

**Presentación Corporativa
Resultados 2012-3Q**

Octubre de 2012

Contenido

1 ¿Quiénes somos?

2 Unidades de negocio

3 Aspectos financieros 2012-3Q










Corficolombiana es el resultado de la fusión de ocho corporaciones financieras de Colombia a lo largo de los últimos 50 años

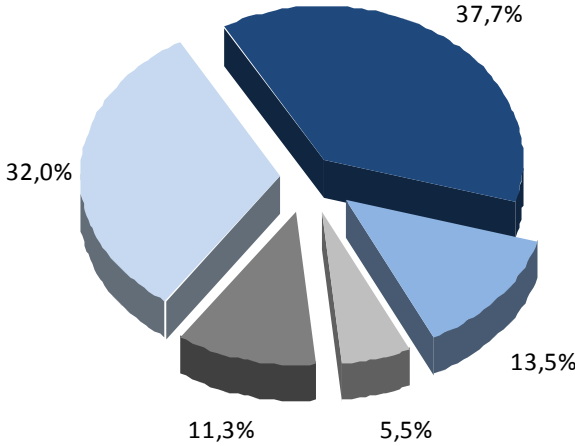
- Somos una entidad financiera especializada en invertir en empresas del sector real y en la prestación de otros servicios financieros
- Estamos entre las 5 entidades financieras más grandes de Colombia en términos de patrimonio* y liderazgo en el mercado de capitales, tanto en renta variable como en renta fija
- Nuestro capital está destinado a la promoción, transformación e inversión en empresas de sectores fundamentales para el desarrollo como transporte, energía eléctrica, gas y comunicaciones. También estamos vinculados activamente a diversos sectores como manufacturero, agropecuario, minero y turístico



Somos una empresa controlada por Grupo Aval, el conglomerado financiero más grande de Colombia

- Nuestro principal accionista es el Grupo Aval a través de los Bancos de Bogotá, Occidente y Popular
- Estamos listados en la Bolsa de Valores de Colombia, con una participación superior al 1,2% del índice accionario local*

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|  Grupo AVAL | 56,7% |
|  Banco de Bogotá | 37,7% |
|  Banco de Occidente | 13,5% |
|  Banco Popular | 5,5% |
|  Fondos de pensiones | 11,4% |
|  Protección | 3,6% |
|  Porvenir | 1,4% |
|  BBVA Horizonte | 2,7% |
|  Colfondos | 1,7% |
|  ING | 2,1% |
|  Otros accionistas | 32,0% |



A través de nuestras diferentes unidades de negocio, cubrimos un amplio espectro de las operaciones del sector financiero y mercado de capitales

Inversiones

El valor de nuestro portafolio de inversiones supera los \$3,5 billones de pesos

Banca de Inversión

Contamos con más de 15 años de experiencia y liderazgo en el mercado colombiano

Tesorería

Somos líderes en los mercados de deuda pública y cambiario en el país

Banca Privada

Administramos más de USD \$450 millones a través de una amplia oferta de productos

A través de nuestras subsidiarias y filiales financieras, prestamos servicios fiduciarios, de corretaje, leasing, captación y financiación en el exterior



- Servicios fiduciarios
- Administración de fondos de inversión
- Administración, recaudo y pagos
- Activos Fideicomisos a septiembre de 2012: \$7,6 billones



- Financiación de compañías a través del mecanismo de arrendamiento de activos
- Crédito de consumo a particulares
- Activos en leasing a septiembre de 2012: \$575.000 millones



- Créditos en el exterior
- Captaciones en dólares
- Portafolio de renta fija en dólares y otras monedas
- Activos a septiembre de 2012: US\$ 97 millones

Contenido

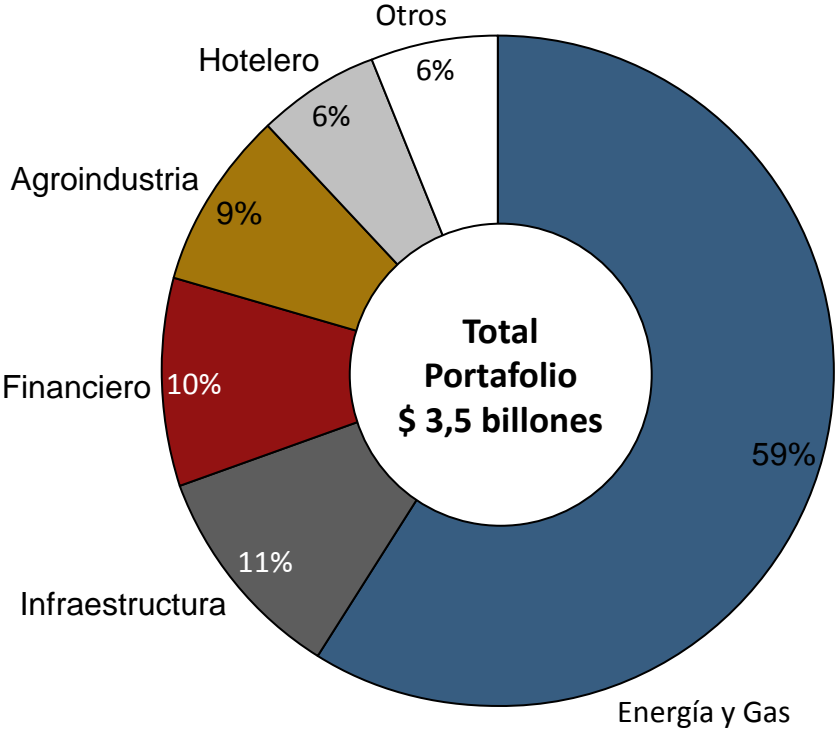
1 ¿Quiénes somos?

2 Unidades de negocio

3 Aspectos financieros 2012-3Q

Inversiones: Nuestro portafolio, caracterizado por su diversificación y bajo riesgo, nos permite mantener el nivel de utilidades y dividendos para nuestros accionistas

Composición Portafolio de Inversiones – Valor en Libros (2012-3Q)
\$ COP MM



- Nuestro portafolio de inversiones está compuesto por empresas de diversos sectores con:
 - (i) capacidad de generación de caja y distribución de dividendos y
 - (ii) alta capacidad de crecimiento y creación de valor

Inversiones: Además del sector financiero nuestro portafolio se enfoca en cuatro sectores estratégicos que concentran el 83% de su valor en libros

Concesiones de Infraestructura

Corficolombiana se ha consolidado como el principal inversionista en infraestructura vial en Colombia, con 930 kilómetros a su cargo a lo largo del territorio nacional

Energía y Gas

Continuamos desarrollando y analizando nuevos proyectos en el sector de energía y gas que concentra el 59% de nuestro portafolio

Hoteles

A través de Hoteles Estelar invertimos en la compra y desarrollo de nuevos hoteles, ampliando la oferta de habitaciones tanto en Colombia como en Perú

Agroindustria

Participamos activamente en el sector agroindustrial del país con inversiones los sectores maderero, de palma, caucho y arroz

Inversiones: En 2012 continuamos ejecutando proyectos y consolidando nuestra participación en los sectores clave



- La Concesionaria finalizó las obras pactadas con la Gobernación de Cundinamarca (ICCU) de rehabilitación y pavimentación en los sectores de La Aguilita, acceso a Sasaima y los Alpes – Quipile por un valor aproximado de \$ 15.072 millones de pesos. Las obras realizadas en este primer semestre han mejorado las condiciones de servicio y el índice de estado de la vía
- Adicionalmente se han concentrado esfuerzos en realizar los estudios y diseños definitivos de las zonas inestables del corredor Chuguacal – Cambao. A junio de 2012 se cuenta con diseños definitivos para 15 sitios críticos cuyas obras se empezarán en el segundo semestre del 2012



- El 15 de junio, Corficolombiana con apoyo de Episol* y Proindesa*, presentó una Iniciativa Privada, al ICCU y a la ANI, para el *Mejoramiento, Rehabilitación, Operación y Mantenimiento de la carretera Girardot-Cambao-Puerto Bogotá (119 km) en el Departamento de Cundinamarca*. Lo anterior con el fin de ofrecer una alternativa al transporte terrestre con mejores especificaciones de diseño y ofrecer altos estándares operacionales y de servicio

Inversiones: En 2012 continuamos ejecutando proyectos y consolidando nuestra participación en los sectores clave



- En junio 13 de 2012 se realizó la escisión de las inversiones que tenía Corficolombiana en tres vehículos domiciliados en islas Cayman, (Promigas LTD, Promigas Holding LTD, Promigas Investments LTD) en los que Corficolombiana tenía una participación del 20,3% en cada uno
- Estas participaciones se escindieron a la sociedad CFC Ltd. por valor de US\$161.232.308, la cual se fusionó con CFC Gas Holding S.A.S. logrando de esta forma traer esta inversión a Colombia
- El 24 de Julio de 2012, Corficolombiana publicó un aviso de oferta, formulando una OPA por acciones de Promigas a un precio de \$25.000/accion. Una vez concluido el proceso se recibieron aceptaciones por 1.281.993 acciones por un monto total de \$32.050 MM. Con lo anterior nuestra participación en Promigas aumenta en 0,96%.



- En el mes de Abril de 2012, se inició la operación del Estelar Parque Calle 93, un hotel en la línea prime cinco estrellas, ubicado en el sector de Chicó a pocos pasos del Parque de la 93, uno de los sectores más importantes de Bogotá por su desarrollo comercial y turístico
- Adicionalmente en el mismo mes se inició la operación de Estelar Apartamentos Aeropuerto, el cual se encuentra ubicado en el sector de Quinta Paredes a 10 minutos del aeropuerto internacional El Dorado, una zona privilegiada por su cercanía con el centro internacional de negocios y exposiciones CORFERIAS, la sede de negocios más importante de Bogotá y más grande de Latino América

Portafolio de Inversiones: Transacciones Primer Semestre 2012



- Con el fin de fortalecer la presencia de Corficolombiana en el sector agroindustrial y en particular en los Llanos Orientales, En el primer semestre de 2012 se adquirieron 6.179 hectáreas distribuidas en dos predios en el municipio de Puerto Gaitán, Meta
- La utilización futura de dichas áreas se realizará de acuerdo con las opciones de mayor productividad y competitividad de cada predio, empleando de la mejor manera la experiencia, conocimiento y capacidad de explotación de cada una de las empresas



- En la OPA de Proenergía realizada en marzo de 2012, Corficolombiana vendió 13.278.232 acciones que corresponde a la participación del 9,9% en la compañía, a un precio por acción de \$9.280. La operación generó una utilidad para Corficolombiana de \$5.740 millones. El valor de venta de esta transacción fue de \$123.221 millones

Banca de Inversión

Consecución de recursos

- Diseño de soluciones específicas para cada caso y consecución de recursos para nuestros clientes en las condiciones más favorables del mercado

Fusiones y Adquisiciones

- Estructuración, negociación y ejecución de compra y venta de compañías
- Diseño y ejecución de fusiones y escisiones
- Asesoría en la consecución de socios estratégicos
- Privatizaciones y enajenaciones

Asesorías

- Evaluación financiera de proyectos y oportunidades
- Valoración de empresas
- Definición de estructuras financieras
- Diseño de estrategias financieras y de inversión

Tesorería: Contamos con una mesa de dinero en pesos y en dólares con diversos productos que nos permiten un manejo ágil y oportuno de las inversiones de nuestros clientes

Mesa de dinero en pesos

- CDT sector institucional y real
- Cuentas de ahorro
- Compra y Venta de títulos de renta fija
- Forwards en títulos de deuda
- Opciones en títulos de deuda
- Swaps de tasas de interés

Mesa de dinero en monedas

- Compra y Venta de divisas
- Compra y Venta de títulos valores en otras monedas
- Forwards y opciones Pesos/USD
- Swaps de divisas
- Forex

Contenido

1 ¿Quiénes somos?

2 Unidades de negocio

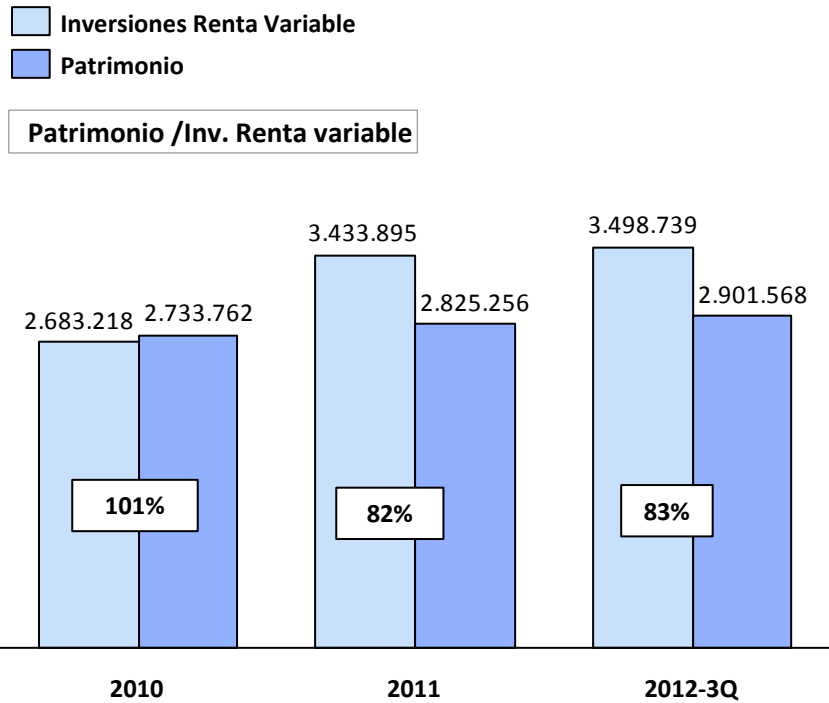
3 Aspectos financieros 2012-3Q

La Estructura del Balance de la Corporación le da una sólida base de crecimiento

| BALANCE GENERAL | | | |
|------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| CIFRAS EN MILLONES DE PESOS | | | |
| | 2010 | 2011 | 2012-3Q |
| ACTIVO | 6.000.583 | 7.221.800 | 11.107.655 |
| Disponible | 610.479 | 586.295 | 1.048.682 |
| Fondos Interbancarios | 56.203 | 125.662 | 1.317.551 |
| <i>Inversiones Renta Variable</i> | 2.683.218 | 3.433.895 | 3.498.739 |
| Costo Ajustado | 2.550.280 | 2.940.956 | 3.051.143 |
| Provisiones | 336.849 | 16.004 | 15.997 |
| Valorizaciones | 469.787 | 508.942 | 463.593 |
| <i>Inversiones Renta Fija</i> | 2.463.387 | 2.832.308 | 4.987.650 |
| <i>Otros Activos</i> | 187.296 | 243.640 | 255.032 |
| PASIVO | 3.266.821 | 4.396.544 | 8.206.087 |
| Captaciones | 1.587.184 | 1.752.175 | 2.646.219 |
| Fondos Interbancarios | 1.446.219 | 2.205.479 | 5.295.528 |
| Cuentas por pagar | 71.552 | 189.364 | 194.153 |
| Otros Pasivos | 161.866 | 249.526 | 70.187 |
| PATRIMONIO | 2.733.762 | 2.825.256 | 2.901.568 |
| PASIVO MAS PATRIMONIO | 6.000.583 | 7.221.800 | 11.107.655 |
| Valor intrínseco de la acción (\$ pesos) | 15.118 | 14.858 | 15.025 |
| Relación de Solvencia | 41,8% | 34,5% | 33,6% |

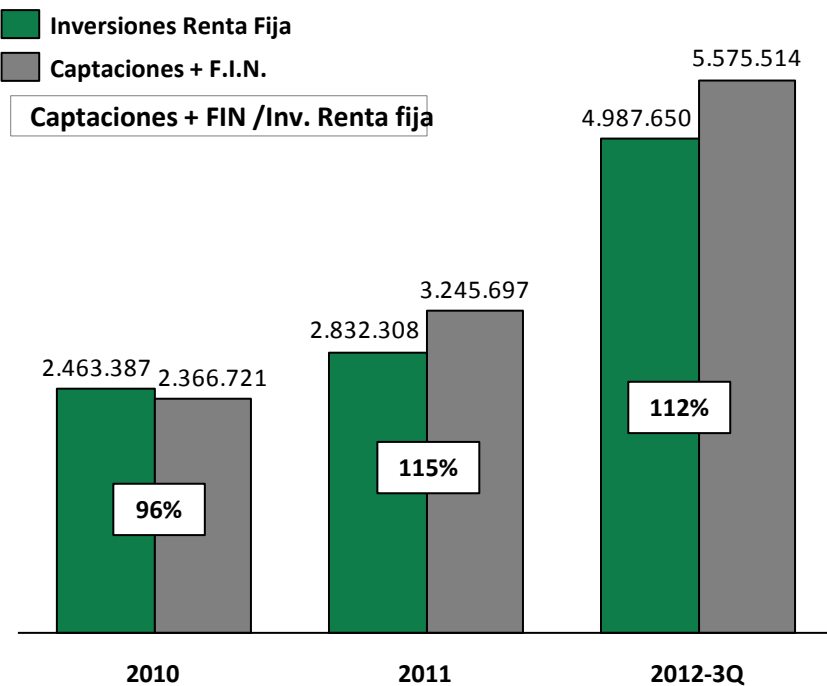
El negocio de Inversiones se financia principalmente con el capital de los accionistas

Patrimonio Vs Inversiones Renta Variable \$ COP MM



- El portafolio de Inversiones de Renta Variable ha crecido un 36% entre 2010 y Septiembre de 2012. Durante el mismo periodo, el patrimonio de nuestros accionistas ha aumentado un 6%

Captaciones Vs Inversiones Renta fija \$ COP MM



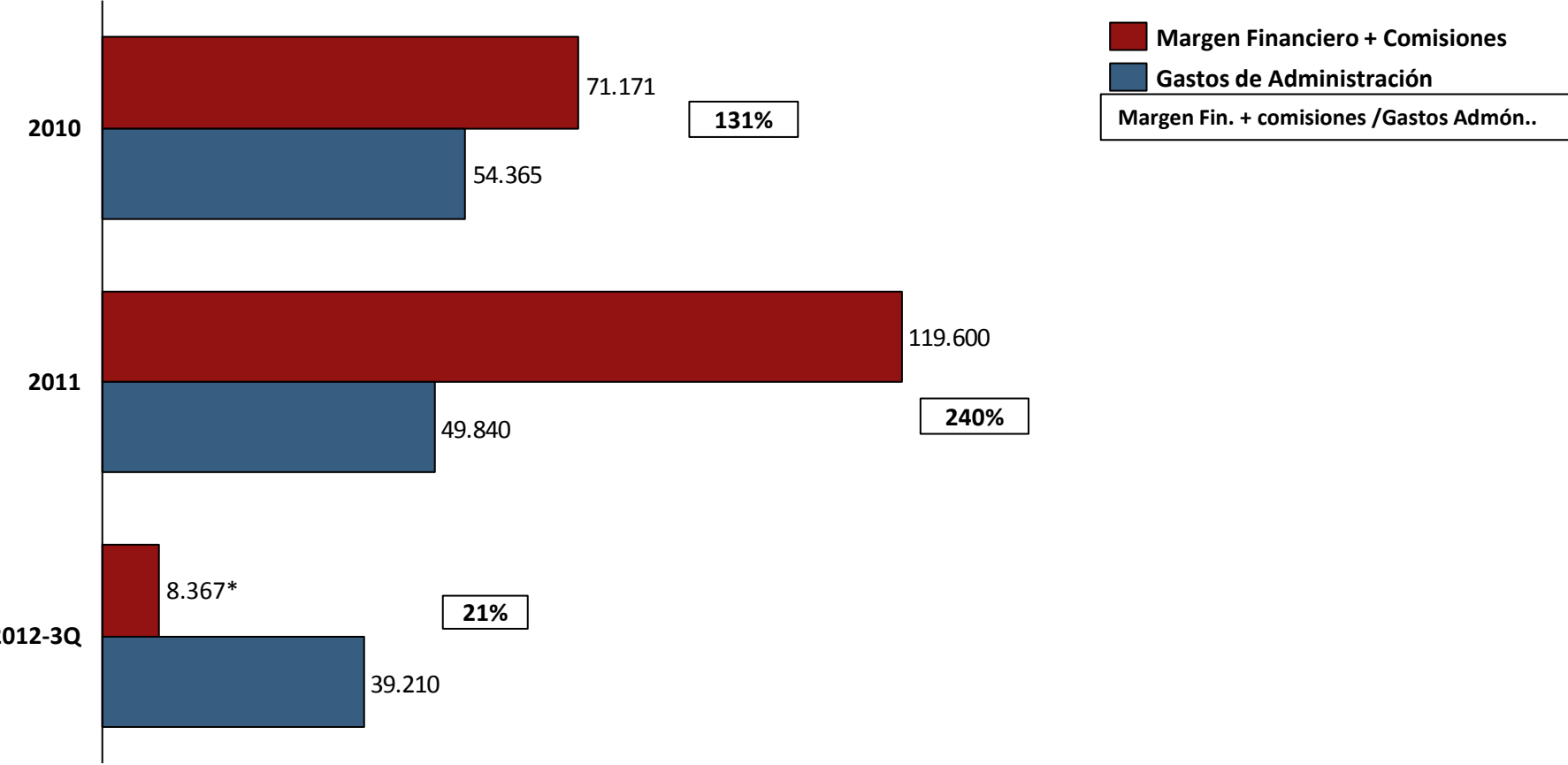
- Nuestro portafolio de Renta Fija se financia con captaciones y fondos interbancarios. El excedente de recursos están siendo utilizado temporalmente para financiar el portafolio de Inversiones de Renta Variable

Nuestros resultados reflejan un comportamiento dinámico que se refleja en un crecimiento rentable

| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| CIFRAS EN MILLONES DE PESOS | | | |
| | 2010 | 2011 | 2012-3Q |
| Margen Financiero | 55.319 | 102.155 | -2.369 |
| <i>Ingreso de Inversiones</i> | <i>565.680</i> | <i>572.136</i> | <i>341.561</i> |
| Dividendos | 169.867 | 248.089 | 362.724 |
| Valoración | 299.217 | 318.436 | 30.958 |
| Utilidad en venta de acciones | 106.950 | 39.865 | 5.740 |
| Otros | -10.354 | -34.254 | -57.861 |
| Comisiones | 15.852 | 17.445 | 10.736 |
| Total Ingresos | 636.851 | 691.736 | 349.928 |
| Gastos Admon | 54.365 | 49.840 | 39.210 |
| Utilidad Operativa | 582.486 | 641.896 | 310.718 |
| Otros ingresos, neto | 9.235 | 12.492 | 18.969 |
| Otros impuestos | 20.149 | 35.158 | 34.068 |
| Provisiones | 20.944 | 15.011 | -19 |
| Utilidad antes de impuestos | 550.628 | 604.220 | 295.637 |
| Provision impuestos | 14.715 | 16.483 | 14.237 |
| Utilidad neta | 535.913 | 587.737 | 281.401 |
| ROE | 20,95% | 20,40% | 13,10% * |
| ROA | 7,88% | 8,55% | 4,09% * |

Históricamente hemos cumplido con el objetivo de cubrir los gastos administrativos con los ingresos netos del negocio financiero más comisiones

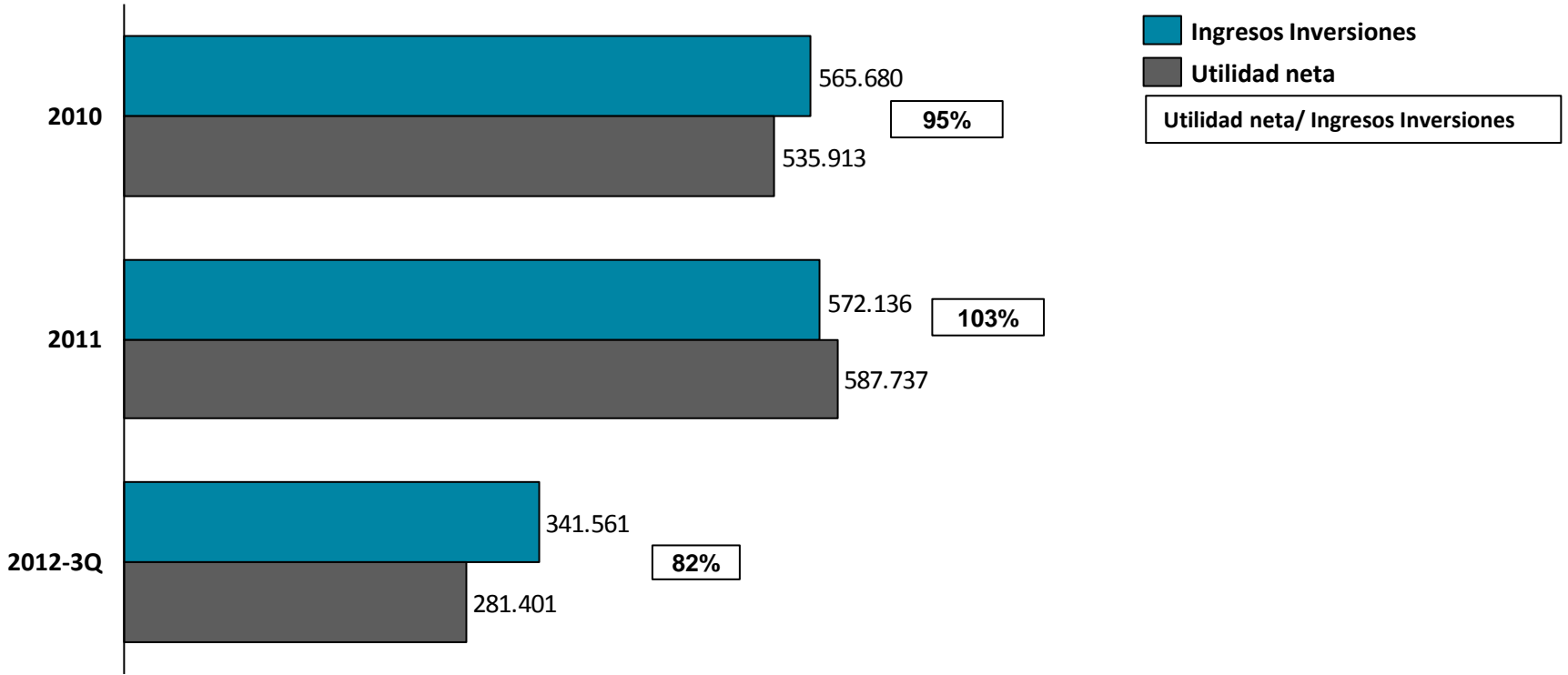
Gastos de Administración Vs Margen Financiero + Comisiones \$COP MM



*A septiembre de 2012 el portafolio de tesorería acumulaba ganancias no realizadas por títulos de deuda por \$120.963 MM, que se realizarán más adelante

Lo cual nos permite distribuir a nuestros accionistas los ingresos provenientes del negocio de inversiones

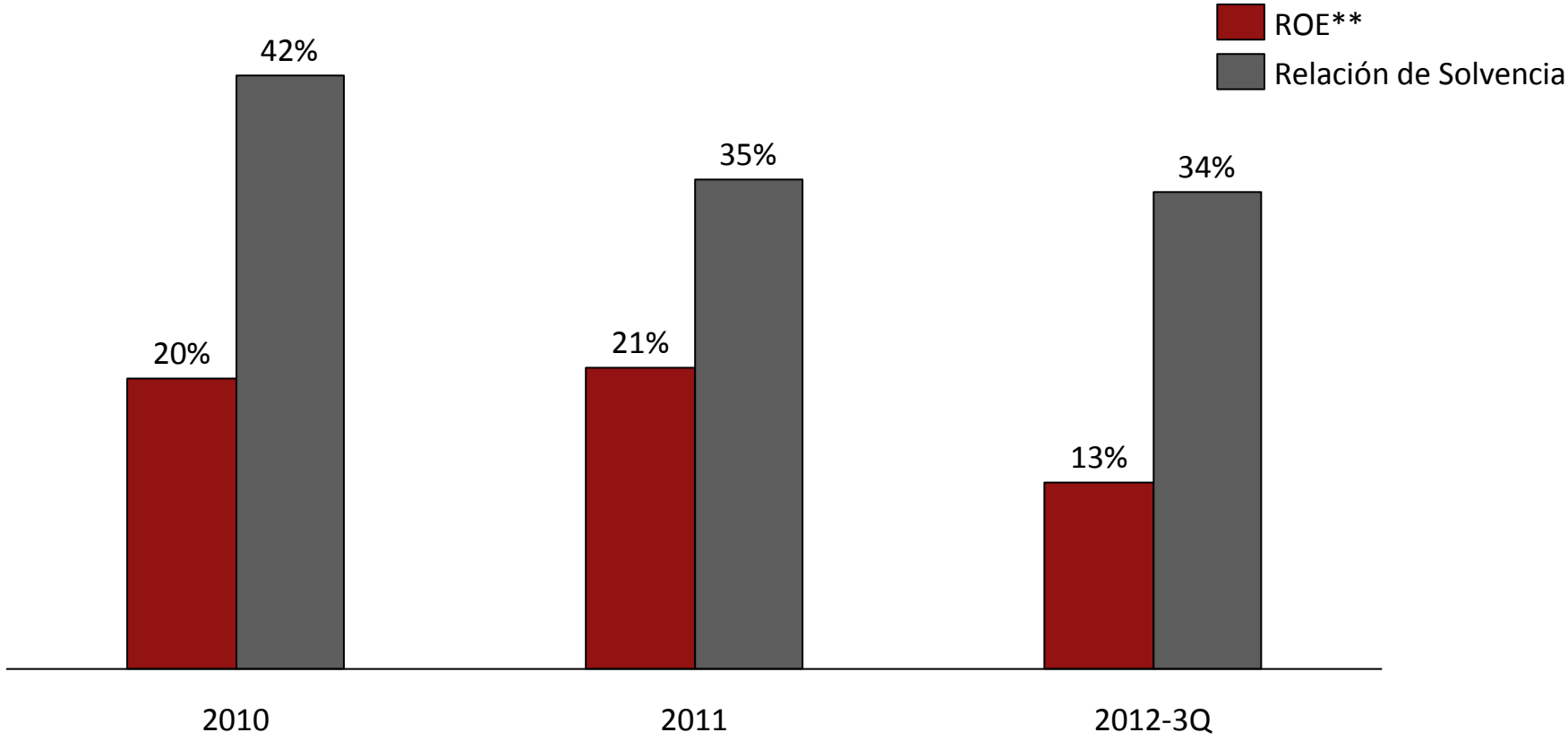
**Utilidad Neta Vs Ingresos Inversiones
\$COP MM**



Históricamente, nuestra utilidad neta nos ha permitido distribuir la totalidad de los ingresos de nuestras inversiones

La solidez del Balance y la rentabilidad reflejada en el Estado de Resultados nos permiten mantener la calificación AAA* por parte de BRC Investor Services por mas de 4 años

Rentabilidad del Patrimonio & Solvencia %



*Calificación Local

**El ROE se calcula con la utilidad de Septiembre 2012 anualizada

Principales variaciones de los Estados Financieros

- Las condiciones del mercado monetario y de deuda pública durante 2012 han hecho atractivo tomar posiciones de renta fija para aprovechar las curvas de rendimiento de los TES. Esto se ve reflejado en un incremento importante de las Inversiones de Renta Fija (activo) al igual que las Captaciones y Fondos Interbancarios (pasivo) con los cuales se han fondeado.
- Los resultados del margen financiero presentan una pérdida de \$2.369 millones durante el periodo acumulado a septiembre de 2012. Esto es producto de la estrategia de renta fija de tomar posiciones cortas para cubrir las inversiones Disponibles para la Venta con vencimiento durante 2012 y 2013, garantizando así los resultados futuros.
- Las pérdidas en la cuenta de margen financiero, se compensan en la cuenta patrimonial de ganancias no realizadas, que al mismo corte alcanza una cifra de \$120.963 millones. De este total se espera que cerca de \$55.000 millones se realicen como utilidades durante 2012.
- Al mismo corte también se encuentra afectada la cuenta de valoración de inversiones de renta variable, que si bien presenta una utilidad acumulada en el año de \$30.958 millones, tuvo un impacto negativo de \$87.000 millones durante el mes, originado por la disminución del precio de algunas acciones del portafolio.