

**Presentación Corporativa
Resultados 2013-2Q**

Junio de 2013

Contenido

1 ¿Quiénes somos?

2 Unidades de negocio

3 Aspectos financieros


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

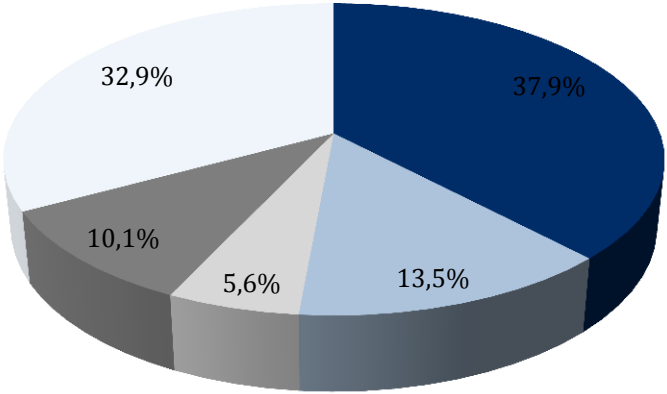


Somos una empresa controlada por Grupo Aval, el conglomerado financiero más grande de Colombia

- 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 2,34% del índice accionario local*

| | | |
|---|----------------------------|--------------|
|  | Grupo AVAL | 57.0% |
|  | Banco de Bogotá | 37.9% |
|  | Banco de Occidente | 13.5% |
|  | Banco Popular | 5.6% |
|  | Fondos de Pensiones | 10.1% |
| | Protección | 4.6% |
| | Porvenir | 0.9% |
| | Horizonte | 3.2% |
| | Colfondos | 1.4% |
|  | Otros Accionistas | 32.9% |

Composición Accionaria



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 \$4 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 mas 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 Junio de 2013: \$7,98 billones



- Financiación de compañías a través del mecanismo de arrendamiento de activos
- Crédito de consumo a particulares
- Activos en leasing y cartera de crédito a junio de 2013: \$761.823 millones



- Créditos en el exterior.
- Captaciones en dólares
- Portafolio de renta fija en dólares y otras monedas
- Activos a junio de 2013: US\$ 114 millones

Contenido

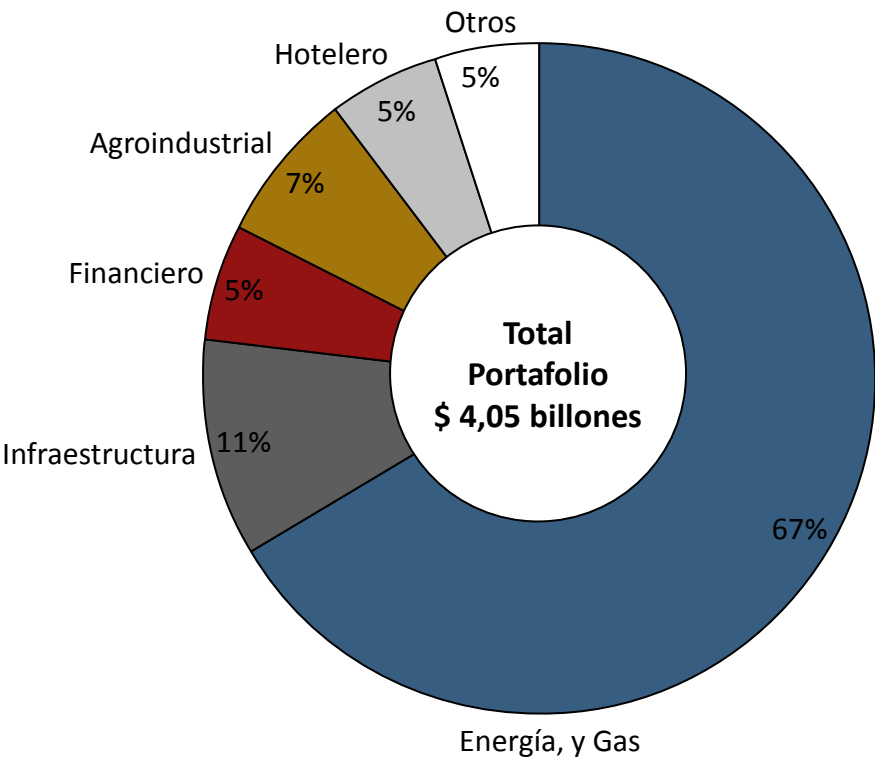
1 ¿Quiénes somos?

2 Unidades de negocio

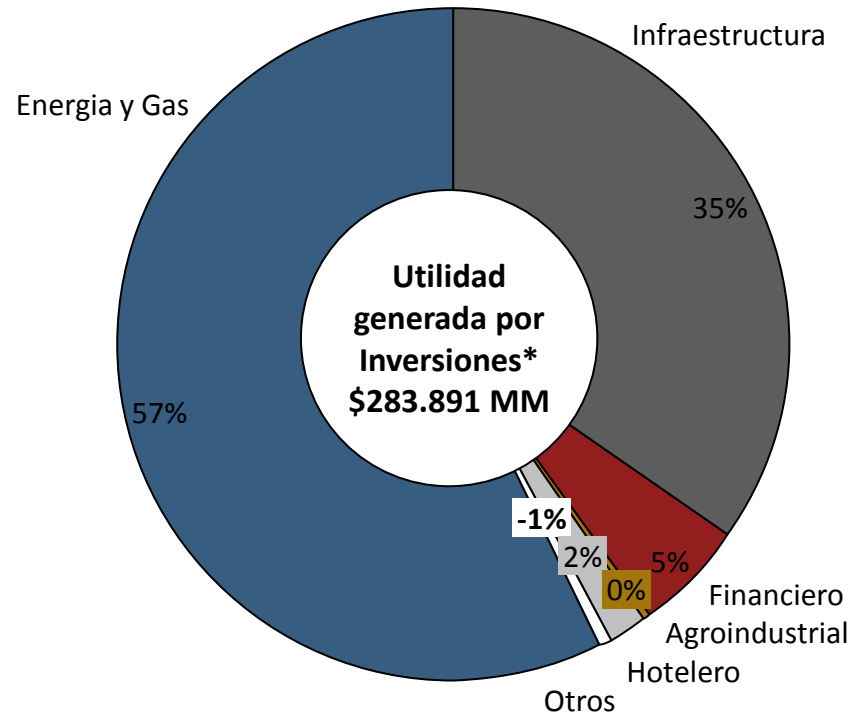
3 Aspectos financieros

Inversiones: La experiencia y las sinergias en nuestros negocios, nos ha permitido mantener los ingresos de nuestro portafolio

**Composición Portafolio de Inversiones – Valor en Libros
\$ COP MM**



**Composición Portafolio de Inversiones – Utilidad generada
\$ COP MM**



- Los principales sectores en términos de participación por utilidad son el sector de Infraestructura y Energía y Gas, que tienen una participación significativa de las utilidades acumuladas a junio de 2013

Nota: Estados financieros preliminares jun-13

* Utilidad de banco de occidente a Mayo de 2013, Utilidad de mineros y gas natural a marzo de 2013

Inversiones: Además del sector financiero nuestro portafolio se enfoca en cuatro sectores estratégicos que concentran el 90% de su valor en libros

Concesiones de Infraestructura

En la actualidad Corficolombiana es el principal inversionista en infraestructura vial en Colombia.

Energía y Gas

Continuamos desarrollando y analizando nuevos proyectos en el sector de energía y gas que concentra el 67% 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 en los sectores maderero, de palma, caucho y arroz.

Portafolio de Inversiones: Concesiones de Infraestructura



- Al primer semestre del año 2013, Coviandes ha finalizado las obras de mejoramiento de la calzada existente por valor de COP \$ 226.925 millones de diciembre de 2008, ha realizado la gestión predial de tal forma que ha permitido la adquisición del 97,8% del área necesaria para la ejecución del proyecto y ha logrado una ejecución del 48,9% de la inversión estimada del proyecto (COP \$ 1.835.000 millones de diciembre de 2008).

- A junio de 2013 el desarrollo del proyecto de la doble calzada ha generado 2.837 empleados directos que en su gran mayoría son de los municipios del área de influencia (Chipaque, Caquezá, Quetame, Guayabetal, Pipiral, Villavicencio y Bogotá); se destaca la participación de 291 mujeres.



PROINDESA

- El 26 de Abril de 2013 Corficolombiana, con apoyo de Proindesa presentó una iniciativa privada por la Construcción de una nueva calzada entre Bogotá y Villavicencio, en el sector Chirajara hasta Fundadores (41,1 km) para la administración, operación y mantenimiento de todo el corredor con el fin de ofrecer una alternativa al transporte terrestre con mejores especificaciones de diseño y ofrecer altos estándares operacionales y de servicio. La ANI el día 8 de mayo dio respuesta positiva aprobando la etapa de prefactibilidad del proyecto dando lugar a la etapa de factibilidad en la que se completaran los diseños definitivos y la estructuración integral del proyecto. Esta se entregará a más tardar el día 8 de noviembre de 2013 noviembre del presente año.

- A partir de la publicación de las invitaciones a precalificar en los procesos licitatorios de las concesiones correspondientes a Victorias Tempranas y el primer grupo de las Autopistas para la Prosperidad, por parte de la ANI, Proindesa ha apoyado a Corficolombiana en la estructuración y planificación de los proyectos.

Portafolio de Inversiones: Concesiones de Infraestructura



- Durante el primer semestre del año el tráfico correspondiente a la concesión estuvo aproximadamente 23% por encima de lo que se tenía presupuestado en el Plan de Negocios. El crecimiento del tráfico se ha dado principalmente por las categorías III y IV, las cuales han estado por encima del plan de negocios en 30% y 90% en promedio, respectivamente
- Durante el mismo período de 2013 se finalizó la construcción de seis hitos, que ascienden a 60 km, los cuales fueron puestos a disposición de la ANI. A la fecha se ha ejecutado el 23,15% de la totalidad de las obras.
- En el desarrollo del proyecto se ha hecho una importante labor en el tema de Responsabilidad Social en la zona de influencia del proyecto buscando capacitar la mano de obra de las regiones afectadas. A junio de 2013 el consorcio constructor cuenta con 2.800 empleados directos, aproximadamente, que en su gran mayoría son de la región, de los cuales 288 son mujeres.



- Se han continuado ejecutando obras de Bacheo y Parcheo que han mejorado el nivel de servicio en la carretera y logrando una mejor preservación de la infraestructura. El valor ejecutado a junio de 2013 fue de \$4.691 millones y se espera ejecutar \$1.800 millones adicionales para la culminación de este alcance. Adicionalmente se iniciaron las obras de refuerzo de la carpeta asfáltica en el tramo los Alpes Villeta por un valor de \$749.288.694.
- A junio de 2013 se han ejecutado \$39.975 millones correspondientes al adicional 28; lo que deja un saldo de \$95.533 millones por construir, teniendo en cuenta la firma del otrosí No. 3 al Contrato Adicional No. 28, en donde se realizó la definición de los alcances de obra a realizar en los próximos meses.
- Durante el primer semestre del 2013, se recuperó definitivamente la base de tráfico perdida desde Abril de 2011 por la caída del Alto de la Mona, logrando niveles de tráfico superiores a los presupuestados para este período.



- En el primer semestre de 2013, Promigas y las otras transportadoras de gas del grupo cambiaron la política contable y fiscal de depreciación del gasoducto de 20 a 50 años, lo que generó un menor gasto frente a lo presupuestado. Adicionalmente, en enero se registró la venta de Promitel que generó una utilidad extraordinaria por 120.000 MM

Portafolio de Inversiones: Hoteles



- En el mes de Febrero 2013 Hoteles Estelar inició la operación del Estelar Calle 100, un hotel en la línea Esencial, ubicado en plena zona de influencia del importante sector de la calle 100 y la carrera 15, eje comercial y empresarial de la ciudad, el hotel está muy cerca de los puntos más importantes del norte de la ciudad: la zona comercial de la carrera 15, el World Trade Center, el parque de la 93, la zona T y los centros comerciales Andino, El Retiro, Atlantis Plaza. Cuenta con 66 habitaciones entre estándar y superior. Con la entrada en operación de esta nueva operación se consolidará la oferta hotelera en la ciudad de Bogotá en el segmento de negocios.



**Banco de Occidente
Credencial**

- Durante el primer semestre de 2013, Corficolombiana redujo su participación en el Banco de Occidente del 3.96% al 0.74%, a un precio de venta promedio de COP\$ 36.256 por acción

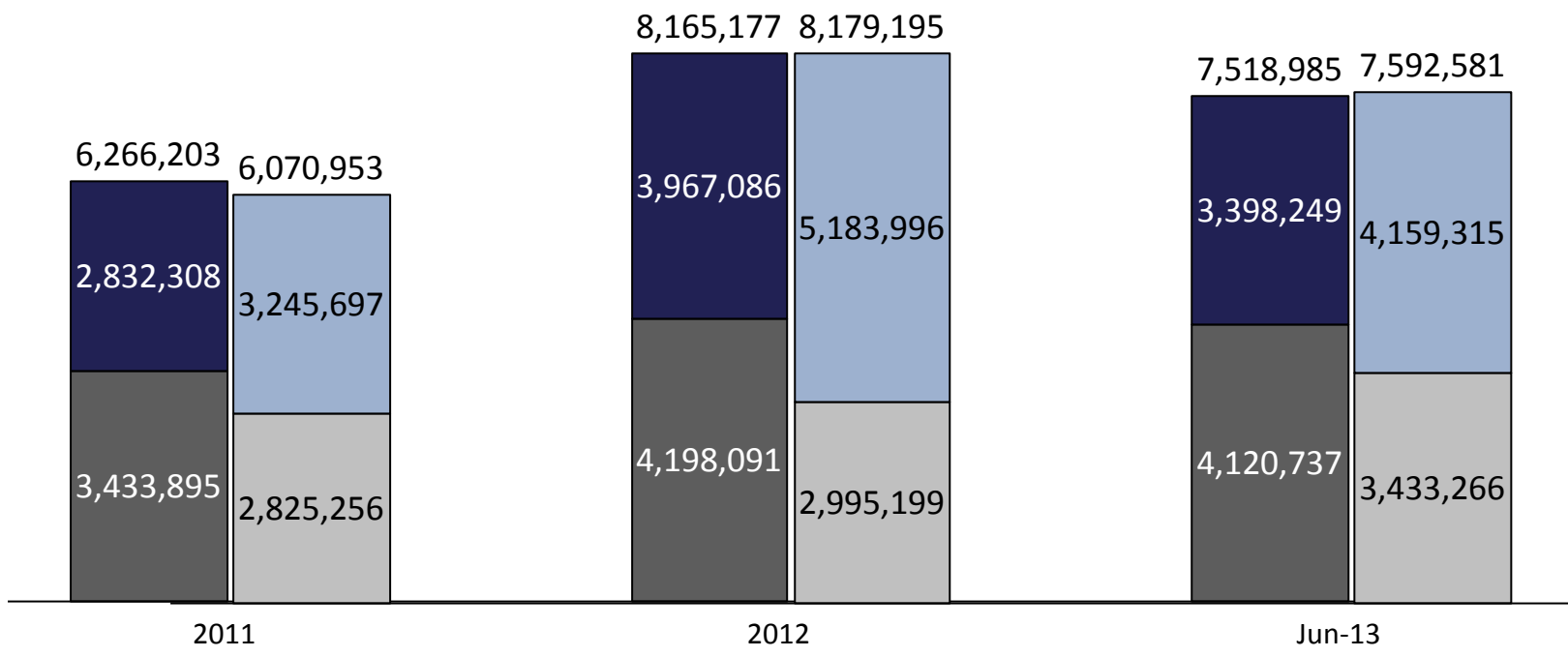
| Banco de Occidente | Acciones | Participación (%) |
|-----------------------------------|-----------------|--------------------------|
| Participación Inicial | 6.169.447 | 3,96% |
| Ventas entre Mayo y Junio de 2013 | 5.013.238 | 3,22% |
| Participación a Junio 2013 | 1.156.209 | 0,74% |

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

BALANCE GENERAL CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

| | 2010 | 2011 | 2012 | jun-13 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIVO | 6,000,583 | 7,221,800 | 9,779,753 | 8,838,556 |
| Disponible | 610,479 | 586,295 | 379,869 | 602,286 |
| Fondos Interbancarios | 56,203 | 125,662 | 966,986 | 390,252 |
| <i>Inversiones Renta Variable</i> | 2,683,218 | 3,433,895 | 4,198,091 | 4,120,737 |
| Costo Ajustado | 2,550,280 | 2,940,956 | 3,743,949 | 3,365,981 |
| Provisiones | 336,849 | 16,004 | 15,995 | 16,003 |
| Valorizaciones | 469,787 | 508,942 | 470,137 | 770,759 |
| <i>Inversiones Renta Fija</i> | 2,463,387 | 2,832,308 | 3,967,086 | 3,398,249 |
| <i>Otros Activos</i> | 187,296 | 243,640 | 267,720 | 327,033 |
| PASIVO | 3,266,821 | 4,396,544 | 6,784,553 | 5,405,290 |
| Captaciones | 1,587,184 | 1,752,175 | 2,656,003 | 2,230,181 |
| Fondos Interbancarios | 1,446,219 | 2,205,479 | 3,874,849 | 2,921,671 |
| Cuentas por pagar | 71,552 | 189,364 | 146,516 | 95,959 |
| Otros Pasivos | 161,866 | 249,526 | 107,185 | 157,478 |
| PATRIMONIO | 2,733,762 | 2,825,256 | 2,995,199 | 3,433,266 |
| PASIVO MAS PATRIMONIO | 6,000,583 | 7,221,800 | 9,779,753 | 8,838,556 |
| Valor intrínseco de la acción (\$ pesos) | 15,118 | 14,858 | 15,143 | 16,903 |
| Relación de Solvencia | 42% | 35% | 33% | 38% |

A pesar de las adquisiciones recientes, hemos logrado mantener nuestra estructura de Balance, fondeando el portafolio de inversiones con captaciones a largo plazo y el Patrimonio de nuestros accionistas



- Nuestro portafolio de Renta Fija se fondea principalmente con captaciones de CDT's con plazo promedio de 4 años y fondos interbancarios (incluye repos y operaciones simultáneas)
- Al corte de marzo de 2013, \$252.752MM se encontraban invertidos en sectores fuera del foco estratégico de Corficolombiana

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

PyG CIFRAS EN MILLONES

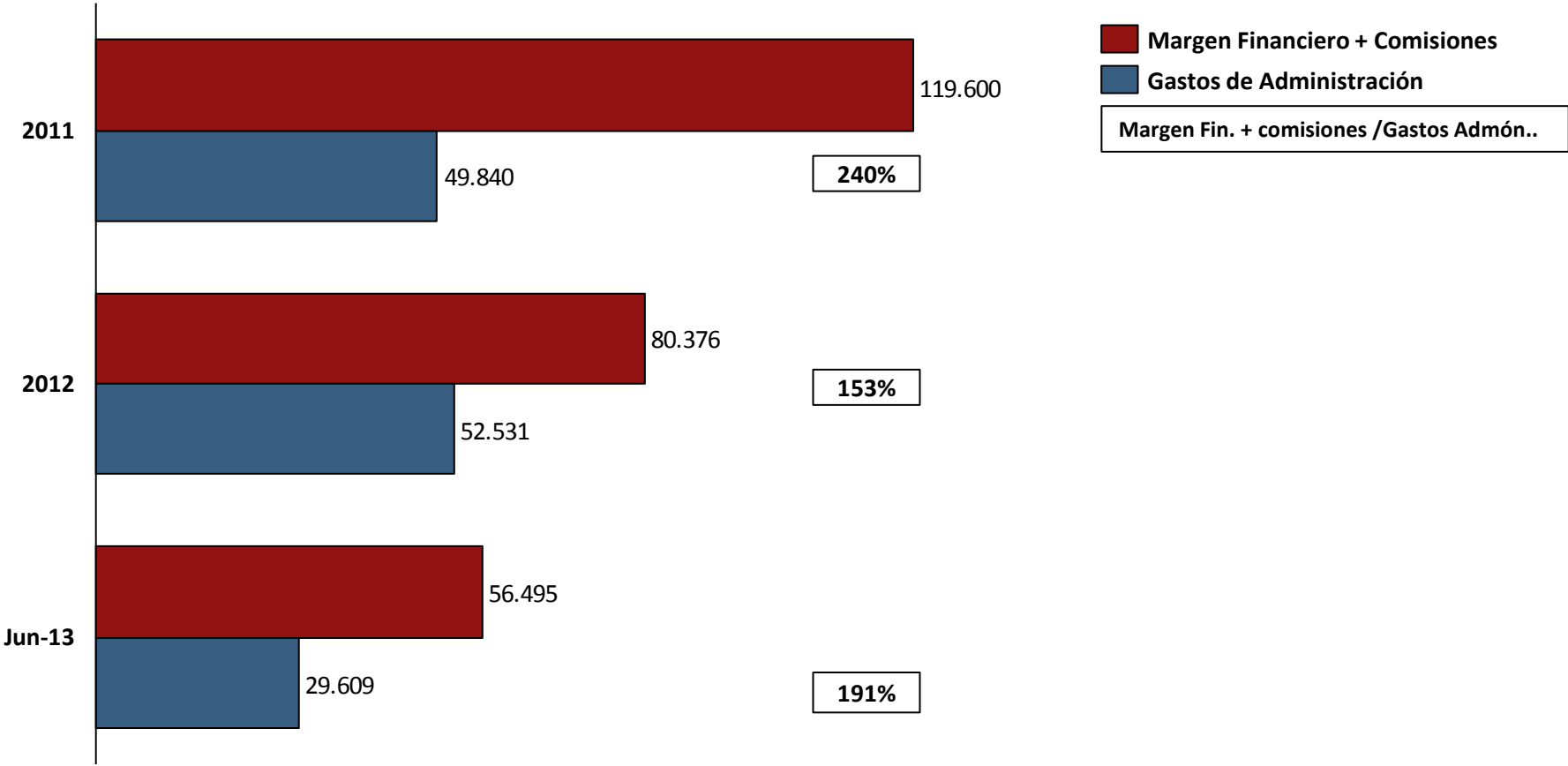
| | 2010 | 2011 | 2012 | jun-13 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Margen Financiero | 55,319 | 102,155 | 62,817 | 51,187 |
| Ingreso de Inversiones | 565,680 | 572,136 | 394,301 | 330,295 |
| Dividendos | 169,867 | 248,089 | 428,808 | 283,105 |
| Valoración | 299,217 | 318,436 | 32,811 | 80,885 |
| Utilidad en venta de acciones | 106,950 | 39,865 | 5,740 | 5,622 |
| Otros | -10,354 | -34,254 | -73,059 | -39,318 |
| Comisiones | 15,852 | 17,445 | 17,559 | 5,308 |
| Total Ingresos | 636,851 | 691,736 | 474,676 | 386,790 |
| Gastos Admón. | 54,365 | 49,840 | 52,531 | 29,609 |
| Utilidad Operativa | 582,486 | 641,896 | 422,145 | 357,181 |
| Otros ingresos, neto | 9,235 | 12,492 | 20,511 | 4,030 |
| Otros impuestos | 20,149 | 35,158 | 37,114 | 31,509 |
| Provisiones | 20,944 | 15,011 | -9,063 | 14 |
| Utilidad antes de impuestos | 550,628 | 604,220 | 414,605 | 329,687 |
| Provisión impuestos | 14,715 | 16,483 | 19,426 | 16,719 |
| Utilidad neta | 535,913 | 587,737 | 395,179 | 312,968 |
| ROE | 20.95% | 20.40% | 13.37% | 20.36% |
| ROA | 7.88% | 8.55% | 4.50% | 6.75% |

Nota: Estados financieros preliminares jun-13

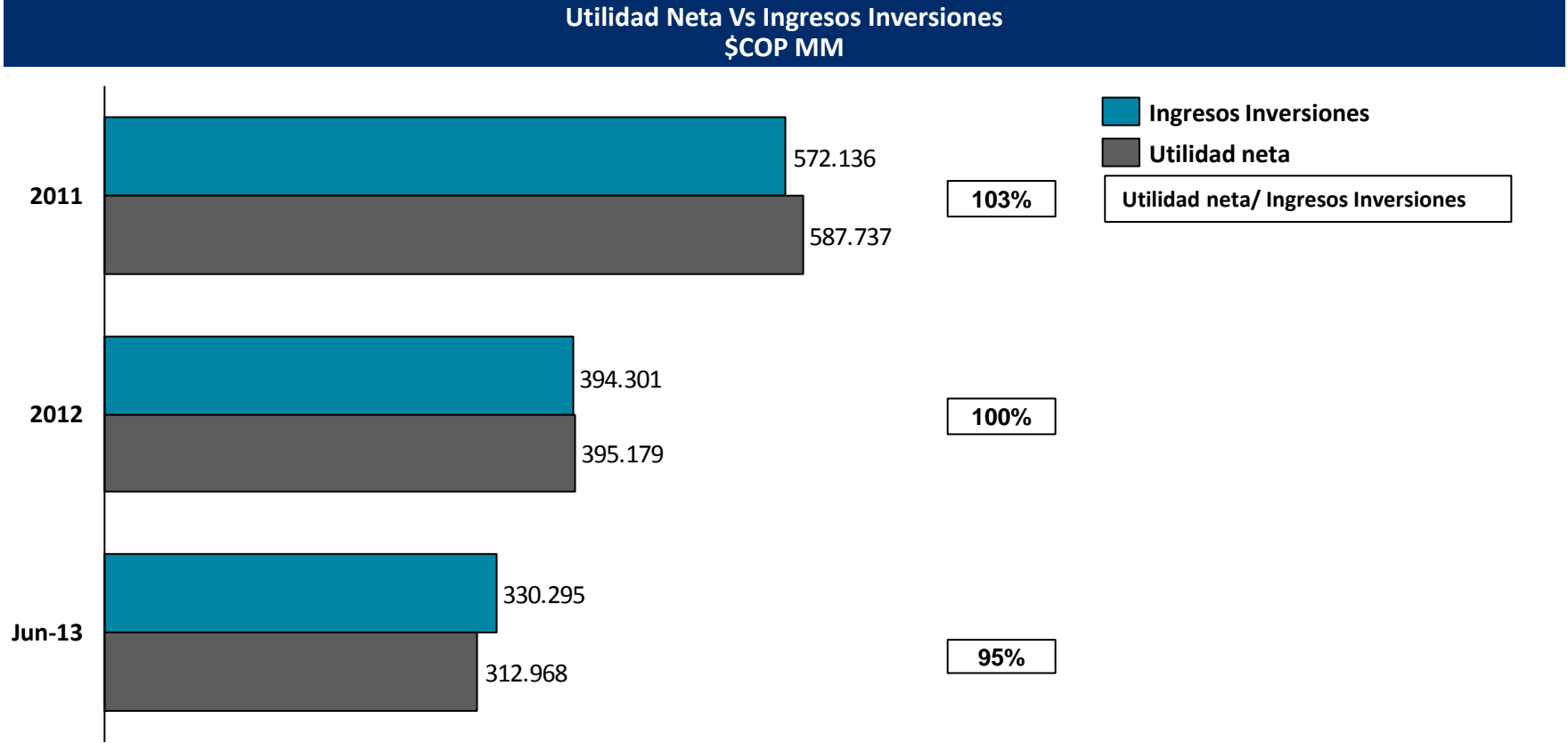
*ROE y ROA calculados con utilidad a junio anualizada

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



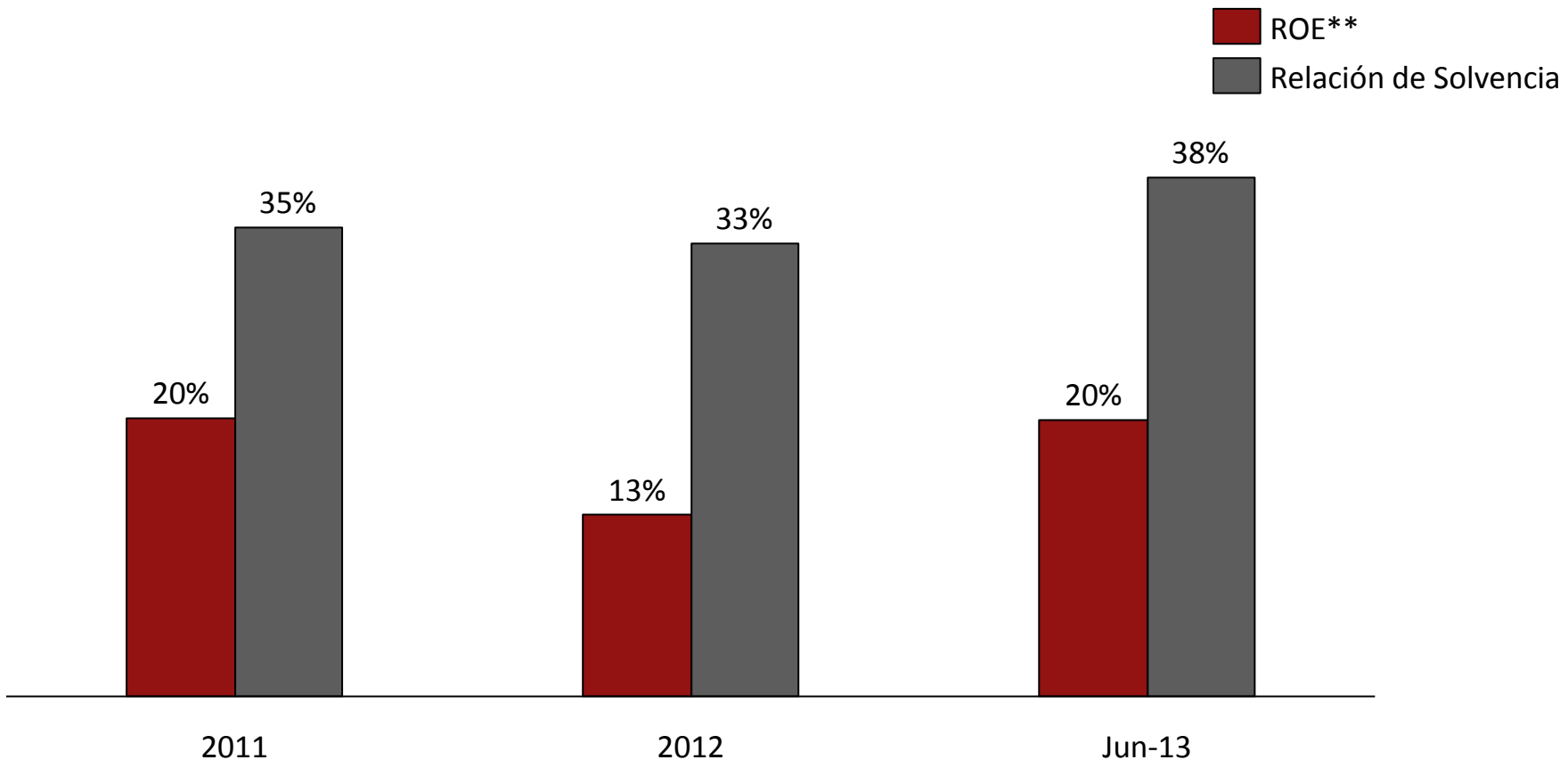
Lo cual nos permite distribuir a nuestros accionistas los ingresos provenientes del negocio de inversiones



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 junio 2013 anualizada