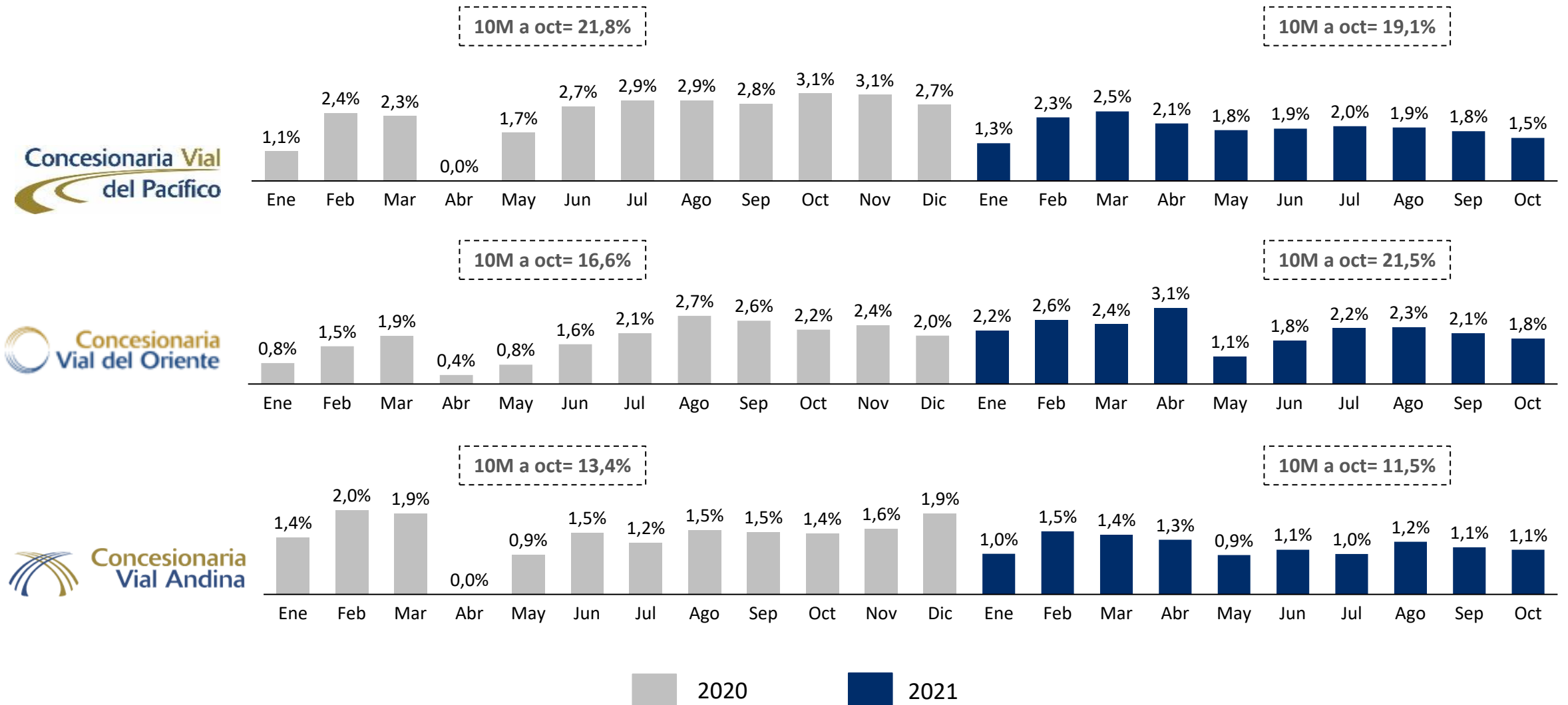
Tráfico Promedio Diario² (miles)



¹ Ocupación de hoteles en Colombia. ² TPD en Coviandiana, Covioriente, Covipacífico, Pisa, Panamericana y CCFC.

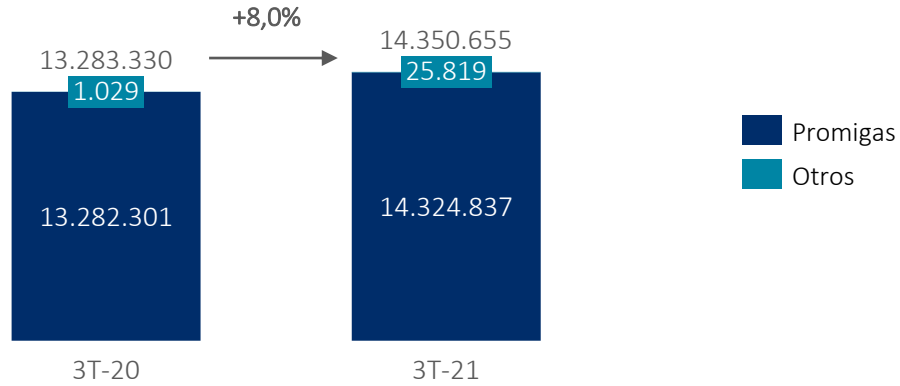
VARIABLES OPERACIONALES REFLEJAN RESILIENCIA EN NUESTROS SECTORES

Porcentaje de Avance de Obra



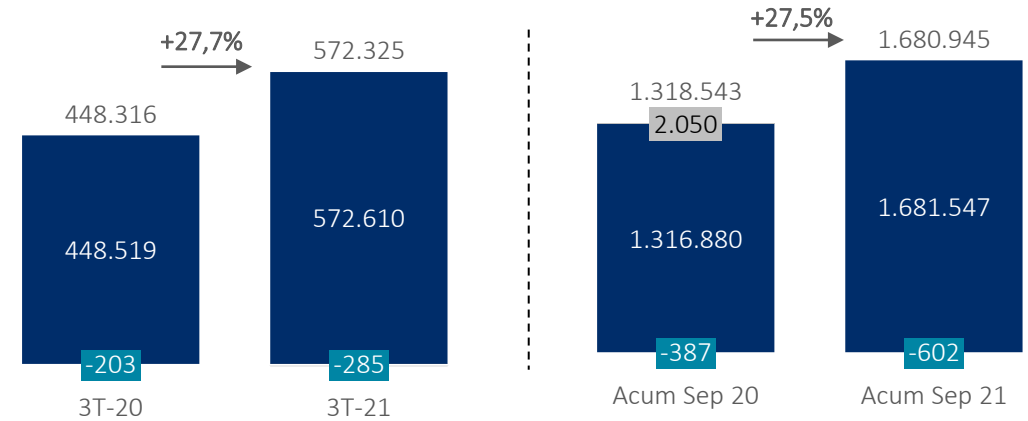
Energía y Gas - Ebitda impulsado por construcción en Perú y recuperación de los negocios de comercialización y distribución

Activo Consolidado COP MM



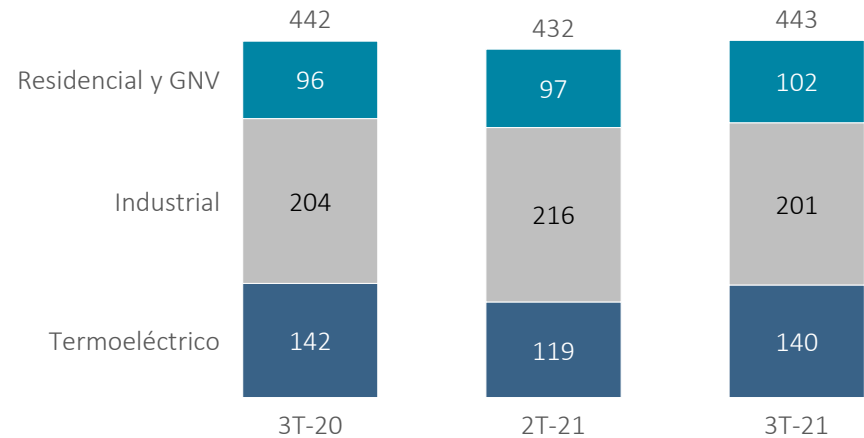
Nota: A partir del 3T-20 el activo de Promigas incluye Gascop

EBITDA Consolidado COP MM



Nota: El EBITDA de Promigas incluye ingresos por financiación no bancaria (Brilla) y el ingreso por activo financiero. A partir del 3T-20 el EBITDA de Promigas incluye Gascop.

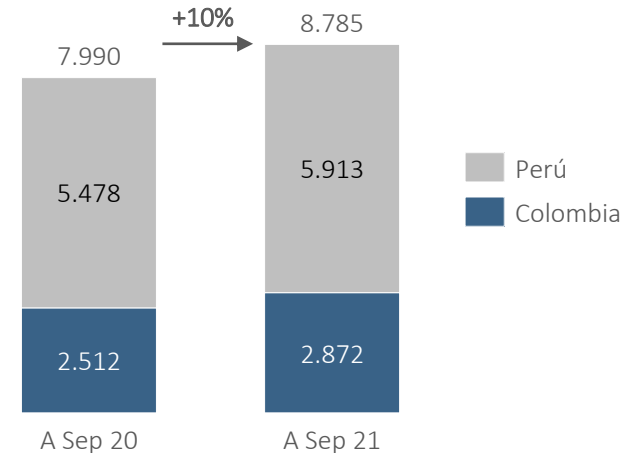
Negocio Transporte – Volumen Consumido¹ MPCD



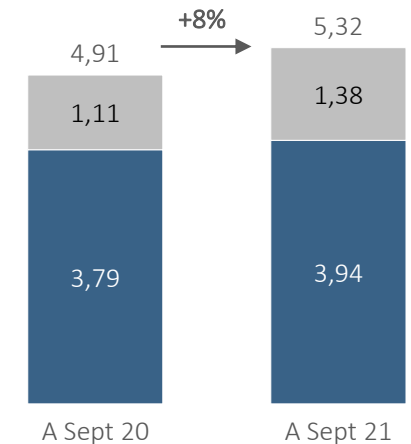
¹Corresponde al consumo final. Incluye a Promigas y sus filiales.

Negocio Distribución y Comercialización

Ventas de Gas Natural (MM m3)



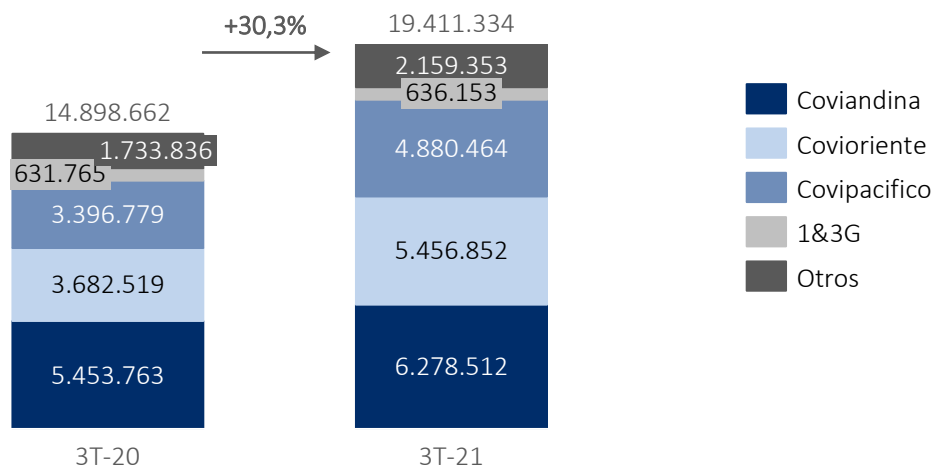
Usuarios (MM)



Colombia: Gases de Occidente, Surtigas, Efigas y Gases del Caribe. **Perú:** Cálidda, Quavii, Gasnorp y Promigas Perú.

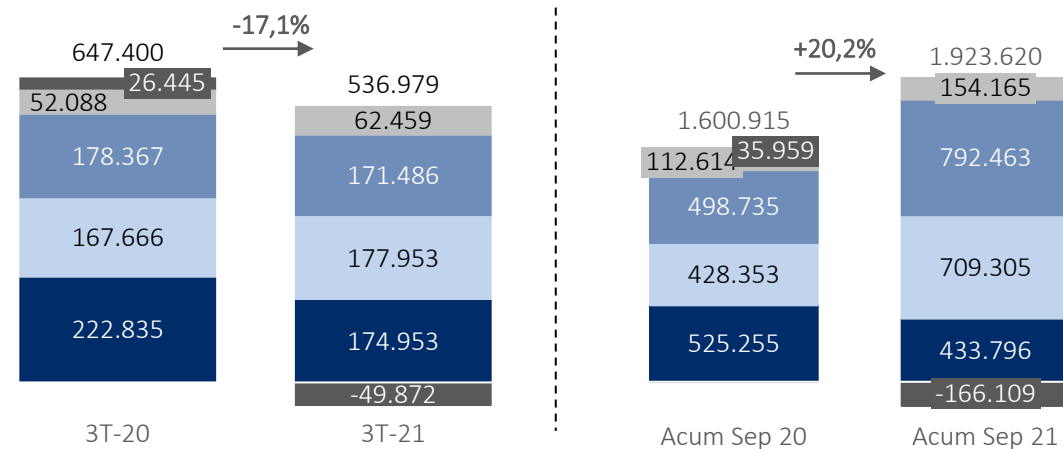
Infraestructura - crecimiento del 38% a/a evidencia normalización del tráfico en nuestras carreteras





Activo Consolidado COP MM





Nota: Otros incluye Covimar, los consorcios constructores y los vehículos de inversión

EBITDA Consolidado COP MM



Concesión	Participación CFC	Tramo	Tráfico Promedio Diario					
			3T-20	3T-21	Var.	9M a sep20	9M a sep21	Var.
 Concesionaria Vial Andina	100%	Bogotá – Villavicencio	18.719	27.958	49,4%	18.773	26.620	41,8%
 CONCESIONES CCFC S.A.S.	88,3%	Bogotá – Facatativa – Los Alpes	22.137	29.361	32,6%	21.026	25.572	21,6%
 PISA proyectos de infraestructura s.a.	88,3%	Buga – Tuluá – La Paila – La Victoria	27.700	36.921	33,3%	26.692	30.525	14,4%
 CORFOCARRERA PANAMERICANA	100%	Los Alpes – Villeta & Chuguacal – Cambao	3.883	5.760	48,3%	3.824	4.997	30,7%
 Concesionaria Vial del Pacifico	100%	Ancón Sur – Bolombolo	5.574	8.259	48,2%	4.666	7.778	66,7%
 Concesionaria Vial del Oriente	100%	Villavicencio – Yopal	10.456	13.813	32,1%	10.311	12.980	25,9%
		Total	88.469	122.071	38,0%	85.292	108.472	27,2%

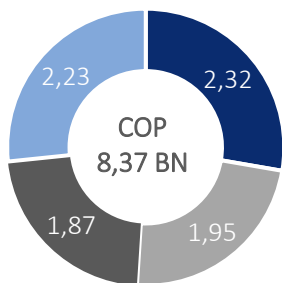
Infraestructura - Concesiones 4G en construcción cierran el trimestre con avance de obra promedio de 78%

Concesión	Tramo	Licencias y consultas	Diseños definitivos	% Predios	Inicio de obra	Avance de obra (Sep-20)	Avance de obra (Sep-21)	Deuda Conseguida (Sep-21)	Aportes CFC (Sep-21)	
 Concesionaria Vial Andina	Bogotá – Villavicencio	✓	✓	100,0%	Sep – 2016	76,7%	92,1%	\$1,60 bn	\$0,97 bn	
 Concesionaria Vial del Pacifico	Ancón Sur – Bolombolo	✓	✓	99,5%	May – 2018	52,5%	79,0%	\$1,14 bn	\$1,14 bn	
 Concesionaria Vial del Oriente	Villavicencio – Yopal	✓	En proceso	91,2%	Nov – 2018	37,5%	63,7%	\$1,89 bn	\$0,41 bn	
 Concesionaria Nueva Vía al Mar	Mulaló – Loboguerrero	En proceso	✓	68,6%	N/A	4,0%	4,2%	-	\$0,30 bn	
								Total	\$4,63 bn	\$2,82 bn

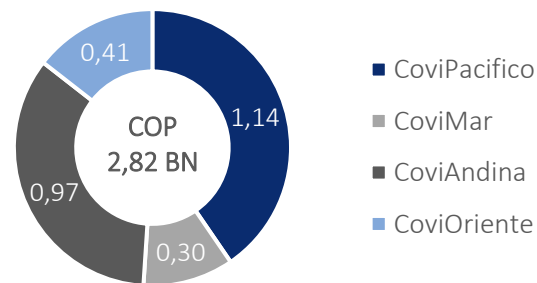
* Chirajara – Villavicencio es el tramo concesionado para construcción. Adicionalmente tiene la AOM de todo el corredor Bogotá-Villavicencio.

**Covioriente: deuda por USD 550 millones

CAPEX Total



Aporte CFC a septiembre*

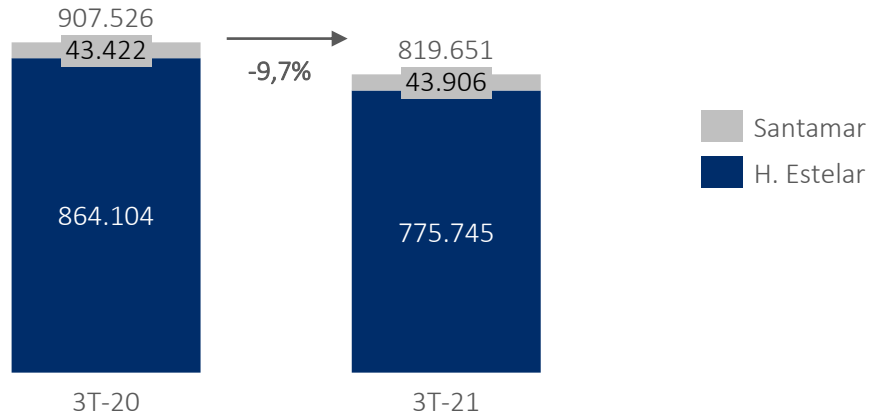


Nota: Cifras estimadas y sujetas a cambio

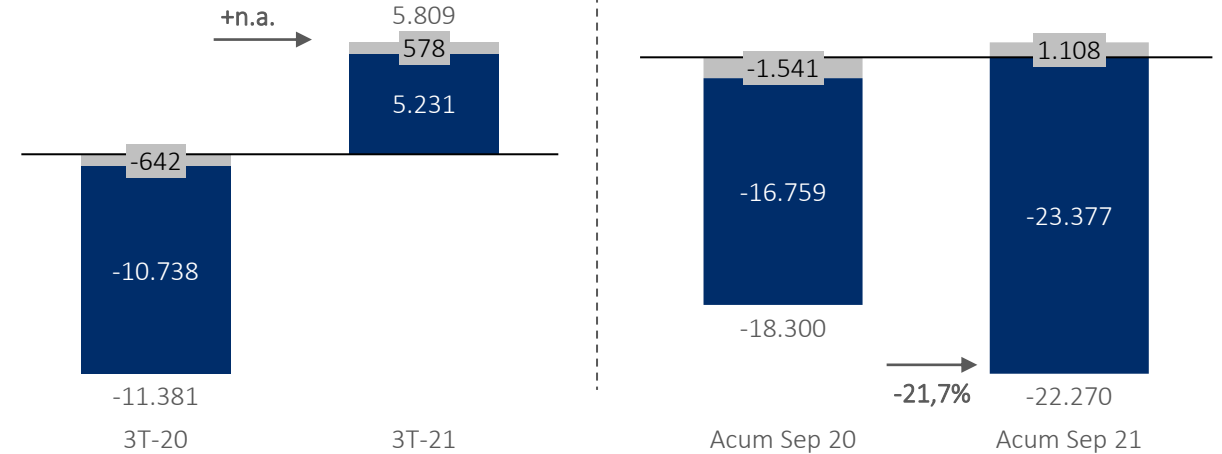
* A septiembre, Corficolombiana ha realizado desembolsos al Proyecto Pacifico 1 en calidad de acreedor por un monto de COP 0,5 Bn

Hotelería - recuperación de la ocupación posibilita retorno a Ebitda positivo

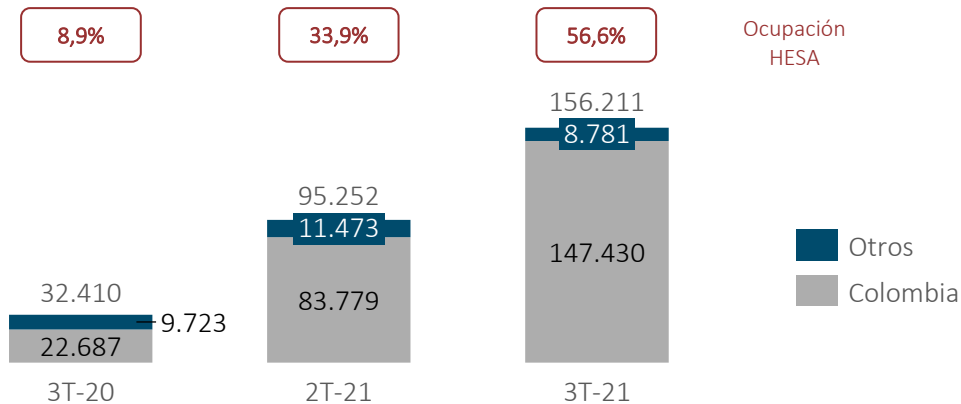
Activo Consolidado
COP MM



EBITDA Consolidado
COP MM



Habitaciones Vendidas y Ocupación



Hoteles Estelar

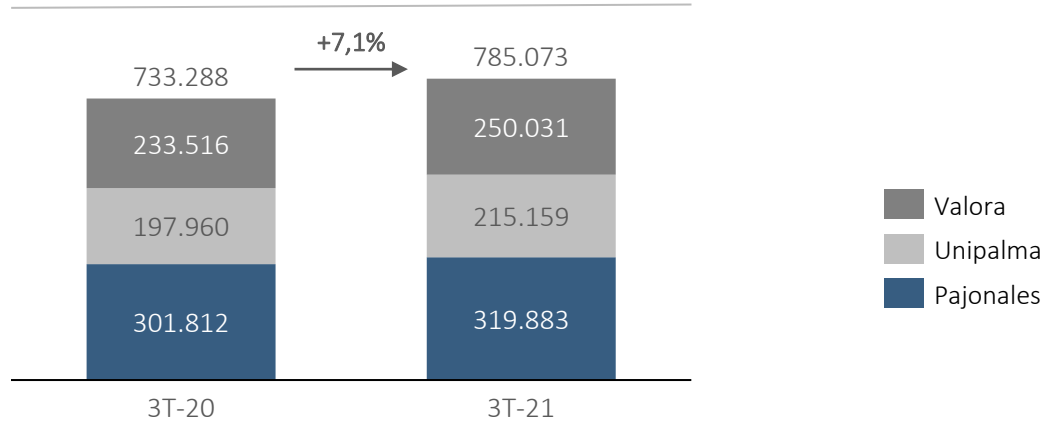


La reactivación de hoteles urbanos continúa con una tendencia creciente, la cual fue más marcada durante el tercer trimestre del año gracias a la recuperación de los hoteles corporativos. Los ingresos de estos hoteles presentaron una variación positiva del 64% con respecto al segundo trimestre de 2021

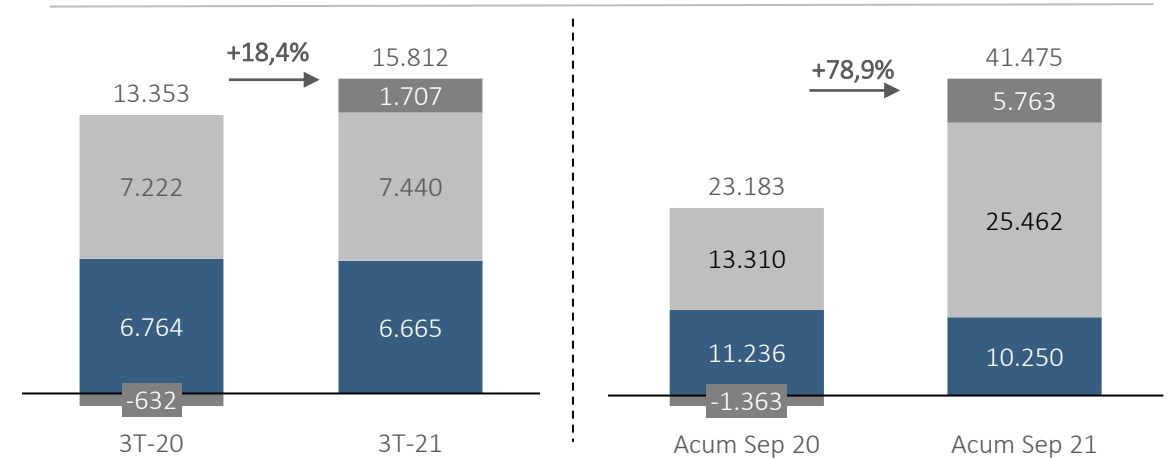
Nota: Incluye hoteles en Colombia, Perú y Panamá. A 4T-20 dejamos de operar los hoteles Feria, Windsor House, Apartamentos Aeropuerto y Double Tree en Panamá. Ocupación HESA corresponde solamente a los hoteles operados en Colombia.

Agroindustria - se mantienen los buenos resultados gracias a precios históricos de aceite de palma y exitosa cosecha de algodón

Activo Consolidado
COP MM

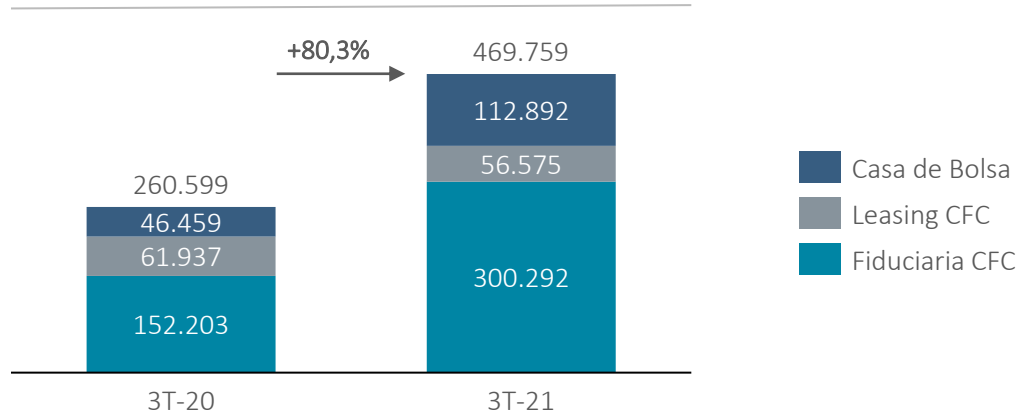


EBITDA Consolidado
COP MM

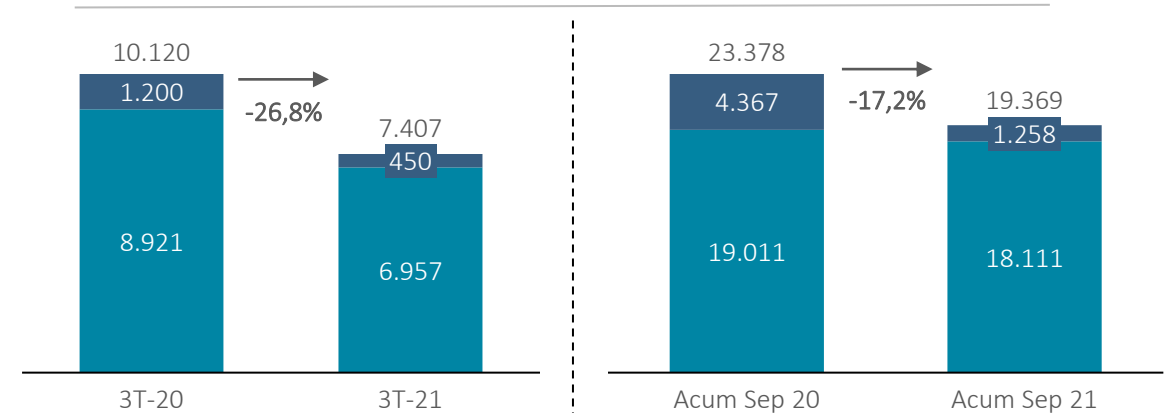


Financiero - menores oportunidades en el mercado para la posición propia

Activo Consolidado
COP MM



Utilidad Operacional
COP MM





ESTELAR
PARQUE DE LA 93
★★★★★ PRIME



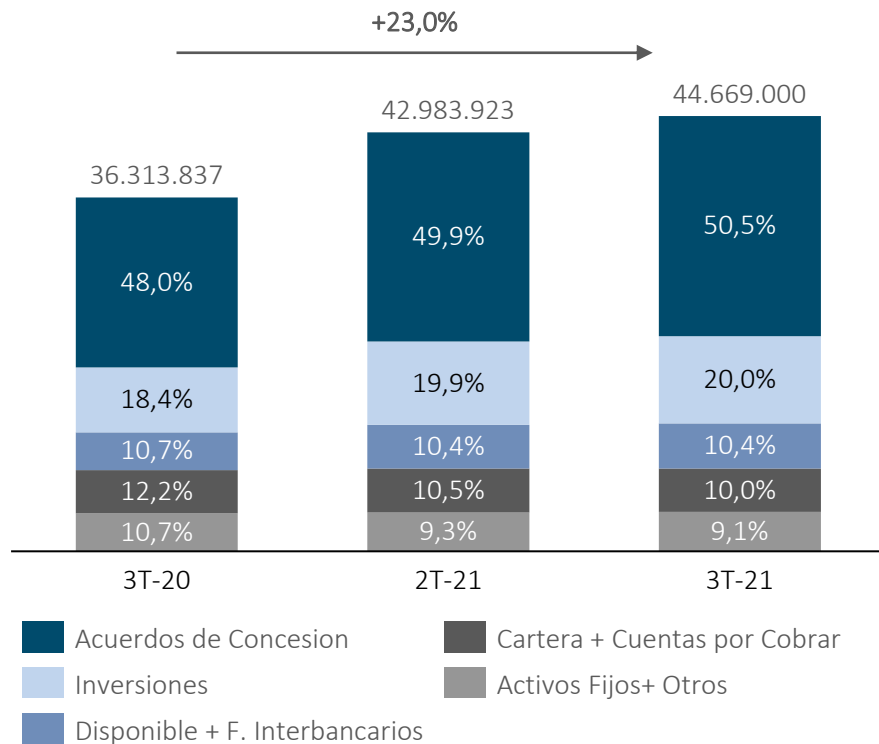
Sesión de Preguntas
y Respuestas



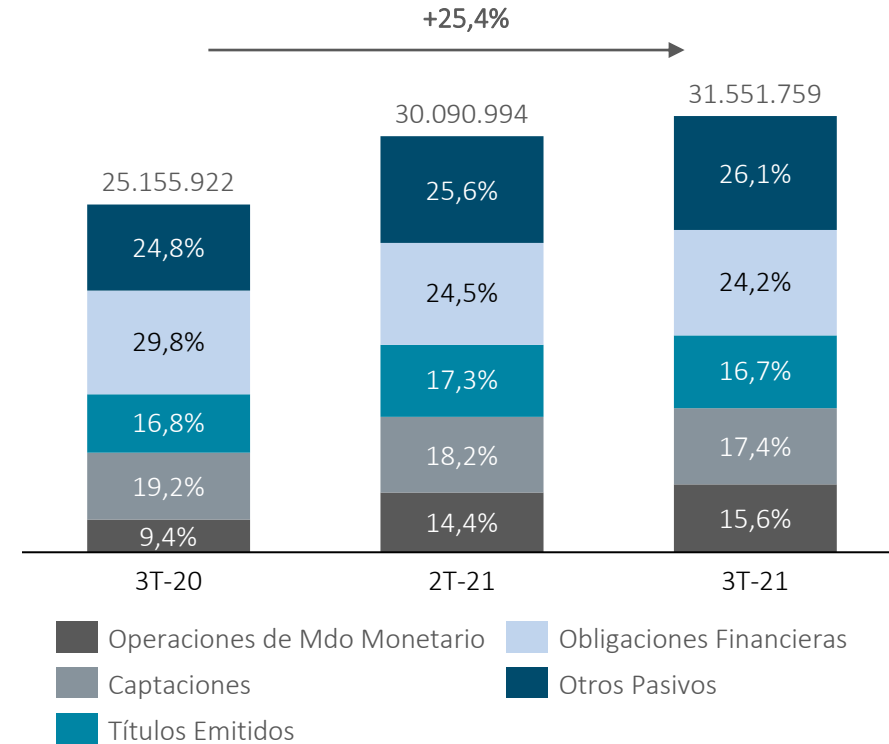
Anexos

Balance general (consolidado)

Composición del Activo
COP MM



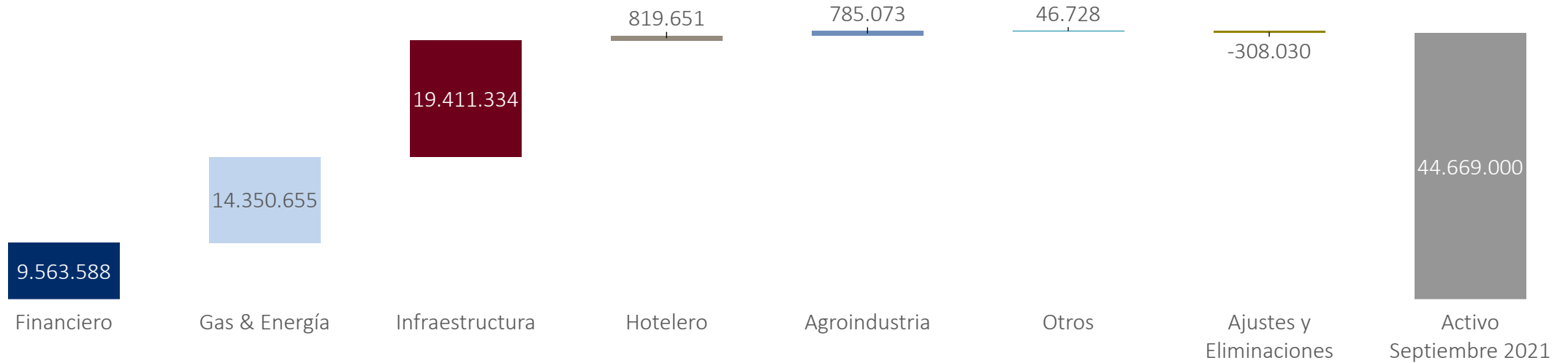
Composición del Pasivo
COP MM



Activo por sector (consolidado)

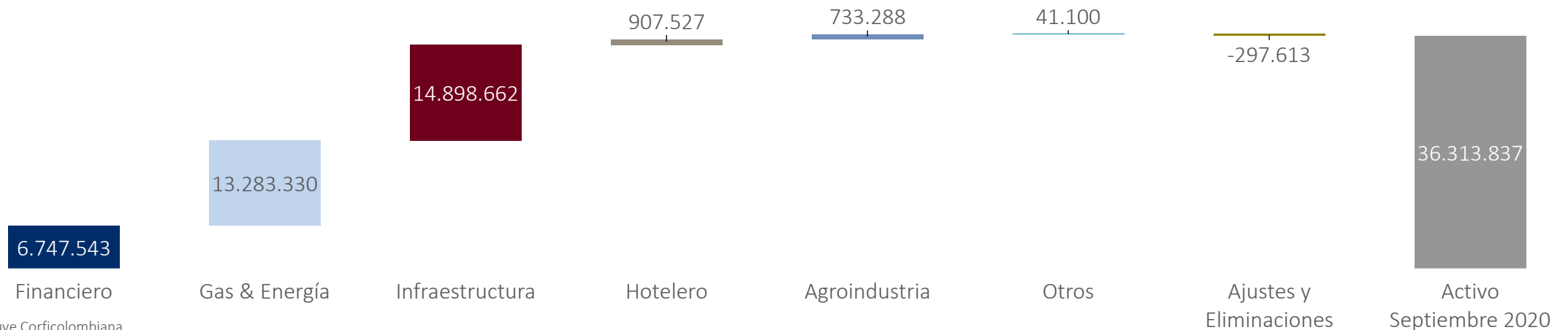
Septiembre 2021

COP MM



Septiembre 2020

COP MM

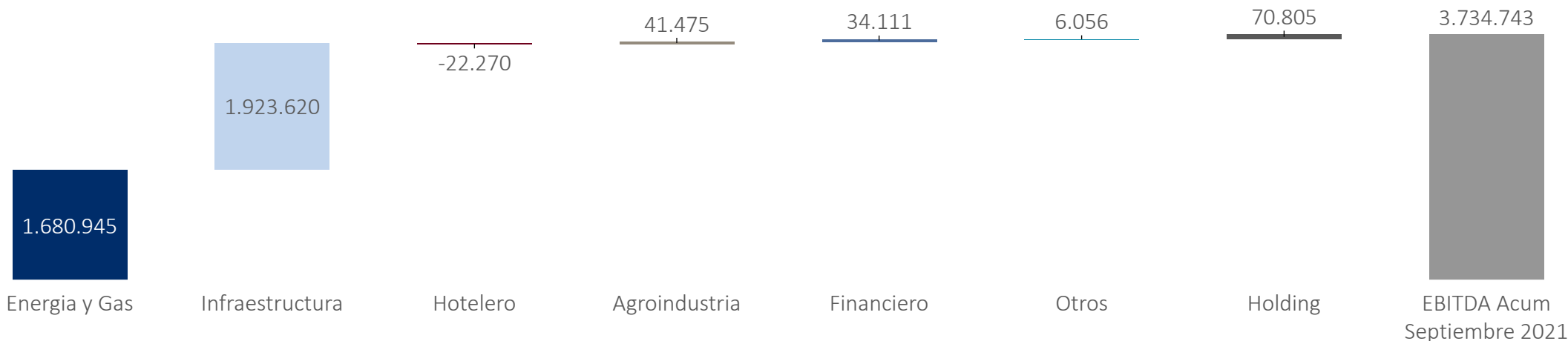


Nota: Financiero incluye Corficolombiana
Activo de infraestructura incluye los ajustes y eliminaciones del sector

EBITDA consolidado – Acumulado a Sept

Acumulado a Septiembre 2021

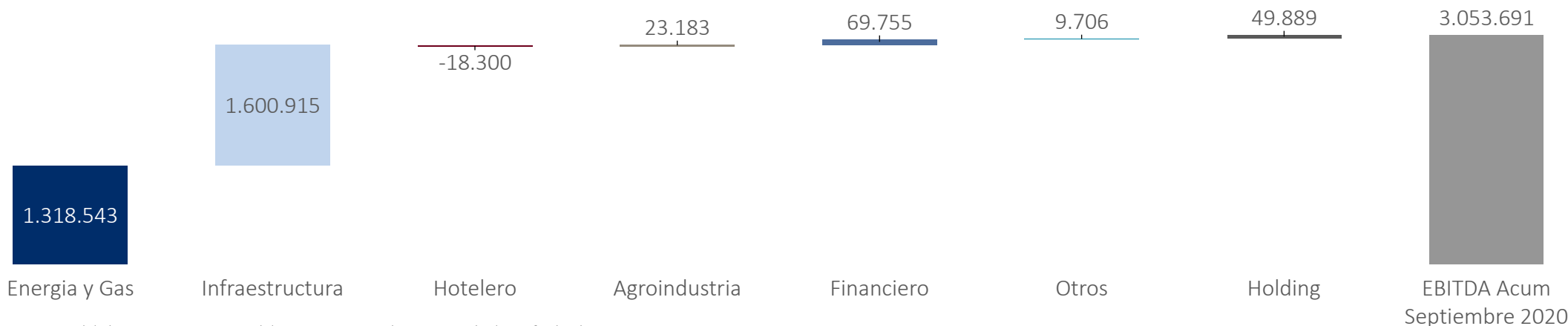
COP MM



22,3% a/a

Acumulado a Septiembre 2020

COP MM

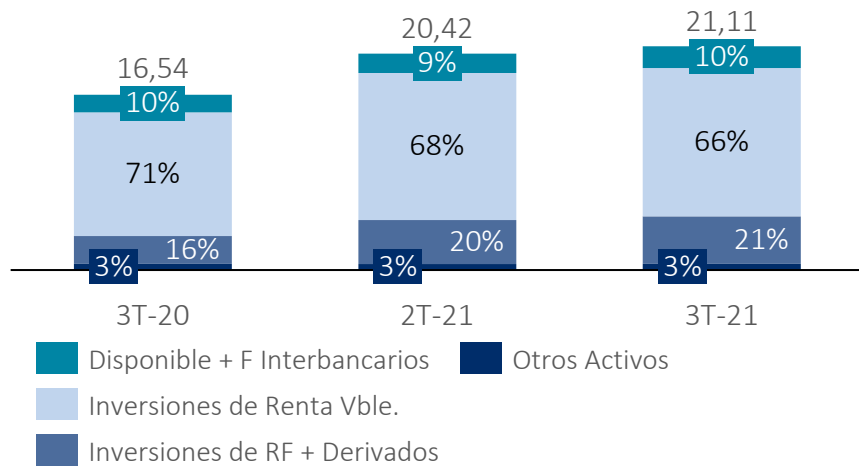


Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

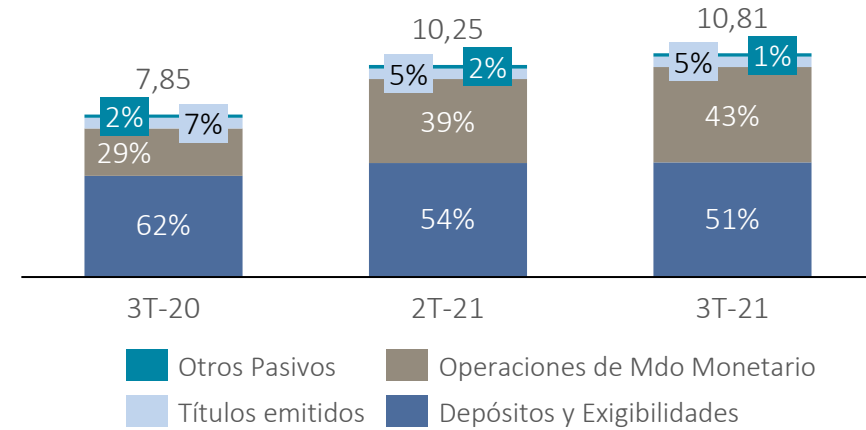
Holding: corresponde a dividendos, ganancia en venta de inversiones de equity y MPU de las compañías que no consolidan menos gastos del negocio de inversiones. Incluye ajustes y eliminaciones. Financiero: incluye a Corficolombiana, excepto por ingresos y gastos del negocio de Inversiones, y sus subsidiarias financieras. Otros: Tesicol, Lehner y Energy Holding.

Información financiera (separado)

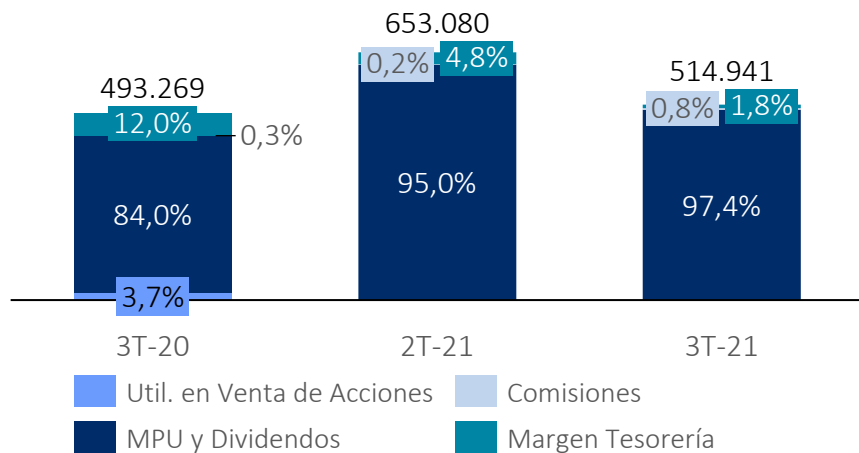
Activos COP TN



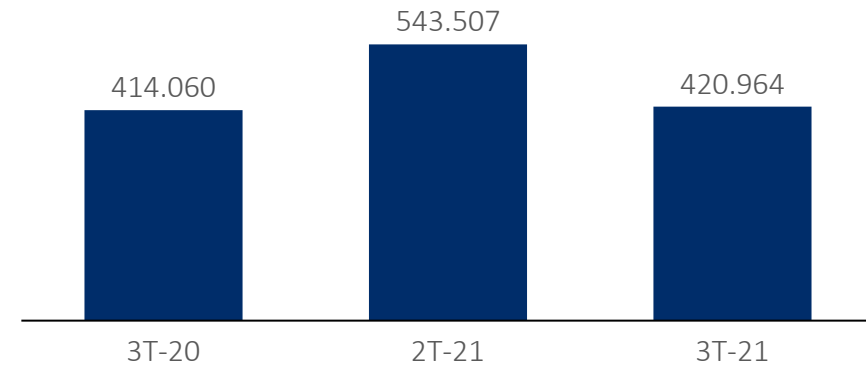
Pasivos COP TN



Ingreso Operacional COP MM



Utilidad Neta COP MM





**Adriana del Pilar
Gonzalez Romero**

Gerente Corporativo de
Relación con Inversionistas



Pbx. (1) 286 33 00 ext. 70266



relacion.inversionistas@corficolombiana.com

Síguenos en

