

**Presentación Corporativa
Resultados a Marzo de 2015**

Mayo de 2015

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 4 entidades financieras más grandes de Colombia en términos de patrimonio*, además de ser líderes 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 y gas. También estamos vinculados activamente a diversos sectores como manufacturero, agropecuario, minero y hotelero

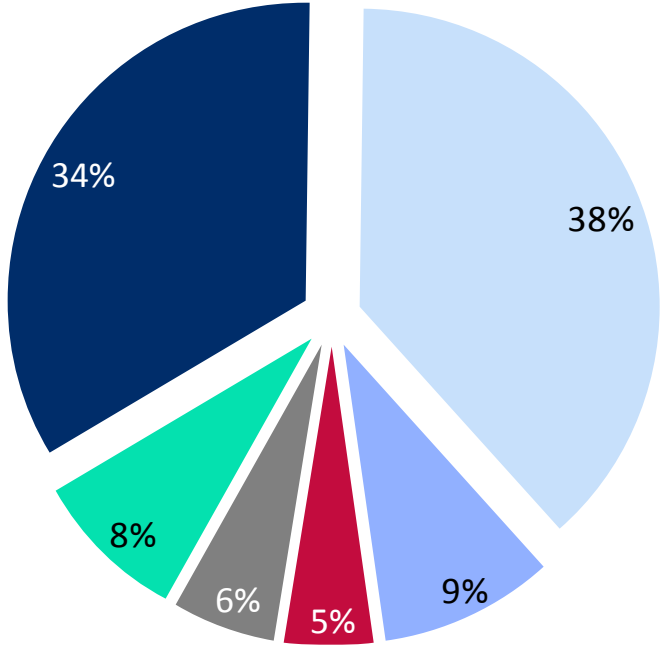


Somos una empresa controlada por Grupo Aval, el conglomerado financiero más grande de Colombia

- Nuestro principal accionista es 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 3,24% del índice accionario local*

Composición Accionaria

Grupo AVAL	57,9%
■ Banco de Bogotá	38,2%
■ Grupo AVAL Acciones Y Valores S.A.	9,4%
■ Banco de Occidente	4,6%
■ Banco Popular	5,7%
Fondos de pensiones	8,4%
Protección	3,5%
Porvenir	3,5%
Colfondos	1,4%
■ Otros accionistas	33,8%



*De acuerdo con la canasta del COLCAP para el periodo Febrero 2015 –abril2015. Con el cambio de IGBC a COLCAP la información se presenta en dicho rango

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 COP \$5 billones

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 \$500 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 en Fideicomiso a marzo de 2015: COP \$9,36 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 marzo de 2015: COP \$887.174 millones



- Créditos en el exterior.
- Captaciones en dólares
- Portafolio de renta fija en dólares y otras monedas
- Activos a marzo de 2015: USD \$ 121 millones

Contenido

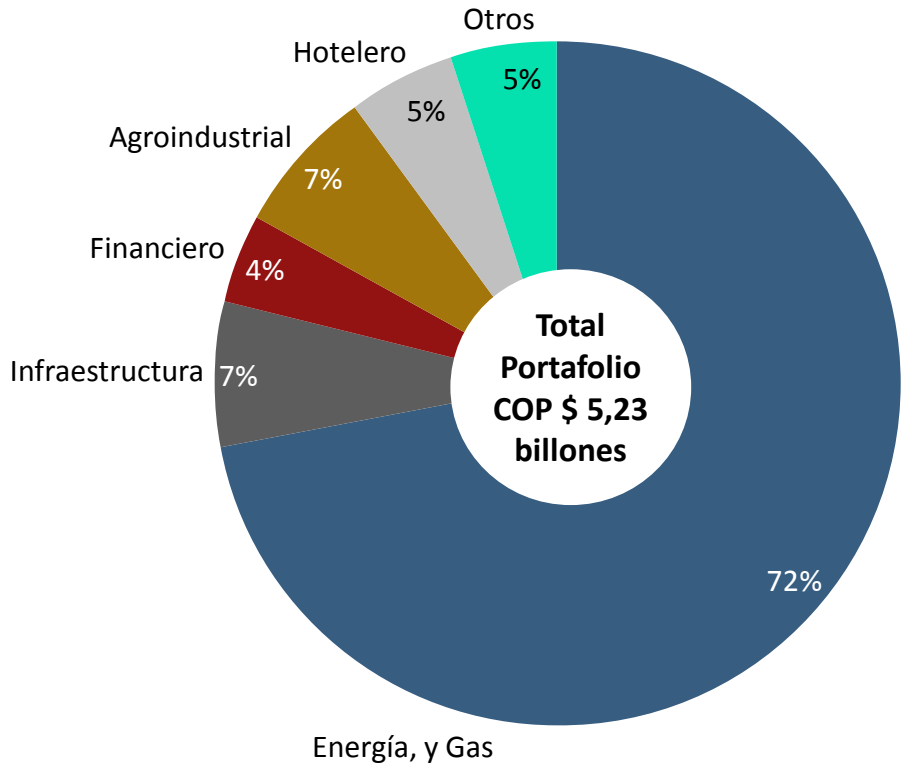
1 ¿Quiénes somos?

2 Unidades de negocio

3 Aspectos financieros

Inversiones: Nuestro portafolio se caracteriza por su diversificación y bajo riesgo

Composición Portafolio de Inversiones – Valor en Libros



■ Nuestro portafolio de inversiones está compuesto por empresas de diversos sectores con:

- (i) capacidad de generación de caja y distribución de dividendos y;
- (ii) alto potencial de crecimiento y creación de valor

Inversiones: Además de nuestras subsidiarias financieras, nuestro portafolio se enfoca en cuatro sectores estratégicos que concentran el 91% 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 72% 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 y Panamá.

Agroindustria

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



- En febrero de 2015 le fue aprobada, a la Estructura Plural Villavicencio 3 conformada por EpiSol y Concecol, la factibilidad de la propuesta de alianza público-privada sin recursos públicos para la construcción del tercer tramo de la doble calzada Bogotá-Villavicencio. El proyecto, que asciende a COP \$1,9 billones de diciembre de 2013, comprende la construcción de 24,6 km de doble calzada entre Chirajara y Villavicencio y la operación del corredor vial Bogotá-Villavicencio.

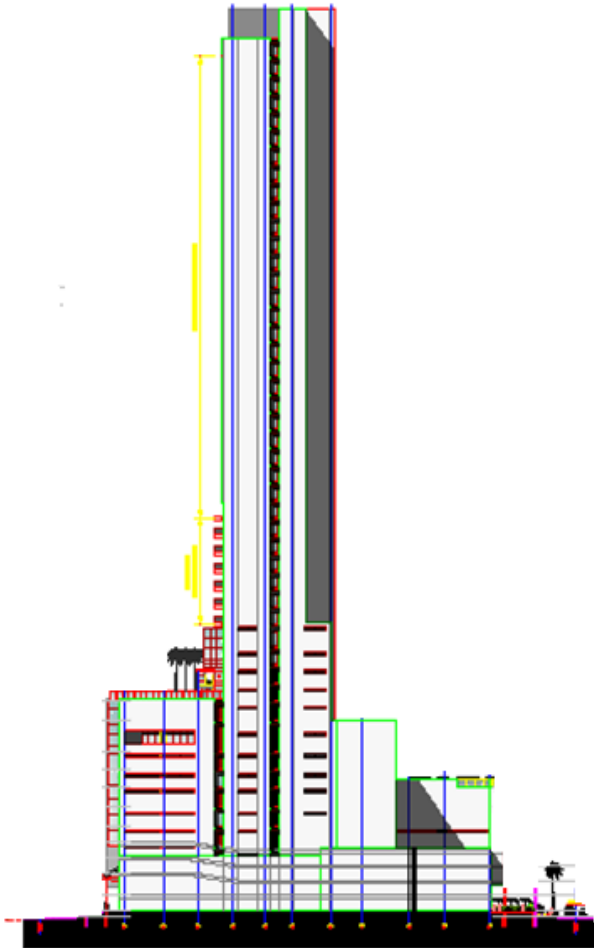


En este período de 2015, la compañía continuó con la estrategia de crecimiento con rentabilidad. Durante este período se destacó lo siguiente:

- Se continúa con la construcción de la mini planta de LNG en la Estación Arenosa, la cual se espera que inicie operaciones en 2016. Será la primera planta de este tipo en Colombia la cual convierte a Promigas en pionera de esta actividad en el país.
- Igualmente se continúa con el proceso de estructuración y construcción de la planta de importación de LNG en Cartagena, a través de la Sociedad Portuaria del Cayao, donde Promigas es el principal inversionista, con una inversión de aproximadamente USD \$140 millones en la fase inicial.
- Fitch ratificó la calidad crediticia de Promigas, de largo plazo AAA(col) con perspectiva estable y costo plazo F1+(col)
- El progreso del proyecto de construcción y desarrollo la concesión de Gases del Pacífico en el Perú con una inversión de más de USD \$150 millones y la conexión de más de 150,000 usuarios

Portafolio de Inversiones: Hoteles

- En el 2014 entraron en operación dos hoteles, uno en la ciudad de Yopal de la línea Esencial que cuenta con 74 habitaciones y otro en la ciudad de Villavicencio de la línea superior con 127 habitaciones. Por otro lado se continua la construcción del hotel en la ciudad de Cartagena (302 habitaciones) con una inversión de COP \$158,175 millones que estará listo para finales del año 2015. A febrero de 2015 el avance de obra se encontraba en el 17%.



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

Balance General COP \$ millones

	2012	2013	2014	Mar-15*
ACTIVO	9.779.753	10.527.966	7.900.772	10.132.069
Disponible	379.869	774.779	70.132	374.091
Fondos Interbancarios	966.986	318.916	334.825	546.544
<i>Inversiones Renta Variable</i>	4.198.091	4.764.382	5.283.930	4.523.292
Costo Ajustado	3.743.949	3.551.073	3.803.309	3.985.609
Provisiones	15.995	16.003	28.448	35.445
Valorizaciones	470.137	1.229.312	1.509.070	573.128
<i>Inversiones Renta Fija</i>	3.967.086	4.441.177	1.741.724	3.893.445
<i>Otros Activos</i>	267.720	228.712	470.161	794.698
PASIVO	6.784.553	6.446.819	3.311.800	6.117.745
Captaciones	2.656.003	2.555.555	1.919.051	2.561.887
Fondos Interbancarios	3.874.849	3.722.659	938.803	2.972.978
Cuentas por pagar	146.516	86.004	69.343	128.598
Otros Pasivos	107.185	82.601	384.603	454.282
PATRIMONIO	2.995.199	4.081.146	4.588.972	4.014.324
PASIVO MÁS PATRIMONIO	9.779.753	10.527.966	7.900.772	10.132.069
Valor intrínseco de la acción	15.143	19.608	21.434	18.416
Relación de Solvencia	33,4%	24,8%	27,9%	29,0%

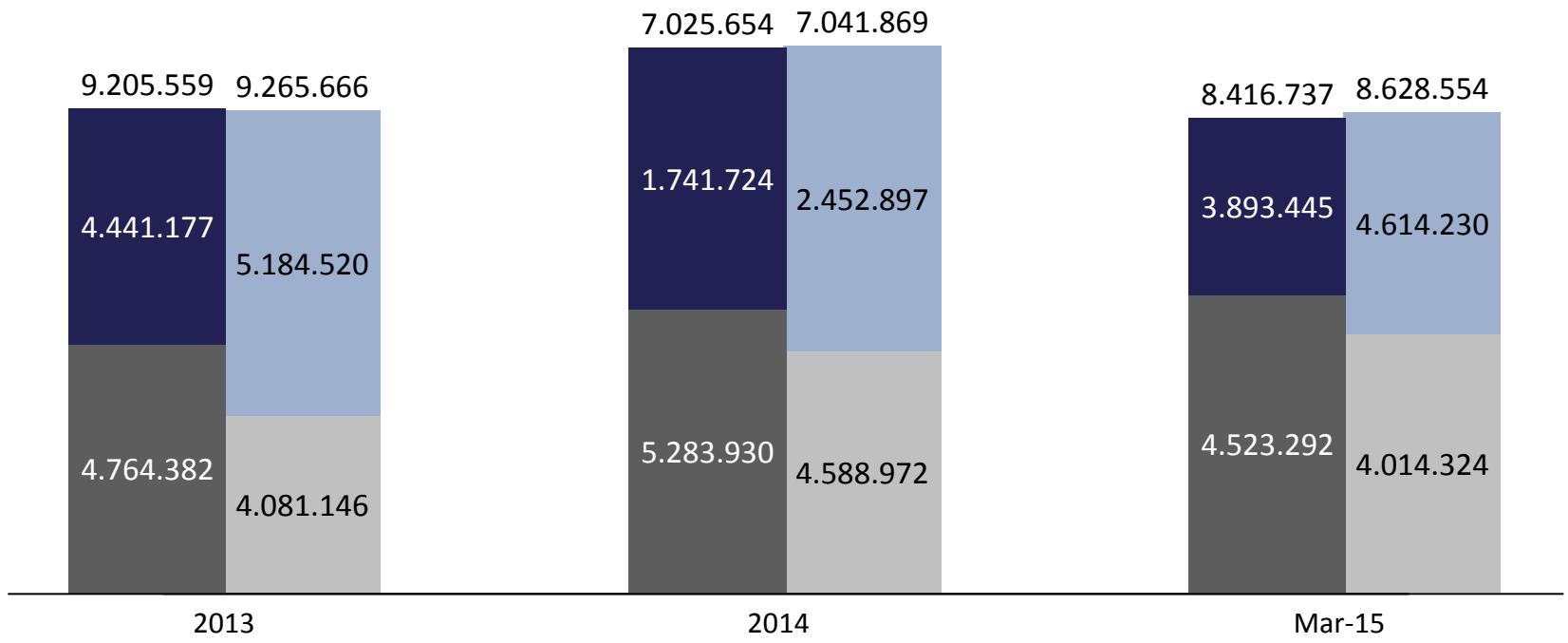
*Cifras son IFRS Parcial

Hemos logrado mantener nuestra estructura de Balance, fondeando el portafolio de inversiones con captaciones a largo plazo y el Patrimonio de nuestros accionistas

COP \$ millones

Inversiones en renta fija
 Captaciones + F.I.N.*

 Inversiones en renta variable
 Patrimonio



•Nuestro portafolio de Renta Fija se fondea principalmente con captaciones de CDT’s, el plazo promedio de los CDT’s es de 3 años y fondos interbancarios (incluye repos y operaciones simultáneas)

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

P&G
COP \$ millones

	2012	2013	2014	Mar-15**
Margen Financiero	62.817	76.691	84.788	38.558
Ingreso de Inversiones	394.301	585.338	515.235	258.156
Dividendos	428.808	488.883	535.937	207.826
Método de Participación	-	-	-	64.534
Valoración	32.811	156.695	34.948	-62
Utilidad en venta de acciones	5.740	5.642	22	0
Otros	-73.059	-65.882	-55.673	-14.142
Comisiones	17.559	8.430	20.726	9.393
Total Ingresos	474.676	670.459	620.748	306.107
Gastos Admón.	52.531	61.535	63.828	16.586
Utilidad Operativa	422.145	608.924	556.920	289.521
Otros ingresos, neto	20.511	7.393	13.846	607
Otros impuestos	37.114	39.038	39.734	2.572
Provisiones	-9.063	-55	-2.309	-107
Utilidad antes de impuestos	414.605	577.333	533.341	287.664
Provisión impuestos	19.426	19.624	31.766	9.898
Utilidad neta	395.179	557.709	501.576	277.766
ROE	13,37%	15,74%	11,86%	30,67% *
ROA	4,50%	5,79%	4,92%	11,76% *

*ROE y ROA calculados con utilidad a marzo anualizada

** Cifras son IFRS Parcial

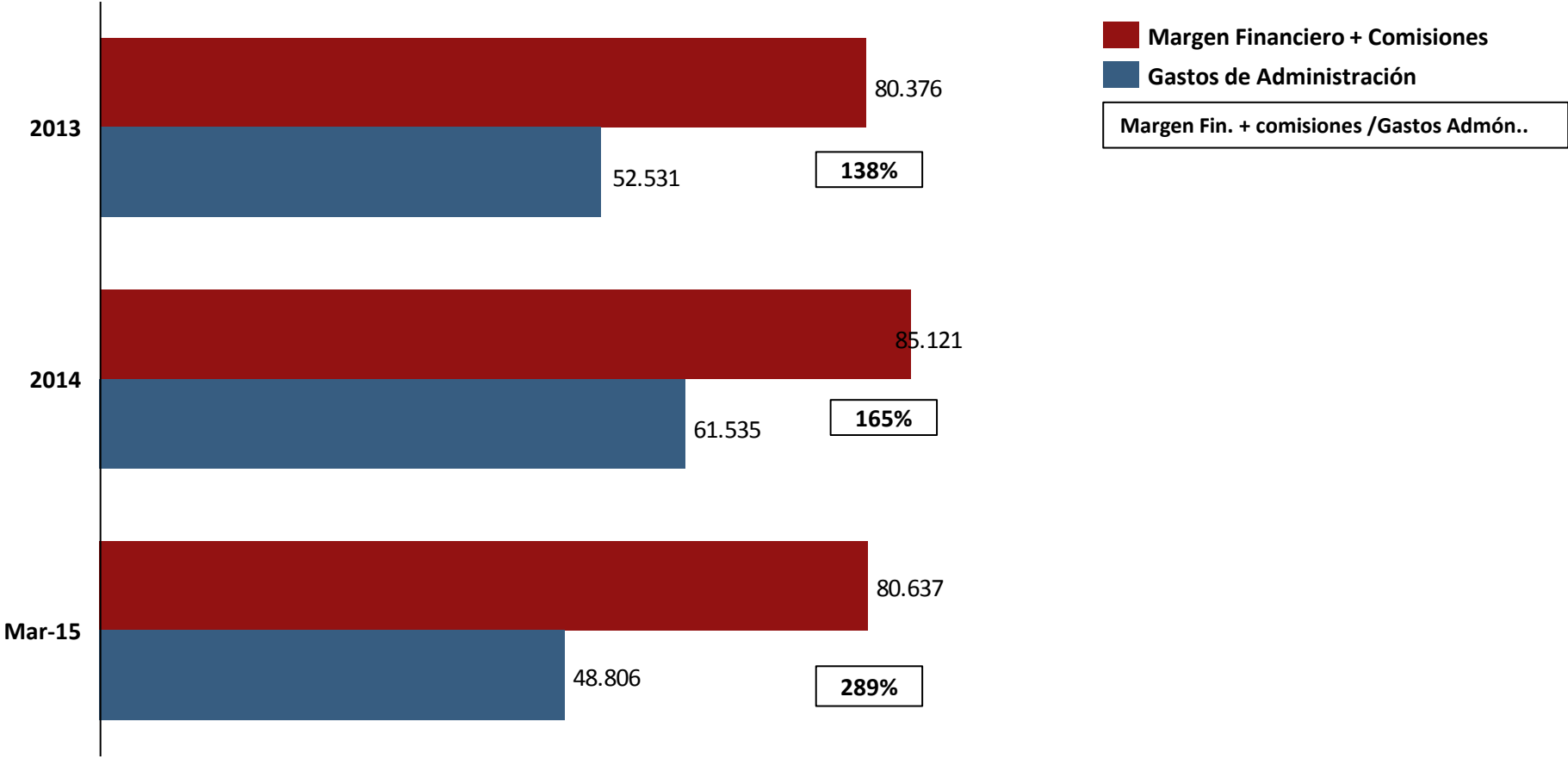
PYG Comparativo: 2014 vs 2015

P&G Acumulado
COP \$ millones

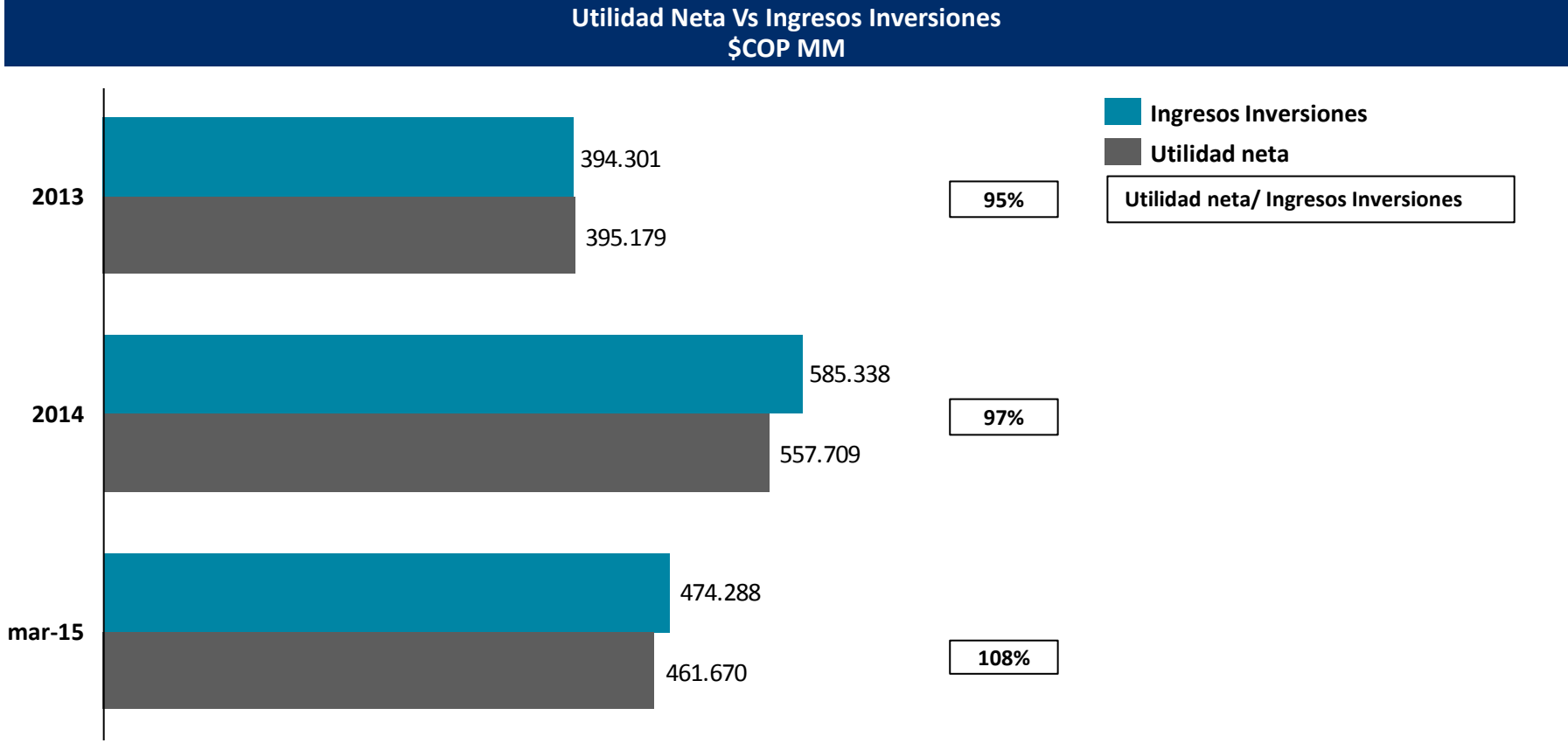
	mar-14	mar-15*	Var
Margen Financiero	19.851	38.558	18.707
Ingreso de Inversiones	224.029	258.156	34.127
Dividendos	241.405	207.826	-33.579
Método de Participación	-	64.534	64.534
Valoración	-5.355	-62	5.293
Utilidad en venta de acciones	0	0	0
Otros	-12.021	-14.142	-2.121
Comisiones	1.322	9.393	8.071
Total Ingresos	245.202	306.107	60.905
Gastos Admón.	17.071	16.586	-485
Utilidad Operativa	228.131	289.521	61.390
Otros ingresos, neto	469	607	138
Otros impuestos	28.124	2.572	-25.552
Provisiones	18	-107	-125
Utilidad antes de impuestos	200.458	287.664	87.206
Provisión impuestos	6.000	9.898	3.898
Utilidad neta	194.458	277.766	83.308

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

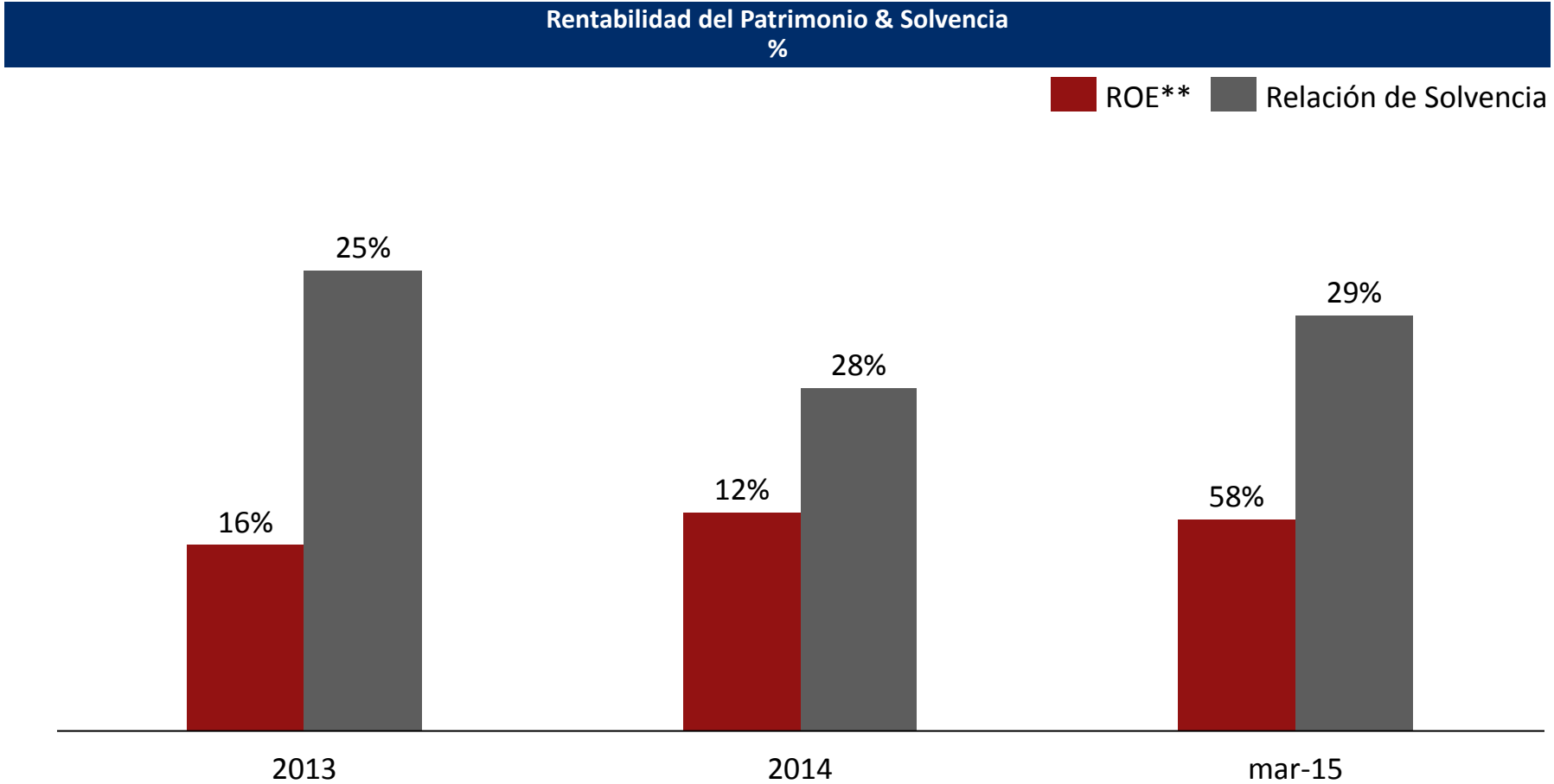


Lo cual nos permite generar ingresos cercanos a los generados por el negocio de inversiones para nuestros accionistas



Históricamente, la utilidad ha permitido una distribución estable de los ingresos de nuestras inversiones

La solidez del Balance y la rentabilidad reflejada en el Estado de Resultados nos ha permitido mantener la calificación AAA* por parte de BRC Investor Services por más de 5 años



*Calificación Local

**En el mes de agosto de 2013 entró en vigencia el decreto 1771 que modificó el cálculo del patrimonio técnico, cuyo principal impacto en la Corporación fue la reducción de la ponderación de las reservas fiscales del 100% al 50% y las valorizaciones que ponderaban al 50% ya no ponderan, bajo la norma anterior la solvencia hubiera sido del 39.94%