

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 3T-22

Corficolombiana

Noviembre 2022

MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices



PRI Principles for
Responsible
Investment



 **CECODES**

 **bxc**  Emisor
Ir



Este documento contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el tercer trimestre del año 2022. 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.



CORFICOLOMBIANA

- El 17 de octubre la Bolsa de Valores de Colombia otorgó a la Corporación el reconocimiento IR.
- El 2 y 3 de noviembre realizamos nuestro Investor Day Corficolombiana 2022.
- El Tribunal Administrativo de Cundinamarca profirió fallo condenatorio contra Corficolombiana y posteriormente corrigió el monto de la condena.



INFRAESTRUCTURA

- Covipacífico presentó la entrega de la unidad funcional 3 constituida por la calzada derecha del Túnel de Amagá.



ENERGÍA Y GAS

- En septiembre Promigas dio inicio formal a la operación en Piura (Perú).
- Se recibió premio al mejor proyecto de producción de hidrógeno verde de América.
- Se publicó el 23º Informe del Sector Colombia y el 7º Informe del Sector Perú.
- Promigas se convirtió en la primera empresa latinoamericana en vincularse a la iniciativa de Gas Natural de la Universidad de Stanford.



TURISMO

- En julio y agosto, con la apertura de los restaurantes 1776 New American Kitchen y Adele en Medellín, Hoteles Estelar avanza en la consolidación de su estrategia “Ruta de Sabores”.



AGROINDUSTRIA

- En julio, el ICA (Instituto Colombiano Agropecuario) le entregó a Pajonales el certificado a la división de piscicultura como establecimiento de acuicultura biosegura.
- En septiembre, Unipalma recibió el reconocimiento como Great Place to Work.

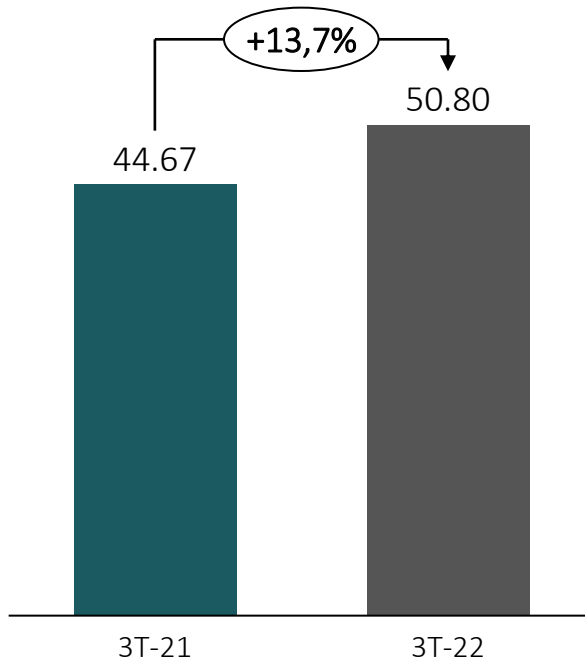


SOSTENIBILIDAD

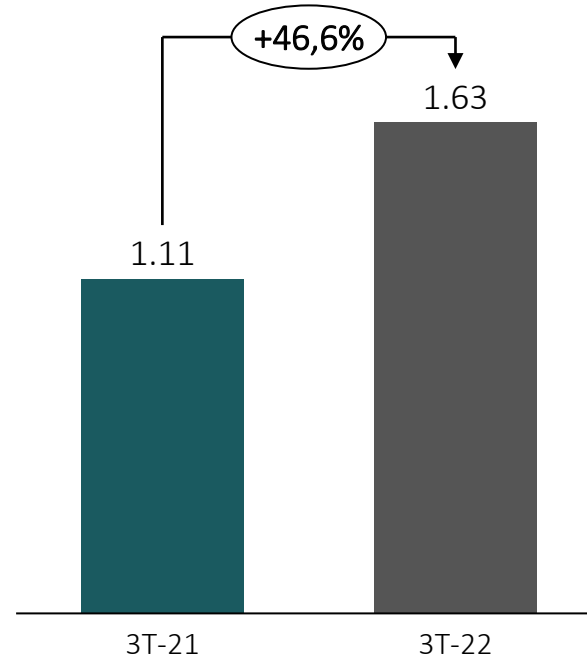
- Mejoramos 16 posiciones en calificación de sostenibilidad en los resultados del S&P Global Corporate Sustainability Assessment.

Desempeño de nuestros negocios reflejan fortaleza financiera

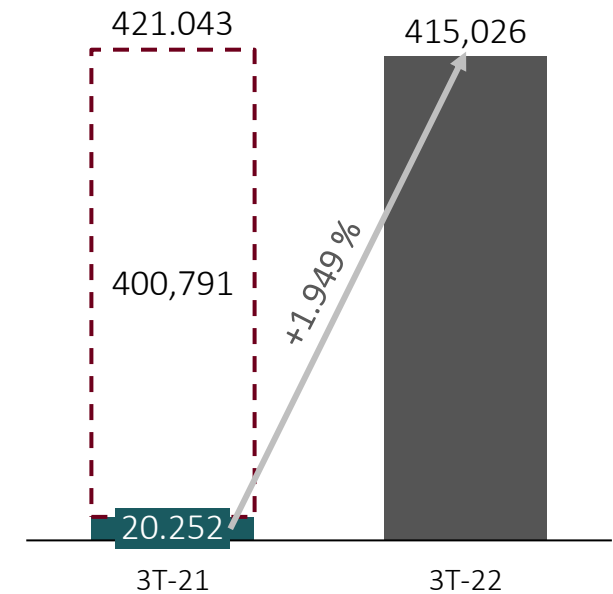
Activo



EBITDA



Utilidad neta



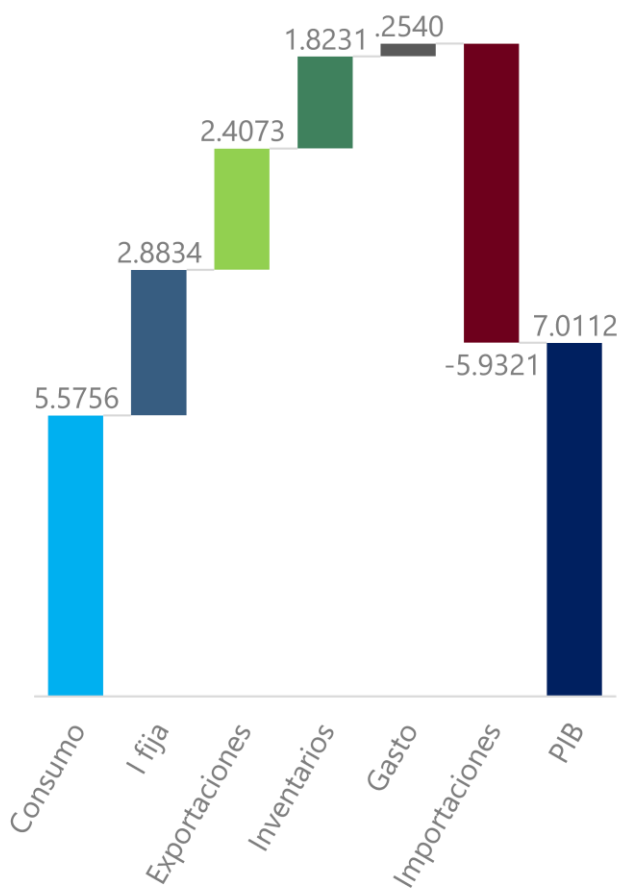
 Efecto ley de inversión social

Cifras consolidadas en COP bn

La economía creció 7% anual durante el tercer trimestre de este año, en línea con nuestras proyecciones que sugieren una desaceleración durante los próximos trimestres en un contexto de inflación persistente

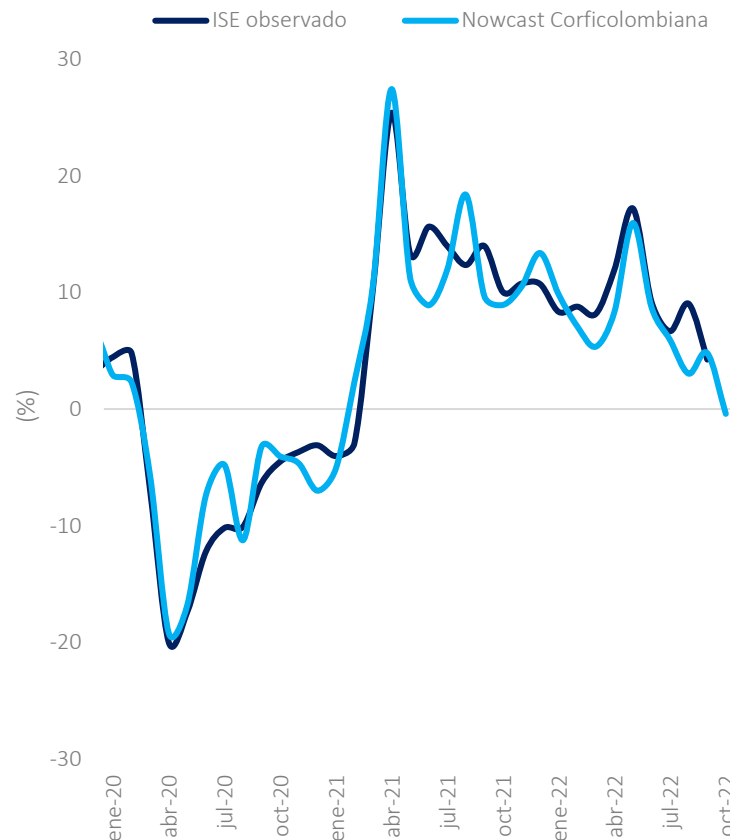
Contribución crecimiento 3T-2022

(componentes de demanda)



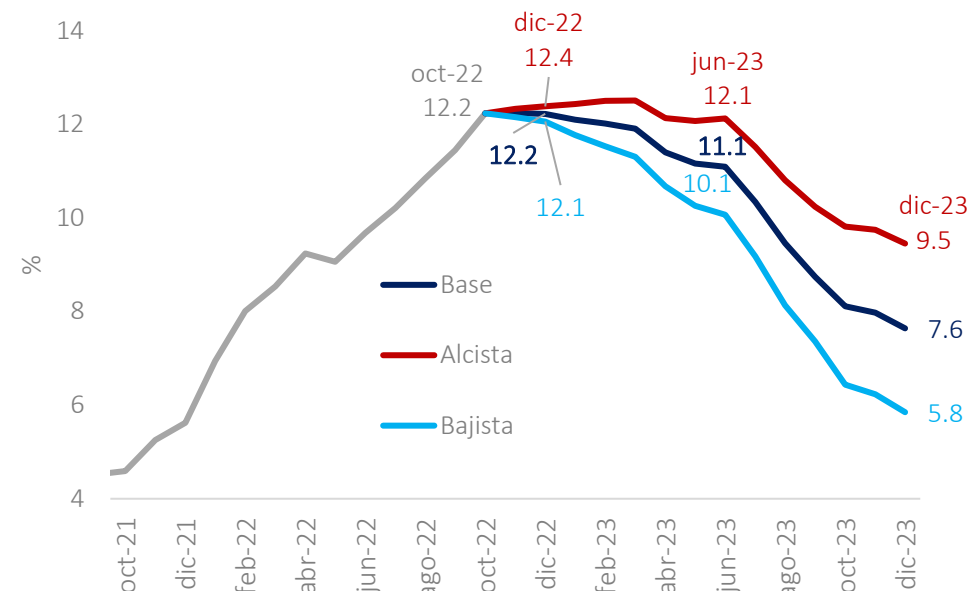
ISE observado y proyectado con el Nowcast

Corficolombiana (variación % anual)



Inflación observada y proyectada

(Variación % 12 meses IPC)



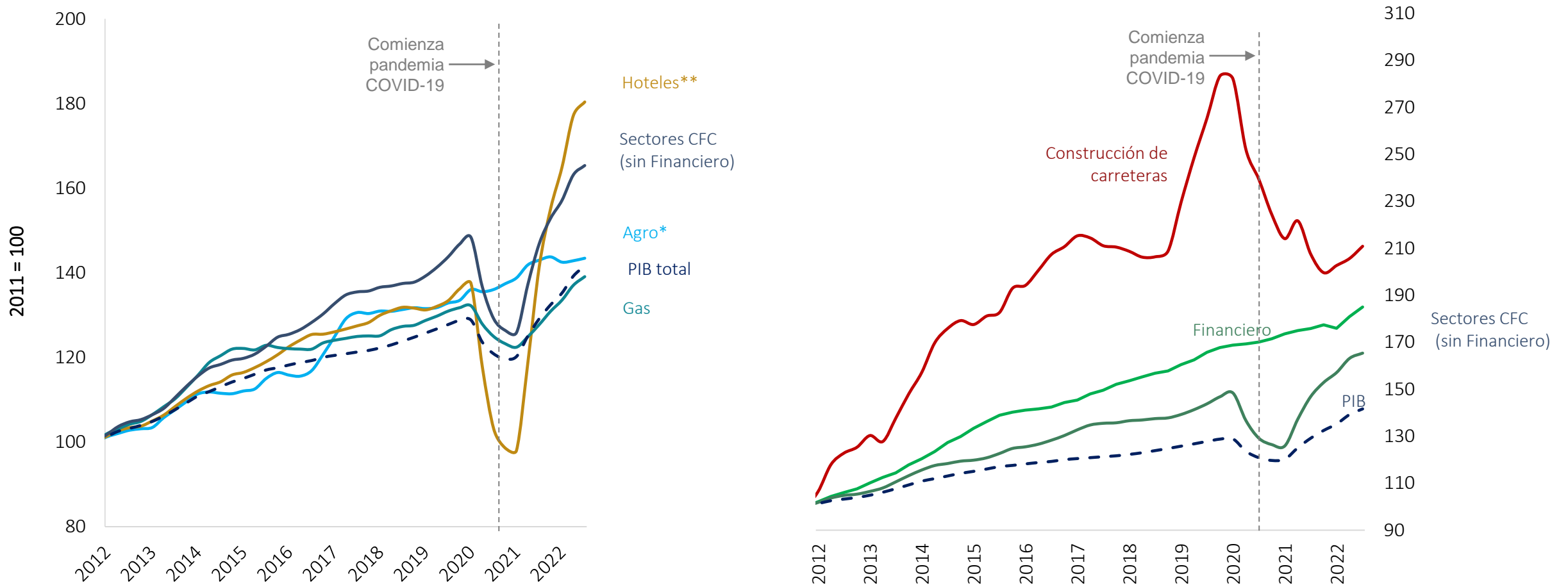
Esperamos que la inflación cierre el año por encima del 12% y se mantenga en una cifra de doble dígito por buena parte de 2023. En este contexto, esperamos que el Banco de la República incremente sus tasas al 12% en diciembre y no descartamos un alza adicional de 50 puntos básicos a comienzos del próximo año.

Mantenemos nuestra proyección de crecimiento de 8% para 2022 y cercana al 1,5% para 2023

Los sectores en los que invertimos siguen mostrando en su mayoría un mejor dinamismo que el agregado de la economía

PIB real de sectores de Corficolombiana vs PIB real de Colombia

(Índice 2011 = 100)



Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana.

* Excluye actividades de ganadería, silvicultura y pesca.

** Incluye servicios de comida.

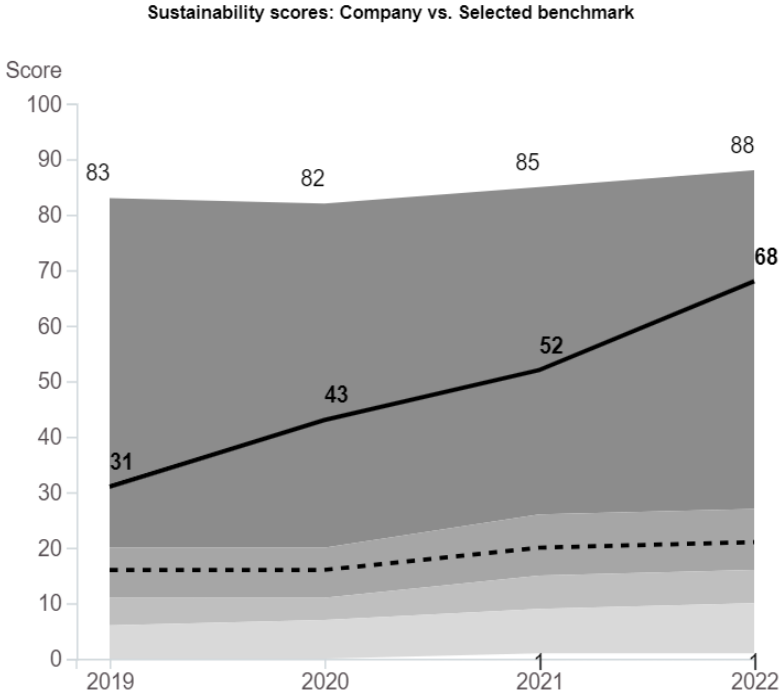
Una de las empresas más sostenibles del mundo



Trabajamos e invertimos en el progreso del país

	Score	Y-o-Y	Percentile	Y-o-Y	Avg. score	Best score	Weighted gap	Potential impact	Rel. to best	Weight
Total	68	+16	98	+4	21	88	-20	32	77%	100

Score	Company Name
88	S&P Global Inc.
87	Yuanta Financial Holding Co., Ltd.
81	Chailease Holding Company Limited
79	UBS Group AG
78	Deutsche Börse AG
76	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
76	Mirae Asset Securities Co. Ltd.
75	Samsung Securities Co., Ltd.
72	abrdrn plc
72	Wendel
70	Nomura Holdings, Inc.
68	Corporación Financiera Colombiana S.A.
68	Investec Group



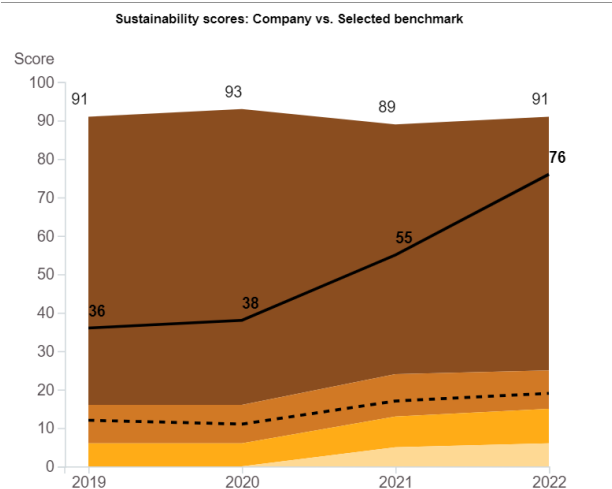
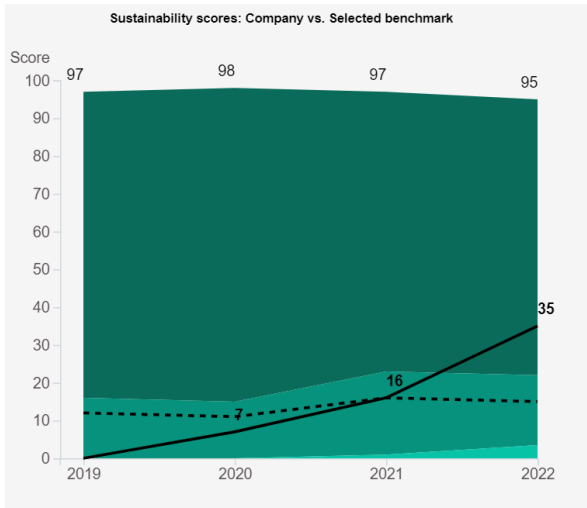
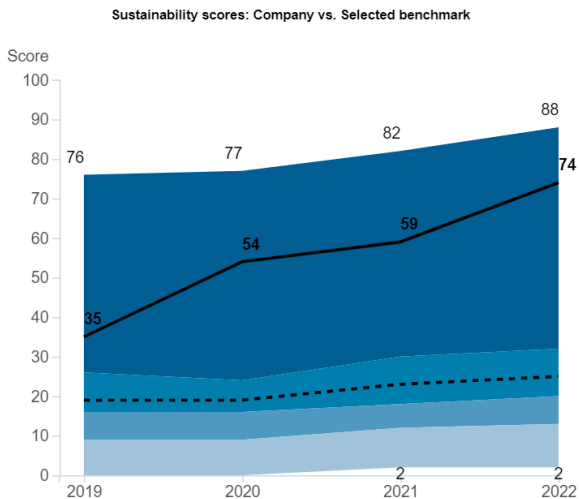
Mejoramos en todas las dimensiones

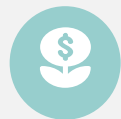
	▲ Score	Y-o-Y	Percentile	Y-o-Y	Avg. score	Best score	Weighted gap	Potential impact	Rel. to best	Weight
● ▶ Total	68	+16	98	+4	21	88	-20	32	77%	100
● ▼ Governance & Economic Dimension	74	+15	98	+2	25	88	-6.9	12.7	84%	49
● ▼ Environmental Dimension	35	+19	85	+20	15	95	-10.8	11.7	37%	18
● ▼ Social Dimension	76	+21	98	+2	19	91	-5	7.9	84%	33

Económica y Gobierno

Ambiental

Social





Inversiones Responsables

- Fuimos nominados al Premio Alas 20 en las categorías *Inversionista Líder en Inversión Responsable* e *Inversionista Líder en Investigación de Sustentabilidad*.
- Elaboramos y aplicamos la herramienta para medición de criterios ESG en nuestras inversiones no controladas.



Medio Ambiente y Entorno

- Relanzamos nuestra Fundación Corficolombiana que sigue cuatro líneas estratégicas: Emprendimiento e Innovación, Educación para la competitividad, Impulso a la sostenibilidad y Acciones por el medio ambiente.
- Fuimos seleccionados por CECODES, Nexos+1 – Libélula como el caso colombiano y uno de los 10 casos de éxito inspirador en Latinoamérica por nuestra estrategia de cambio climático.
- Avanzamos en la definición de riesgos físicos y de transición de cambio climático de nuestras inversiones.
- Desarrollamos nuestro programa de voluntariado corporativo: 120 funcionarios.





Gobierno, ética y transparencia

- Avanzamos en la evaluación de las Juntas Directivas de nuestras empresas controladas (24 empresas).



Bienestar de colaboradores

- Avanzamos en certificación Friendlly Biz.
- Recibimos la certificación Great Place to Work.



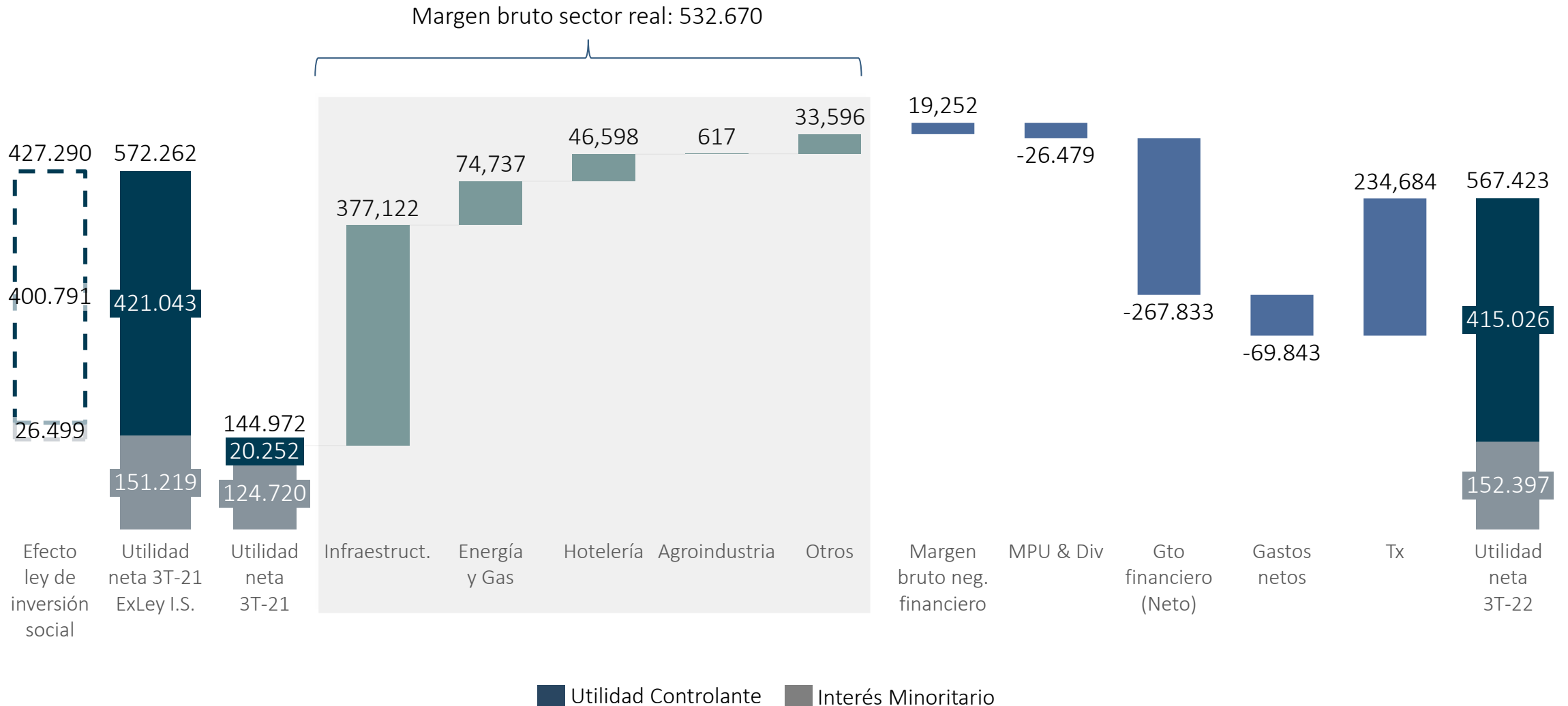
Grupos de interés

- Realizamos la Primera Versión del Premio Corficolombiana Sostenible con 67 proyectos nominados y 8 ganadores.
- Talleres a proveedores en la academia Creciendo Juntos.
- Realizamos el Foro: Cambio Climático y Negocios : 18.000 visualizaciones.
- Consolidación de plataforma MERO para el reporte de indicadores y criterios ASG de Corficolombiana y sus inversiones.



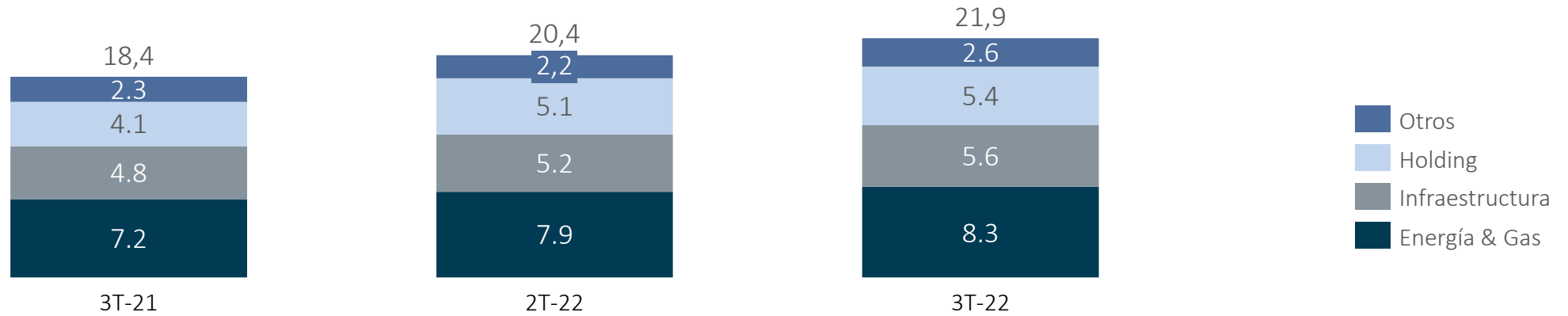
Resultados
Financieros

Ciclo de construcción de las concesiones viales impulsa utilidad neta

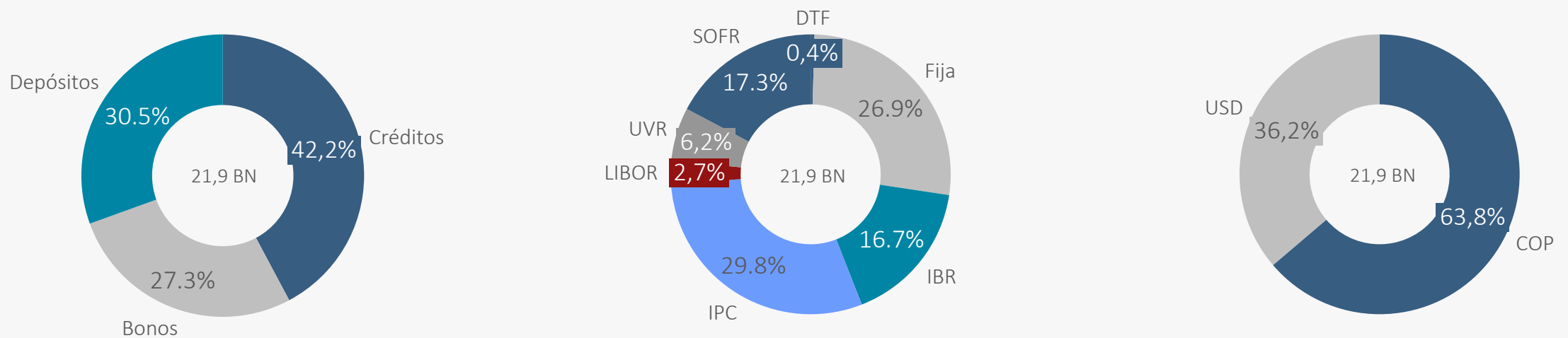


Diversificación en el fondeo consolidado soporta fortaleza financiera

Obligaciones Financieras: Créditos + Bonos + Depósitos (COP Bn)



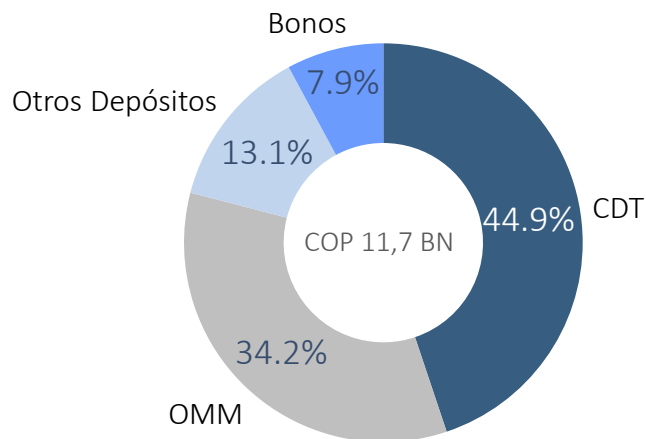
Composición del Fondeo Consolidado¹



1. Excluye operaciones de mercado monetario que fondean las operaciones de la tesorería de Corficolombiana

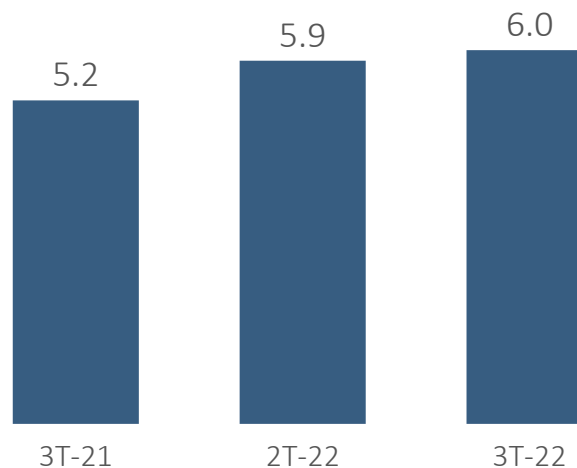
Aumento marginal en el fondeo en línea con el dinamismo de los negocios

Fuentes de fondeo (%)



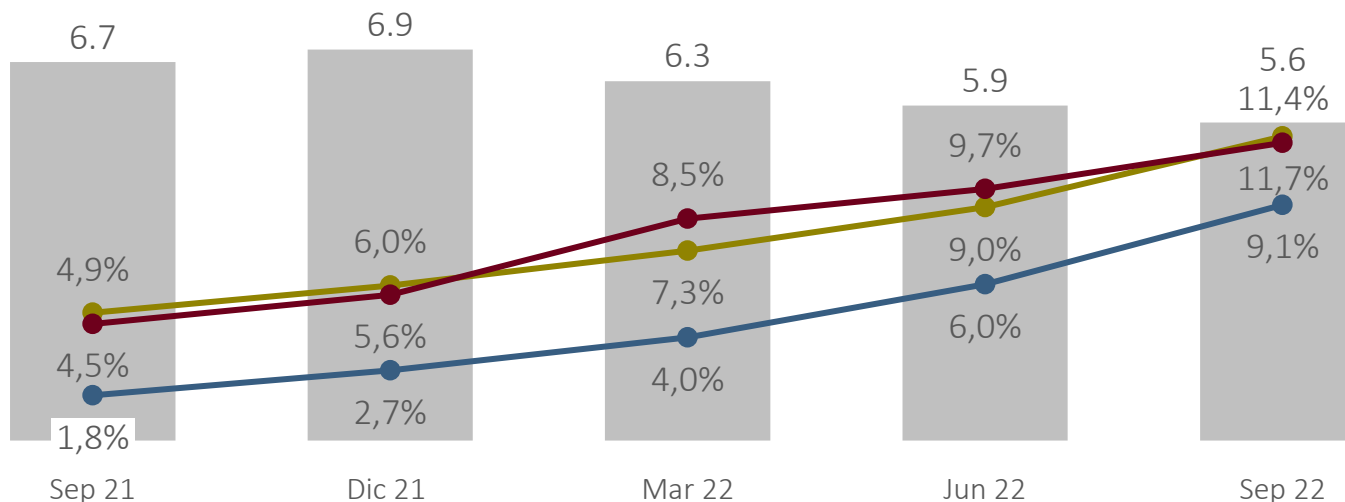
OMM: = Operaciones de Mercado Monetario.

Fondeo (CDT + Bonos) (COP bn)



- El plazo promedio al vencimiento de la deuda que financia el portafolio de inversiones de renta variable para el 3T-22 fue de **5,6 años**.
- El costo promedio de la deuda se incrementa **270 bps en el trimestre**, en concordancia con el aumento del nivel de inflación y de las tasas de intervención del Banco de la República.
- El indicador de doble apalancamiento se ubicó en **141%**.

Costo y Plazo al vencimiento ¹



- IBR
- Corficolombiana
- Inflación 12 meses
- Plazo al vencimiento

¹ Plazo al Vencimiento de la deuda que fondea el portafolio de renta variable. Costo total del fondeo, excluyendo operaciones de mercado monetario.

IBR: Indicador Bancario de Referencia. Cierre del mes.

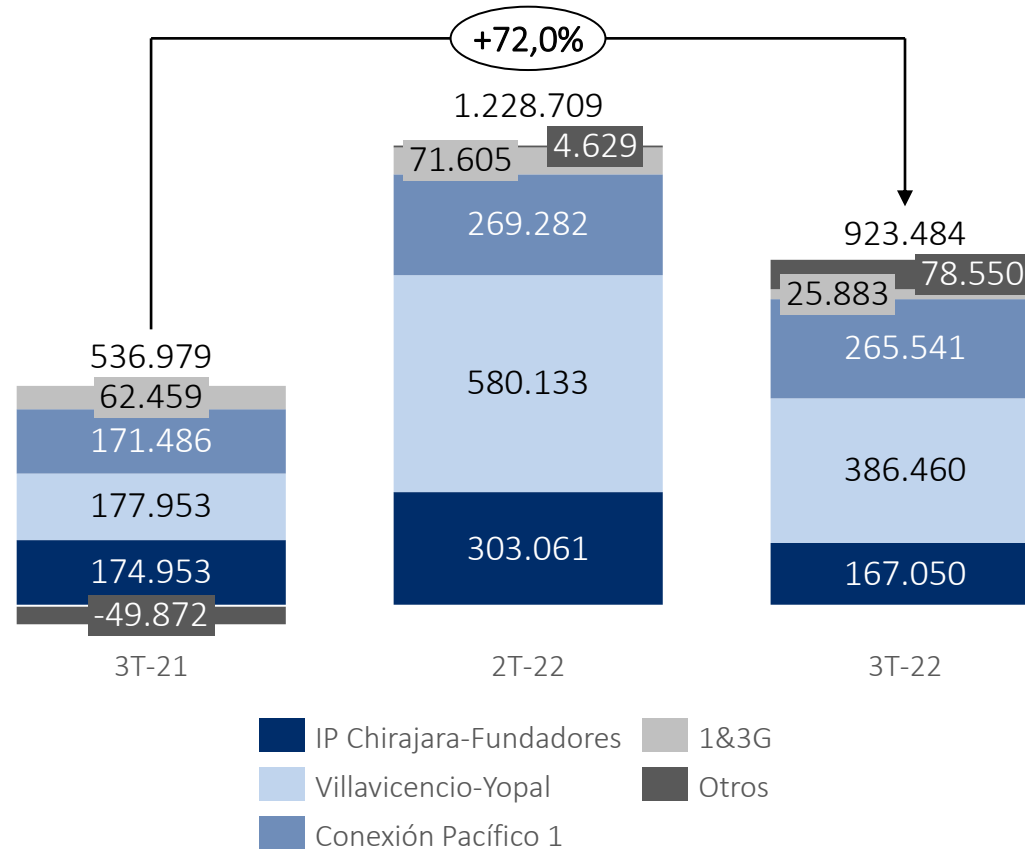


Gestión del Portafolio



- Utilidades de construcción de concesiones viales se moderan en la medida que los proyectos llegan a su etapa final de obra.
- Aumento anual en el EBITDA debido a incremento de la inflación y mayor TRM en el 2022.

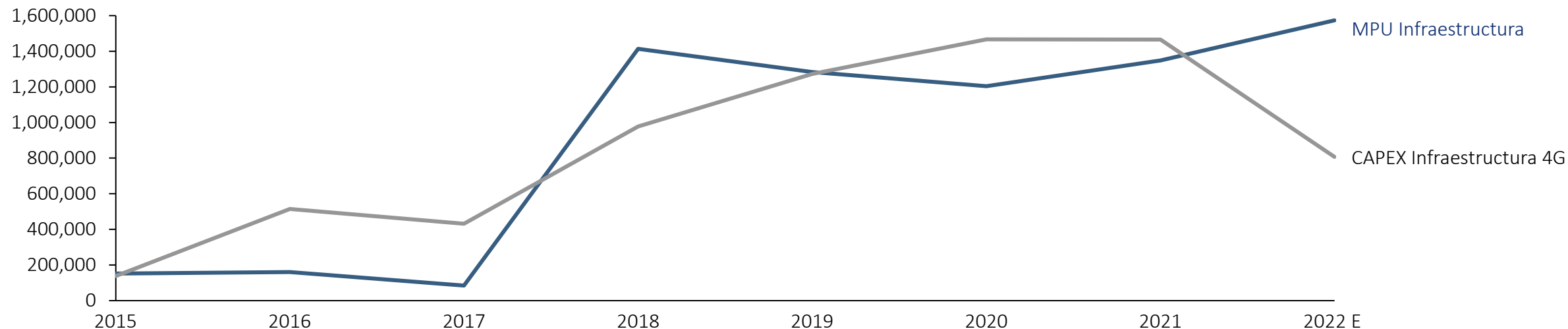
EBITDA Consolidado (COP mm)



Nota: Otros incluye proyecto Mulaló - Loboguerrero y los vehículos de inversión.

Los ingresos y la utilidad de la Corporación hasta el momento han estado muy relacionada con el CAPEX de 4G invertido

Cifras en COP MM

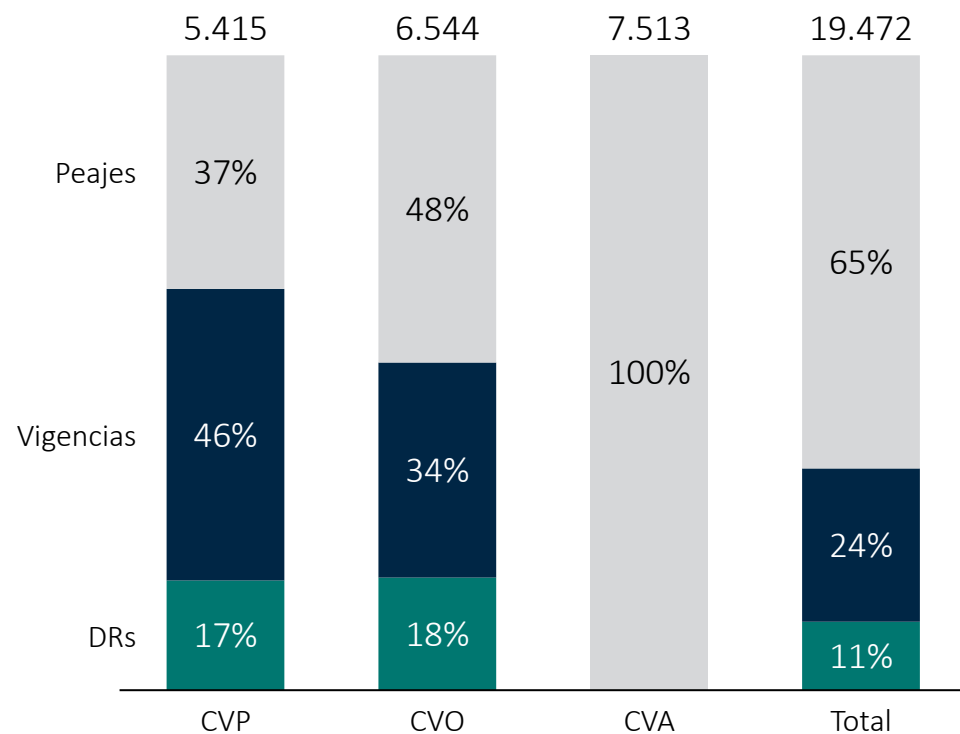


COMPAÑÍA	Avance en obra (%) a sep – 2022	CAPEX Ejecutado (COP MM)								CAPEX ejecutado*	CAPEX por ejecutar
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	sep-22	a sep - 2022	
Covipacifico	91,82%	67.963	21.216	110.024	221.351	463.082	627.743	586.149	193.876	2.302.963	202.483
Coviandina	99,98%	10.987	63.191	221.307	523.539	495.720	327.794	274.835	117.624	2.034.997	300
Covoriente	78,84%	8.721	405.371	79.094	175.963	253.405	490.908	592.542	209.883	2.215.888	521.406
Covimar	4,17%	50.033	24.864	21.801	56.219	59.730	20.844	11.502		244.993	
Total 4G		137.704	514.642	432.226	977.072	1.271.937	1.467.289	1.465.028	521.383	6.798.841	724.189

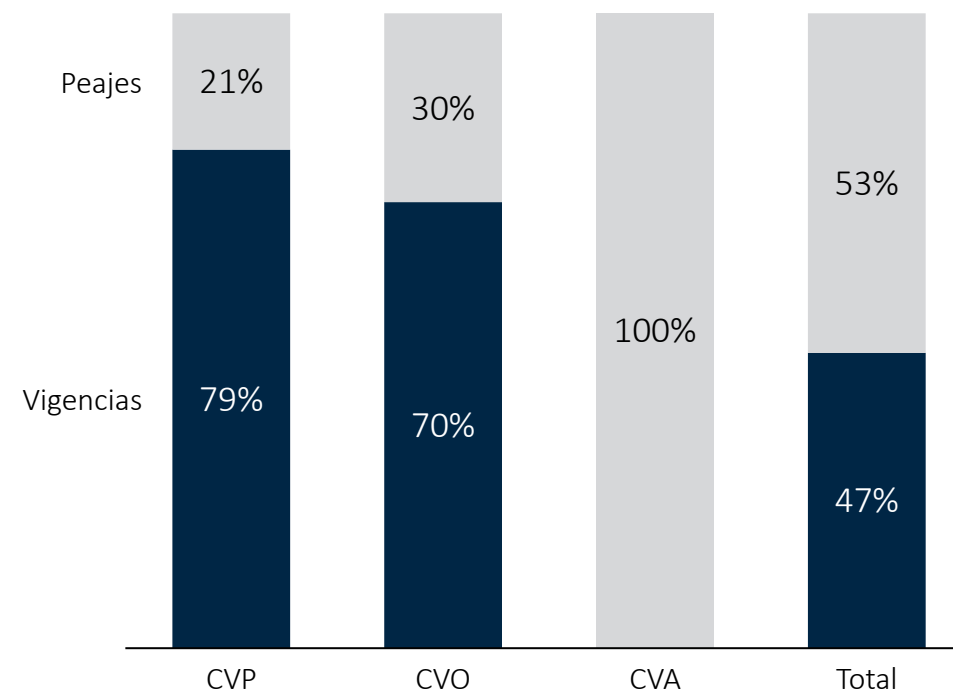
Valor presente neto – ingresos infraestructura

Composición del ingreso de las concesiones durante toda la concesión

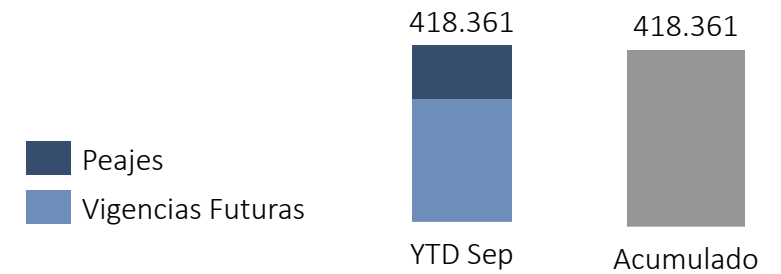
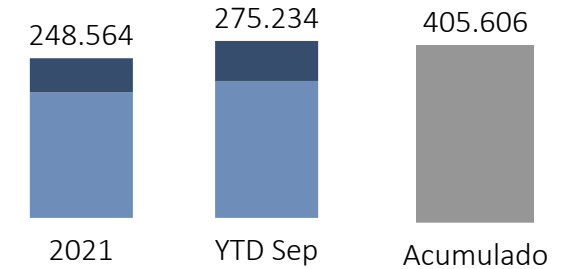
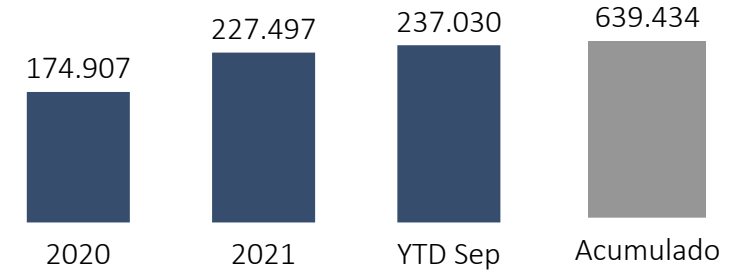
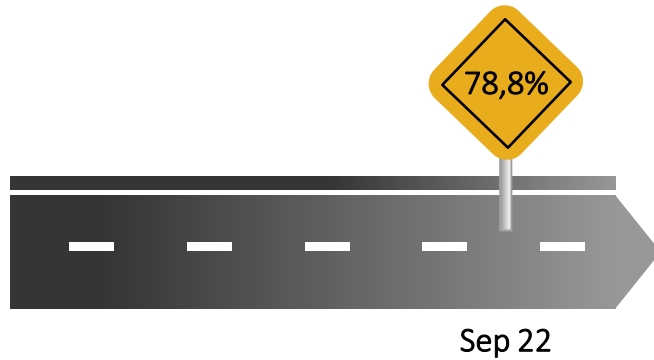
Cifras en COP MM



A la fecha se ha recibido el 6% de los ingresos estimados a recibir durante toda la concesión



Avance de obra se traduce en disponibilidad de caja para las concesiones

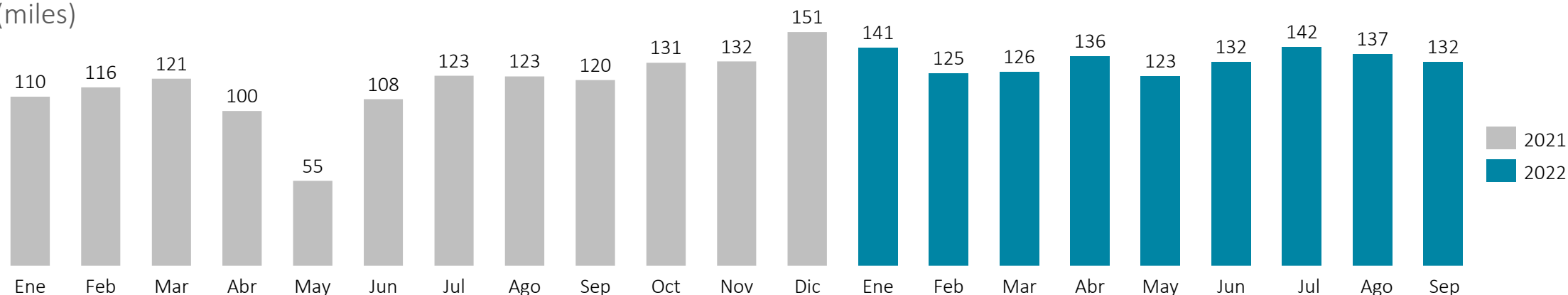


■ Peajes
■ Vigencias Futuras

Nota: cifras en millones de pesos

Tráfico continúa en su senda de recuperación

Tráfico Promedio Diario¹ (miles)



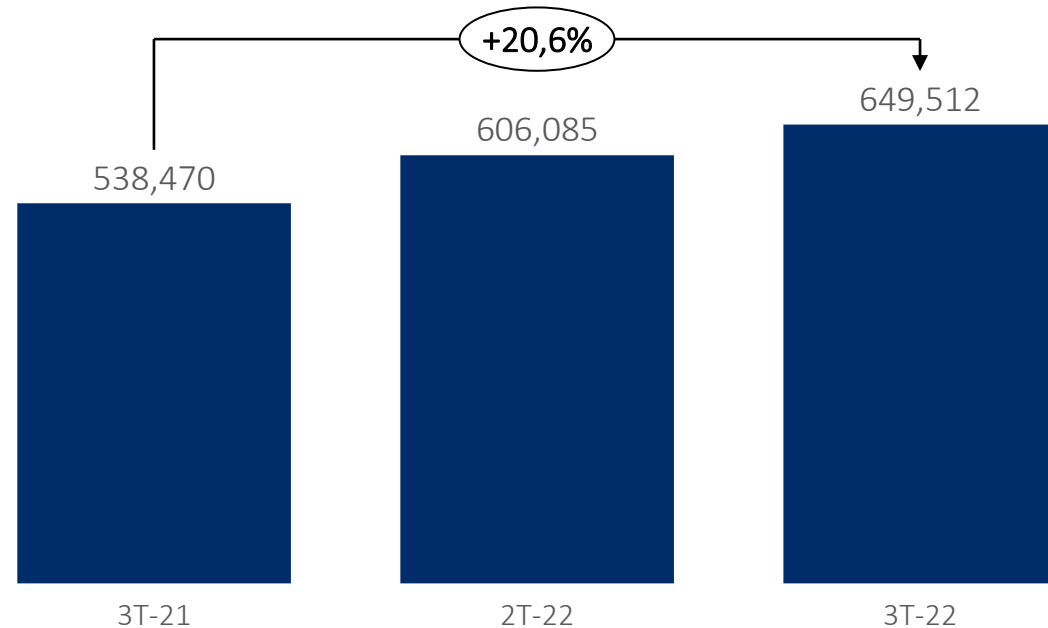
¹ TPD para Coviandiana, Covioriente, Covipacífico, Pisa, Panamericana y CCFC.

Concesión	Participación CFC	Tramo	Tráfico Promedio Diario					
			3T-21	3T-22	3T22 / 3T21	9M a sep21	9M a sep22	Var.
 Concesionaria Vial Andina	100%	Bogotá – Villavicencio	27.958	32.092	14,8%	26.620	31.632	18,8%
 CONCESIONES CCFC S.A.S.	88,3%	Bogotá – Facatativa – Los Alpes	29.361	30.538	4,0%	25.572	29.901	16,9%
 Pisa proyectos de infraestructura s.a.	88,3%	Buga – Tuluá – La Paila – La Victoria	36.921	40.668	10,1%	30.525	39.615	29,8%
 CONCESIONARIA PANAMERICANA	100%	Los Alpes – Villeta & Chuguacal – Cambao	5.760	5.971	3,7%	4.997	5.735	14,8%
 Concesionaria Vial del Pacifico	89,9%	Ancón Sur – Bolombolo	8.259	11.249	36,2%	7.778	9.731	25,1%
 Concesionaria Vial del Oriente	100%	Villavicencio – Yopal	13.813	16.499	19,4%	12.980	15.998	23,2%
		Total	122.071	137.017	12,2%	108.472	132.612	22,3%



- Incremento de volúmenes transportados por mayores consumos industriales de la refinería de Barrancabermeja, luego de firma de nuevo contrato y entrada de la planta Pepsico atendida por Enel en Antioquia.
- Promigas continúa desarrollando su programa de soluciones energéticas (energía solar y auto/co-generación).

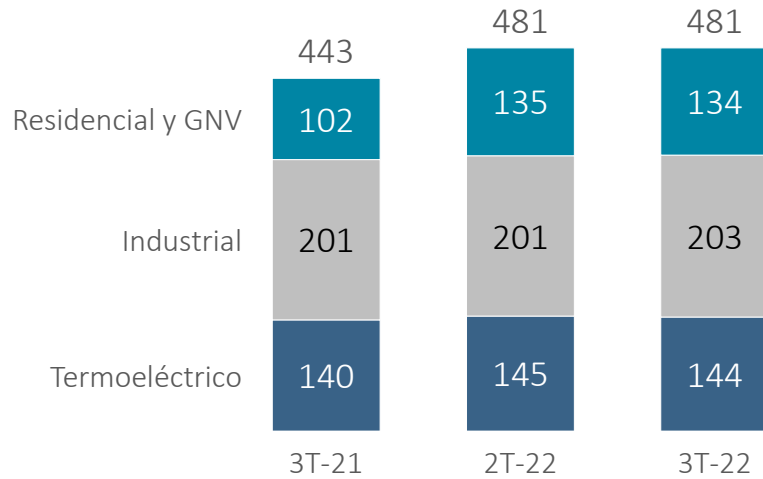
EBITDA Consolidado (COP mm)



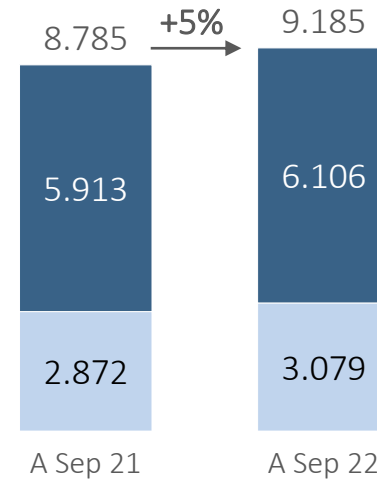
Nota: El EBITDA de Promigas incluye ingresos por financiación no bancaria (Brilla) y el ingreso por activo financiero. A partir de 2022 Promigas incluye en su EBITDA ingresos por dividendos y otros ingresos y gastos operacionales. 3T-21 se recalculó para efectos de comparabilidad.

Crecimiento sostenido en negocios de transporte y distribución

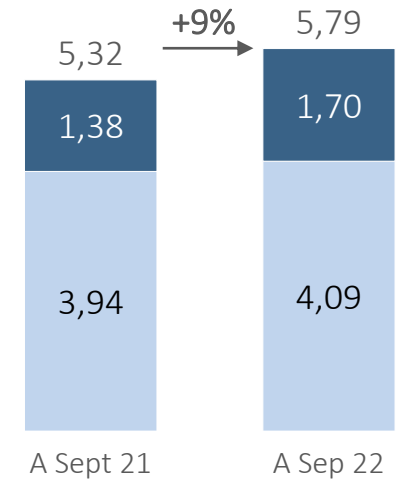
Negocio Transporte – Volumen Consumido¹
(MPCD)



Negocio Distribución y Comercialización
Ventas de Gas Natural (MM m3)



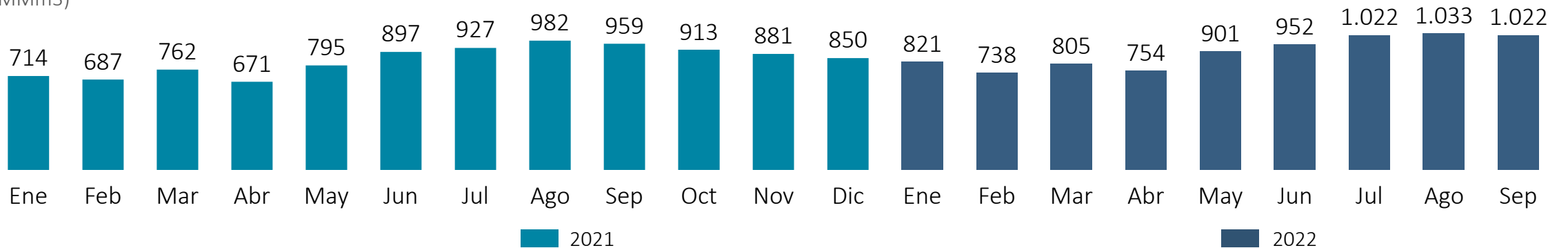
Usuarios (MM)

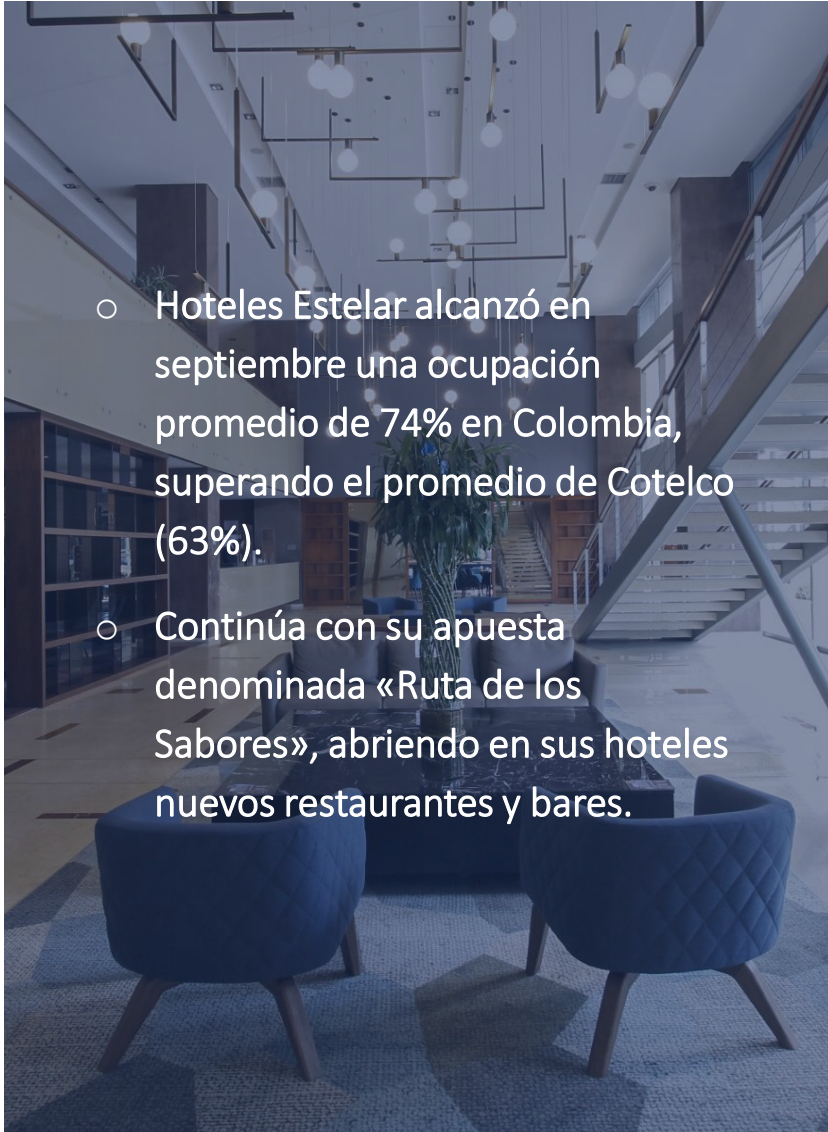


¹Corresponde al consumo final. Incluye a Promigas y sus filiales.
GNV: Gas Natural Vehicular.
Cifras de 2022 reclasificadas por tipo de consumidor.

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

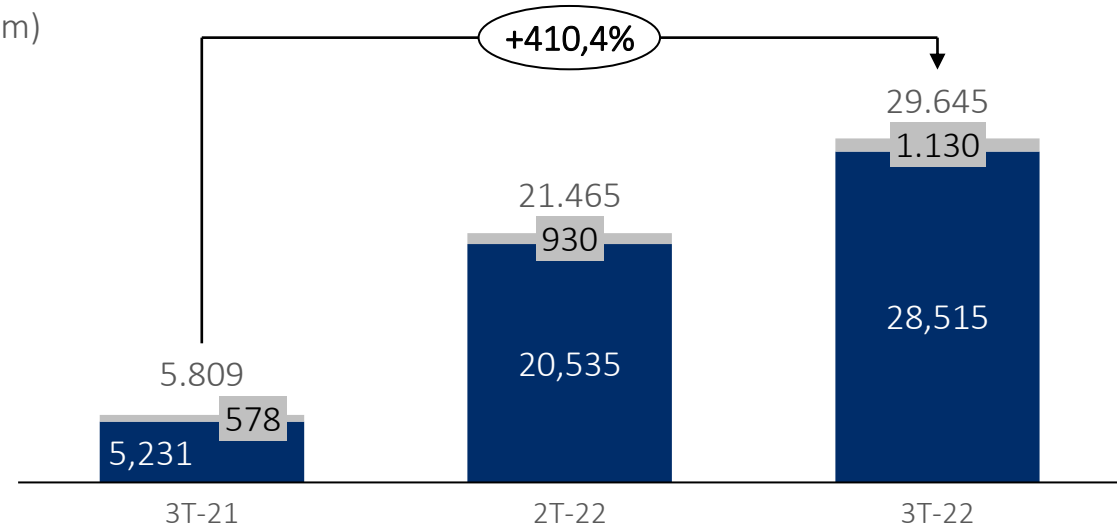
Volumen Distribuido de Gas
(MMm3)



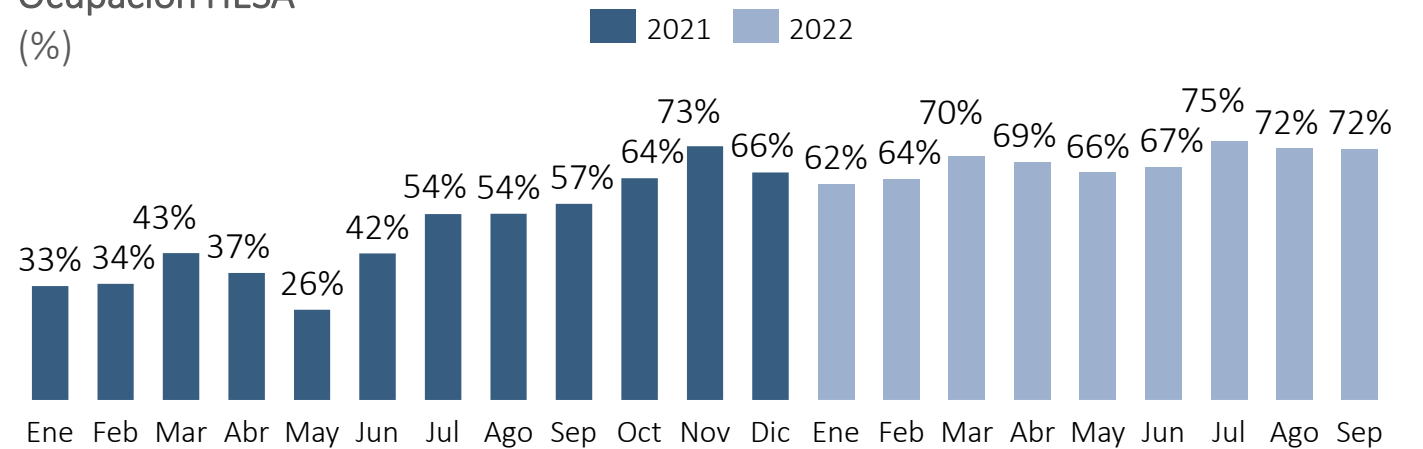


- Hoteles Estelar alcanzó en septiembre una ocupación promedio de 74% en Colombia, superando el promedio de Cotelco (63%).
- Continúa con su apuesta denominada «Ruta de los Sabores», abriendo en sus hoteles nuevos restaurantes y bares.

EBITDA Consolidado (COP mm)



Ocupación HESA (%)



Nota: Incluye hoteles en Colombia y Perú.

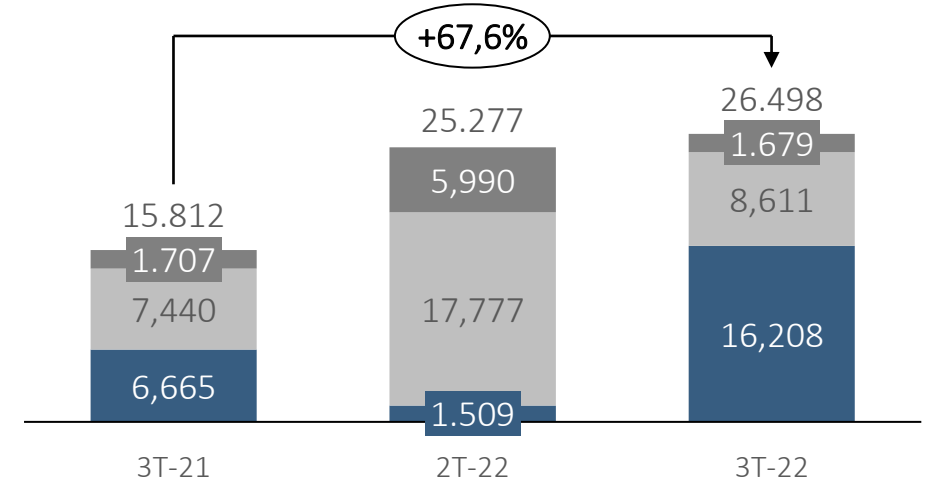
- Crecimiento en precios de todos nuestros cultivos 3T-22 / 3T-21.

Palma	Caucho	Arroz
22,7%	14,3%	88,0%

- Estrategia asertiva en la rotación de cultivos semestrales.

EBITDA Consolidado (COP mm)

- Valora
- Unipalma
- Pajonales

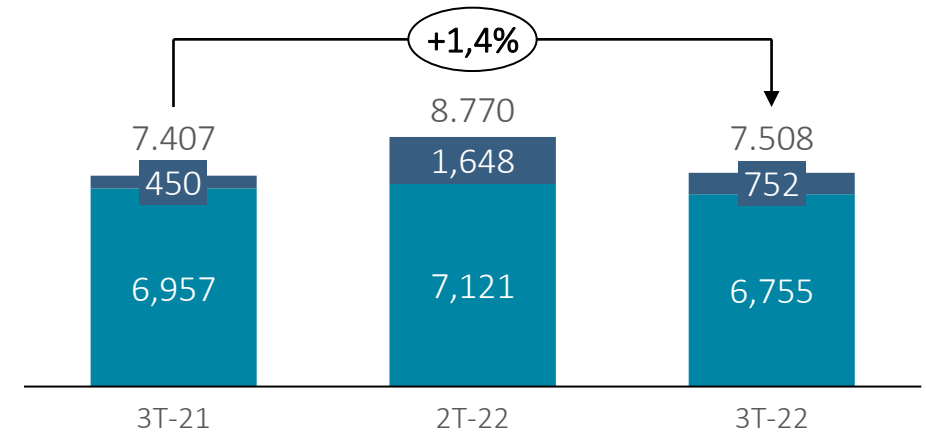


Financiero


Escenario retador para el negocio financiero por coyuntura económica.

Utilidad Operacional (COP mm)

- Casa de Bolsa
- Fiduciaria CFC





 **Corficolombiana**
Trabajamos e invertimos
en el progreso del país



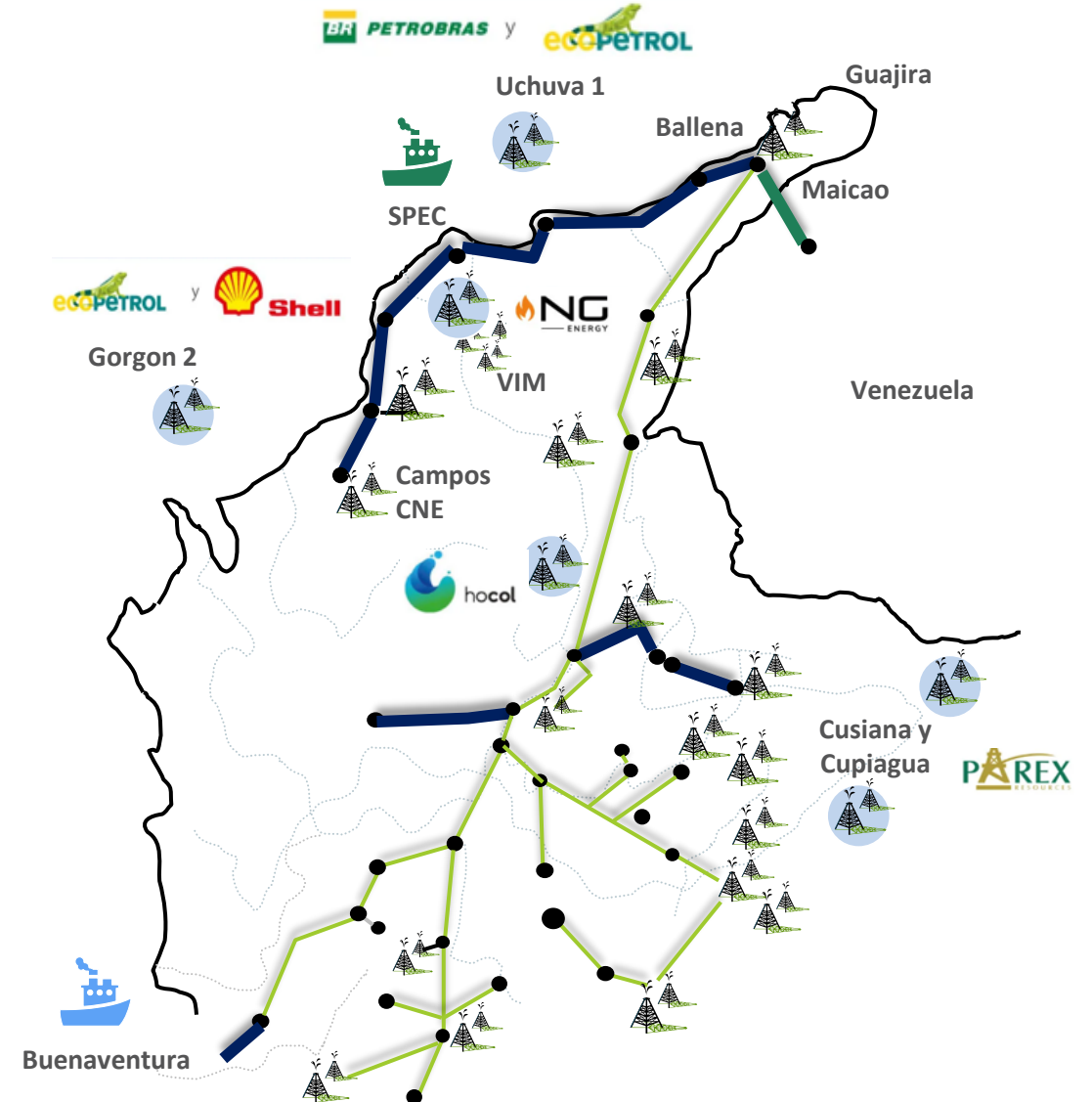
Nuevos
Negocios

Infraestructura

- Proyectos 5G de iniciativas públicas y privadas
- Obras adicionales de proyectos existentes (Covipacifico)
- Aeropuertos
- Nuevos proyectos regionales (Bogotá, Cundinamarca)

Energía y gas

- Oportunidad de crecimiento en Colombia
- Oportunidad de crecimiento internacional
- Servicio al cliente e innovación





Sesión de Preguntas y Respuestas

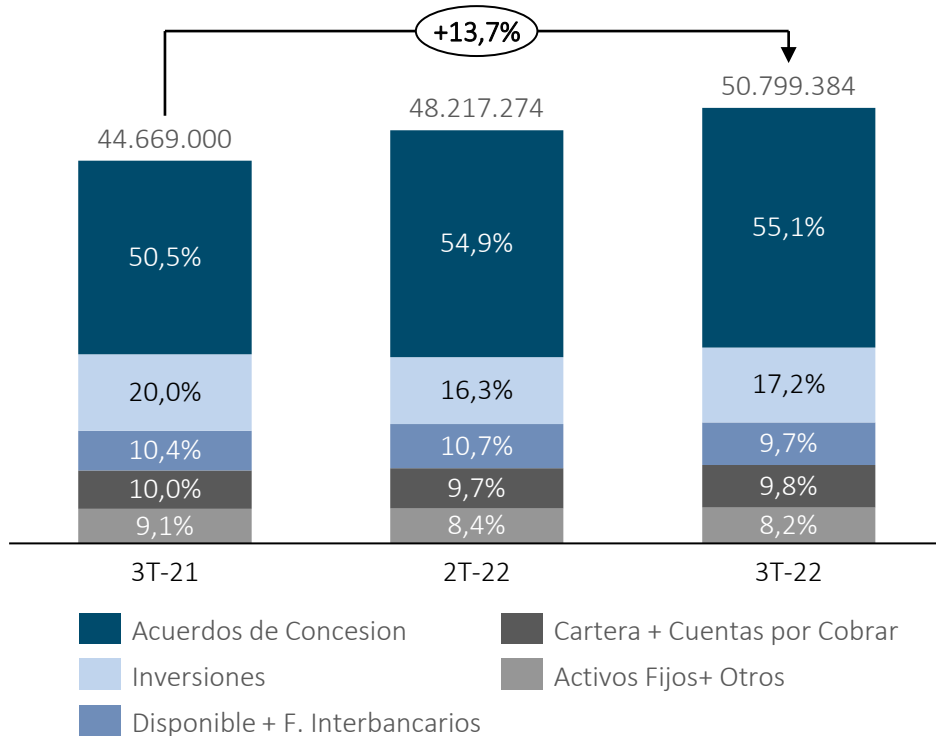


Anexos

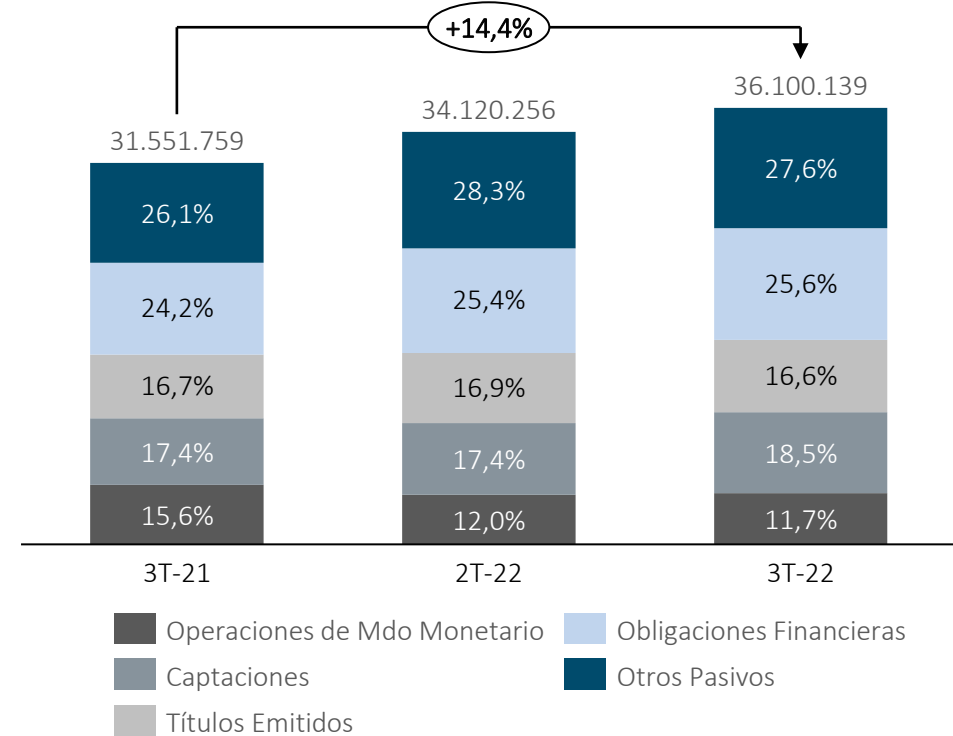
COP MM	3T-21	2T-22	3T-22	3T-22 / 3T-21	3T-22 / 2T-22
+ Margen Bruto del Sector Real	1.176.760	1.936.233	1.709.430	45,3%	-11,7%
Ingreso Operacional Sector Real	2.536.536	3.257.152	3.055.163	20,4%	-6,2%
Costo de Ventas y Servicios	1.359.776	1.320.919	1.345.733	-1,0%	1,9%
+ Margen Bruto del Negocio Financiero	36.534	69.693	55.596	52,2%	-20,2%
+ MPU y Dividendos	114.345	80.696	87.866	-23,2%	8,9%
- Gasto Financiero Neto Sector Real**	213,786	480.653	481.429	125,2%	0,2%
- Gastos Administrativos y Generales	363.137	390.545	449.872	23,9%	15,2%
+ Otros Ingresos / Gastos	36.446	31.495	53.209	46,0%	68,9%
EBITDA	1.113.794	1.871.938	1.632.552	46,6%	-12,8%
Utilidad Neta antes de Impuestos	787.162	1.246.920	974.800	23,8%	-21,8%
Impuesto de Renta	641.065	451.362	406.381	-36,6%	-10,0%
Utilidad de operaciones discontinuadas	-1.125	-373	-996	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	144.972	795.185	567.423	291,4%	-28,6%
Utilidad Neta Controlante	20.252	625.491	415.026	1949,3%	-33,6%

Balance general consolidado

Composición del Activo
(COP mm)

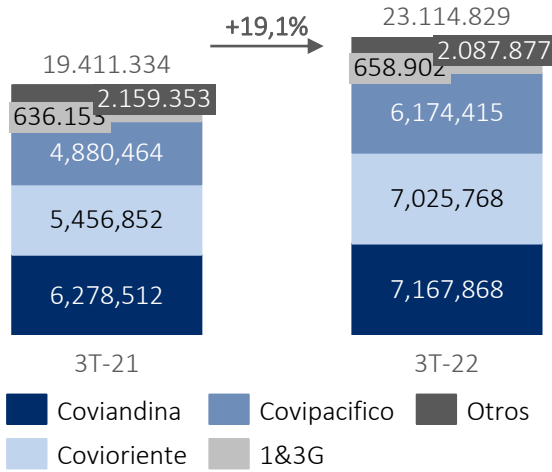


Composición del Pasivo
(COP mm)

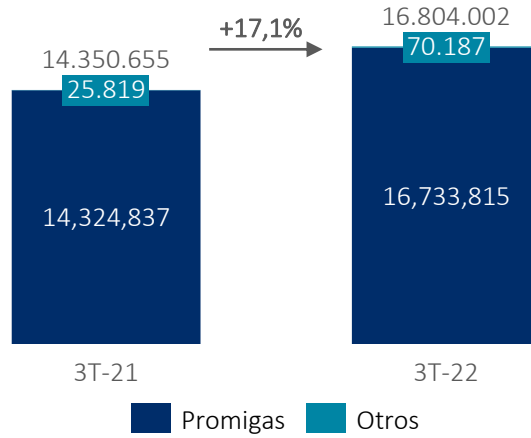


Activos consolidados por sector

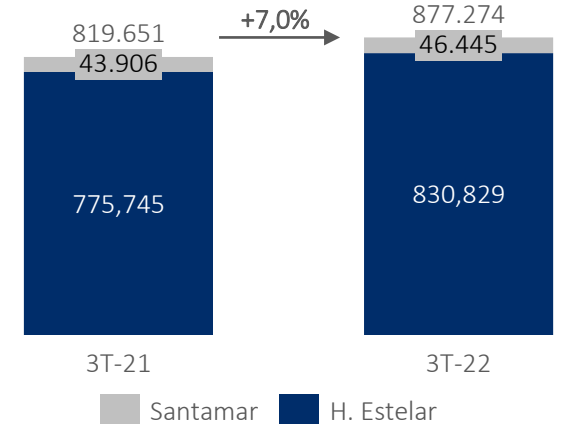
Infraestructura (COP mm)



Energía y Gas (COP mm)



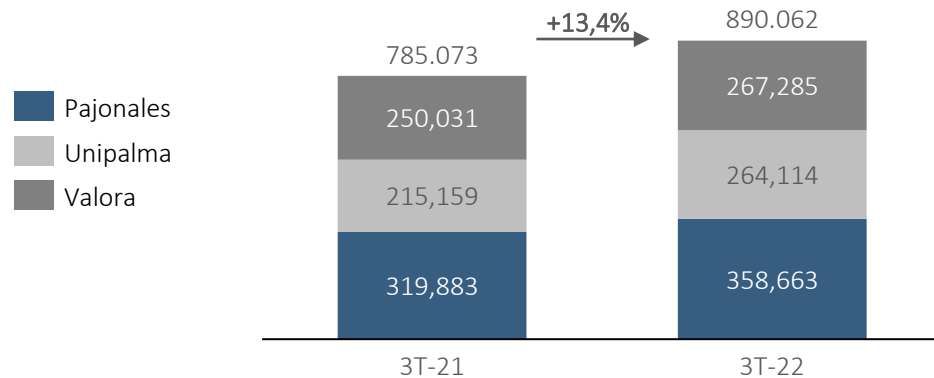
Turismo (COP mm)



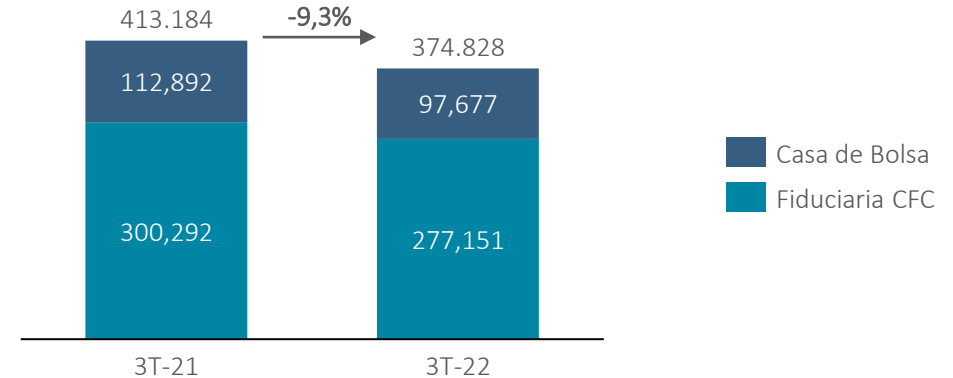
Nota: Otros incluye Covimar, los consorcios constructores y los vehículos de inversión.

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

Agroindustria (COP mm)



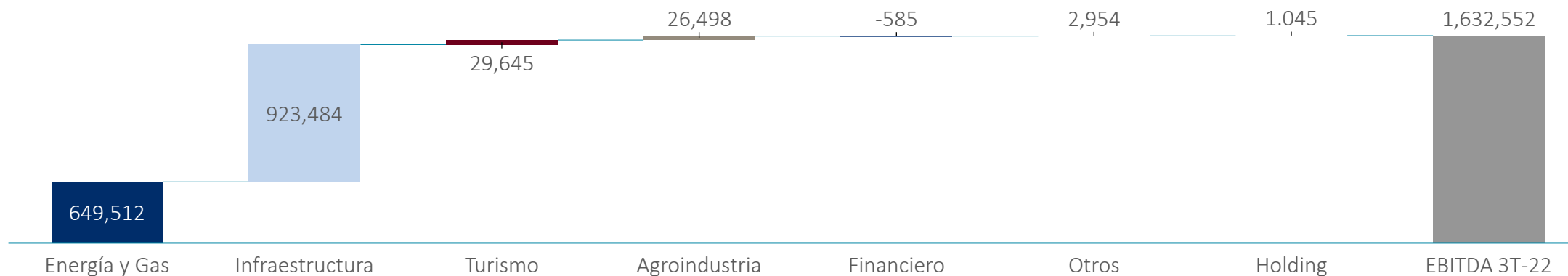
Financiero (COP mm)



EBITDA consolidado por sector – Trimestral

3T - 22

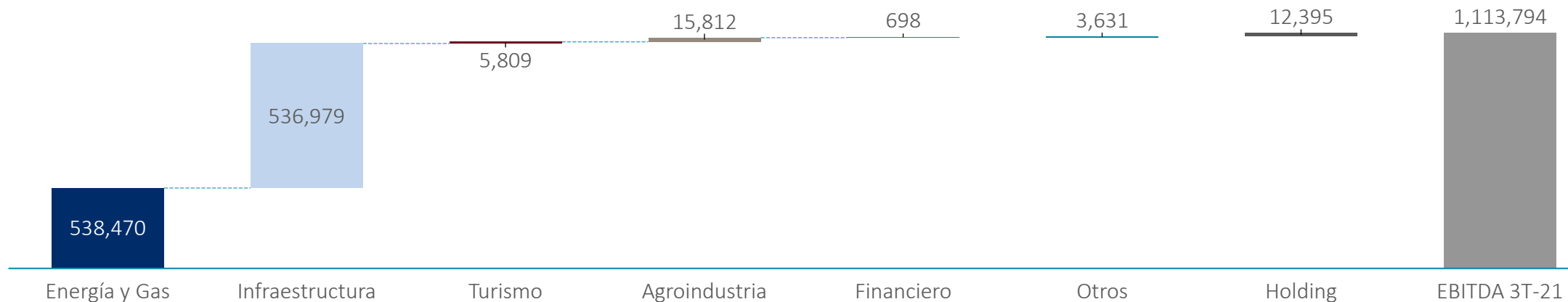
(COP mm)



46,6% a/a

3T - 21

(COP mm)

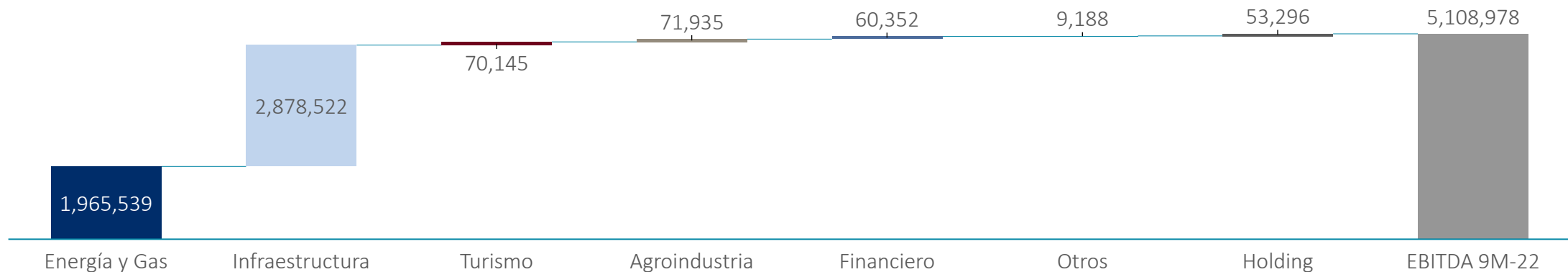


Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

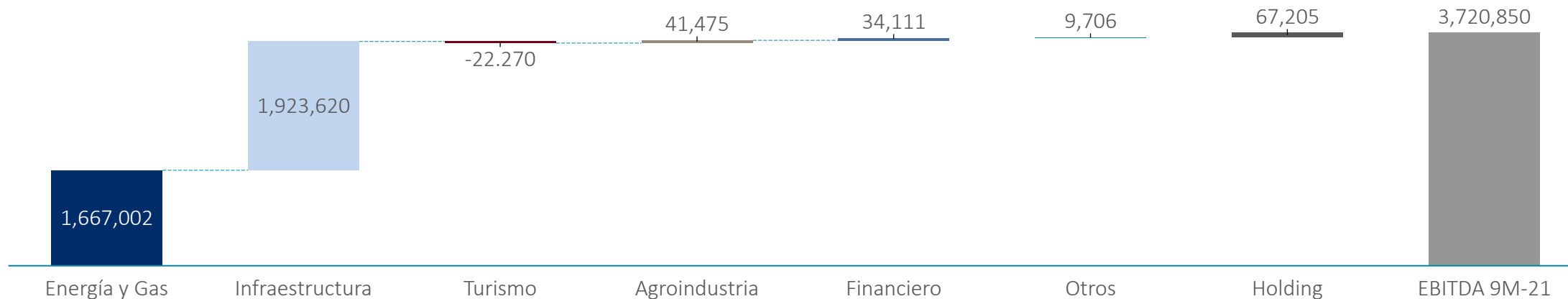
Holding: corresponde a dividendos, ganancia en venta de inversiones de equity y MPU de las compañías que no consolidan menos gastos del negocio de inversiones. Incluye ajustes y eliminaciones de -21.336 mill en 2021 y 8.151 mill en 2022. Financiero: incluye a Corficolombiana, excepto por ingresos y gastos del negocio de Inversiones, y sus subsidiarias financieras. Otros: Tescol, Lehner y Energy Holding. A partir de 2022 Promigas incluye en su EBITDA ingresos por dividendos y otros ingresos y gastos operacionales. 2T-21 se recalculó para efectos de comparabilidad.

EBITDA consolidado por sector – Acumulado a septiembre

9M - 22
(COP mm)



9M - 21
(COP mm)



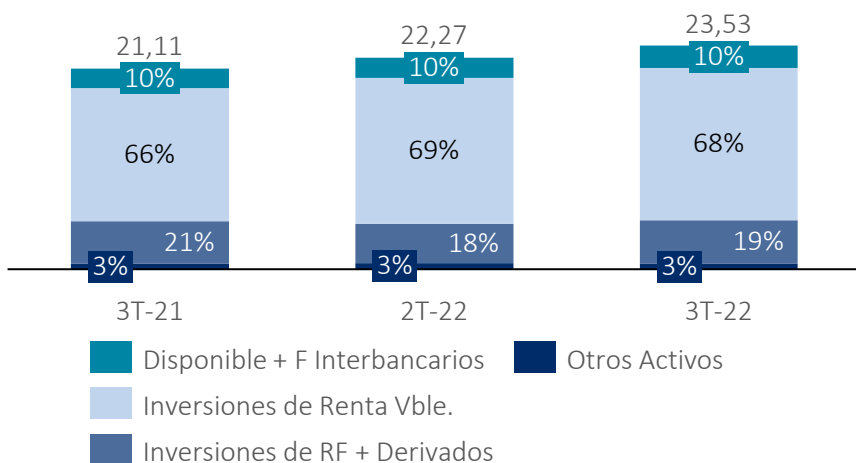
37,3% a/a

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

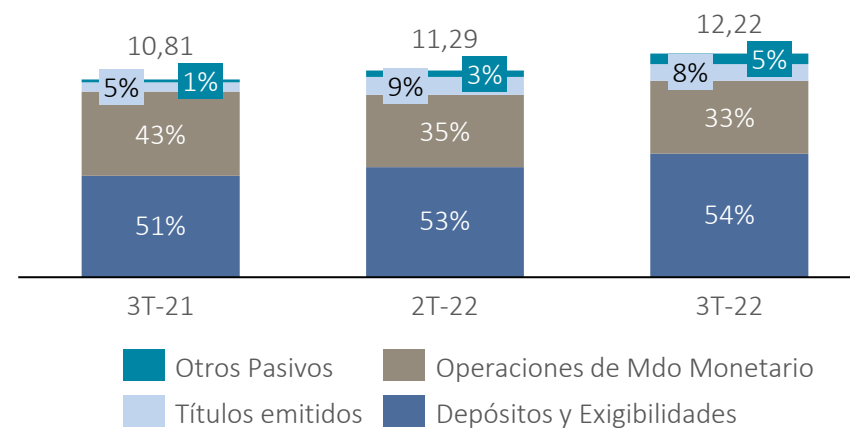
Holding: corresponde a dividendos, ganancia en venta de inversiones de equity y MPU de las compañías que no consolidan menos gastos del negocio de inversiones. Incluye ajustes y eliminaciones de -21,841 mill en 2021 y -31.293 mill en 2022. Financiero: incluye a Corficolombiana, excepto por ingresos y gastos del negocio de Inversiones, y sus subsidiarias financieras. Otros: Tescol, Lehner y Energy Holding. A partir de 2022 Promigas incluye en su EBITDA ingresos por dividendos y otros ingresos y gastos operacionales. 1S-21 se recalculó para efectos de comparabilidad.

Información financiera (separado)

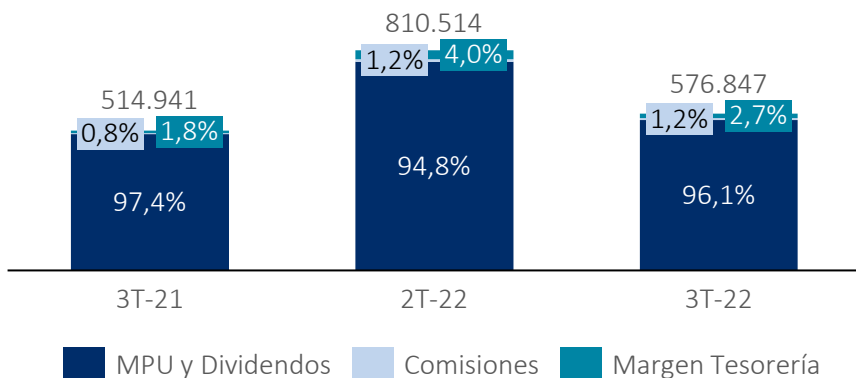
Activos (COP bn)



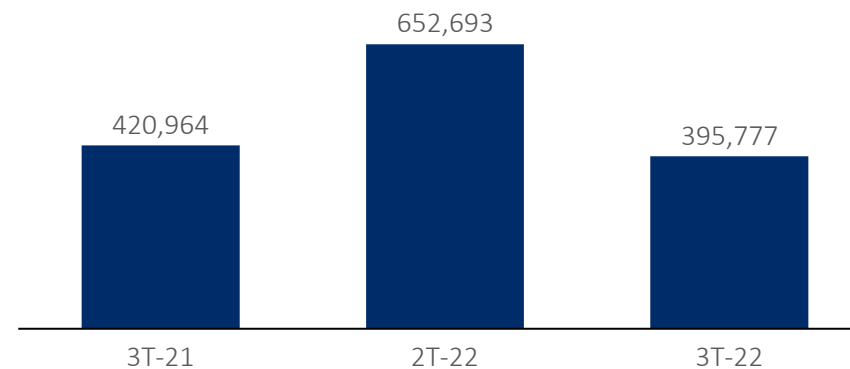
Pasivos (COP bn)







Ingreso Operacional (COP mm)



Utilidad Neta (COP mm)



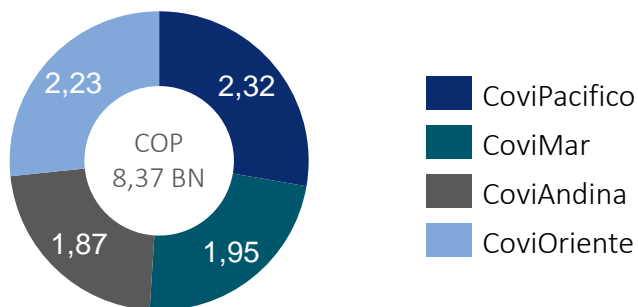
Concesión	Tramo	Licencias y consultas	Diseños definitivos	% Predios	Inicio de obra	Avance de obra (Sep-21)	Avance de obra (Sep-22)	Deuda Conseguida (Sep-22)	Aportes CFC (Sep-22)
 Concesionaria Vial Andina	Bogotá – Villavicencio	✓	✓	100,0%	Sep – 2016	92,1%	100,0%	\$1,60 bn	\$1,00 bn
 Concesionaria Vial del Pacifico	Ancón Sur – Bolombolo	✓	✓	99,5%	May – 2018	79,0%	91,8%	\$1,14 bn	\$1,14 bn
 Concesionaria Vial del Oriente	Villavicencio – Yopal	✓	En proceso	91,2%	Nov – 2018	63,7%	78,8%	\$2,09 bn	\$0,88 bn
 Concesionaria Nueva Vía al Mar	Mulaló – Loboguerrero	En proceso	✓	68,6%	Por definir	4,0%	4,2%	-	\$0,31 bn

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

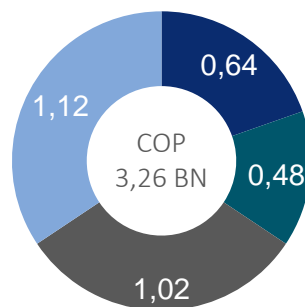
**Covioriente: deuda por USD 550 millones

Total **\$4,83 bn** **\$3,33 bn**

CAPEX Total



Equity Total

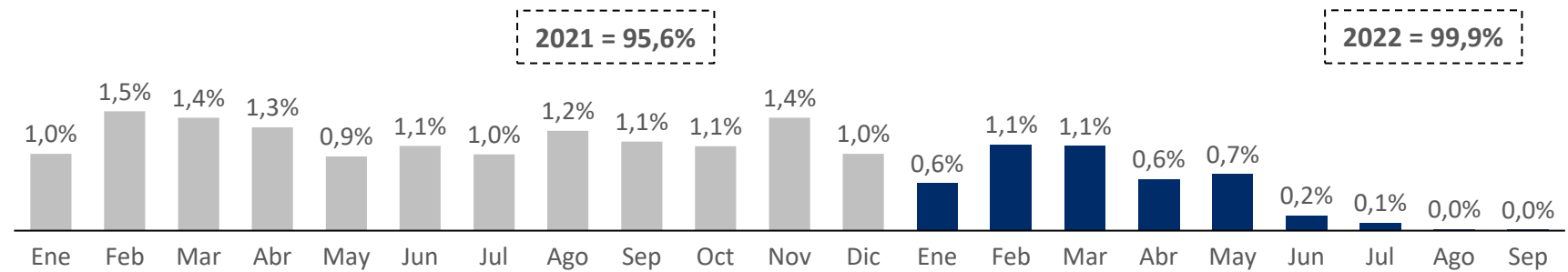
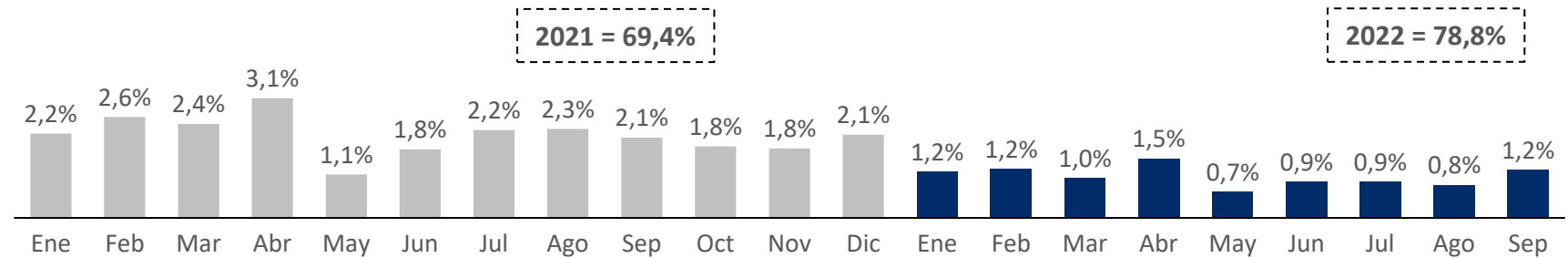
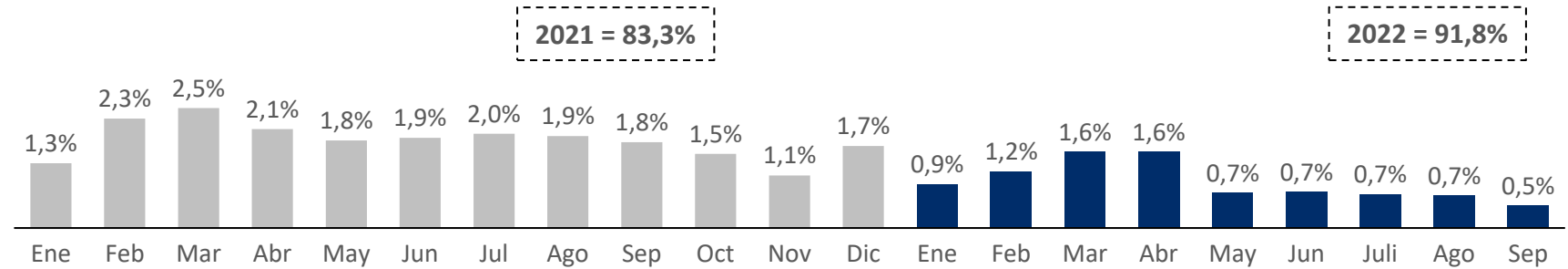


Nota: Cifras estimadas y sujetas a cambio.

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

Porcentaje mensual avance de obra

Porcentaje de Avance de Obra



■ 2021 ■ 2022



**Diego Alexander
Buitrago Aguilar**
Gerente Corporativo de
Relación con Inversionistas



Pbx. (1) 286 33 00 ext. 70266



relacion.inversionistas@corficolombiana.com

Síguenos en

