



Corficolombiana

Trabajamos e invertimos
en el progreso del país

Presentación de Resultados 3T-20

Noviembre 2020

Member of

**Dow Jones
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

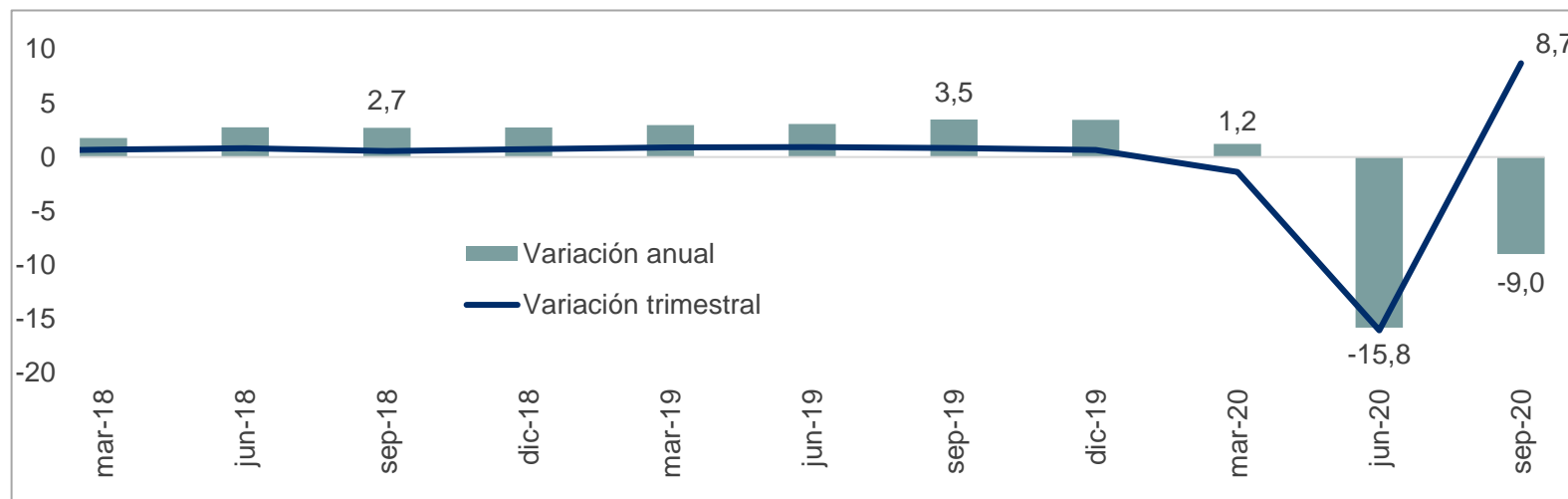
Este documento contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el tercer trimestre del año 2020. Se presenta a manera de resumen y no pretende ser exhaustivo ni agota la totalidad de aspectos de los negocios de la Corporación.

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

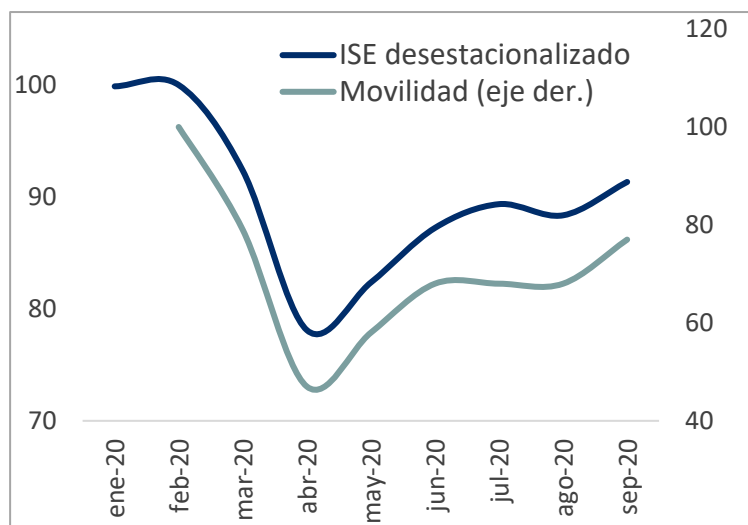
El contenido de esta presentación no es, ni se debe entender como una invitación a contratar ni a invertir en ninguno de los proyectos o negocios en los que Corficolombiana ha participado. Así mismo tampoco constituye una asesoría legal, financiera, recomendación, o sugerencia de inversión o herramienta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

La economía continúa su proceso de recuperación

Crecimiento económico (variación % anual)



Índice Actividad Económica (ISE) y Movilidad (Google)¹
(enero 2020=100)



Crecimiento sectorial 3T20
(variación anual, %)

Sector	ISE		
	jul-20	ago-20	sep-20
Agropecuario	Verde	Verde	Verde
Inmobiliario	Verde	Verde	Verde
Financiero	Verde	Verde	Verde
Administración pública	Verde	Verde	Verde
Servicios públicos	Verde	Verde	Verde
Industria	Verde	Verde	Verde
Actividades Profesionales	Verde	Verde	Verde
Información y comunicaciones	Verde	Verde	Verde
Comercio, transporte y alojamiento	Verde	Verde	Verde
Minero-energético	Verde	Verde	Verde
Entretenimiento	Verde	Verde	Verde
Construcción	Verde	Verde	Verde
TOTAL	-9,5	-10,4	-7,3

- La economía se contrajo 9% durante 3T2020 frente al mismo período del año anterior
- Esto implica una recuperación de 8,7% frente a su punto más bajo durante 2T2020.
- En la medida que los indicadores de movilidad se han recuperado, la actividad económica ha venido en aumento.
- Algunos sectores como el agrícola y el financiero exhiben crecimientos positivos, mientras la mayoría de servicios, como aquellos relacionados con el sector de turismo, siguen con niveles de actividad inferiores a los pre-pandemia.
- Esperamos que la economía se contraiga 6,8% en 2020 y repunte con un crecimiento de 4,2% en 2021.
- La economía solo alcanzara un nivel de actividad pre-pandemia a comienzos de 2022.

1) El Indicador de movilidad mide los trayectos de los usuarios de Google a diferentes destinos como la oficina, centros comerciales y otros lugares de interés

Principales cifras consolidadas y hechos relevantes

Activo:	\$36,31 bn	
Patrimonio:	\$11,16 bn	
Utilidad Neta 3T-20:	\$415.549 mn	↑ 15,2% a/a
Utilidad Neta 9M a Sept:	\$1,03 bn	↓ 9,8% a/a

EBITDA 9M a Sept

\$3,05 bn

Margen: 43,8%



1) Patrimonio sin excluir interés minoritario. Utilidad Neta Controlante



ENERGÍA Y GAS

Dos emisiones exitosas en los mercados local e internacional:

- Reapertura de emisión de bonos en el mercado internacional. USD 120MM (bid to cover: 8x).
- Emisión de bonos en el mercado local. COP 600 mil millones (bid to cover 1,74x).



INFRAESTRUCTURA

Concesiones Viales

La ANI reconoció un evento eximente de responsabilidad como consecuencia de Covid-19 con periodo de 98 días entre 25 de marzo y 30 de junio de 2020.

Adicionalmente, reconoce costos ociosos entre el 25 de marzo y al 31 de mayo de 2020.

Las concesiones han recuperado su ritmo de construcción y se mantienen por encima del programa con la ANI.

Aeropuertos

Se firmaron extensiones a las concesiones aeroportuarias de Cali y Cartagena, por seis y dos meses respectivamente.



HOTELERÍA

Total de 20 hoteles en operación. Todos con sello SafeGuard de Bureau Veritas.



AGROINDUSTRIA

Mavalle finalizó proceso de homologación con Michelin (Brasil) y con Tornel (México).



Inversiones Responsables:

- En septiembre entramos como signatarios del PRI (Principles for Responsible Investment) con lo cual nos adherimos a los 6 principios que promueve este organismo para la inclusión de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en la gestión y decisiones de inversión.
- Organizamos el primer foro internacional en inversión responsable junto con el PRI (Principles for Responsible Investment). Al foro asistieron más de 5300 personas y contó con la presencia de María Lorena Gutiérrez y Gustavo Ramirez de Corficolombiana, Fiona Reynolds, CEO del PRI y representantes de Blackrock y Ashmore.
- El 8% de nuestro portafolio de deuda privada en renta fija está invertido en bonos sostenibles.

Índice de Sostenibilidad Dow Jones MILA:

- Fuimos incluidos por primera vez como miembros del Índice de Sostenibilidad Dow Jones Mila, lo cual nos reconoce como una de las empresas con mejores prácticas económicas, sociales y ambientales dentro de los países de la Alianza del Pacífico (México, Chile, Colombia y Perú).

Certificación Ecovadis Medalla de Plata 2020 – Mavalle:

- Mavalle recibió de Ecovadis la medalla de plata, dando fe de su esfuerzo por proteger el medio ambiente, ejecutar prácticas laborales justas y asegurar la protección de los derechos humanos.



Huella de Carbono:

- Medimos la huella de carbono de Corficolombiana y sus filiales financieras. Actualmente nos encontramos diseñando un plan de mitigación y hemos implementado una campaña para sensibilizar a todos nuestros colaboradores para la protección del medio ambiente.



Proveedores:

- El programa en Cartagena para el apoyo a proveedores avanza en su fase II de acompañamiento a 36 proveedores con la implementación de la mesa de apoyo.



Corficolombiana

Trabajamos e invertimos
en el progreso del país

Resultados Financieros

Estado de resultados (consolidado)

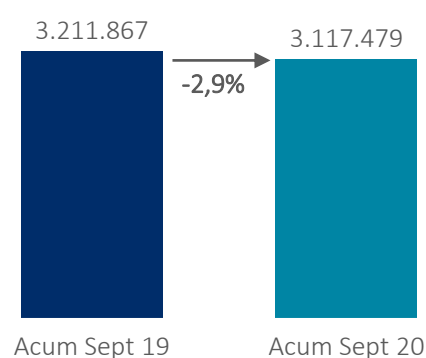
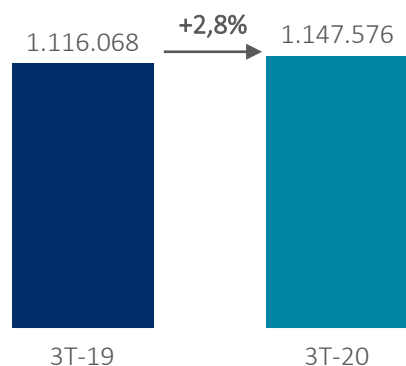
COP MM	3T-19	2T-20	3T-20	Acum. a Septiembre		3T-20 / 3T-19	Acum. a Sept.
				2019	2020		
Margen Bruto del Sector Real	1.116.068	674.994	1.147.576	3.211.867	3.117.479	2,8%	-2,9%
Ingreso Operacional Sector Real	2.426.866	1.589.395	2.307.850	6.496.354	6.418.071	-4,9%	-1,2%
Costo de Ventas y Prestación de Servicios	1.310.798	914.400	1.160.274	3.284.487	3.300.592	-11,5%	0,5%
Margen Bruto del Negocio Financiero*	37.764	70.207	88.212	131.199	165.957	133,6%	26,5%
Ingreso Negocio Financiero	106.598	132.695	130.937	303.229	335.201	22,8%	10,5%
Gasto de Intereses	68.834	62.488	42.725	172.030	169.244	-37,9%	-1,6%
MPU y Dividendos	59.601	40.106	40.581	230.842	221.947	-31,9%	-3,9%
Gasto Financiero Neto Sector Real**	251.608	102.500	215.977	512.994	676.431	-14,2%	31,9%
Gastos Administrativos y Generales	306.657	304.511	292.485	1.011.908	914.174	-4,6%	-9,7%
Otros Ingresos / Gastos	30.173	22.731	29.625	93.535	84.596	-1,8%	-9,6%
EBITDA	1.016.248	619.522	1.154.678	2.933.832	3.053.691	13,6%	4,1%
Utilidad Neta antes de Impuestos	685.342	401.027	797.532	2.142.542	1.999.374	16,4%	-6,7%
Utilidad Neta	503.098	284.537	535.138	1.515.064	1.416.105	6,4%	-6,5%
Utilidad Neta Controlante	360.701	186.245	415.549	1.147.648	1.034.905	15,2%	-9,8%

Mejores resultados brutos de todas las filiales del sector real, con excepción de hotelería; así como del negocio financiero (filiales financieras y negocio de tesorería de Corficolombiana).

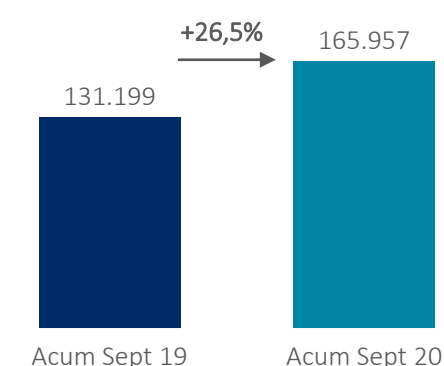
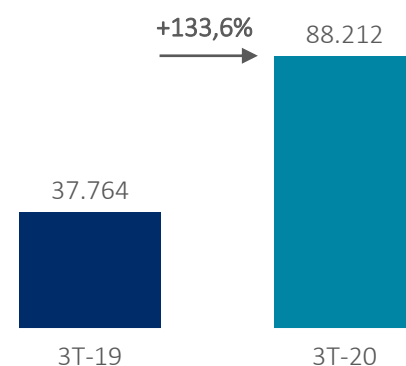
Disminución de gastos en respuesta a la coyuntura generada por el Covid-19.

Menor gasto por intereses de las filiales vs. 3T-19 a pesar de mayor endeudamiento.

Margen Bruto del Sector Real
COP MM

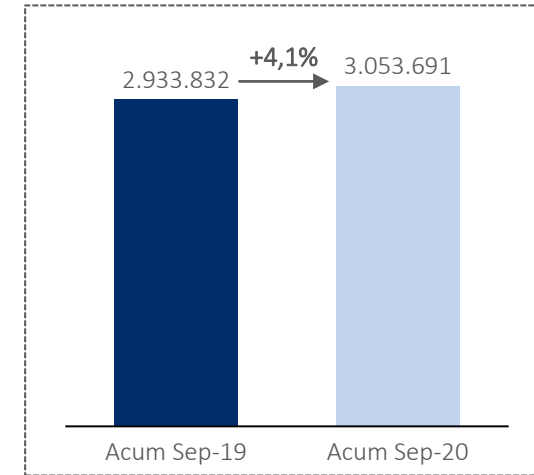
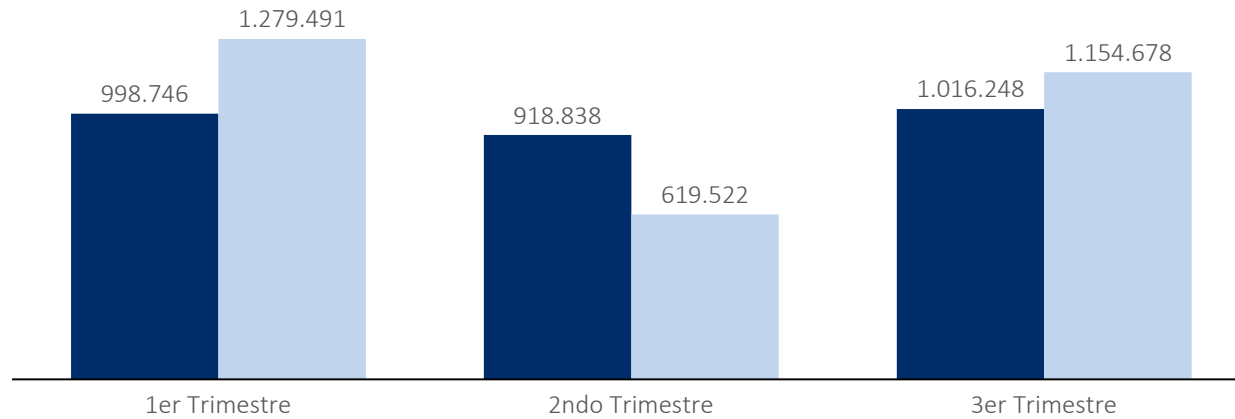


Margen Bruto del Negocio Financiero
COP MM

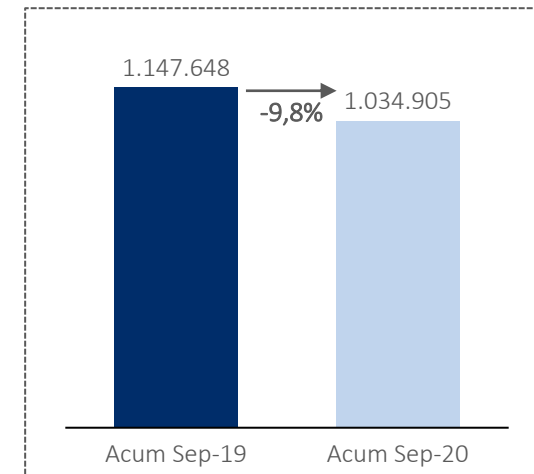
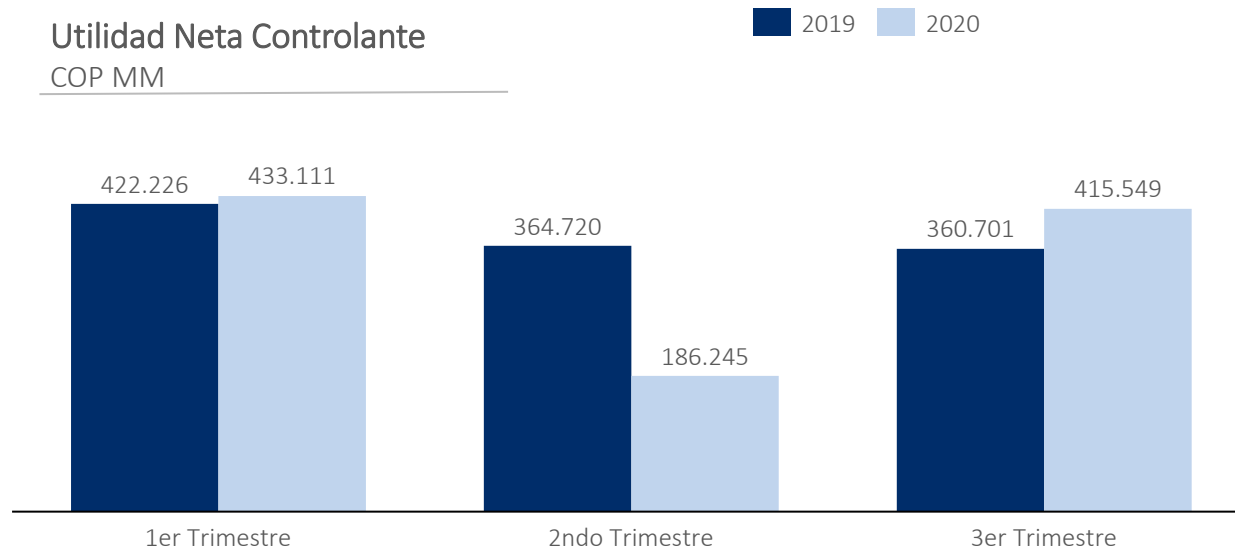


Estado de resultados (consolidado)

EBITDA COP MM

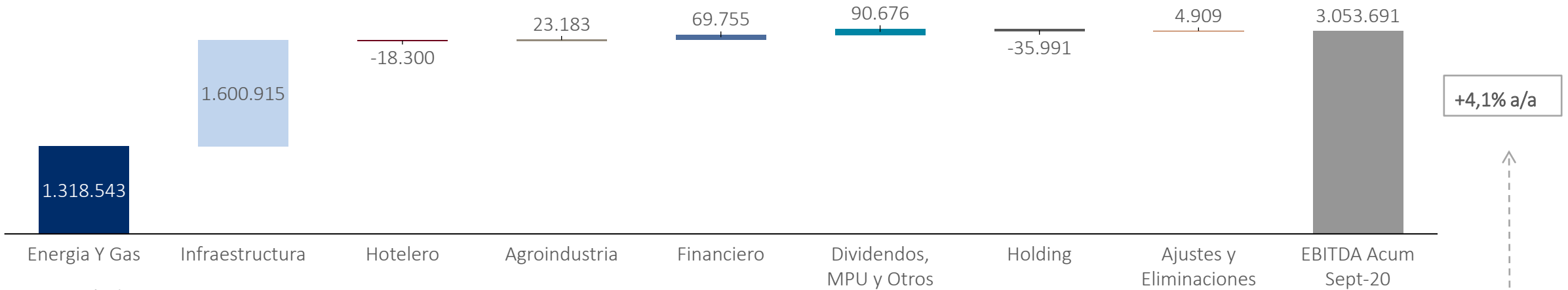


Utilidad Neta Controlante COP MM

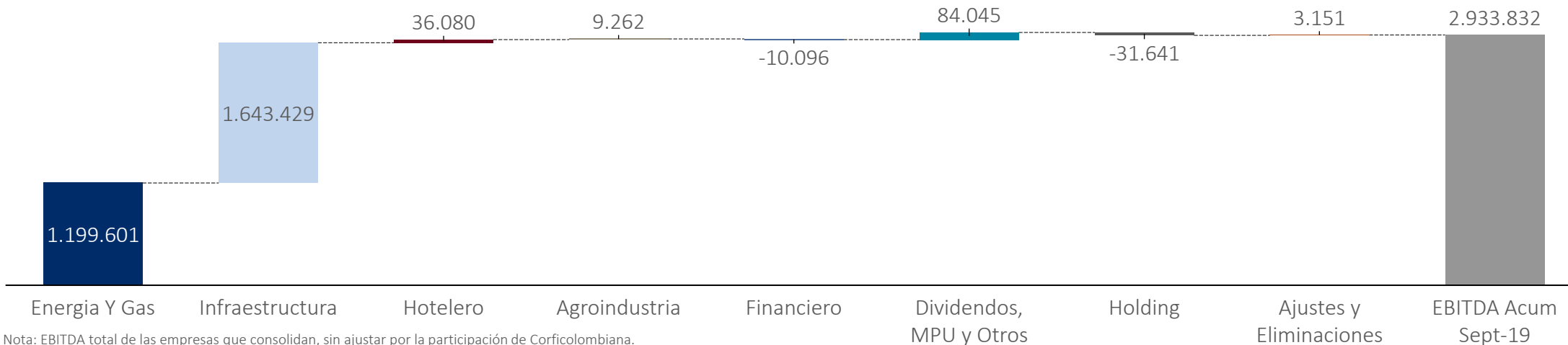


Contribución por sector al EBITDA consolidado – Acumulado a Septiembre

Acumulado a Sept 2020
COP MM



Acumulado a Sept 2019
COP MM

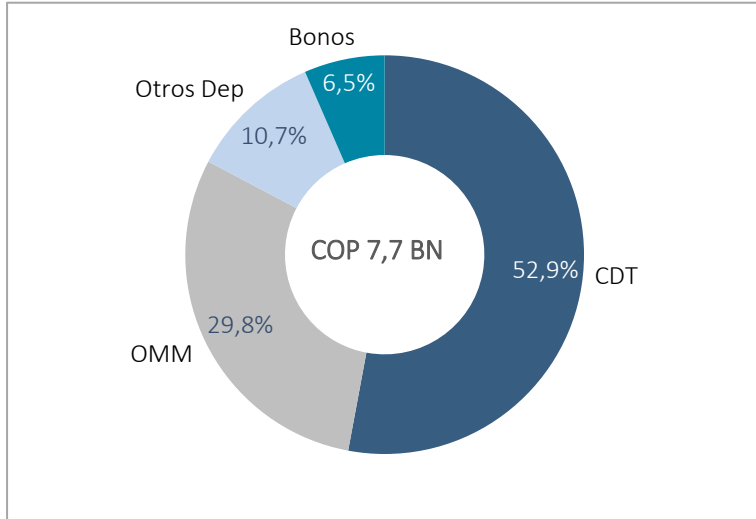


Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

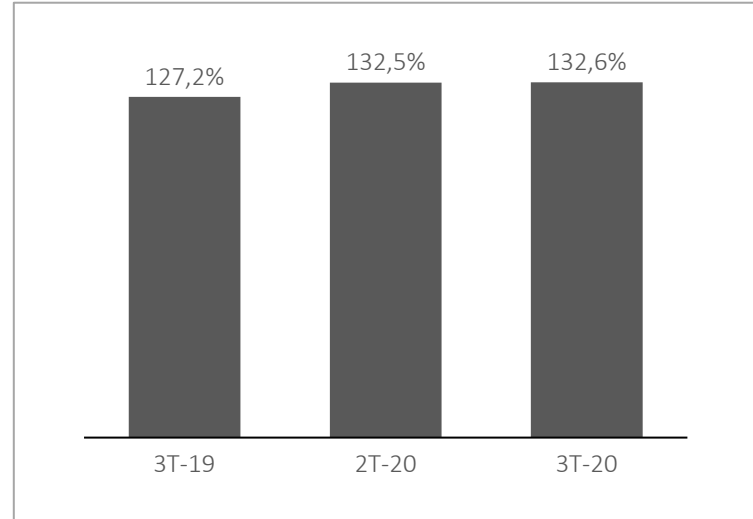
Holding: corresponde a gastos del negocio de inversiones. Financiero: incluye a Corficolombiana, excepto por ingresos y gastos del negocio de Inversiones, y sus subsidiarias financieras. MPU, Dividendos & Otros: dividendos, ganancia en venta de inversiones de equity y MPU de las compañías que no consolidan.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

Fondeo Corficolombiana (separado)

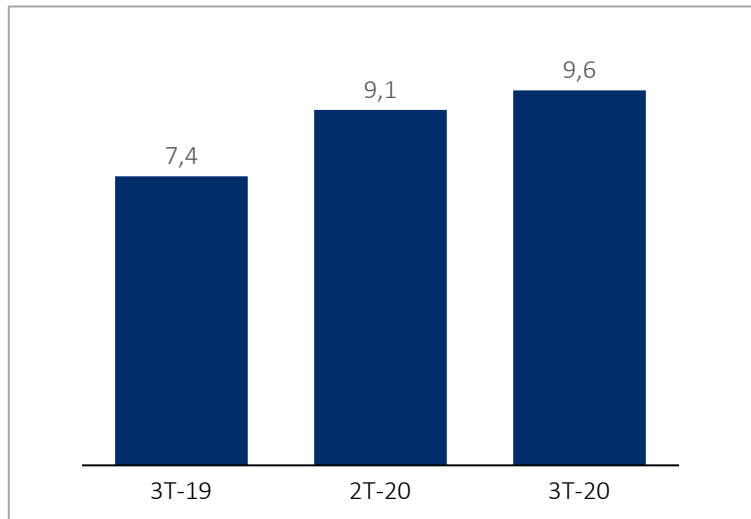
Fuentes de Fondeo (%)



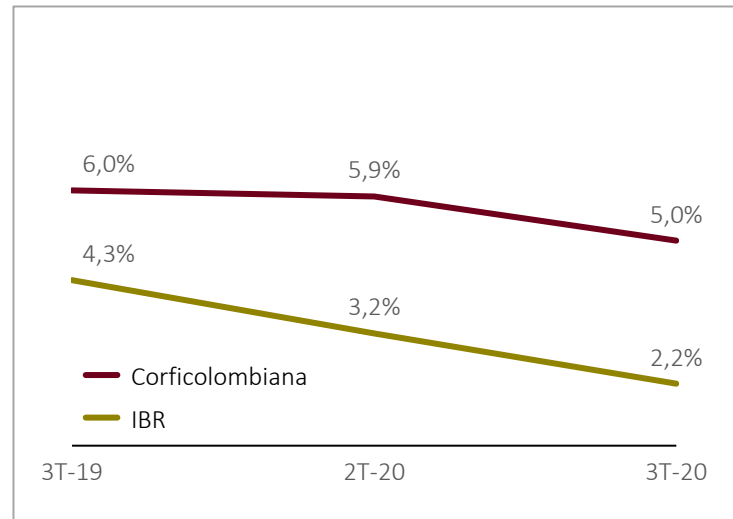
Indicador Doble Apalancamiento¹ (%)



Plazo Promedio Fondeo Inversiones (Años)



Costo Promedio Fondeo (Tasa Efectiva Anual)



- El saldo de CDTs se mantiene estable en el trimestre. Se mantiene como la principal fuente de fondeo.
- El **plazo promedio de la deuda que financia el portafolio de inversiones de renta variable** se incrementó de 7,4 años en 3T-19 a **9,6 años**.
- **Costo Promedio de la deuda** en 3T-20 es **5,0%**².
- El **indicador de doble apalancamiento** se mantiene en **132,6%** dado el crecimiento en el patrimonio en el periodo (6,0%).

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
OMM: = Operaciones de Mercado Monetario



Gestión del
Portafolio

Principales inversiones

1 | Energía & Gas



2 | Infraestructura



3 | Hotelería



4 | Agroindustria

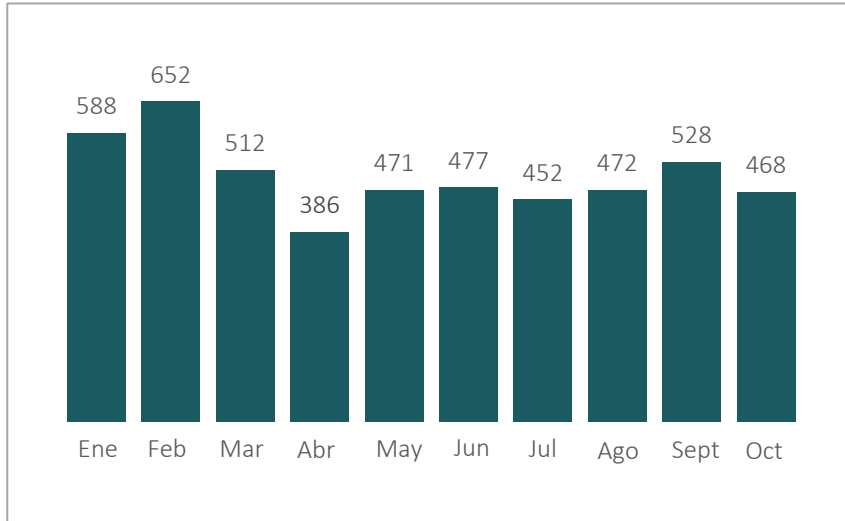


5 | Financiero

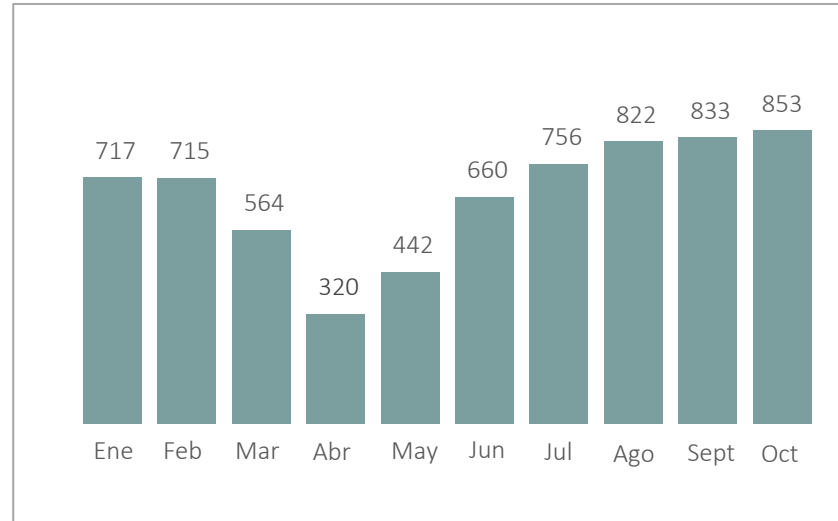


Variables operacionales reflejan recuperación en nuestros sectores

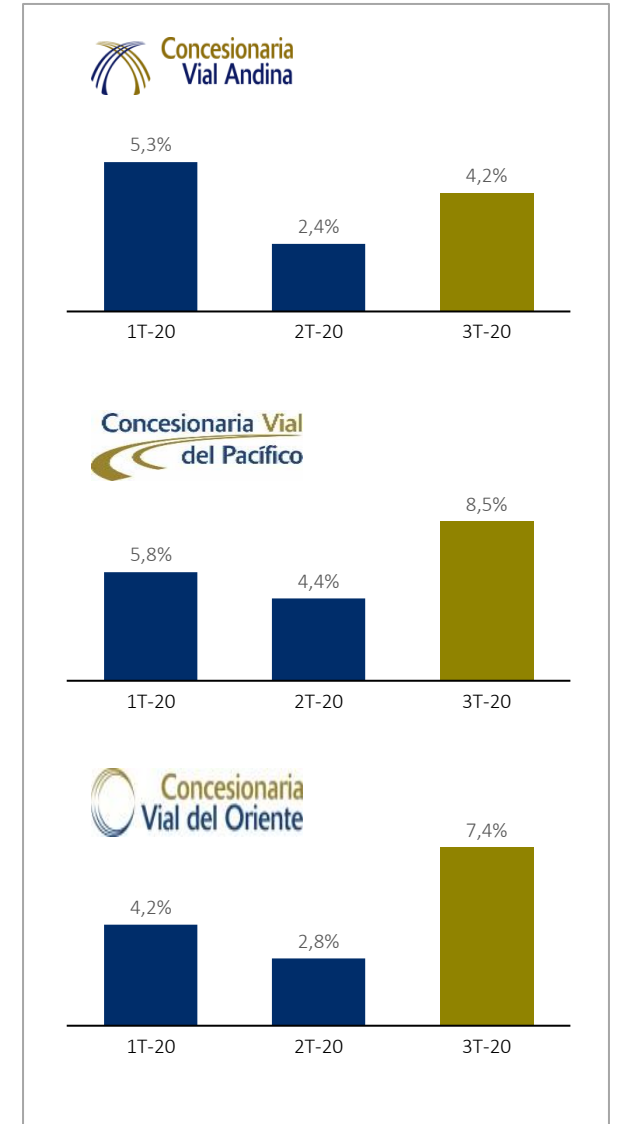
Volumen Transportado de Gas¹ (MPCD)



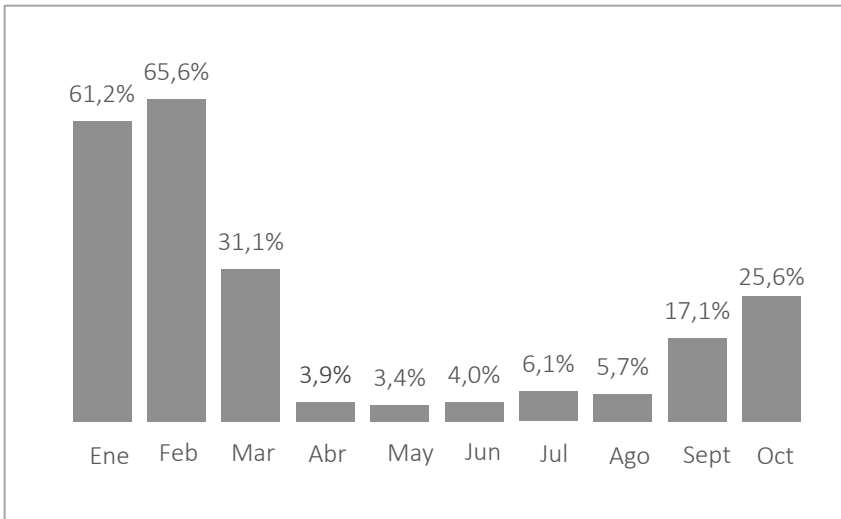
Volumen Distribuido de Gas (MMm3)



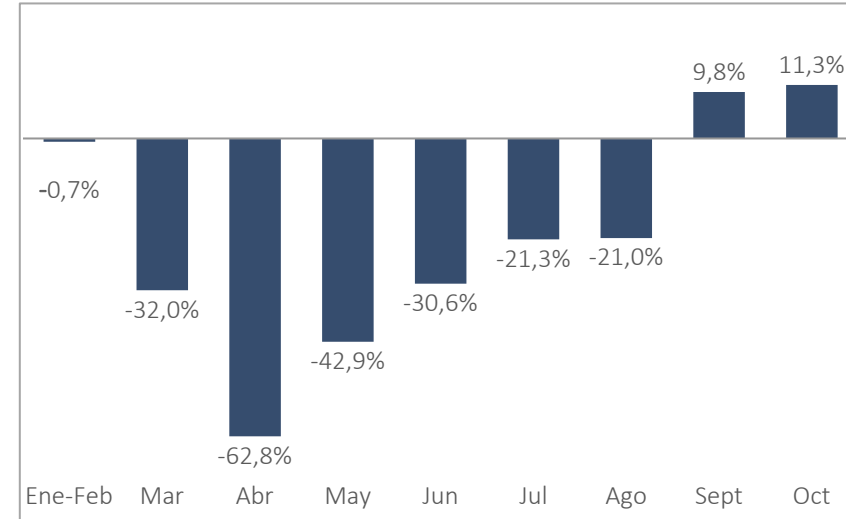
% Avance de obra



Ocupación Hoteles Estelar (%)

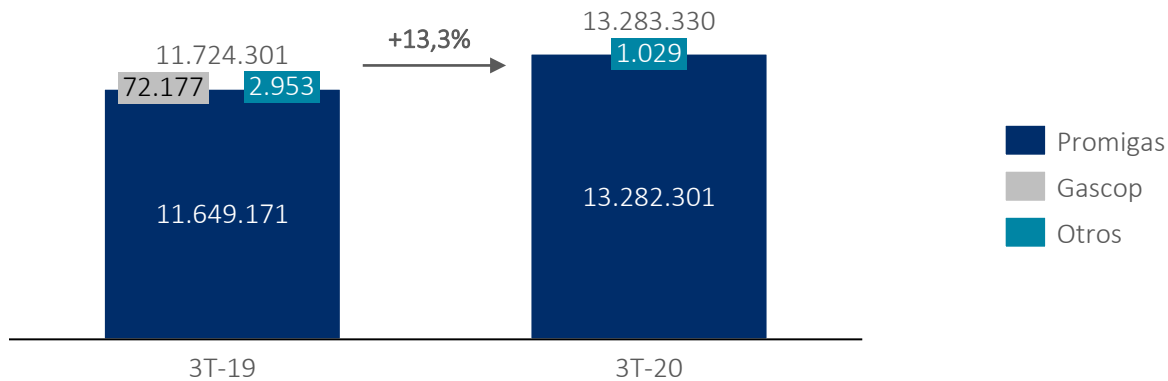


Tráfico Promedio Diario² (variación a/a)



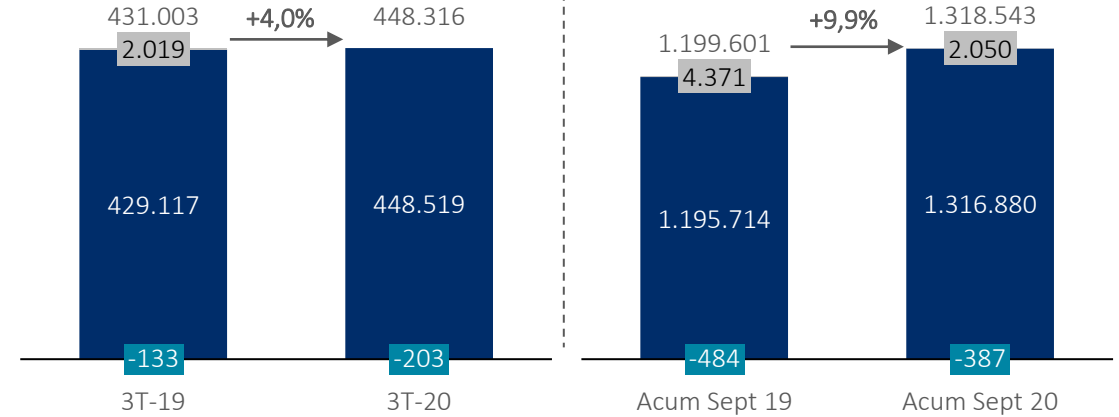
1) Corresponde a Promigas y sus filiales. 2) TPD en las 6 concesiones en operación: Coviandiana, Covioriente, Covipacífico, Pisa, Panamericana y CCFC.

Activo Consolidado COP MM



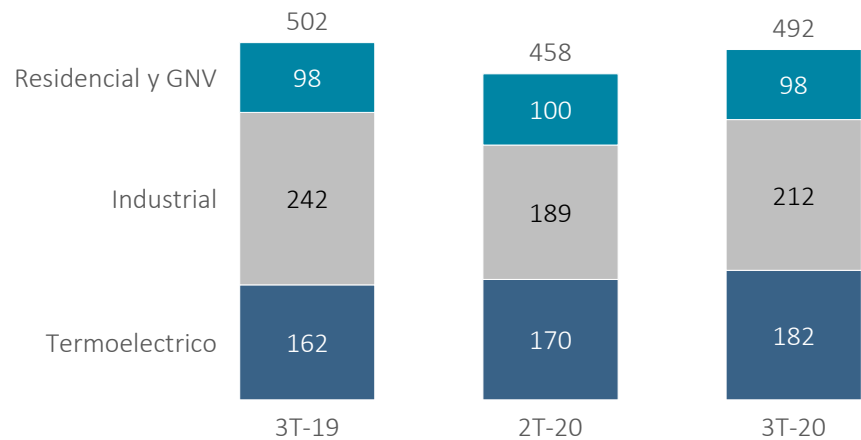
Nota: A partir del 3T-20 el activo de Promigas incluye Gascop

EBITDA Consolidado COP MM



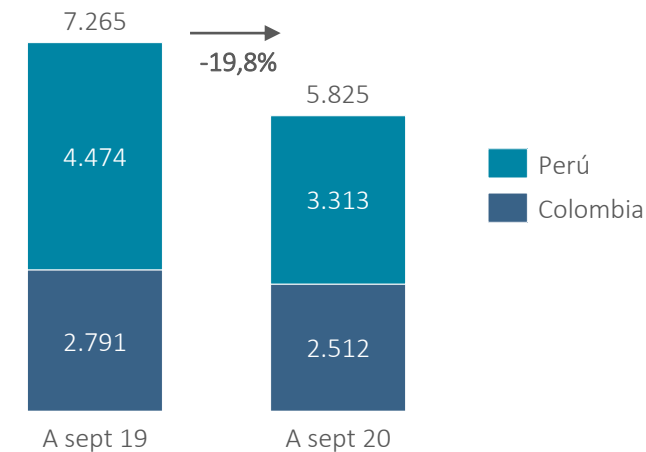
Nota: El EBITDA de Promigas incluye ingresos por financiación no bancaria (Brilla) y el ingreso por activo financiero. A partir del 3T-20 el EBITDA de Promigas incluye Gascop.

Negocio Transporte – Volumen Transportado MMPCD

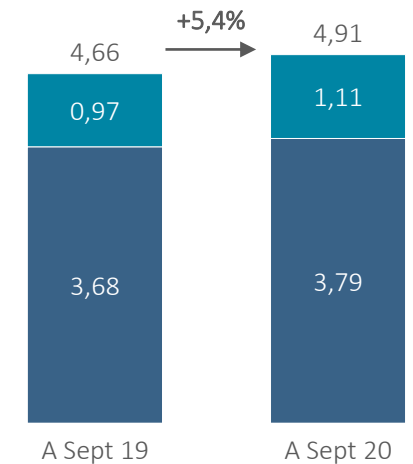


Negocio Distribución y Comercialización

Volumen (MM m3)

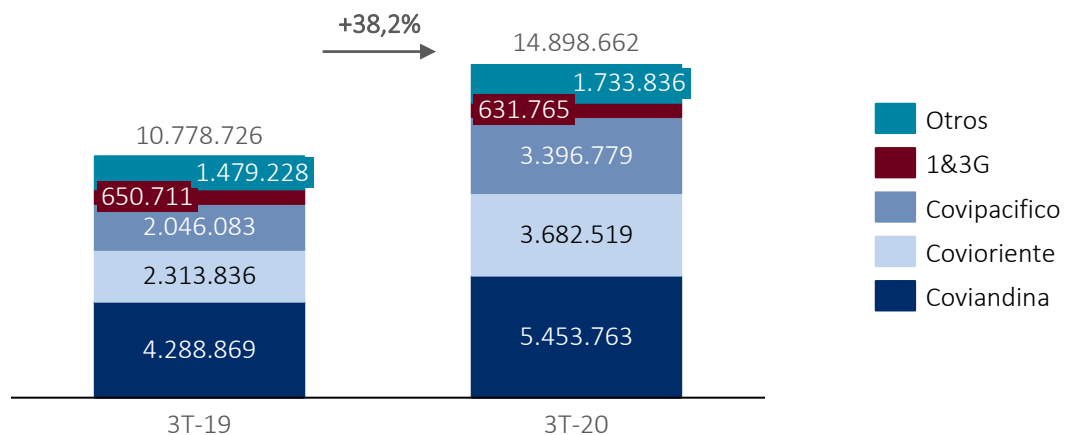


Usuarios (MM)



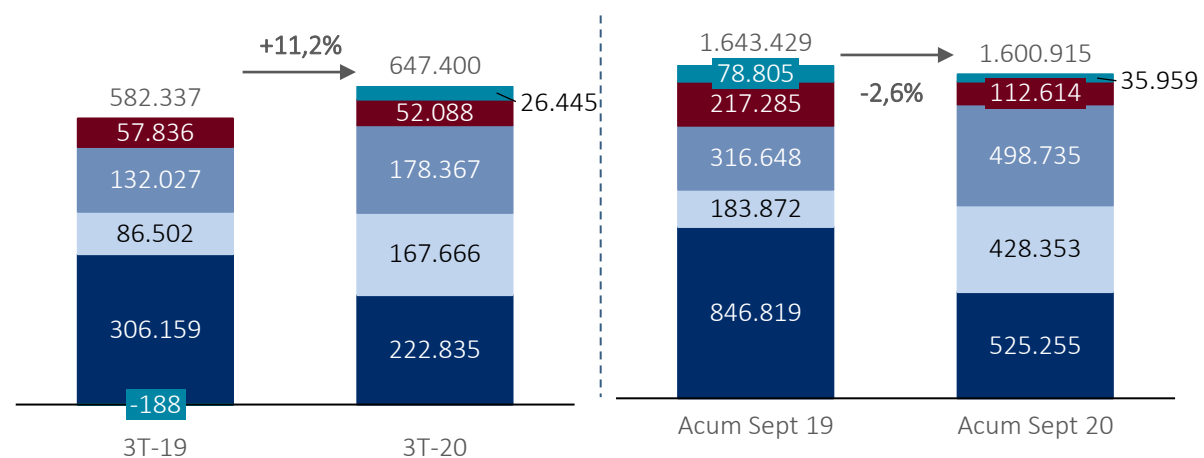
Colombia: Gases de Occidente, Surtigas y Gases del Caribe. Perú: Cálidda y Quavii.

Activo Consolidado COP MM



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

EBITDA Consolidado COP MM



Tráfico Promedio Diario Concesiones Viales en Operación



Bogotá - Villavicencio



Bogotá-Facatativa-Los Alpes



Buga-Tuluá-La Paila-La Victoria



Los Alpes Villeta & Chuguacal -







Ancón Sur - Bolombolo



Villavicencio - Yopal

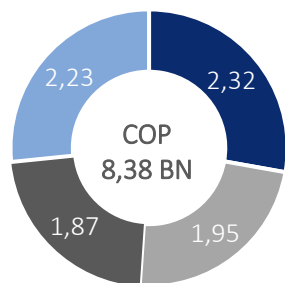
	Trimestre			9 meses a sept.		
	3T-19	3T-20	Var.	2019	2020	Var.
Bogotá - Villavicencio	6.055	18.719	209,1%	19.188	18.773	-2,2%
Bogotá-Facatativa-Los Alpes	27.910	22.137	-20,7%	27.663	21.026	-24,0%
Buga-Tuluá-La Paila-La Victoria	34.651	27.700	-20,1%	34.251	26.692	-22,1%
Los Alpes Villeta & Chuguacal - Camban	5.098	3.883	-23,8%	5.217	3.824	-26,7%
Ancón Sur - Bolombolo	6.663	5.574	-16,3%	6.953	4.666	-32,9%
Villavicencio - Yopal	18.925	10.456	-44,8%	17.085	10.311	-39,6%
Total	99.302	88.469	-10,9%	110.357	85.292	-22,7%

Concesión	Tramo	Licencias y consultas	Diseños definitivos	% Predios	Inicio de obra	Avance de obra (Jun-20)	Avance de obra (Sept-20)	Deuda Conseguida (Sept-20)	Aportes Equity CFC (Sept-20)	
 Concesionaria Vial Andina	Bogotá – Villavicencio	✓	✓	100,0%	Sep-2016	72,5%	76,7%	\$1,60 bn	\$0,81 Bn	
 Concesionaria Vial del Pacífico	Ancón Sur – Bolombolo	✓	✓	98,0%	May-2018	44,0%	52,5%	\$0,58 bn	\$0,91 Bn	
 Concesionaria Vial del Oriente	Villavicencio – Yopal	✓	En proceso	89,7%	Nov-2018	30,2%	37,5%	\$2,07 bn	\$0,41 Bn	
 Concesionaria Nueva Vía al Mar	Mulaló – Loboguerrero	En proceso	✓	67,1%	Estimado 3T-2022	3,95%	4,0%	-	\$0,27 Bn	
								Total	\$4,25 bn	\$2,40 bn

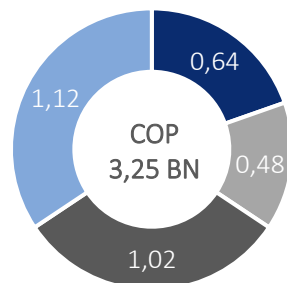
* Chirajara – Villavicencio es el tramo concesionado para construcción. Adicionalmente tiene la AOM de todo el corredor Bogotá-Villavicencio.

**Covioriente: deuda por USD 550 millones

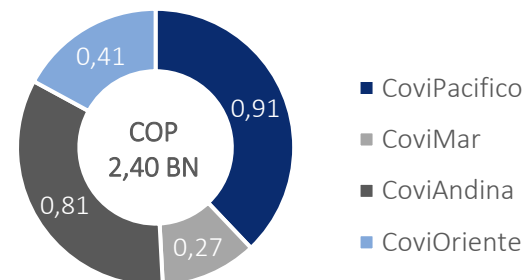
CAPEX Total



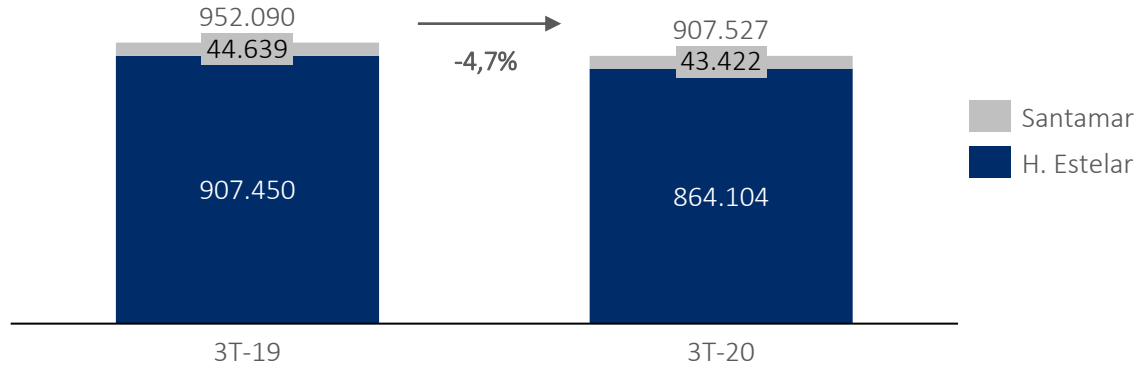
Equity Total



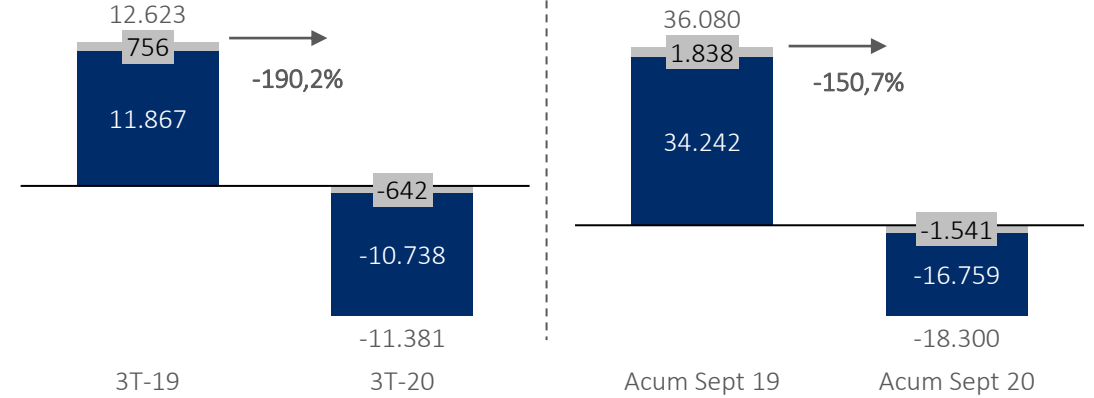
Aporte Equity CFC a septiembre



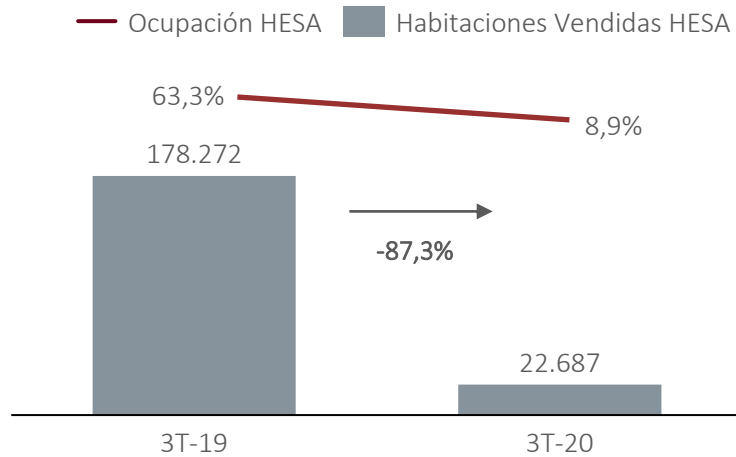
Activo Consolidado COP MM



EBITDA Consolidado COP MM



Ocupación Histórica

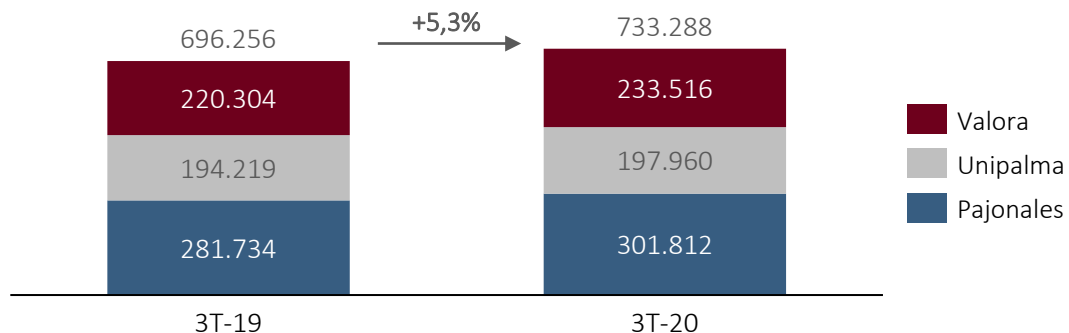


Hoteles Estelar

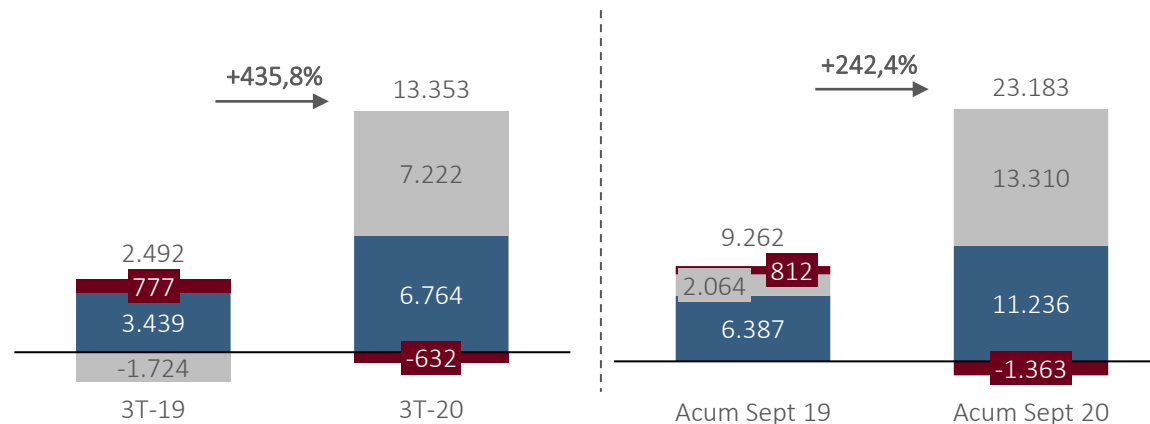


Hoteles Estelar ya se encuentra operando 20 hoteles con todas las medidas de Bioseguridad, los cuales en su mayoría cuentan con el sello SafeGuard de Bureau Veritas.

Activo Consolidado
COP MM

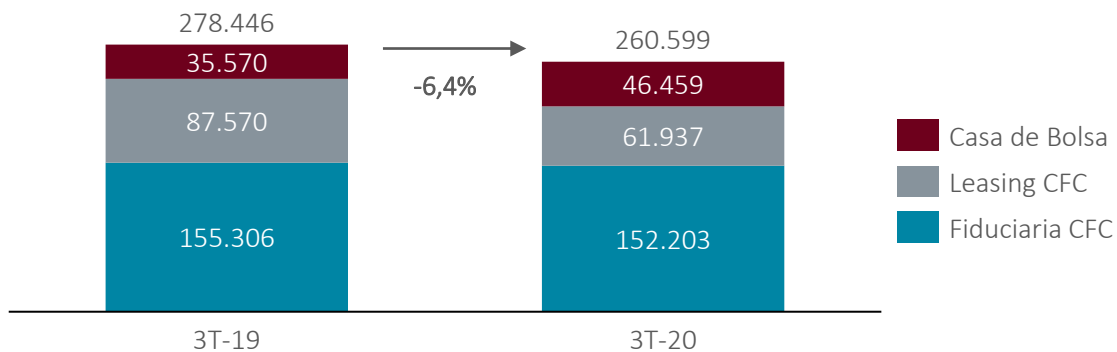


EBITDA Consolidado
COP MM

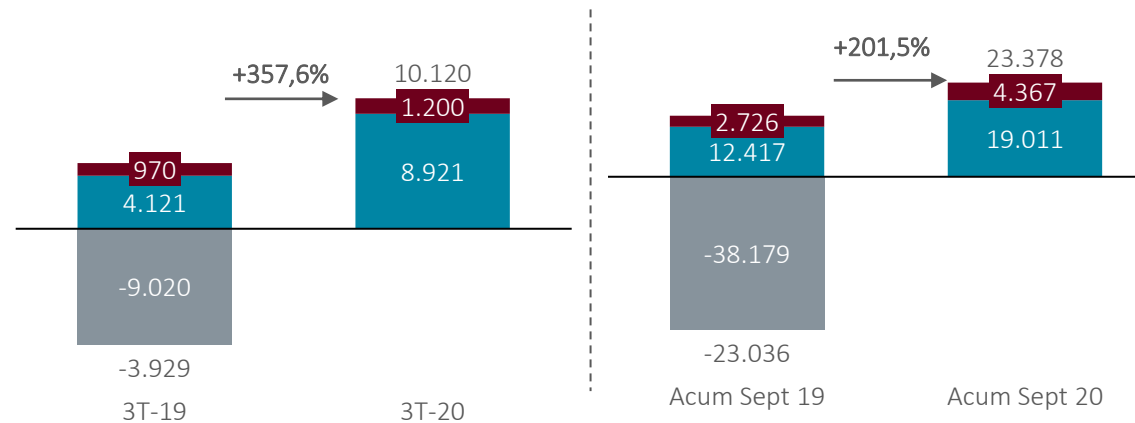


Financiero

Activo Consolidado
COP MM



Utilidad Operacional
COP MM





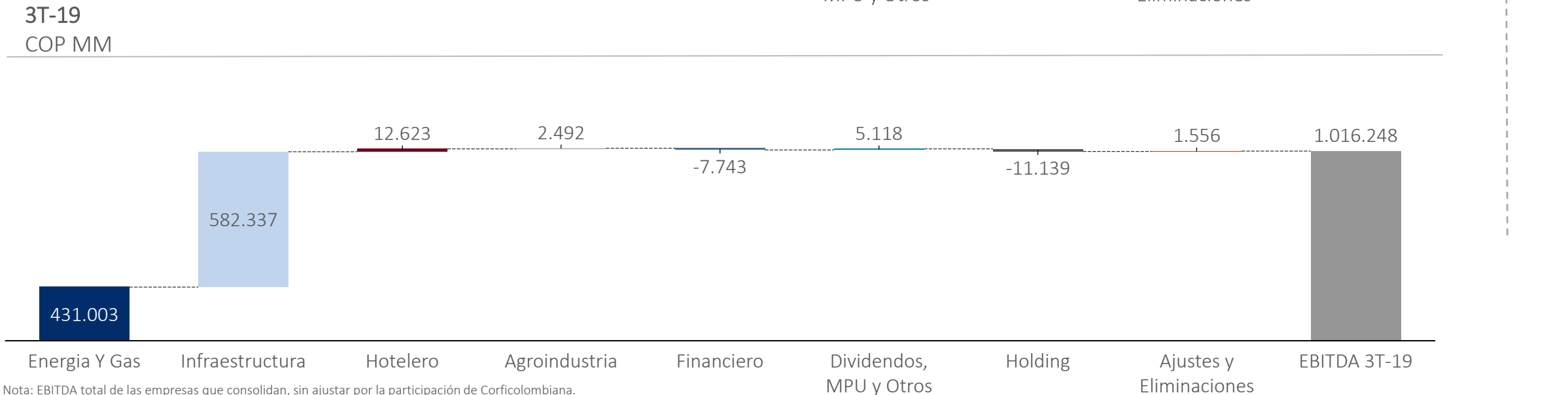
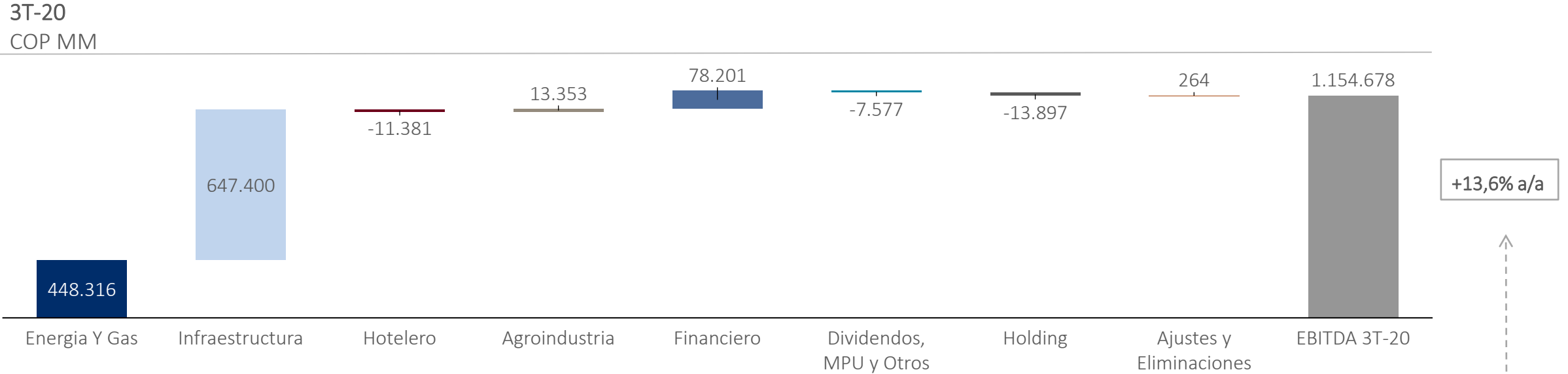
ESTELAR[®]
PARQUE DE LA 93
★★★★★ PRIME

Sesión de Preguntas
y Respuestas



Anexos

Contribución por sector al EBITDA consolidado – Trimestre

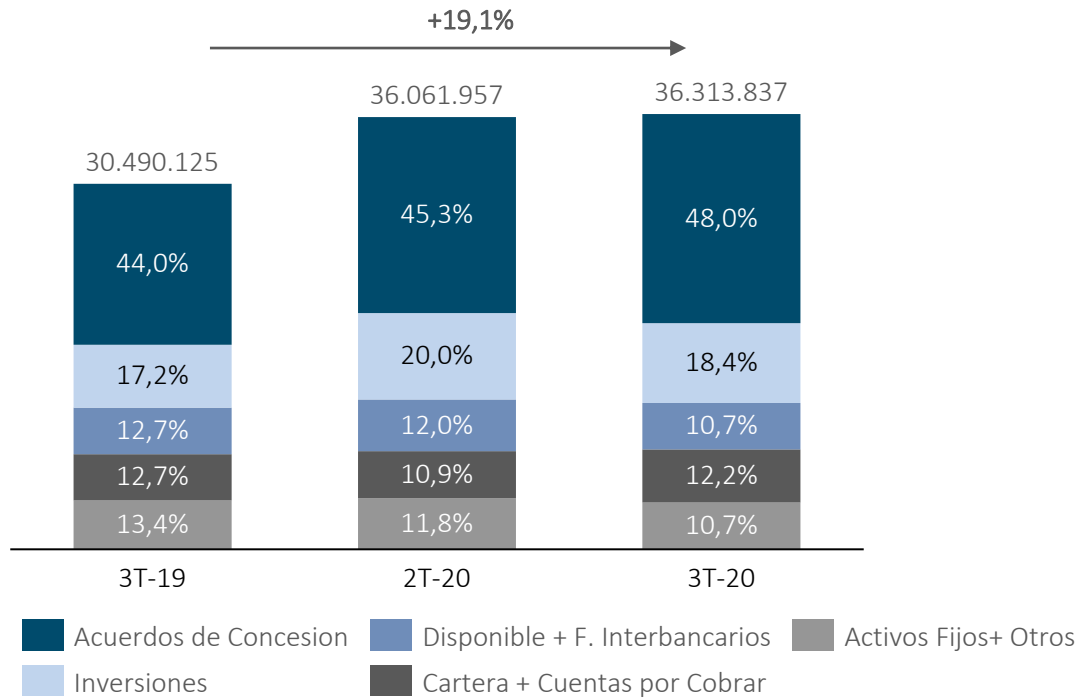


Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

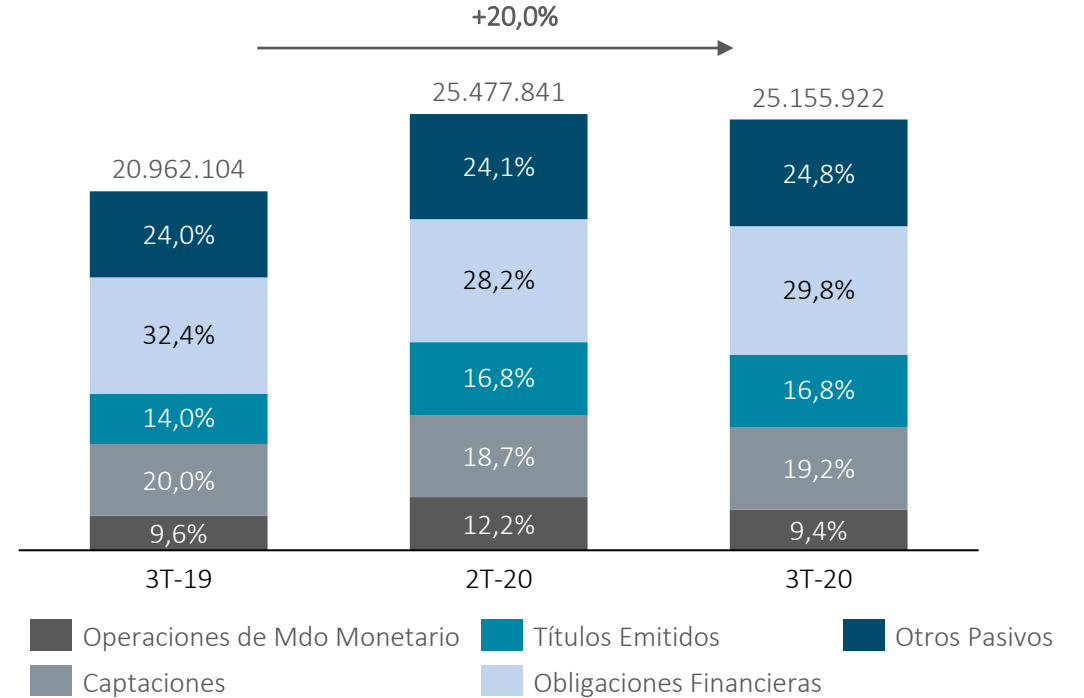
Holding: corresponde a gastos del negocio de inversiones. Financiero: incluye a Corficolombiana, excepto por ingresos y gastos del negocio de Inversiones, y sus subsidiarias financieras. MPU, Dividendos & Otros: dividendos y MPU de las compañías que no consolidan. Otros: Tesicol, Lehner y Energy Holding.

Balance general (consolidado)

Composición del Activo
COP MM



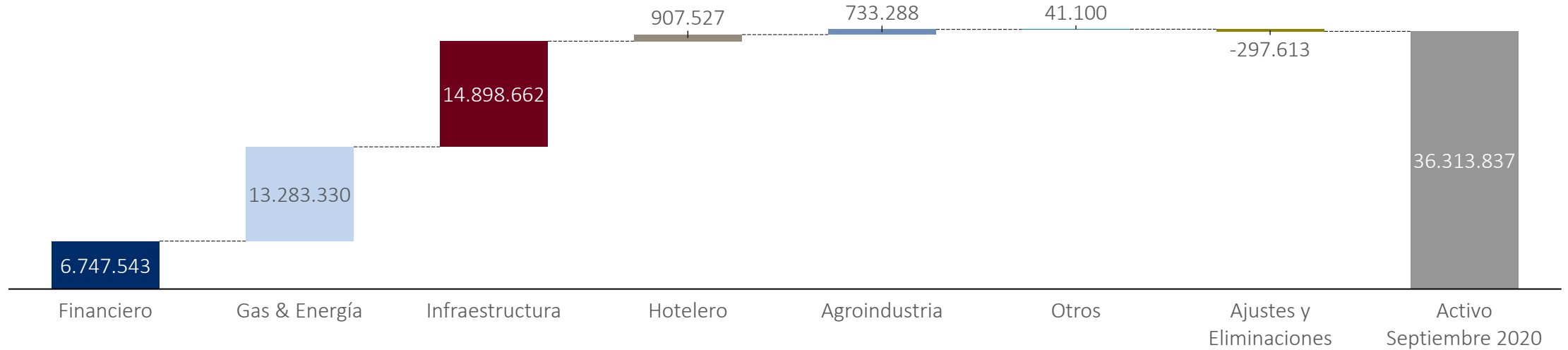
Composición del Pasivo
COP MM



Activo por sector (consolidado)

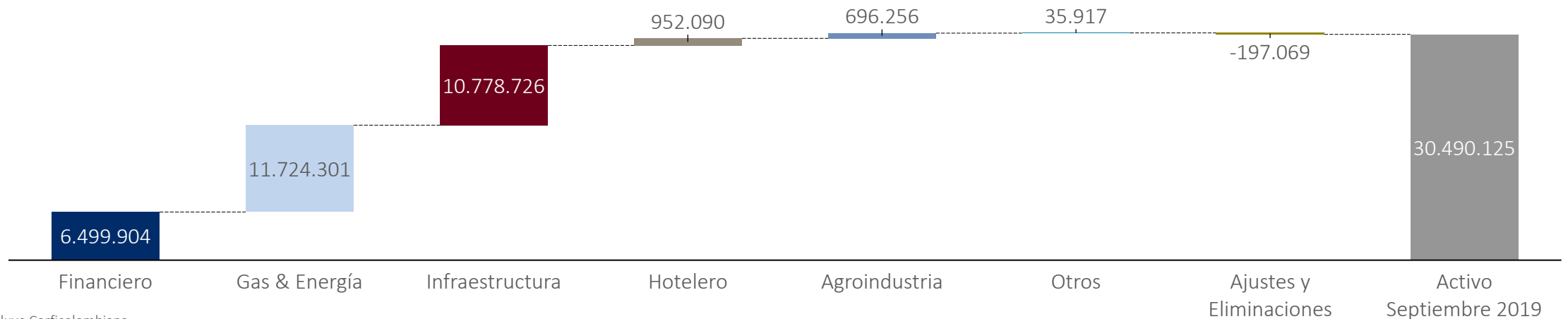
Septiembre 2020

COP MM



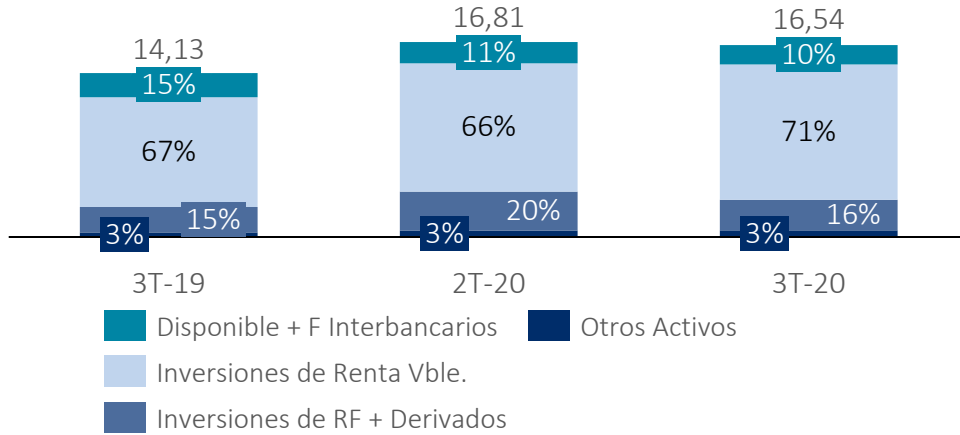
Septiembre 2019

COP MM

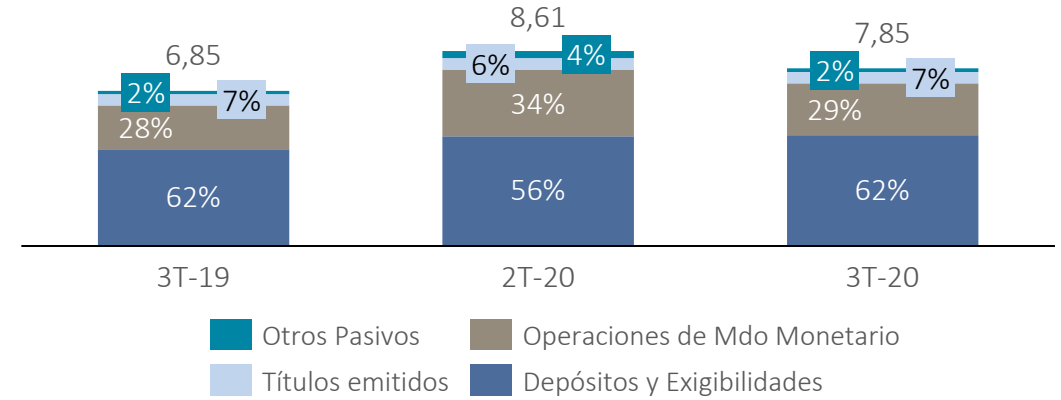


Información financiera (separado)

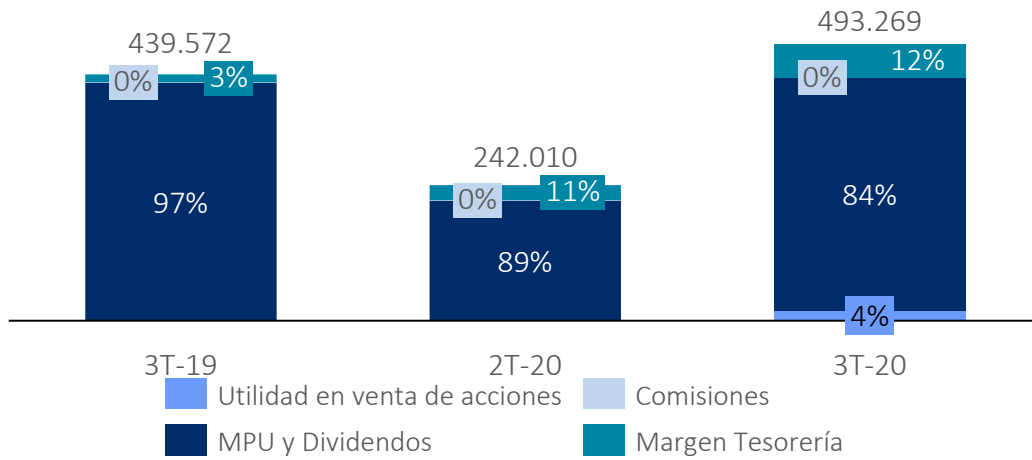
Activos COP BN



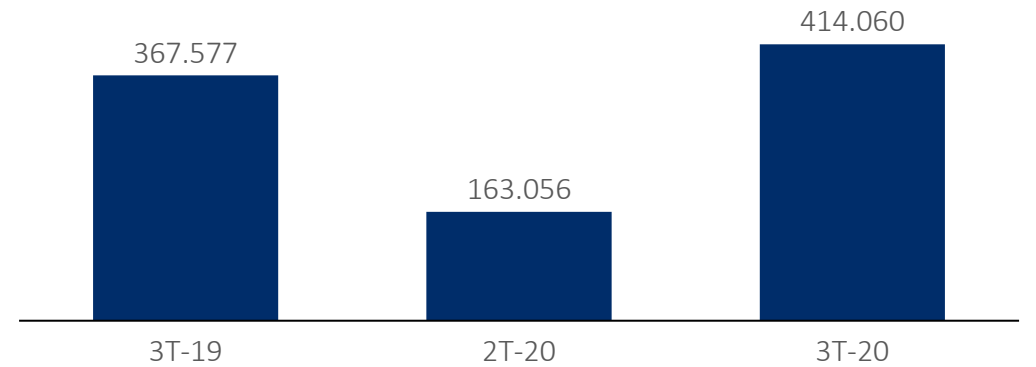
Pasivos COP BN



Ingreso Operacional COP MM

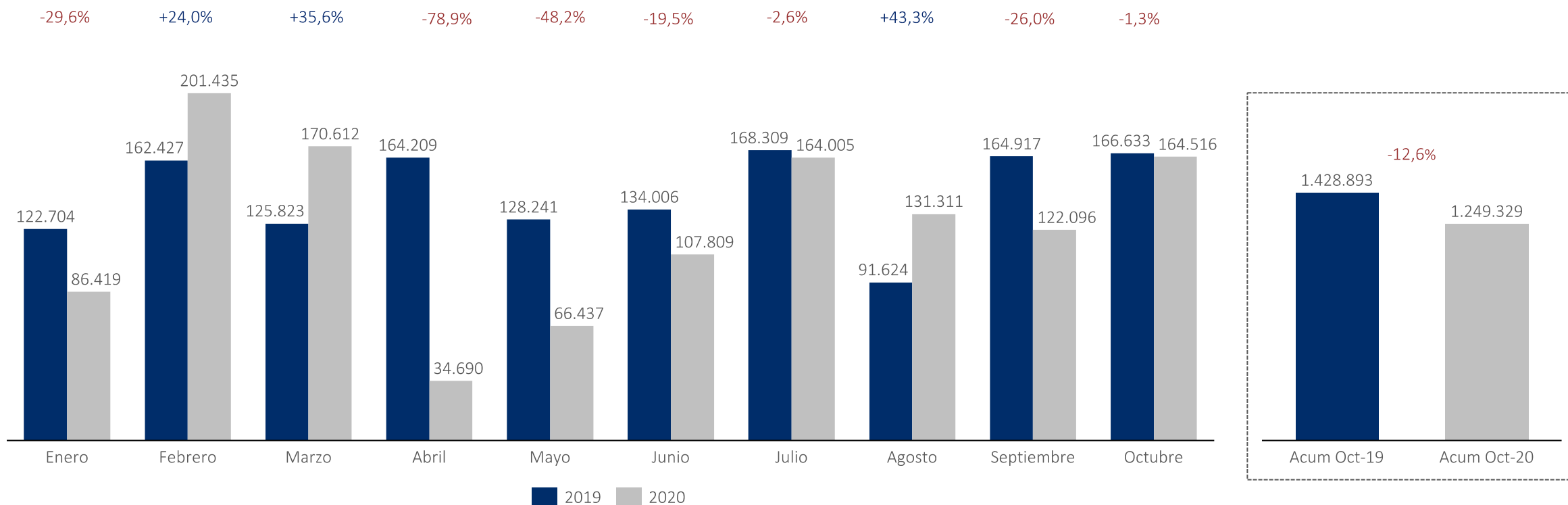


Utilidad Neta COP MM



Método de participación de utilidades (separado)

Método de Participación de Utilidades
COP MM





**Adriana del Pilar
Gonzalez Romero**

Gerente Corporativo de
Relación con Inversionistas



Pbx. (1) 286 33 00 ext. 8210



relacion.inversionistas@corficolombiana.com

Síguenos en:

