

Presentación de Resultados 4T-18

Marzo de 2019

Este documento contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el cuarto trimestre del año 2018 y durante 2018; 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.

1. Hechos Relevantes

2. Resultados Financieros

3. Gestión del Portafolio

Hechos Relevantes

Cifras Consolidadas¹ – 4T18

Activos:	\$26.244.927 MM
Patrimonio Total:	\$8.118.689 MM
Utilidad Neta 4T:	\$725.766 MM
Utilidad 2018:	\$1.620.160 MM
ROE (12 meses) ² :	35,06%
Solvencia:	35,35%

Cifras Separadas – 4T18

Activos:	\$11.956.104 MM
Patrimonio Total:	\$5.933.323 MM
Utilidad Neta 4T:	\$728.153 MM
Utilidad 2018:	\$1.607.663 MM
ROE (12 meses) ² :	39,01%
Solvencia:	37,30%

Calificación grado de inversión

Fitch
Ratings

AAA Local
BBB Internacional

BRC
Standard & Poor's
S&P Global

AAA Local

1) Patrimonio sin excluir interés minoritario. Utilidad Neta Controlante.

2) ROE: utilidad neta controlante de últimos 12 meses sobre el patrimonio controlado promedio del período.

Hechos Relevantes y Subsecuentes

- El EBITDA consolidado del 4T-18 alcanzó \$1,58 billones (+ 166,6% a/a). Este crecimiento se explica principalmente por la firma del acta de inicio de construcción de Covioriente. En el año 2018, el EBITDA fue \$4,1 billones reflejando los buenos resultados durante el año tuvieron nuestras inversiones, particularmente en el sector de infraestructura y Promigas.
- El 6 de noviembre, Corficolombiana adquirió en el mercado bursátil 7.350.858 acciones de Promigas que equivale al 0,65% de las acciones de esta compañía.
- El 31 de enero de 2019, se inscribió en el Registro Mercantil la configuración del Grupo Empresarial Sarmiento Angulo -GESA- conforme a lo establecido en el artículo 28 de la Ley 222 de 1995. Corficolombiana S.A. y 45 de sus empresas hacen parte del mencionado Grupo Empresarial.

Infraestructura

- En octubre Coviandes seleccionó a la firma francesa Eiffage para adelantar el diseño y construcción del nuevo puente Chirajara. El plazo de ejecución será máximo de 27 meses. Coviandes asumirá en su totalidad el costo de dicha reconstrucción.
- El 13 de noviembre se firmó acta de inicio de fase de construcción de Covioriente.
- En el mes de noviembre, Episol registró un deterioro por \$111.783 millones sobre su inversión en Concesionaria Ruta del Sol (CRDS), con lo cual esta inversión quedó totalmente provisionada.

Hechos Relevantes

Hechos Relevantes y Subsecuentes

- En diciembre de 2018, el Tribunal Administrativo de Cundinamarca profirió fallo de primera instancia relativo a la acción popular que la Procuraduría instauró a principios de 2017 en relación con el proyecto Ruta del Sol II (RDSII). Según el fallo, Episol, al igual que otras personas jurídicas y naturales, es declarado responsable solidariamente por perjuicios causados a derechos colectivos, por un monto de \$716 mil millones. El fallo además establece una inhabilidad sobre CRDS y sus accionistas, entre otros, para proponer y celebrar contratos con el Estado por un término de 10 años. Episol interpuso recurso de apelación, el cual fue concedido en el efecto suspensivo, de modo que la decisión no tendrá efectos hasta que se profiera un fallo definitivo por el Consejo de Estado.

Hotelería

- En enero 2019 entró en operación el hotel San Isidro en Lima Perú, adicionando 80 habitaciones a su operación.

Financiero

- En diciembre la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la cesión de activos y pasivos de Leasing Corficolombiana.

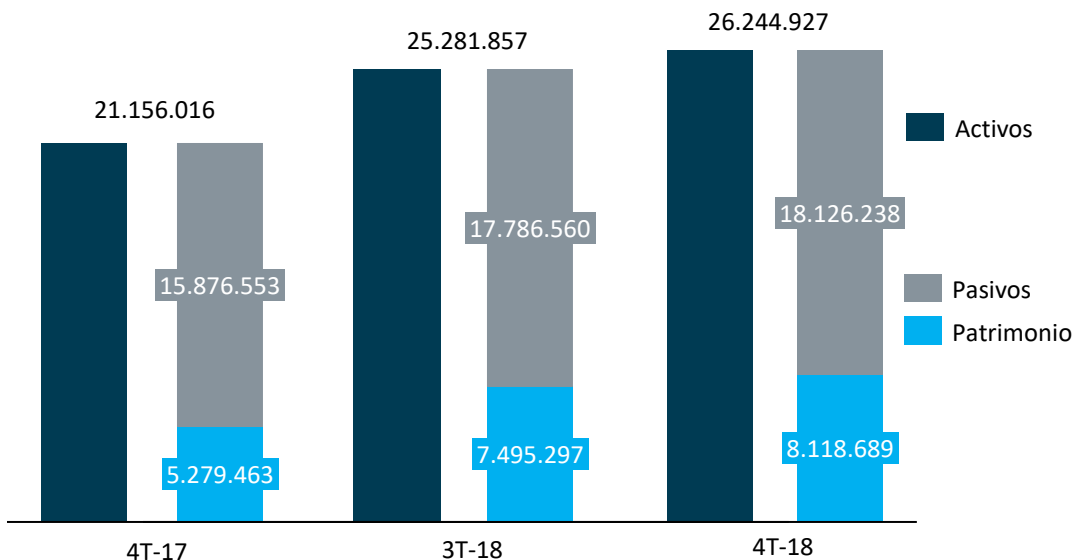
1. Hechos Relevantes

2. Resultados Financieros

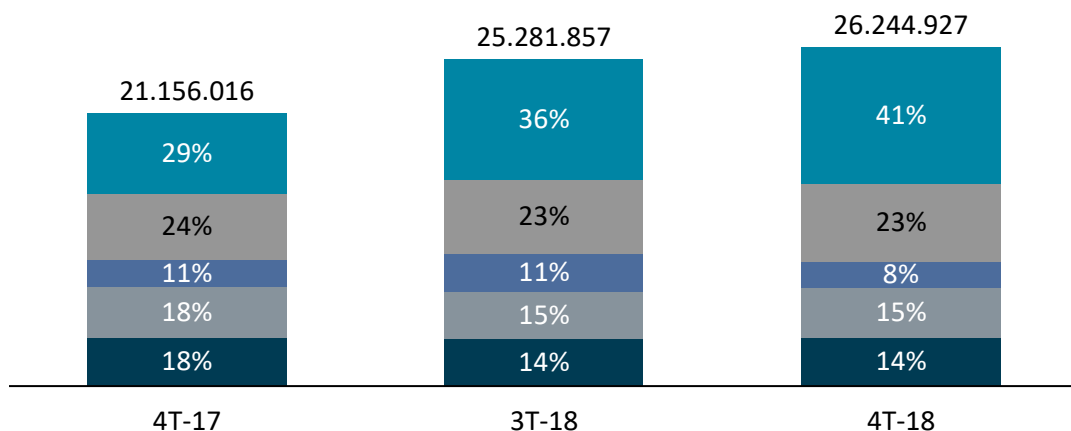
3. Gestión del Portafolio

Balance General Consolidado

Cifras en COP MM



Composición del Activo COP MM

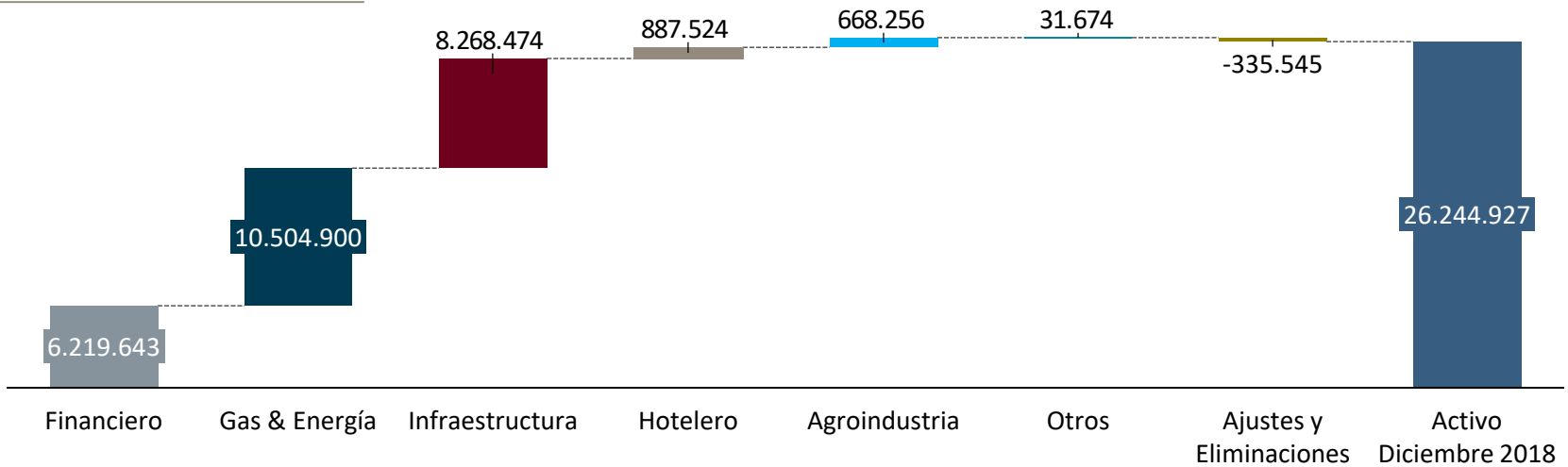


- El *Activo* crece principalmente por el rubro relacionado con los activos de acuerdos de concesión, que acumula el ingreso causado en las concesiones 4G, y que en 4T-18 incrementa como resultado de la firma del acta de inicio de obra de Covioriente y avance de obra en Coviandina y Covipacífico.
- La disminución de *Disponible* y *Fondos Interbancarios* vs. 3T-18 obedece principalmente a que Corficolombiana trasladó parte de los recursos al portafolio de renta fija buscando mejores rentabilidades.
- Las *Inversiones* incluyen:
 - Renta fija que crece por la estrategia de la tesorería de Corficolombiana.
 - Instrumentos de patrimonio que vs. 3T-18 se ven influenciados por la evolución en el trimestre de los precios de las acciones que cotizan en bolsa.

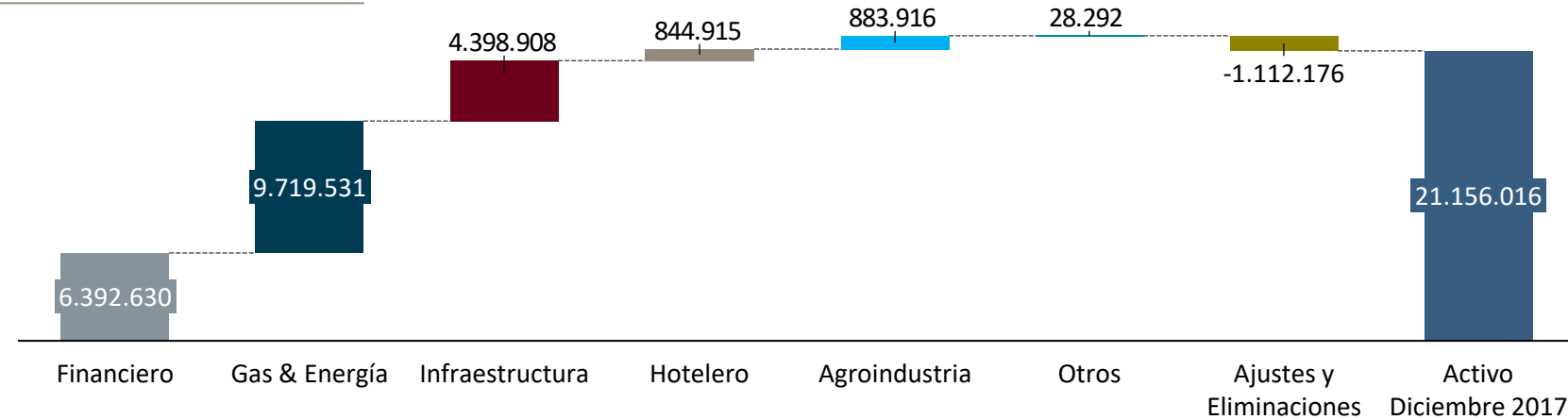
- Acuerdos de Concesion
- Inversiones
- Disponible + F. Interbancarios
- Cartera + Cuentas por Cobrar
- Activos Fijos+ Otros

Activo Consolidado por Sector

Diciembre 2018
COP MM



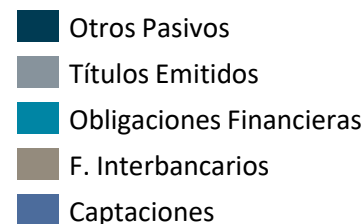
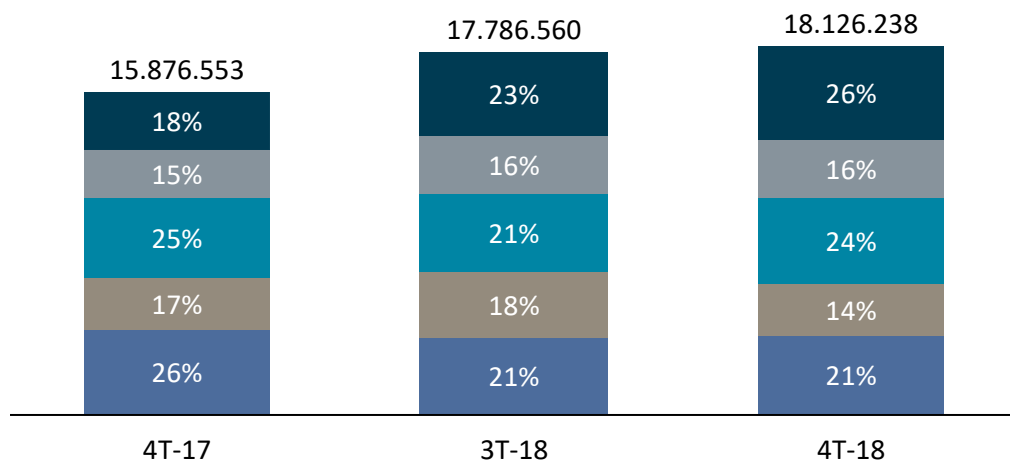
Diciembre 2017
COP MM



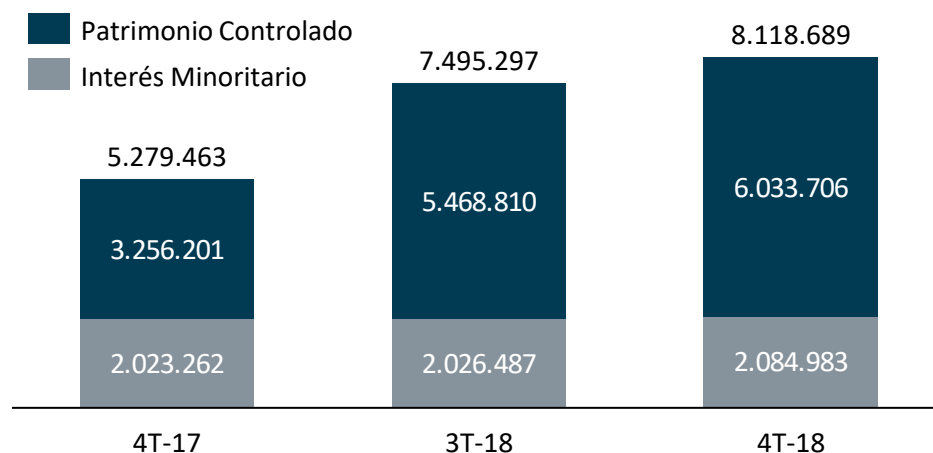
Nota: Financiero incluye Corficolombiana

Pasivo y Patrimonio Consolidados

Composición del Pasivo COP MM



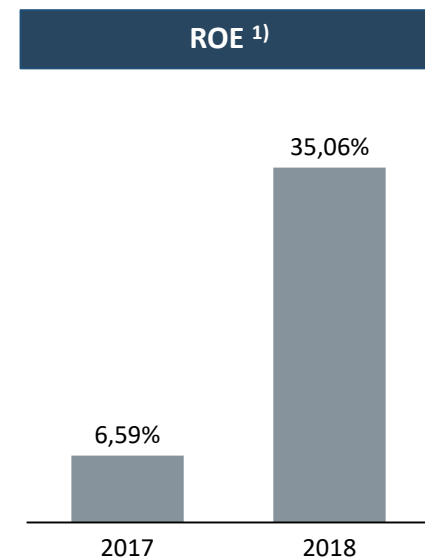
Composición del Patrimonio COP MM



- Los *Fondos Interbancarios* disminuyen en 4T-18 en línea con la estrategia de la tesorería de Corficolombiana.
- Dentro de *Otros Pasivos*, se presenta el impacto de la aplicación de la NIIF 15 relacionado con el ingreso en concesiones, cuya diferencia frente al balance fiscal debe ser contabilizada como impuesto diferido, y la provisión de los fondeos contractuales de las concesiones (predios, social, etc).
- El incremento en *Obligaciones Financieras* está relacionado con el consolidado de Promigas y las concesiones 4G.
- El *Patrimonio* crece con respecto a 4T-17 como resultado de la emisión de acciones de Corficolombiana por \$990.591 millones y las utilidades del período.

Estado de Resultados Consolidado

COP MM	4T-17	3T-18	4T-18	Año		4T-18 / 4T-17	2018 / 2017
				2017	2018		
Ingreso Operacional Sector Real	1.517.088	2.488.654	2.787.608	5.934.485	8.121.085	83,7%	36,8%
Costo de Ventas y Prestación de Servicios	783.744	1.106.476	1.078.580	3.367.944	3.780.072	37,6%	12,2%
Margen Bruto del Sector Real	733.344	1.382.178	1.709.028	2.566.541	4.341.013	133,0%	69,1%
MPU y Dividendos	33.432	51.446	61.185	205.695	248.263	83,0%	20,7%
Gasto Financiero Neto	-102.914	-108.671	-76.061	-374.943	-305.809	26,1%	18,4%
Ingreso por Intereses, neto de provisiones	62.656	51.659	77.464	286.430	267.678	23,6%	-6,5%
Gasto de intereses	232.201	186.057	213.987	928.666	820.599	-7,8%	-11,6%
Otros Ing financieros, netos	66.630	25.727	60.462	267.293	247.112	-9,3%	-7,6%
Gastos de Personal y Generales	281.380	210.517	324.887	965.695	938.265	15,5%	-2,8%
Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones	268.717	110.786	276.820	575.986	610.136	3,0%	5,9%
Otros Ingresos / Gastos	112.985	63.583	47.632	152.566	242.095	-57,8%	58,7%
EBITDA	593.814	1.341.257	1.582.871	2.153.329	4.083.128	166,6%	89,6%
Utilidad Neta antes de Impuestos	226.749	1.067.233	1.140.077	1.008.178	2.977.163	402,8%	195,3%
Utilidad neta de operaciones discontinuadas		-1.549	3.407	0	-383	N/A	N/A
Impuesto de renta	126.404	375.440	321.130	443.639	908.261	154,1%	104,7%
Utilidad Neta	100.344	690.244	822.354	564.539	2.068.519	719,5%	266,4%
Utilidad Neta Controlante	33.474	583.019	725.766	210.808	1.620.160	2068,2%	668,5%



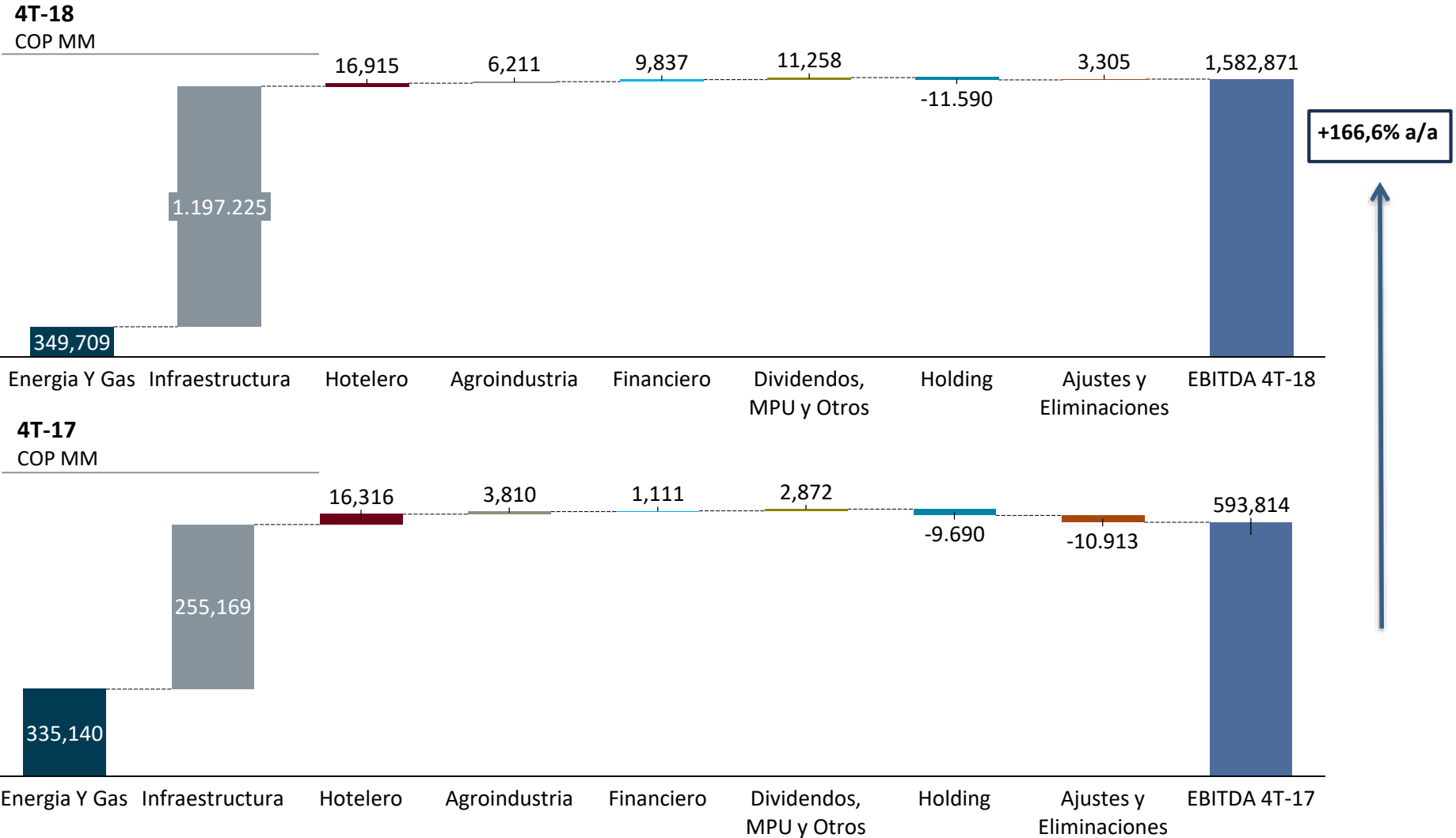
1) Utilidad neta atribuible a Corficolombiana sobre el patrimonio controlado promedio

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 EBITDA del año crece 89,6% a/a, explicado principalmente por los avances en las concesiones 4G, mayores ventas de Promigas y mejor margen del negocio de tesorería de Corficolombiana. El EBITDA en 4T-18 crece en comparación con 3T-18 principalmente por la firma de acta de inicio de obra de Covioriente.
- El *Gasto Financiero Neto* mejora en 4T-18 en comparación con 4T-17 como resultado de un mejor margen en el negocio de tesorería de Corficolombiana, mayor ingreso por intereses en Promigas y diferencia en cambio positiva en Corficolombiana, que más que compensa el efecto por el crédito en dólares obtenido por Covioriente.
- El gasto por *Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones* refleja el deterioro por \$111.783 realizada por Episol sobre su inversión en CRDS.

Contribución por Sector al EBITDA Consolidado 4T



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

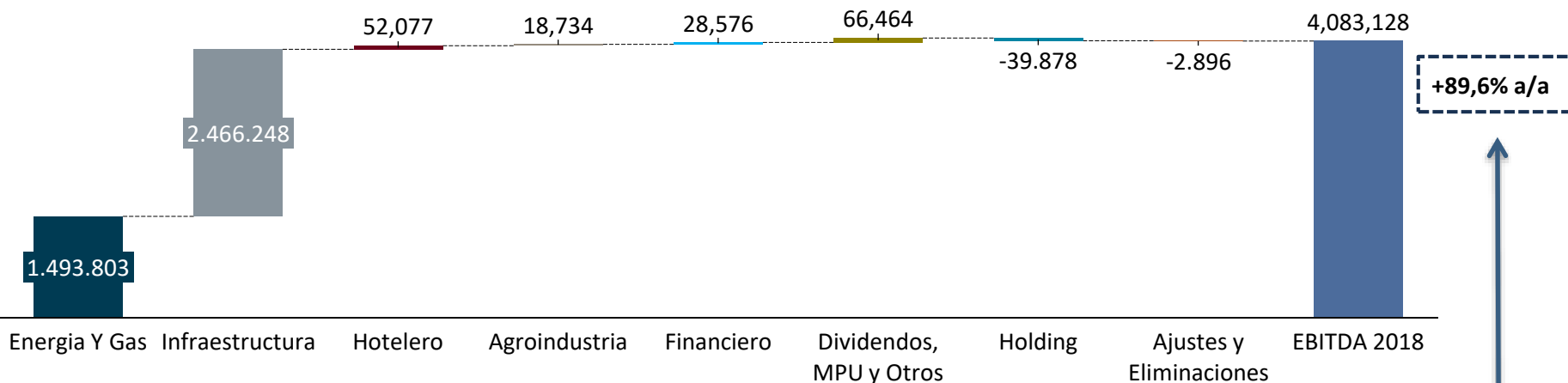
Holding: corresponde a gastos del negocio de inversiones. Financiero: incluye a Corficolombiana, excepto por ingresos y gastos del negocio de Inversiones, y sus subsidiarias financieras.

MPU, Dividendos & Otros: dividendos y MPU de las compañías que no consolidan. Otros: Tesicol, Lehner y Energy Holding a partir de 4T-18.

Contribución por Sector al EBITDA Consolidado Acumulado

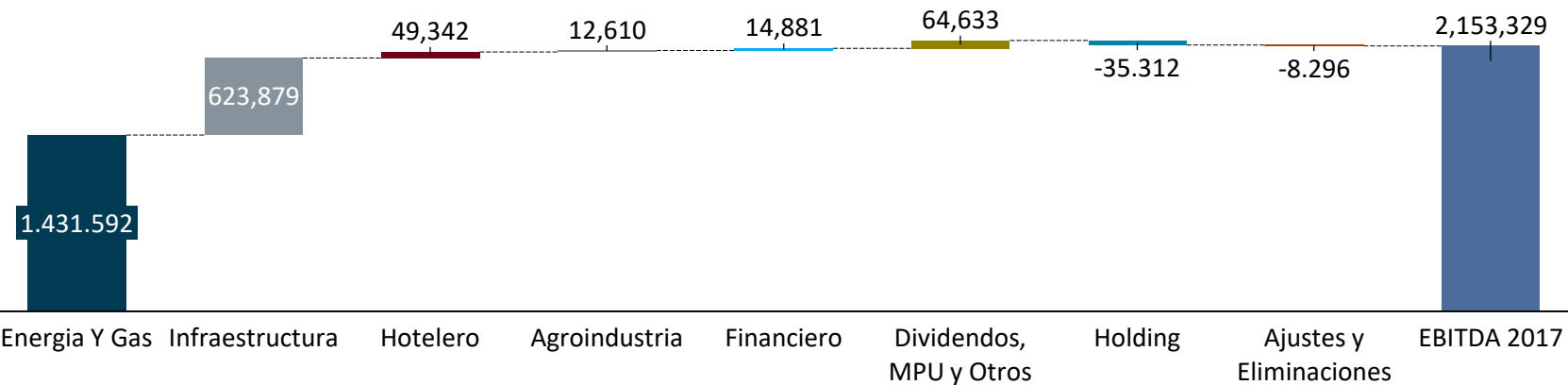
2018

COP MM



2017

COP MM



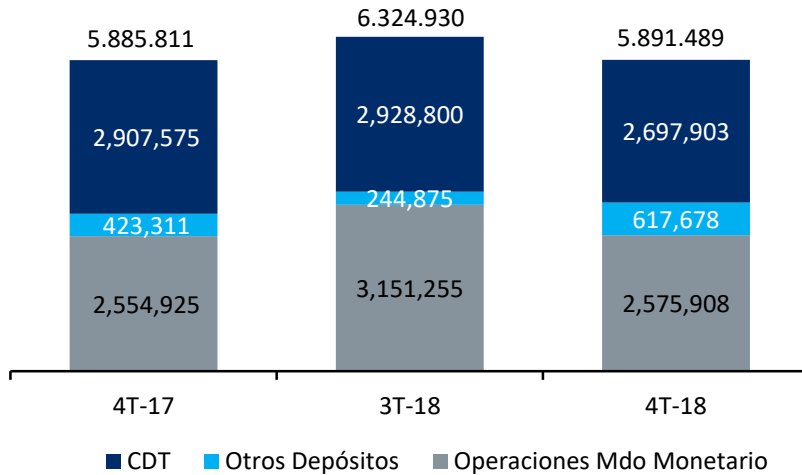
Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

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.

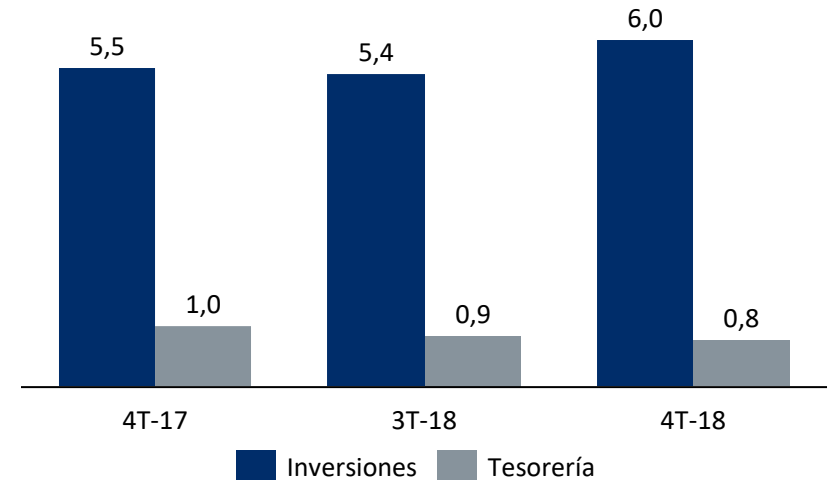
MPU, Dividendos & Otros: dividendos y MPU de las compañías que no consolidan. Otros: Tesicol, Lehner y Energy Holding a partir de 4T-18.

Fondeo Corficolombiana (Separado)

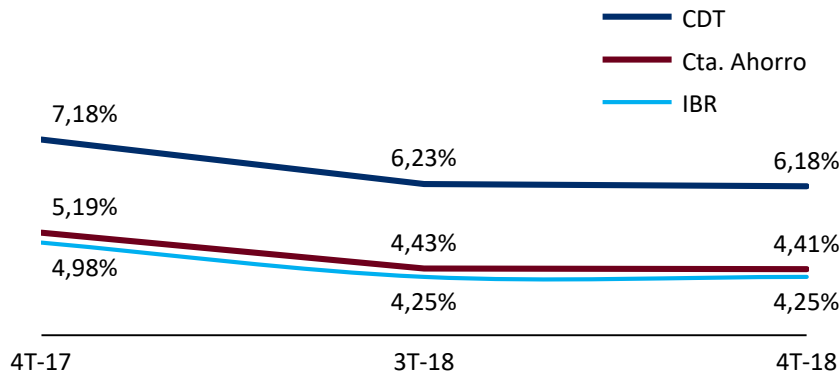
Estructura Fondeo Separado COP MM



Plazo Promedio CDT Años



Costo Promedio (Tasa Efectiva Anual)



- La reducción en los *Pasivos* durante 4T-18 está principalmente relacionada con las *Operaciones de Mercado Monetario*, en línea con la estrategia de la tesorería de reducir el apalancamiento.
- El plazo promedio de los CDTs que fondean las inversiones de renta variable se incrementó de 5,5 a 6 años en 2018.
- A pesar del aumento en el plazo, las tasas de las captaciones de CDTs y cuentas de ahorro se han reducido en comparación con 3T-18.

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

Principales Inversiones

Infraestructura



Energía



Agroindustria



Hotelería

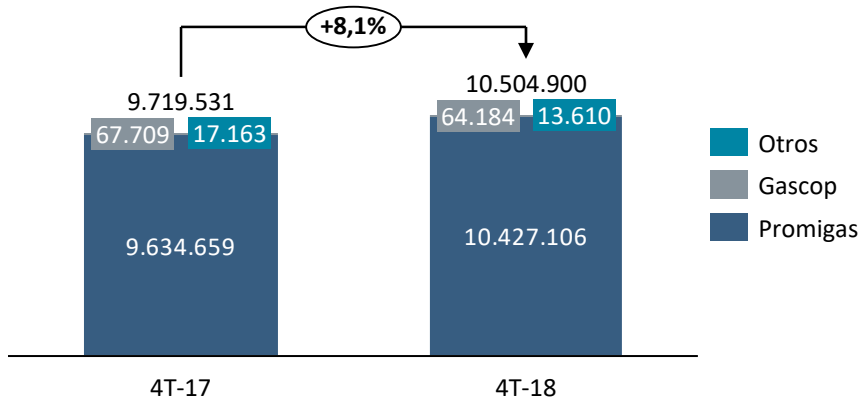


Financiero

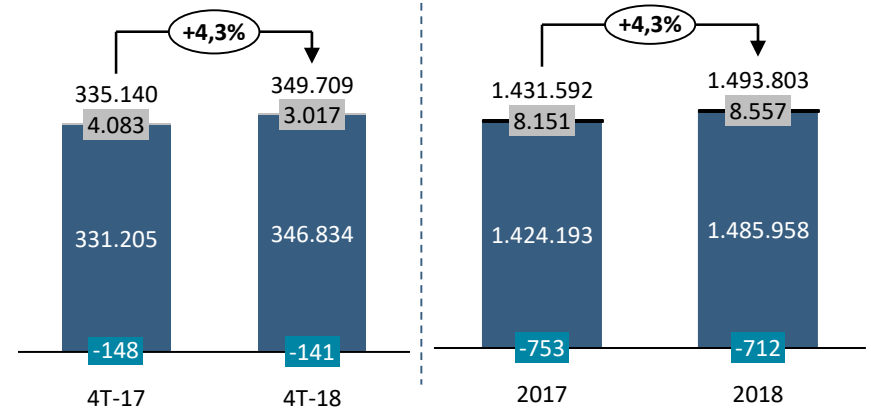


Energía y Gas

Activo Consolidado COP MM

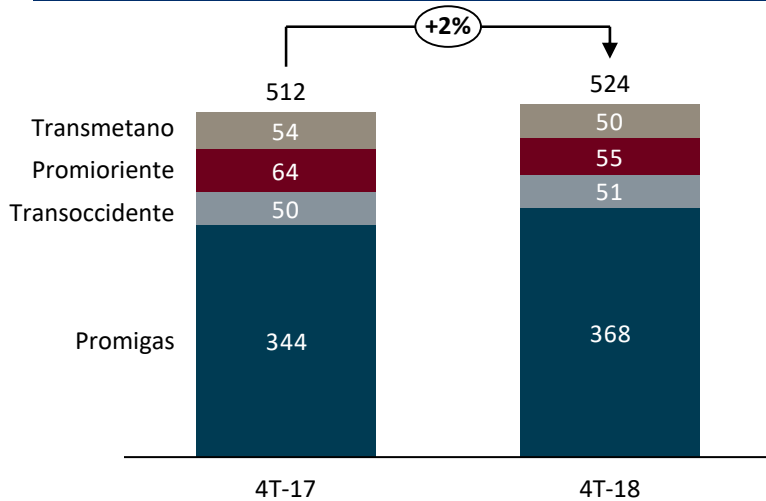


EBITDA Consolidado COP MM



Nota: El EBITDA de Promigas incluye ingresos por financiación no bancaria (Brilla) y el ingreso por activo financiero.

Negocio Transporte – Volumen Transportado MMPCD



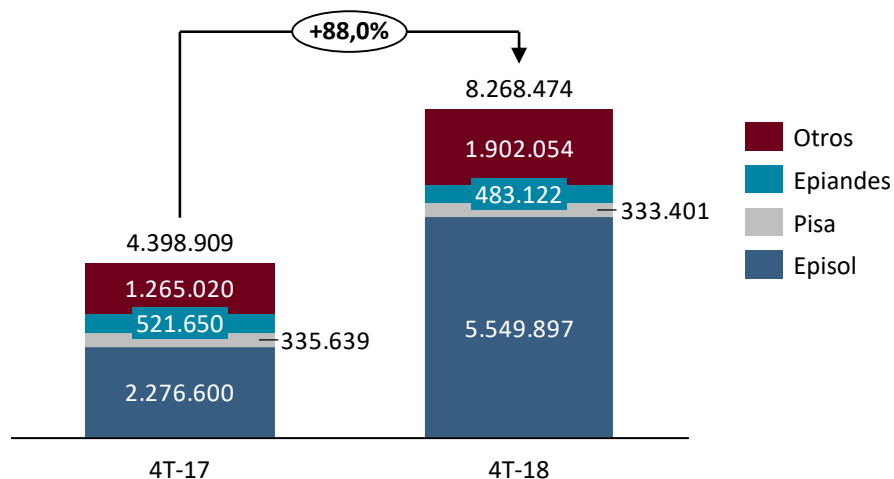
Negocio Distribución – Volumen Vendido y Usuarios MM m3 y # de usuarios

4T 2018	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálidda	Total
Residencial	434	181	939	148	1.702
Industrial	542	663	617	7.901	9.723
Volumen Total (MM m3)	976	844	1.556	8.049	11.425
# Usuarios	1.139.319	771.798	1.656.978	761.215	4.329.310

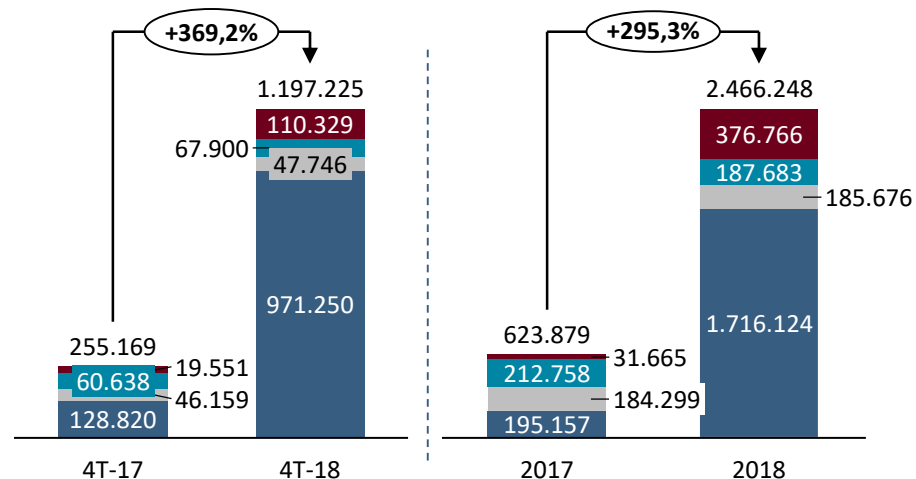
4T 2017	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálidda	Total
Residencial	427	179	944	120	1.670
Industrial	536	706	515	7.766	9.523
Volumen Total (MM m3)	963	885	1.459	7.885	11.192
# Usuarios	1.093.580	736.073	1.579.655	576.813	3.986.121

Infraestructura

Activo Consolidado COP MM



EBITDA Consolidado COP MM



Nota: Otros incluye a Concecol, Prodepacífico, Prodevimar, Covipacífico y Covimar.

Concesiones Viales en Operación – A Diciembre 2018

Concesión	Participación CFC	Tramo	Km	Fecha Estimada Terminación	TPD			
					4T-17	4T-18	2017	2018
COVIANDES	59,70%	Bogotá - Villavicencio	86	2019	33.360	32.320	31.172	29.575
CCFESA	44,60%	Bogotá-Facatativa-Los Alpes	42,9	2024	26.347	28.231	25.555	26.802
Pisa	88,25%	Buga-Tuluá-La Paila-La Victoria	80	2033	34.270	32.196	32.814	33.485
CONCESIONARIA PANAMERICANA	100%	Los Alpes Villeta & Chuguacal - Cambao	111	2035	5.332	5.539	5.081	5.203
Concesionaria Vial del Pacifico	89,90%	Ancón Sur - Bolombolo	48,4	2042	7.531	7.331	7.047	6.729
Concesionaria Vial del Oriente	100%	Villavicencio - Yopal	266,1	2042	15.879	16.094	15.233	15.342
Total			634		122.719	121.711	116.902	117.136

EBITDA Infraestructura

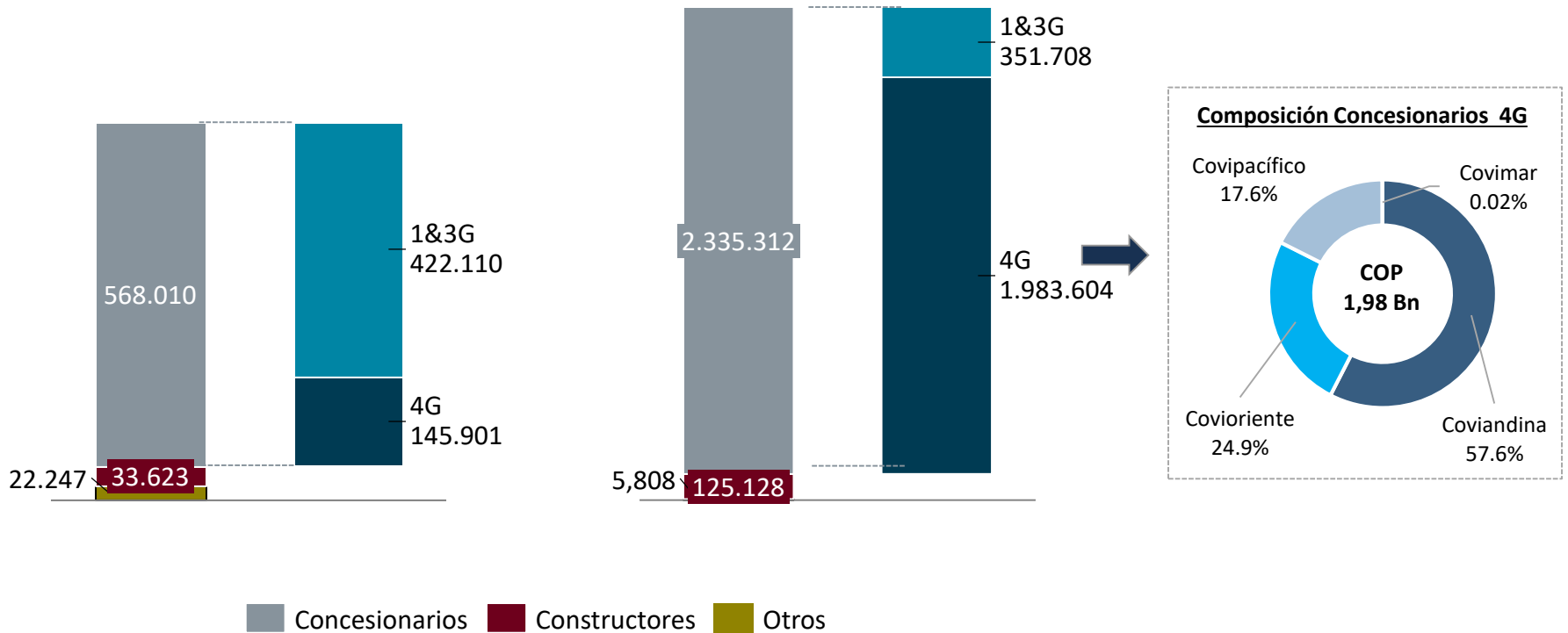
Cifras en COP MM

2017

623.879





2018

2.466.248



Nota: Concesiones 1&3G son Pisa, Coviandes, Panamericana y CCF

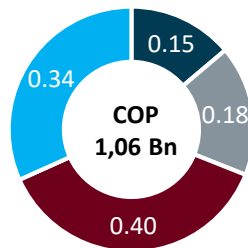
Concesiones 4G

Concesión	Tramo	Avances					
		Licencias / Consultas	Diseños Definitivos	% Disponibilidad Predios	Cierre Financiero	Inicio de Obra	% Avance de Proyecto Dic 2018
 Concesionaria Vial del Pacífico	Ancón Sur - Bolombolo	✓	✓ Cuenta con los diseños no objetados para todas las UF. De acuerdo con lo dispuesto en el Otrósí No 4, el 11 de mayo se presentaron los E&D de la UF4 ajustados. Adicionalmente, fue radicado el valor de los diseños para los tramos de la UF4 que no se han terminado de intervenir y que se encuentran a cargo de la ANL.	91,1%	Crédito a 5 años con los bancos de Grupo Aval por \$583 mil millones. A la fecha han sido en desembolsados \$327 mil millones.	✓	14,0%
 Concesionaria Nueva Vía al Mar	Mulaló - Loboguerrero		✓ El trámite de licenciamiento ambiental fue suspendido por ANLA hasta tanto sean otorgadas las dos sustracciones de reserva pendientes: 1) Para las UF 2 y 3, ante el Ministerio de Ambiente, quien ya emitió la resolución 2451 de diciembre de 2018, mediante la cual resolvió otorgar las sustracción y 2) A cargo de la Corporación Autónoma Regional - CVC, quien está revisando el documento de solicitud radicado por el Concesionario desde el 21 de noviembre de 2018.	57%	Se realizará la actualización de los Informes de debidad diligencia con la obtenciones de la Sustracción de Reserva Regional (támite CVC) y obtención de la Licencia Ambiental.	Est. 2T2019	2,6%
 Concesionaria Vial Andina	Chirajara - Villavicencio*	✓	✓	100%	Crédito senior: suscrito en febrero de 2018 por COP \$ 1,6 billones.	✓	38,4%
 Concesionaria Vial del Oriente	Villavicencio - Yopal	✓ Licencia ambiental UF1 expedida. Permisos CAR's y MADS otorgados, algunos en proceso de modificación por cambios de diseño.	✓ Diseño y trazado geométrico del proyecto no objetado a raíz de otrósí #3 suscrito el 13/11/18. Volúmenes de diseño de detalle no objetados para UF1 y UF7. Para UF2 a 6 se entienden no objetados por no pronunciamiento en término de la interventoría, no obstante, la misma ha radicado observaciones recientemente de manera extemporánea. Fallo del tribunal para el 1ero de abril.	44%	Crédito senior: suscrito con GAL el 13/10/17 por USD550 millones, realizado primer desembolso y parcialmente el segundo. En trámite solicitud de de desembolsos.	✓	12,8%

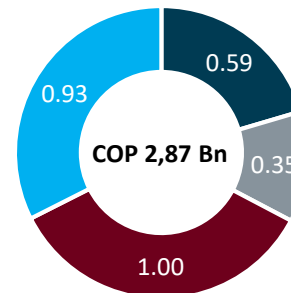
* Tramo concesionado para construcción. Adicionalmente tiene la el ADM del corredor Bogotá-Villavicencio una vez revierta el operador actual

Aporte Equity CFC a Diciembre

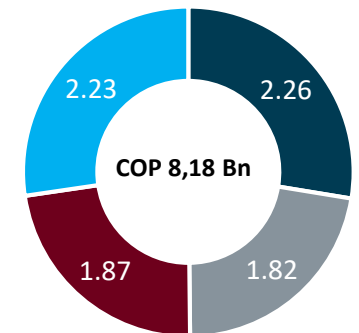
- CoviPacífico
- CoviMar
- CoviAndina
- CoviOriente



Aporte Total Equity CFC



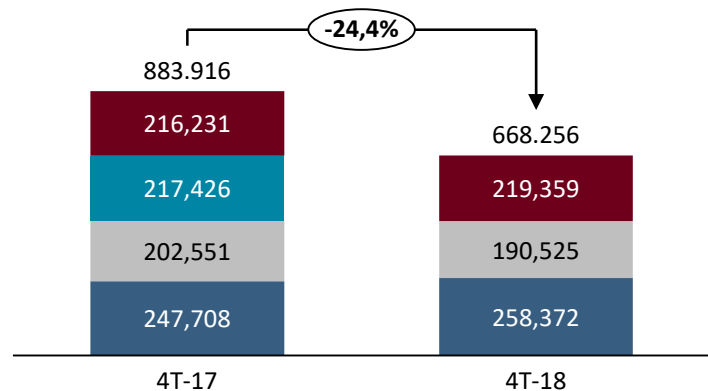
CAPEX Total



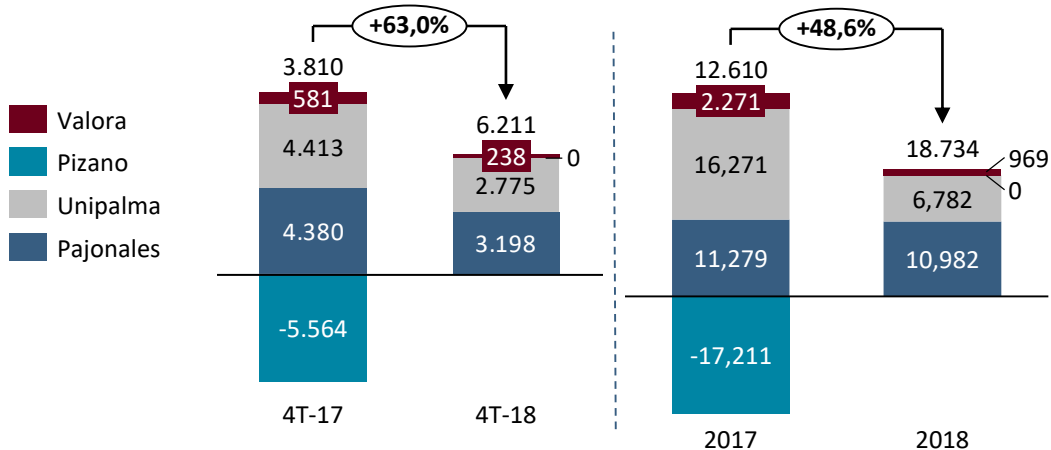
Nota: Cifras estimadas y sujetas a cambio

Agroindustria

Activo Consolidado COP MM

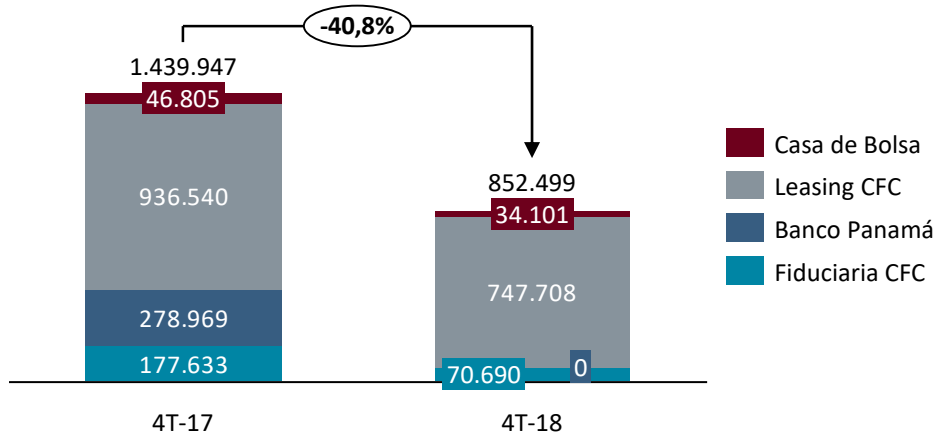


EBITDA Consolidado COP MM

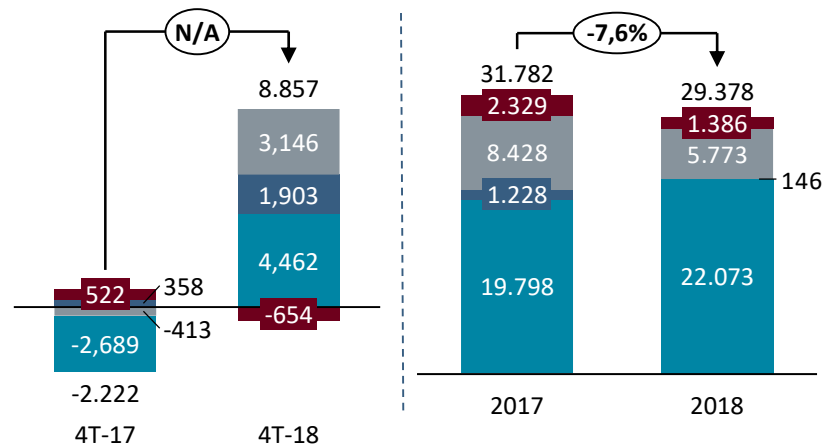


Financiero

Activo Consolidado COP MM

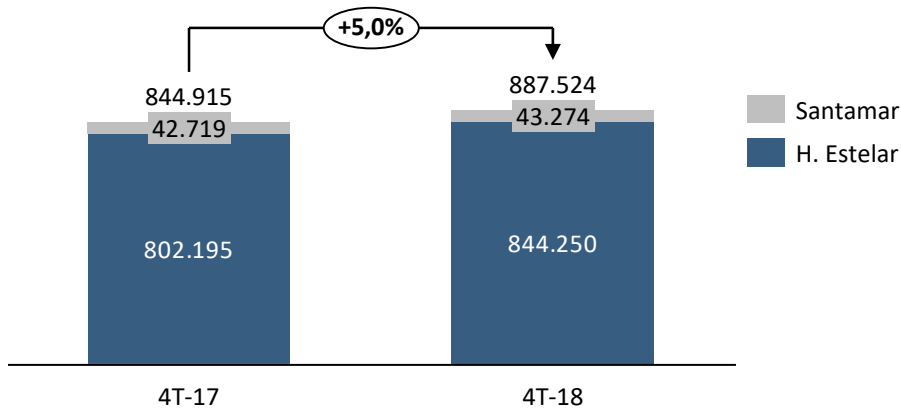


Utilidad Operacional COP MM

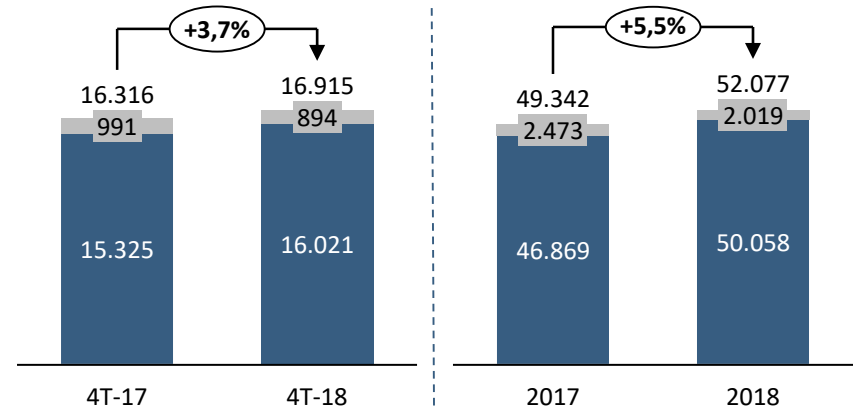


Hotelería

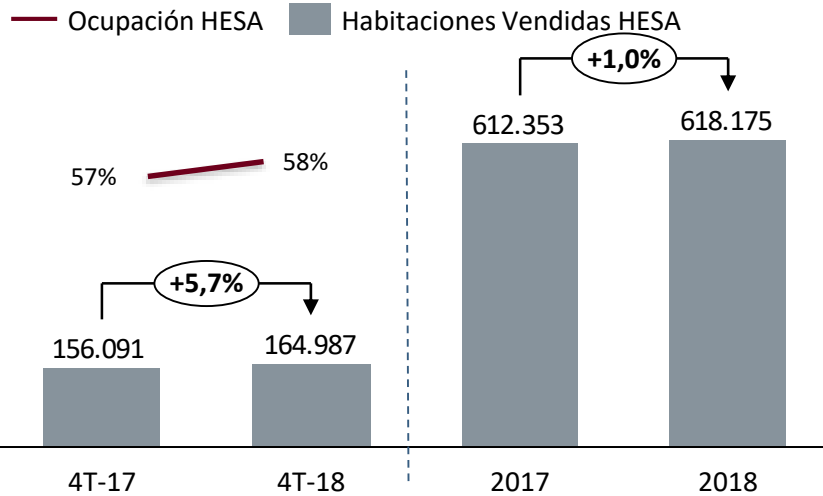
Activo Consolidado COP MM



EBITDA COP MM



Ocupación Histórica



Fuente Ocupación Colombia: Muestra Mensual de Hoteles - DANE

Hotel San Isidro Lima



En enero 2019, entró en operación el Hotel San Isidro en Lima, Perú, adicionando 80 habitaciones a la cadena.

GRACIAS