

Presentación de Resultados 1T-18

Mayo de 2018

La información suministrada en este documento contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el primer trimestre del año 2018. Se presenta a manera de resumen y no pretende ser exhaustivo ni agota la totalidad de aspectos de los negocios de Corficolombiana.

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.

Este documento no fue preparado para una presentación o publicación a terceros.

1. Hechos Relevantes

2. Resultados Financieros

3. Gestión del Portafolio

Hechos Relevantes

Cifras Consolidadas – 1T18

Activos:	\$21.357.497 MM
Patrimonio Total:	\$5.309.695 MM
Utilidad Neta:	\$145.766 MM
ROE:	8,35%
Solvencia:	37,27%

Cifras Separadas – 1T18

Activos:	\$9.555.307 MM
Patrimonio Total:	\$3.342.327 MM
Utilidad Neta:	\$139.566 MM
ROE:	8,61%
Solvencia:	41,37%

Calificación grado de inversión

Fitch
Ratings

AAA Local
BBB Internacional

BRC
Standard & Poor's
S&P Global

AAA Local

Cifras Consolidadas: Patrimonio sin excluir interés minoritario. Utilidad Neta Controlante. ROE: utilidad neta atribuible a Corficolombiana sobre el patrimonio controlado promedio.

Hechos Relevantes y Subsecuentes

- El EBITDA consolidado del 1T-18 alcanzó COP 575.358 millones (11,8% a/a), crecimiento impulsado principalmente por el sector de infraestructura y un mejor resultado en la tesorería de Corficolombiana.
- El 3 de mayo se realizó el pago de dividendos equivalente a un dividendo por acción de \$500 sobre acciones ordinarias y \$824,55 sobre las preferenciales. Se distribuyó el 55.5% de las utilidades generadas en 2017. El 80% del valor de los dividendos decretados se pagó en acciones (\$97.134 millones).

Energía

- Fitch Ratings mantiene la calificación de Promigas en AAA (escala nacional) con perspectiva estable.
- El 24 de abril Antonio Celia anunció su decisión de retirarse del cargo como presidente de Promigas a partir de septiembre de 2018. En este momento se están consultando los planes de sucesión para asegurar una transición adecuada.

Infraestructura

- Los resultados de la investigación adelantada por Modjeski & Masters en relación con el colapso de la torre B del Puente Chirajara han establecido que en su opinión el colapso de dicha pila obedeció a un error de diseño. Adicionalmente, recomiendan proceder con la demolición de la pila C que permanece en pie, la cual se llevará a cabo una vez se obtengan las autorizaciones pertinentes.
- El Tráfico Promedio Diario en las concesiones que se encuentran en operación creció 2,6% a/a llegando a 118.730 durante 1T-18.

Hechos Relevantes

Hechos Relevantes y Subsecuentes

Financiero

- Fiduciaria Corficolombiana y Casa de Bolsa firmaron en abril un acuerdo para impulsar el negocio de fondos de inversión colectiva. Como resultado, la Fiduciaria administrará los fondos que ambas firmas tenían a la fecha (8 fondos por un monto total de \$2,5 billones), mientras que Casa de Bolsa se encargará de su comercialización.

Agroindustria

- La Superintendencia de Sociedades admitió el 14 de febrero el proceso de liquidación judicial a Pizano, a partir de lo cual se viene surtiendo el trámite previsto en la Ley 1116 (presentación de créditos, evaluadores, entre otros).

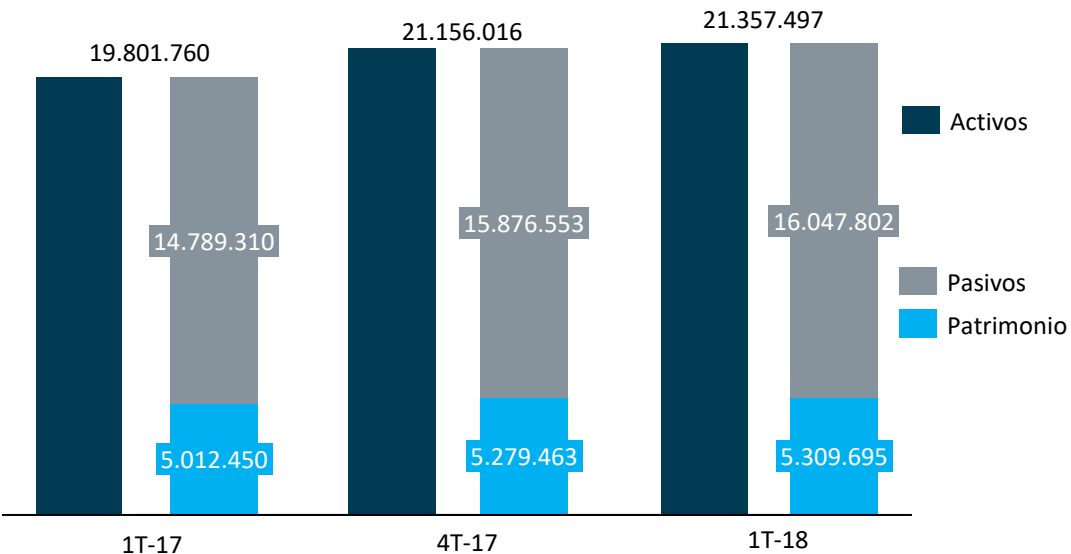
1. Hechos Relevantes

2. Resultados Financieros

3. Gestión del Portafolio

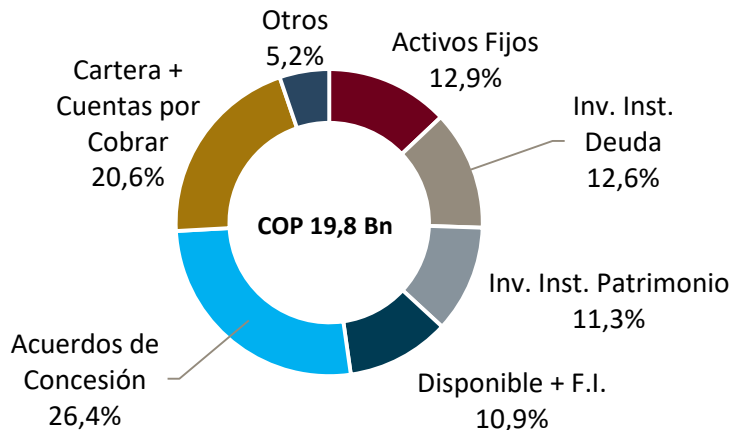
Balance General Consolidado

Cifras en COP\$ MM

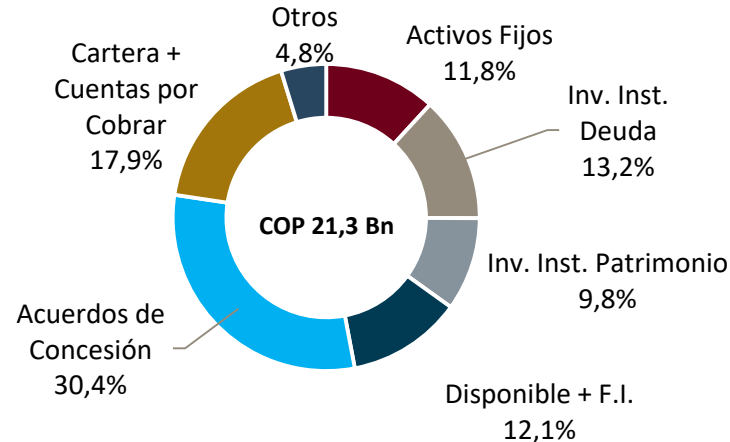


- Los activos por acuerdos de concesión crecen por los aportes de equity y deuda subordinada en los proyectos de concesión 4G (\$14.340 millones en 1T-18), así como por la adquisición en 4T-17 de la participación de Iridium en Covimar y Covipacífico y de Dragados en los consorcios constructores.
- Las inversiones de renta fija reflejan la estrategia de la tesorería de Corficolombiana, que buscó aprovechar la oportunidad de tasas frente a un menor costo de pasivos.
- La reducción en cartera y cuentas por cobrar se debe principalmente a mayores provisiones (NIIF 9).

Activos 1T-17

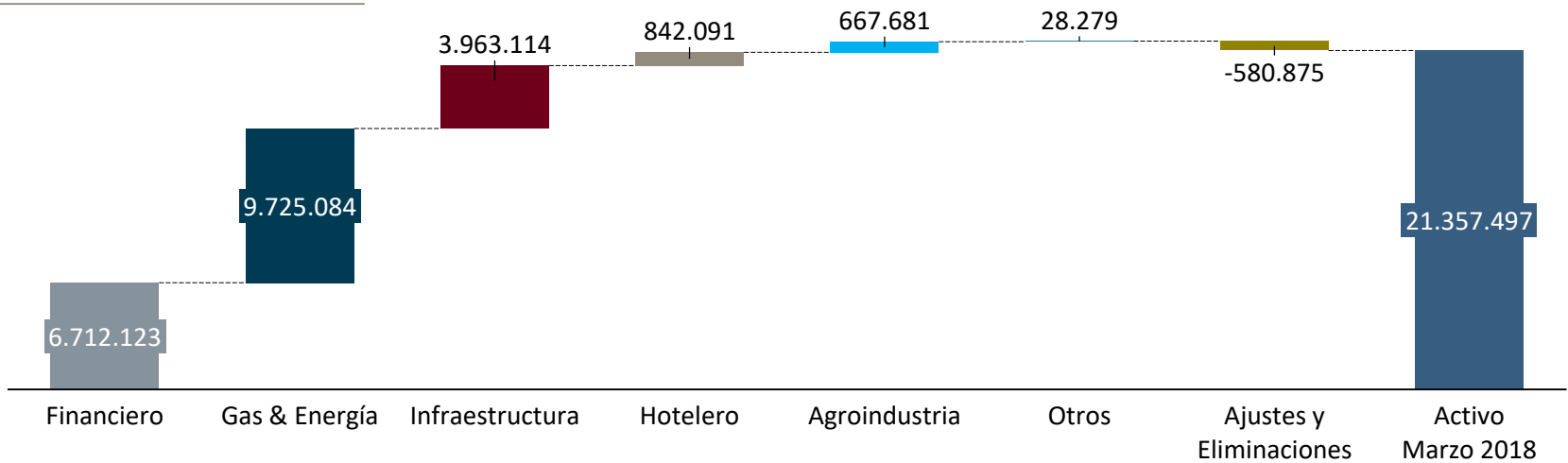


Activos 1T-18

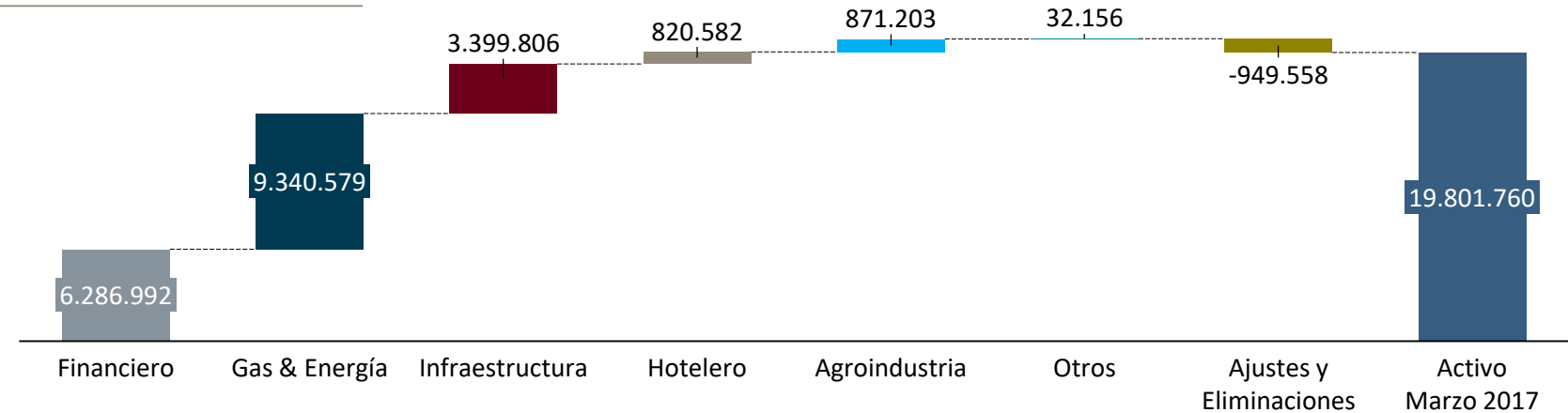


Activo Consolidado por Sector

Marzo 2018
COP MM



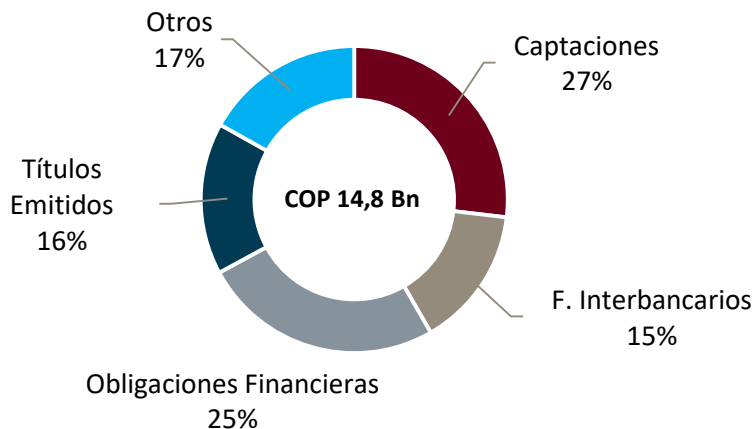
Marzo 2017
COP MM



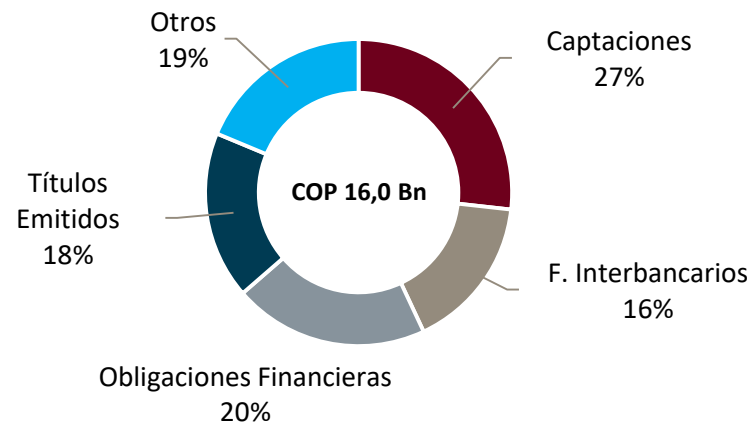
Nota: Financiero incluye Corficolombiana

Pasivo y Patrimonio Consolidado

Pasivos 1T-17

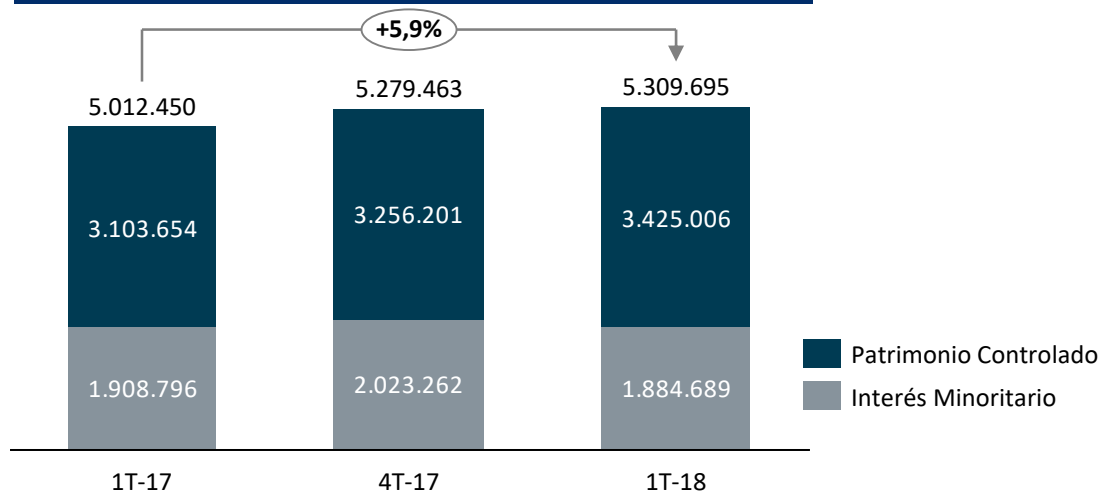


Pasivos 1T-18



Composición del Patrimonio

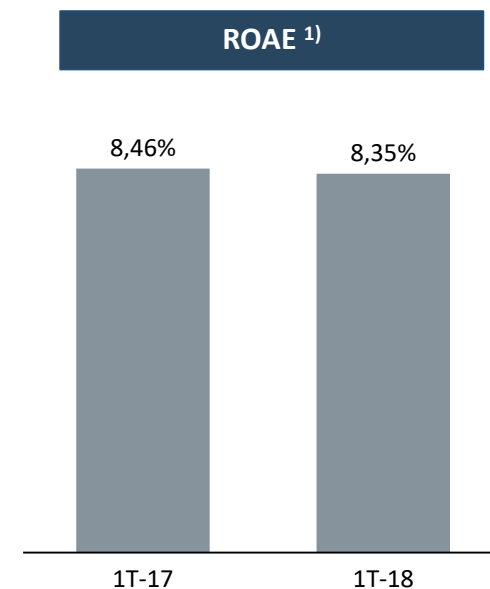
COP MM



- Las captaciones por fondos interbancarios corresponden fundamentalmente a Corficolombiana y están en línea con el crecimiento del portafolio de renta fija.
- Las obligaciones financieras y títulos emitidos, relacionadas con la operación de nuestras subsidiarias, reflejan principalmente el endeudamiento de Promigas y sus filiales. La emisión de bonos ordinarios más reciente fue la de Gases de Occidente en marzo 2018 por \$300 mil millones, antecedida de la emisión de Promioriente en enero por \$205 mil millones.

Estado de Resultados Consolidado

COP MM	1T-17	4T-17	1T-18	1T-18 / 1T-17
Ingreso Operacional Sector Real	1.414.267	1.517.088	1.393.726	-1,5%
Costo de Ventas y Prestación de Servicios	825.323	783.744	790.426	-4,2%
Margen Bruto del Sector Real	588.944	733.344	603.300	2,4%
MPU y Dividendos	82.013	33.432	86.786	5,8%
Margen Financiero	-78.334	-102.914	-47.435	39,4%
Ingreso por Intereses, neto de provisiones	96.288	62.656	69.711	-27,6%
Gasto de intereses	242.203	232.201	203.957	-15,8%
Otros Ing financieros, netos	67.580	66.630	86.811	28,5%
Gastos Administrativos	316.793	550.097	305.001	-3,7%
Otros Ingresos / Gastos	9.806	112.985	30.832	214,4%
EBITDA	514.629	593.814	575.358	11,8%
Utilidad Neta antes de Impuestos	285.635	226.749	368.482	29,0%
Impuesto de renta	104.317	126.404	114.550	9,8%
Utilidad Neta	181.318	100.345	253.932	40,0%
Utilidad Neta Controlante	83.012	33.473	145.766	75,6%



1) Utilidad neta atribuible a Corficolombiana sobre el patrimonio controlado promedio

Nota: Ingreso Operacional del Sector Real incluye ingreso por leasing de SPEC y por activo financiero de Promigas. El EBITDA publicado en el 1T-17 fue de COP 479.037; sin embargo, a partir de 2T-17 hubo un cambio de metodología en el cálculo del EBITDA que se explicó en el reporte de ese período.

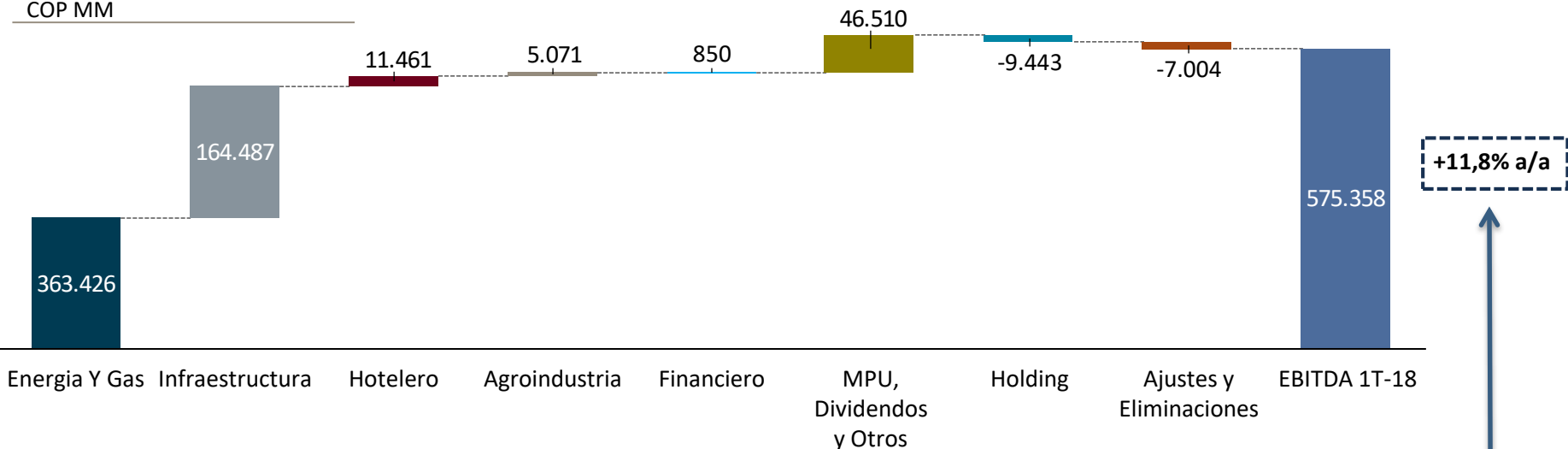
Comentarios

- El margen bruto del sector real crece impulsado por el avance en la ejecución de las concesiones, principalmente Coviandina y Covipacífico, y la disminución en el valor de los contratos EPC de Coviandina y Covioriente realizado en 4T-17. El sector de hotelería también presenta buenos resultados con un crecimiento de la ocupación (57% 1T-18 vs. 54% 1T-17).
- El margen financiero refleja una ganancia por diferencia en cambio en relación con el crédito en USD obtenido por Covioriente, una mejora en el margen de la tesorería y una reducción en el margen de Leasing Corficolombiana.
- Los gastos administrativos caen principalmente porque en 1T-18 no se registran resultados de Pizano y por una reducción en gastos de honorarios y mantenimiento en el sector de infraestructura. Adicionalmente, en 4T-17 se registran en ese rubro las provisiones relacionada con CRDS.
- El EBITDA crece 11,8% a/a en 1T-18, impulsado por el sector de infraestructura y mejores resultados en el negocio de tesorería de Corficolombiana.

Contribución por Sector al EBITDA Consolidado

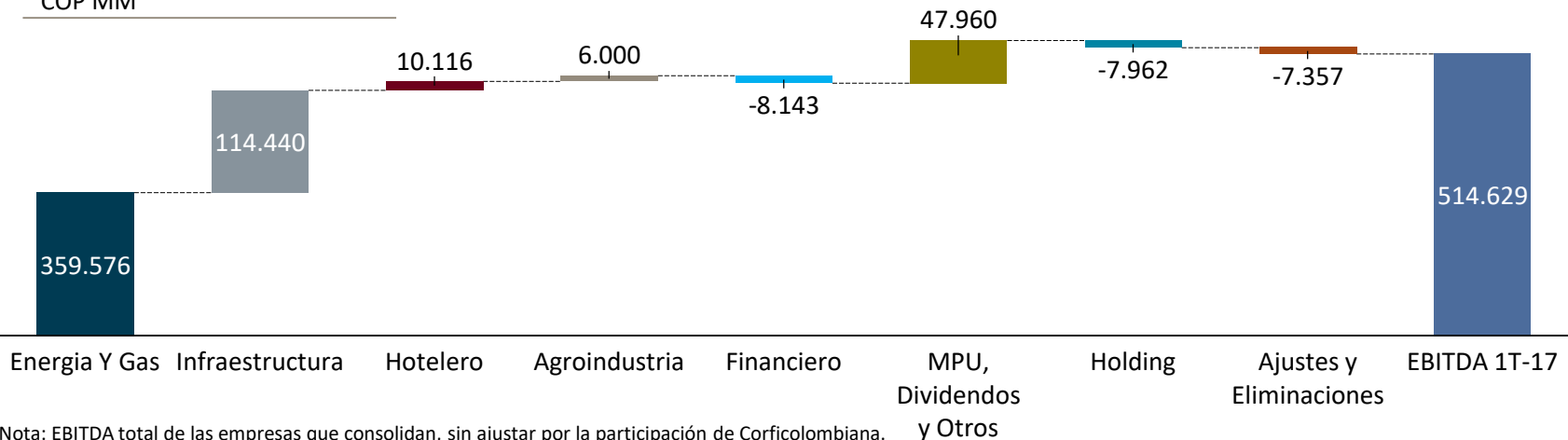
1T-18

COP MM



1T-17

COP MM



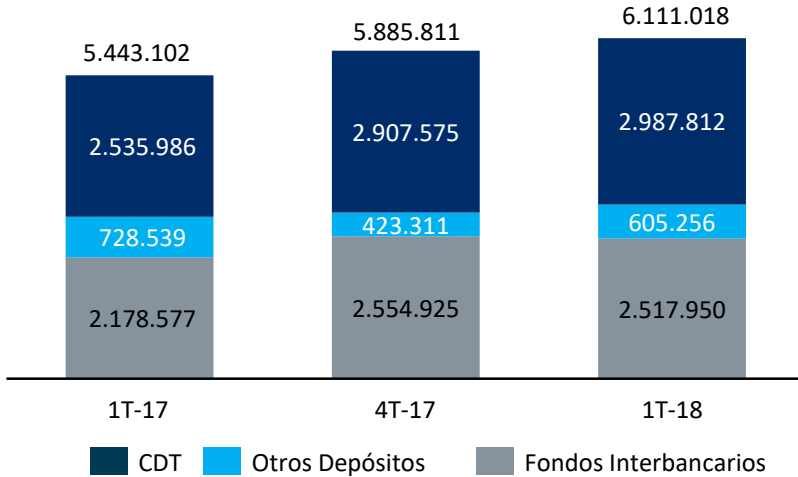
Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

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.

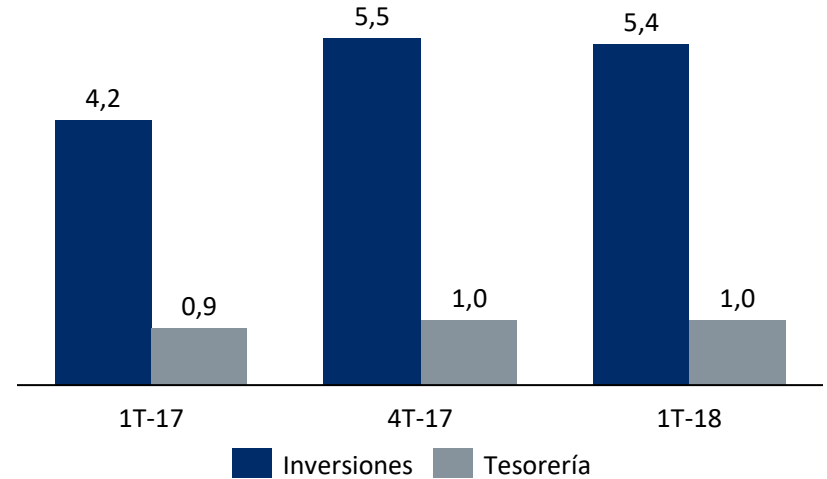
MPU, Dividendos & Otros: Tesicol y Lehner, dividendos y MPU de las compañías que no consolidan.

Fondeo Corficolombiana (Separado)

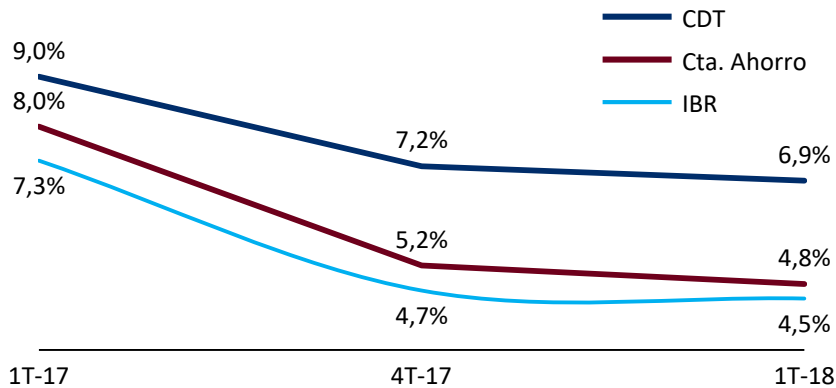
Estructura Fondeo Separado COP MM



Plazo Promedio CDT Años



Costo Promedio (Tasa Efectiva Anual)



- Crecimiento en CDTs llegando a \$3 billones.
- El plazo promedio de los CDTs que fondean las inversiones de renta variable se incrementó de 4,2 años a 5,4 años.
- Las tasas de las captaciones de CDTs y cuentas de ahorro bajaron 210 pbs y 320 pbs respectivamente, en concordancia con la reducción de las tasas de intervención del BR y de los niveles de inflación.

1. Hechos Relevantes
2. Resultados Financieros
- 3. Gestión del Portafolio**

Principales Inversiones

Infraestructura



PRODEVIMAR



PRODEPACÍFICO



Energía



Agroindustria



Hotelería

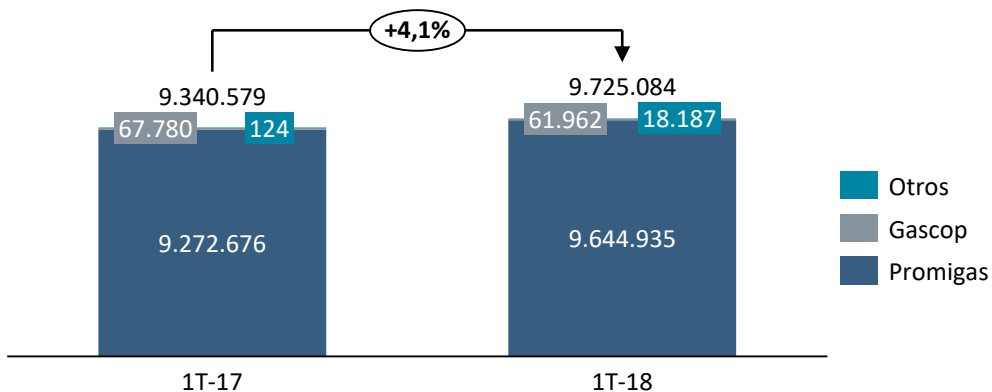


Financiero

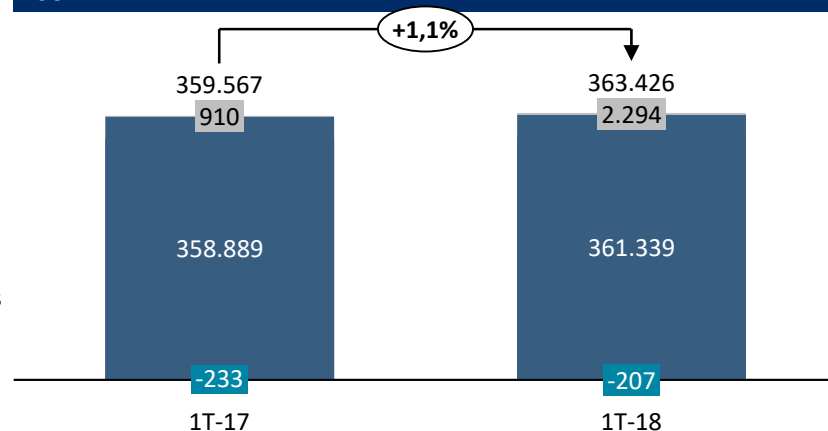


Energía y Gas

Activo Consolidado COP MM

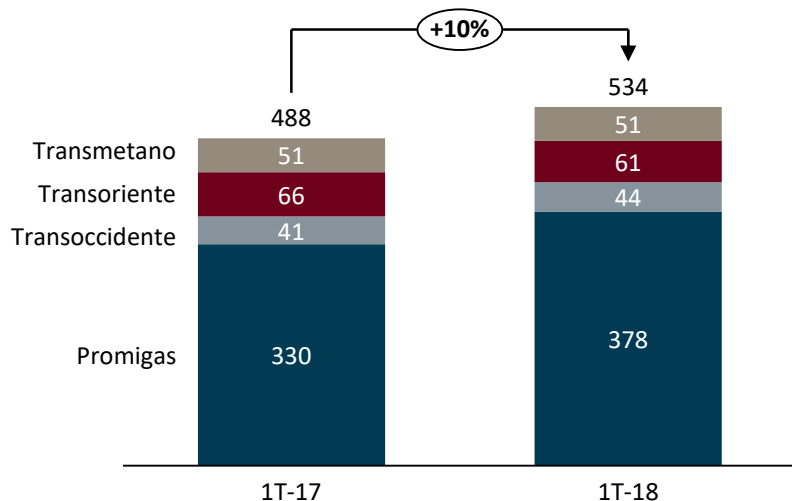


EBITDA Consolidado COP MM



Nota: El EBITDA de Promigas incluye ingresos por financiación no bancaria (Brilla) y el ingreso por activo financiero. A partir de 4T-17 Energy Holdings consolida en infraestructura

Negocio Transporte – Volumen Transportado MMPCD



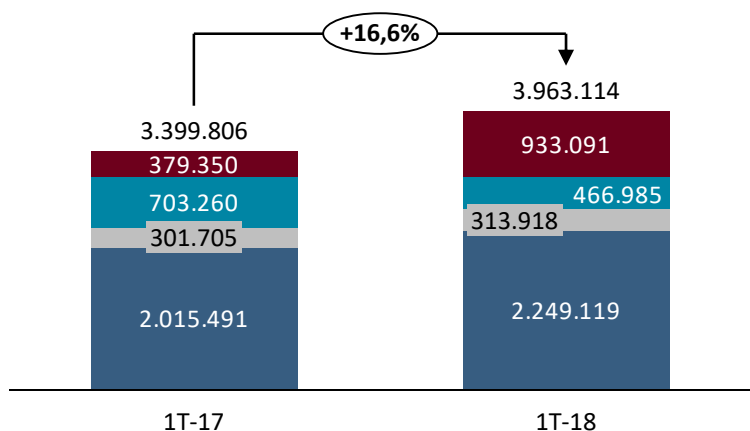
Negocio Distribución – Volumen Vendido y Usuarios MM m3 y # de usuarios

1T 2018	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálidda	Total
Residencial	103	45	232	31	411
Industrial	140	171	134	1.096	1.541
Volumen Total (MM m3)	243	216	365	1.127	1.951
# Usuarios	1.103.424	748.278	1.601.270	612.132	4.065.104

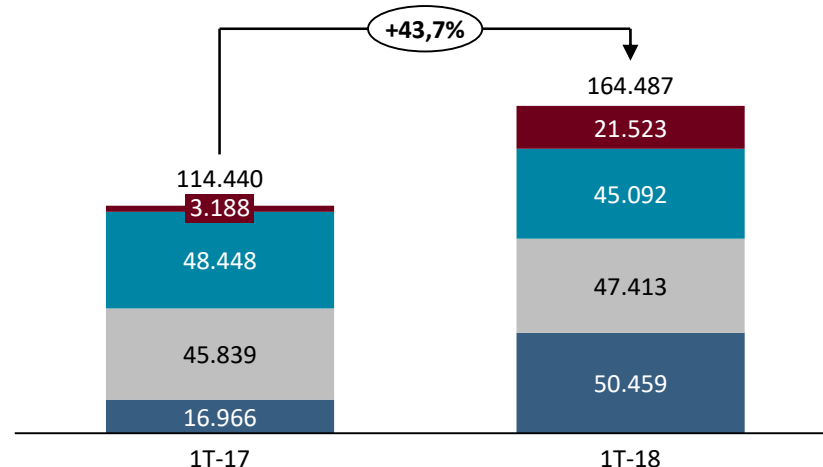
1T 2017	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálidda	Total
Residencial	103	45	234	26	408
Industrial	131	159	130	1.139	1.559
Volumen Total (MM m3)	235	204	364	1.166	1.969
# Usuarios	1.061.047	708.499	1.529.458	464.777	3.763.781

Infraestructura

Activo Consolidado COP MM



EBITDA Consolidado COP MM



Nota: Otros incluye a Concecol y para 1T-18 incluye Prodepacífico, Prodevimar, Covipacífico Covimar y Energy Holdings.

Concesiones Viales en Operación – A Marzo 2018

Concesión	Participación CFC	Tramo	Km	Fecha Estimada Terminación	TPD 1T-17	TPD 1T-18
COVIANDES	59,70%	Bogotá - Villavicencio	86	2019	31.361	31.356
EPIANDES	50,50%	Bogotá-Facatativa-Los Alpes	42,9	2024	24.904	25.514
PISA	88,25%	Buga-Tuluá-La Paila-La Victoria	80	2033	32.410	33.630
CONCESIONARIA PANAMERICANA	100%	Los Alpes Villeta & Chuguacal - Cambao	111	2035	5.009	5.206
Concesionaria Vial del Pacifico	89,90%	Ancón Sur - Bolombolo	48,4	2042	6.869	7.339
Concesionaria Vial del Oriente	100%	Villavicencio - Yopal	266,1	2042	15.137	15.685
Total			634		115.690	118.730

Concesiones 4G

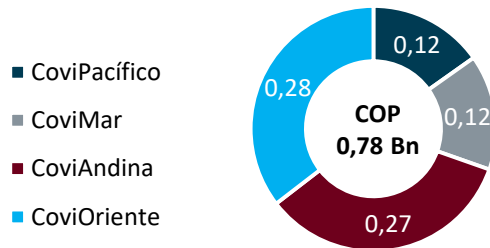


Concesión (Tramo)	Avances					% Avance de Obra Abr-18
	Licencias / Consultas	Diseños Definitivos	% Disponibilidad Predios	Cierre Financiero	Inicio de Obra	
 (Ancón Sur - Bolombolo)	✓	✓ Ya cuenta con diseños no objetados para todas las UF. Con la firma del Otro Si 4 el 10 de mayo se deberá presentar los ajustes de los diseños de acuerdo con lo allí planteado.	85%	El cambio de propiedad implicó la terminación de los contratos de crédito suscritos en mayo de 2016. Actualmente se está haciendo una revisión de la nueva estrategia de financiación.	✓	6,5%
 (Mulaló - Loboguerrero)	El trámite de licenciamiento ambiental según ANLA se deberá regir por el Decreto 1753 de 1994 (con el que se expidió el DAA) y se radicó el 27 de abril el EIA elaborado bajo el Decreto 1753 de 1994 y teniendo en cuenta Términos de Referencia del año 2006. Obtención de Licencia (~ 2T2019). Finalizadas las 2 consultas Previas.	La interventoría dió la No objeción con algunas observaciones que desconocen las especificaciones del Contrato. La Concesión se pronunció sobre cada una de ellas en diciembre de 2017 sin que a la fecha se tenga respuesta.	54%	En debida Diligencia para salir a bancos En sondeo de Mercado.	~ 2T2019	2,6%
 (Chirajara - Villavicencio*)	✓	Ya se cuenta con diseños definitivos no objetados de todas las unidades funcionales. En virtud de lo establecido en el otrosí No. 2, el 23 de octubre se radicó el diseño del puente 4 (uf3).	98%	✓ Crédito puente: \$160 mil millones con Banco de Bogotá. Crédito senior: suscrito en febrero de 2018 por \$1,6 billones	✓	18,4%
 (Villavicencio - Yopal)	✓ Licencia ambiental UF1 expedida. Permisos CAR's y MADS otorgados, algunos en proceso de reposición.	Diseños definitivos terminados y entregados a Interventoría en 2016. No objeción 57%.	35%	✓ Crédito senior: suscrito con Grupo Aval Limited el 13 Oct de 2017 por USD 550 millones, realizado primer desembolso y parcialmente el segundo. Desembolsos suspendidos hasta tanto no se resuelva inicio de obra.	~ 1T2019	8,6%

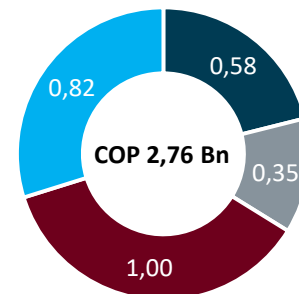
* Tramo concesionado para construcción. Adicionalmente tiene la el AOM del corredor Bogotá-Villavicencio una vez revierta el operador actual

~ Hace referencia a fechas estimadas

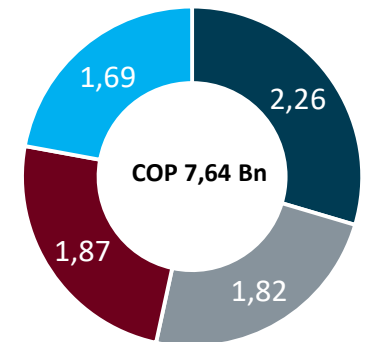
Aporte Equity CFC a Marzo



Aporte Total Equity CFC



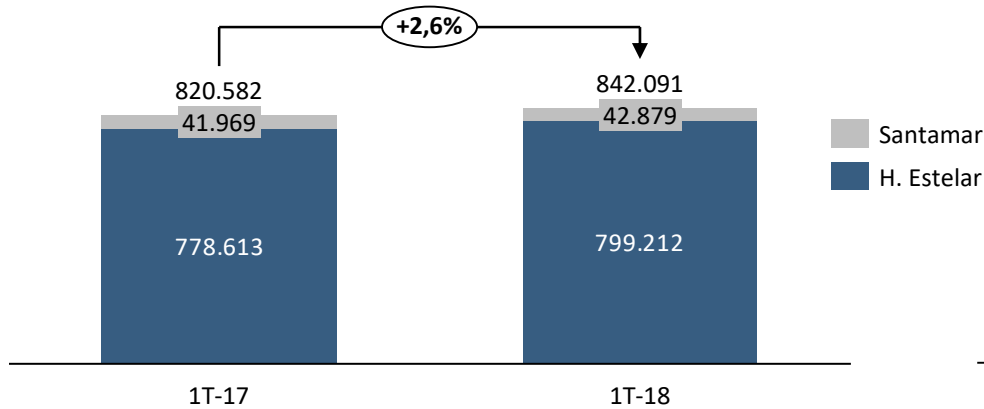
CAPEX Total



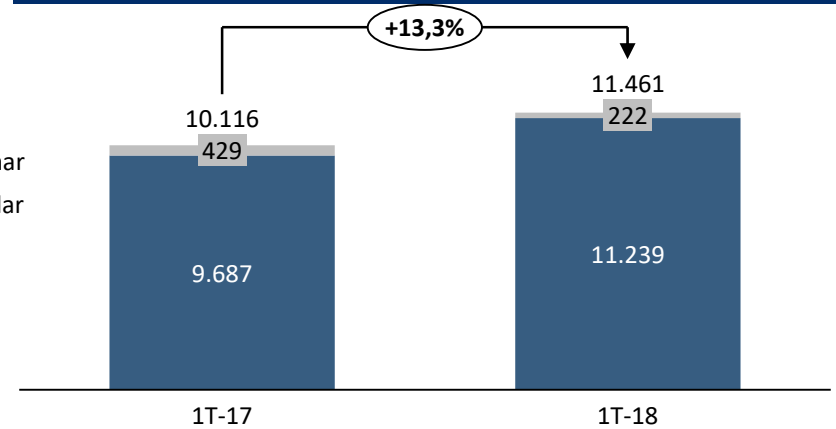
Nota: Cifras estimadas y sujetas a cambio

Hotelería

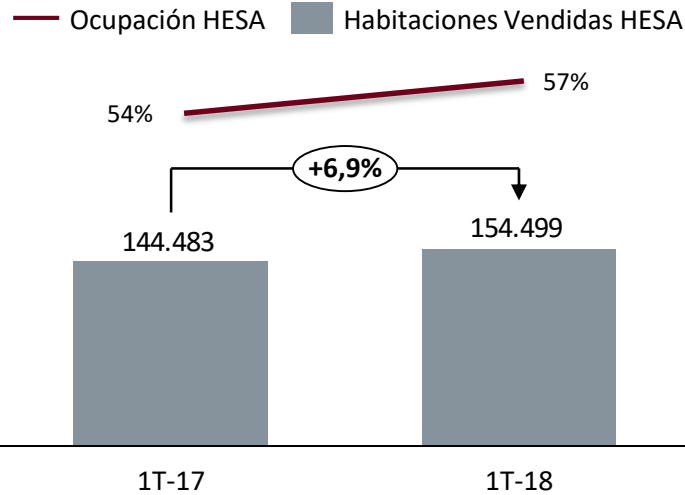
Activo Consolidado COP MM



EBITDA COP MM



Ocupación Histórica



Fuente Ocupación Colombia: Muestra Mensual de Hoteles - DANE

Hotel Estelar Square



Línea Superior
146 habitaciones

Hotel La Torre Suites

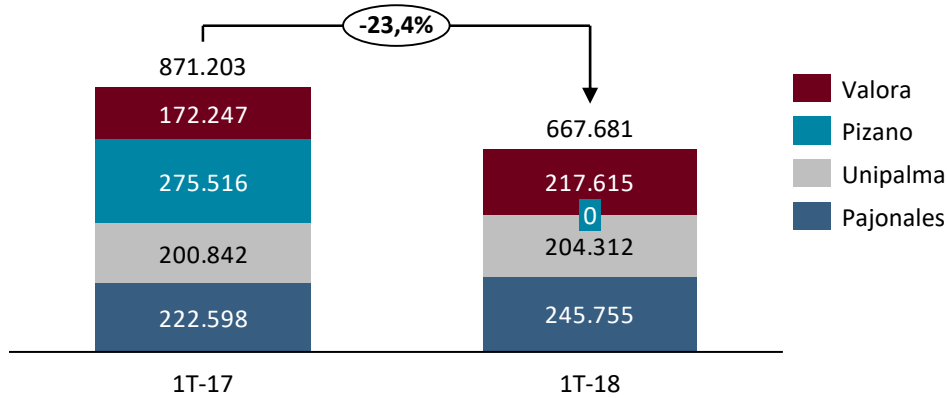


Línea Largas Estadías
35 suites en 1era etapa

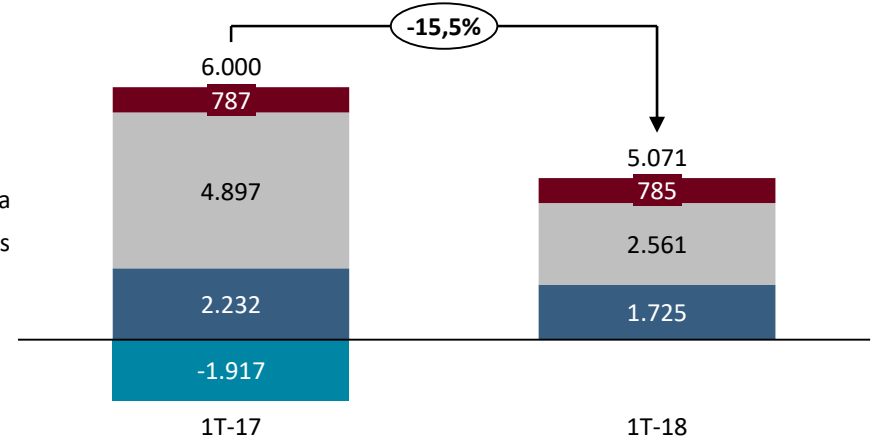
- Ubicación: Medellín el Poblado
- Estado: Acabados y compra dotación
- Constructor: Arquitectura y Concreto
- Inicio operación: 2T-18

Agroindustria

Activo Consolidado COP MM

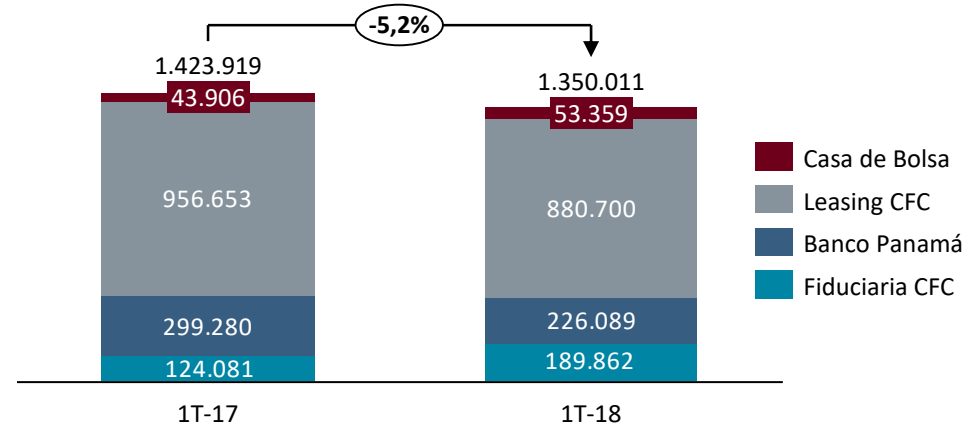


EBITDA Consolidado COP MM

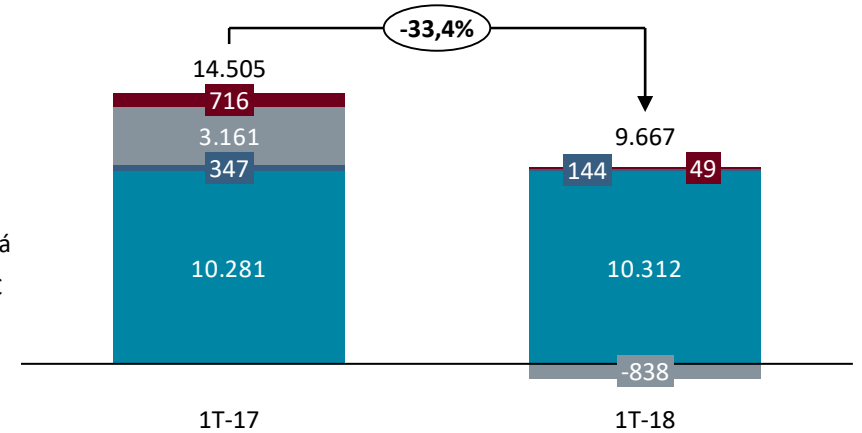


Financiero

Activo Consolidado COP MM



Utilidad Operacional COP MM



Nota: Para efectos de comparación se incluye en 2016 Casa de Bolsa que no consolidaba.

GRACIAS