

## **Presentación de Resultados 2T-18**

Agosto de 2018

*La información suministrada en este documento contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el segundo 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

4. Emisión de Acciones

# Hechos Relevantes

## Cifras Consolidadas – 2T18

Activos:	\$21.472.460 MM
Patrimonio Total:	\$5.589.282 MM
Utilidad Neta:	\$165.609 MM
ROE:	11,72%
Solvencia:	34,19%

## Cifras Separadas – 2T18

Activos:	\$9.448.063 MM
Patrimonio Total:	\$3.463.665 MM
Utilidad Neta:	\$158.539 MM
ROE:	11,67%
Solvencia:	37,52%

## 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 2T-18 alcanzó \$583.642 millones (8,4% a/a), crecimiento impulsado principalmente por el buen desempeño en los sectores de infraestructura y energía.
- El 25 de julio Bernardo Noreña anunció a la Junta Directiva su decisión de retirarse del cargo como presidente de Corficolombiana. En su reemplazo la Junta Directiva nombró a María Lorena Gutiérrez, quien tiene una amplia trayectoria en los sectores público y privado.
- El 30 de julio se inició el proceso de emisión de acciones ordinarias y preferenciales sin derecho a voto de Corficolombiana por un total de 40 millones de acciones ordinarias y 2,6 millones de acciones preferenciales. La primera etapa del proceso culmina el 21 de agosto.
- El 31 de julio Corficolombiana incrementó su participación en GEB de 3,56% a 5,17% con una inversión de \$298.962 millones.

### Promigas

- El 6 de abril se dio la fecha de inicio del suministro de Quavii y a junio se ha alcanzado un acumulado de 3.928 usuarios conectados.
- La Junta Directiva designó como nuevo presidente a Eric Flesch Santoro, quien ejercía como presidente de Cementos Argos USA.

### Infraestructura

- El 10 de mayo se firmó acta de inicio de fase de construcción de Covipacífico.
- El 11 de julio se realizó la demolición controlada de la Pila C del Puente Chirajara. A la fecha avanza el proceso para elegir un diseñador y constructor del nuevo puente.

### Financiero

- El 19 de abril la Superintendencia de Bancos de Panamá Autorizó a Banco Corficolombiana (Panamá), S.A. para iniciar el proceso de Liquidación Voluntaria.

1. Hechos Relevantes

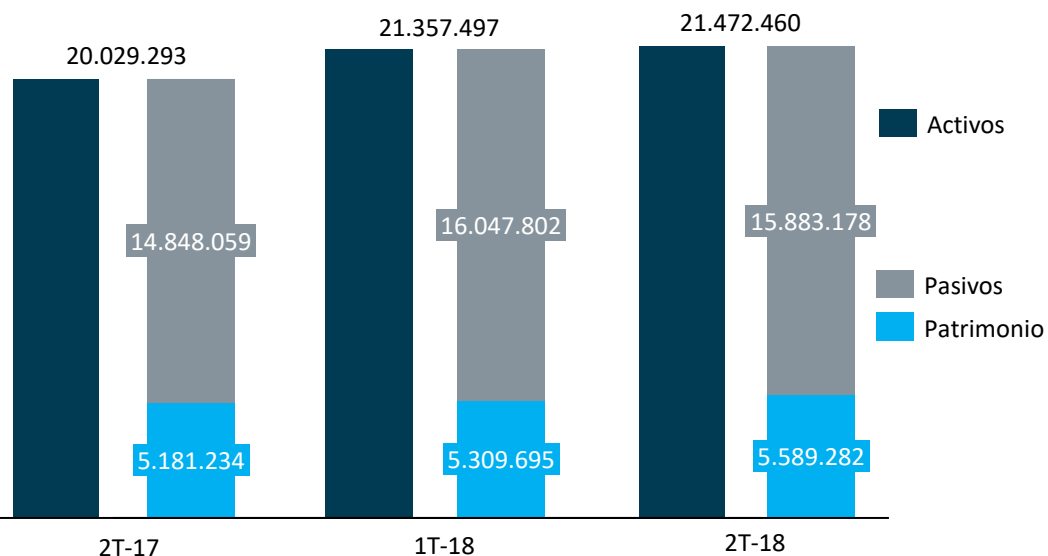
**2. Resultados Financieros**

3. Gestión del Portafolio

4. Emisión de Acciones

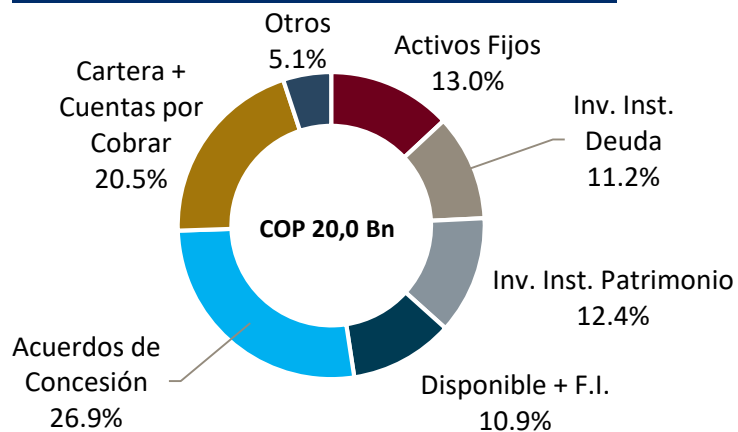
# Balance General Consolidado

Cifras en COP\$ MM

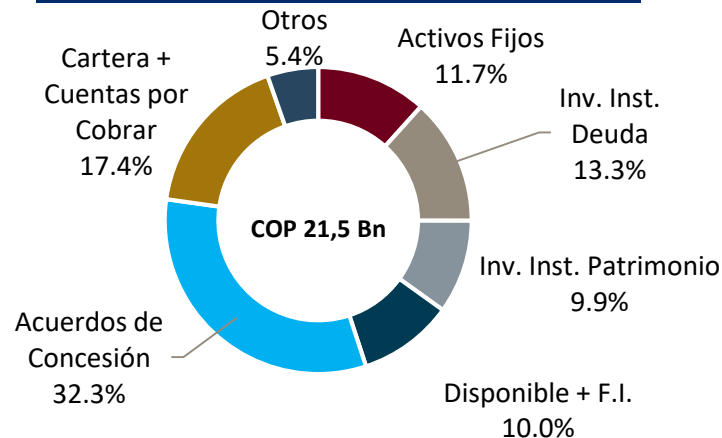


- El activo crece principalmente por los activos por acuerdos de concesión en línea con los avances en proyectos 4G y actualización de activo financiero en Promigas.
- Las inversiones de renta fija, especialmente TES en disponible para la venta, reflejan la estrategia de la tesorería de Corficolombiana buscando un mayor carry dado el menor costo de pasivos.

### Activos 2T-17

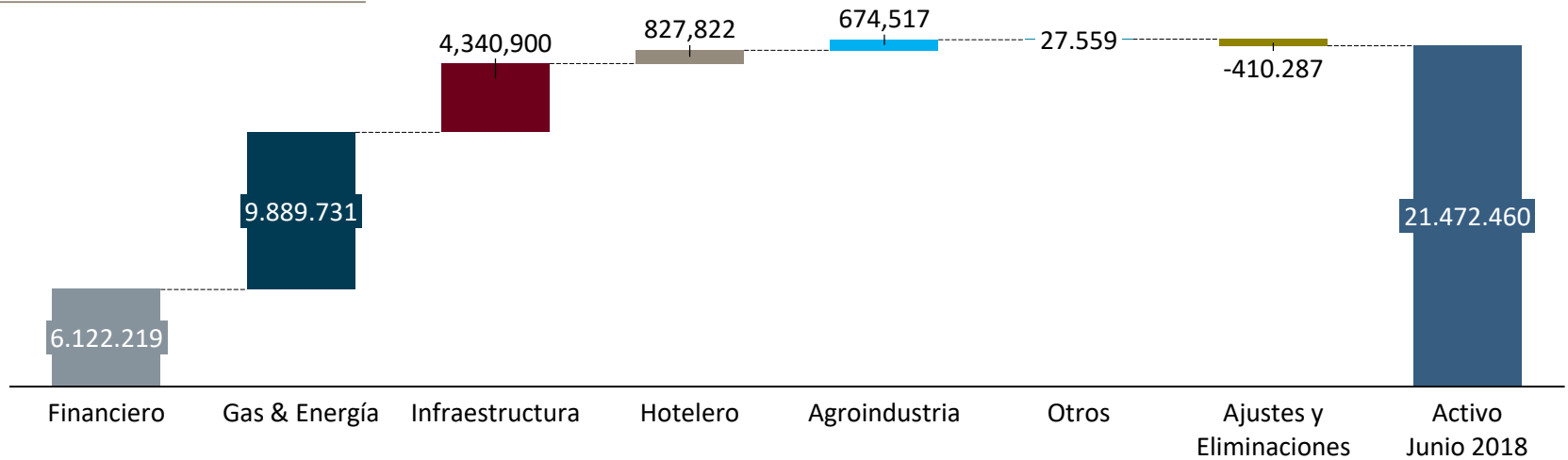


### Activos 2T-18

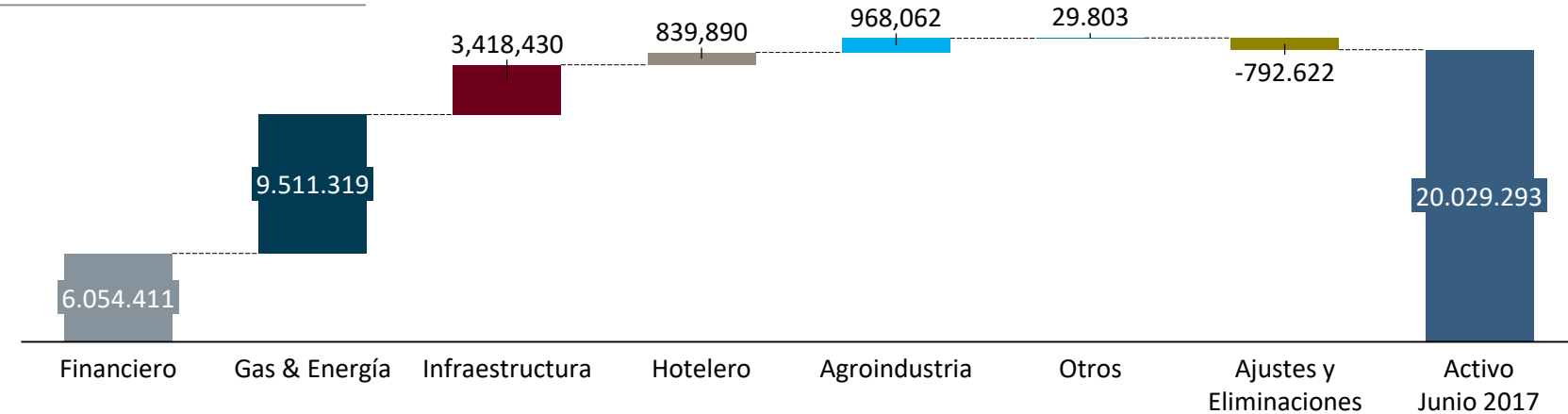


# Activo Consolidado por Sector

**Junio 2018**  
COP MM



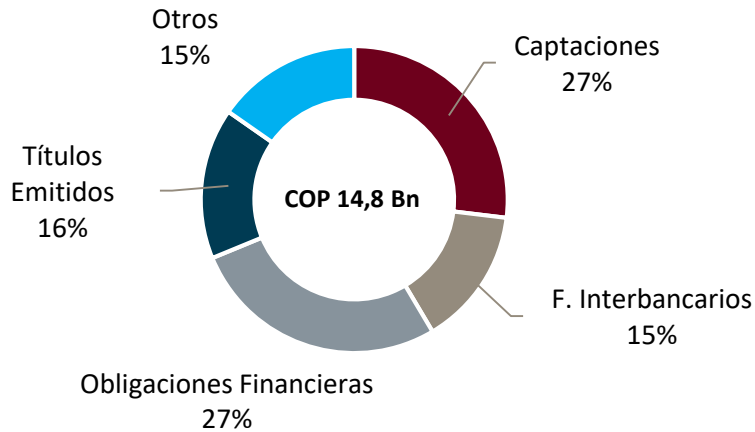
**Junio 2017**  
COP MM



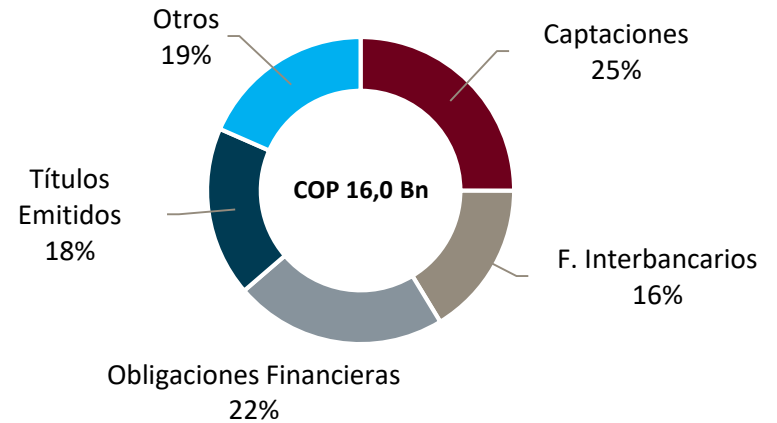
Nota: Financiero incluye Corficolombiana

# Pasivo y Patrimonio Consolidado

Pasivos 2T-17

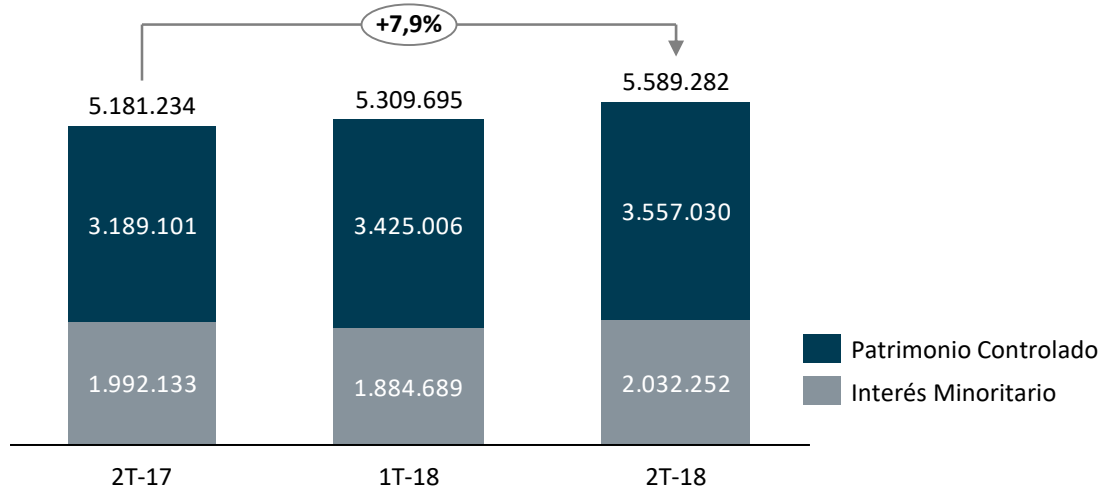


Pasivos 2T-18



## Composición del Patrimonio

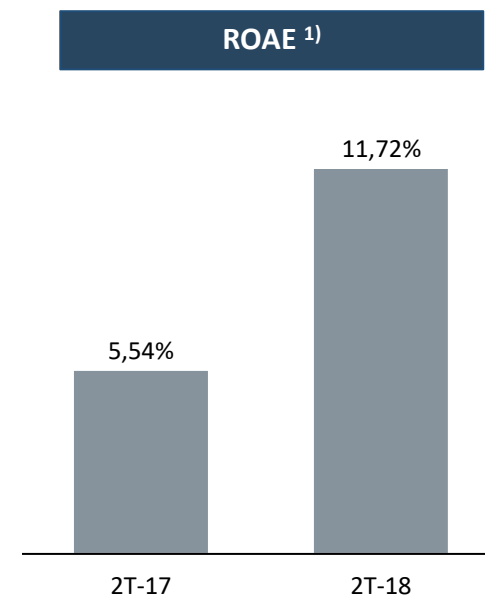
COP MM



- Los fondos interbancarios están en línea con el crecimiento del portafolio de renta fija de Corficolombiana.
- Los depósitos de clientes que fondean las operaciones de Corficolombiana y filiales financieras se mantienen estables durante el periodo.
- Las obligaciones financieras y títulos emitidos, relacionadas con la operación de nuestras subsidiarias, reflejan principalmente el endeudamiento de Promigas y sus filiales.

# Estado de Resultados Consolidado

COP MM	2T-17	1T-18	2T-18	Acumulado a Junio		2T-18 / 2T-17	Acumulado a Junio
				2017	2018		
Ingreso Operacional Sector Real	1.469.970	1.393.726	1.451.098	2.884.236	2.844.824	-1,3%	-1,4%
Costo de Ventas y Prestación de Servicios	848.406	790.426	804.590	1.673.729	1.595.016	-5,2%	-4,7%
<b>Margen Bruto del Sector Real</b>	<b>621.563</b>	<b>603.300</b>	<b>646.508</b>	<b>1.210.507</b>	<b>1.249.808</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,2%</b>
<b>MPU y Dividendos</b>	<b>47.292</b>	<b>86.786</b>	<b>48.846</b>	<b>129.305</b>	<b>135.632</b>	<b>3,3%</b>	<b>4,9%</b>
<b>Margen Financiero</b>	<b>-100.477</b>	<b>-47.435</b>	<b>-73.641</b>	<b>-178.812</b>	<b>-121.077</b>	<b>26,7%</b>	<b>32,3%</b>
Ingreso por Intereses, neto de provisiones	58.961	69.711	68.844	155.250	138.555	16,8%	10,8%
Gasto de intereses	238.874	203.957	216.598	481.077	420.555	-9,3%	12,6%
Otros Ing financieros, netos	79.436	86.811	74.113	147.016	160.923	-6,7%	9,5%
Gastos Administrativos	338.420	305.001	320.390	655.213	625.391	-5,3%	-4,6%
Otros Ingresos / Gastos	8.821	30.832	100.048	18.626	130.881	1034,3%	602,7%
<b>EBITDA</b>	<b>538.553</b>	<b>575.358</b>	<b>583.642</b>	<b>1.053.182</b>	<b>1.159.001</b>	<b>8,4%</b>	<b>10,0%</b>
<b>Utilidad Neta antes de Impuestos</b>	<b>238.778</b>	<b>368.482</b>	<b>401.371</b>	<b>524.413</b>	<b>769.853</b>	<b>68,1%</b>	<b>46,8%</b>
Utilidad neta de operaciones discontinuadas			-2.241		-2.241		
Impuesto de renta	103.399	114.550	97.141	207.715	211.691	-6,1%	1,9%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>135.380</b>	<b>253.932</b>	<b>301.989</b>	<b>316.698</b>	<b>555.921</b>	<b>123,1%</b>	<b>75,5%</b>
<b>Utilidad Neta Controlante</b>	<b>44.274</b>	<b>145.766</b>	<b>165.609</b>	<b>127.286</b>	<b>311.375</b>	<b>274,1%</b>	<b>144,6%</b>



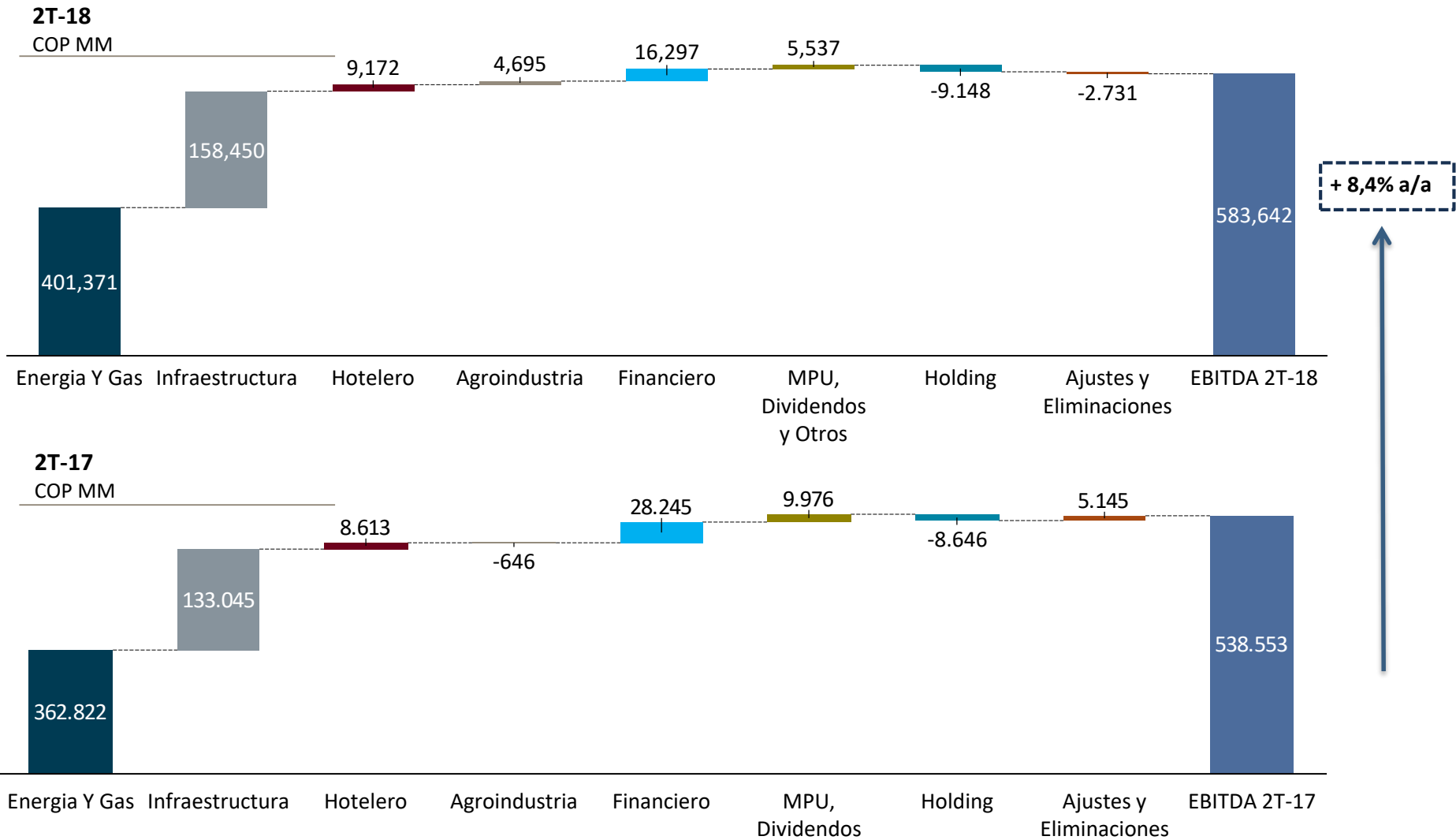
1) Utilidad neta atribuible a Corficolombiana sobre el patrimonio controlado promedio

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 crece 8,4% a/a en 2T-18, impulsado por un mejor desempeño en los sectores de infraestructura y energía.
- El margen bruto del sector real crece por el avance en la ejecución de las concesiones, principalmente Coviandina y Covipacífico. El sector de energía se beneficia de mayores volúmenes transportados, menores costos financieros y un incremento en el valor del activo financiero.
- Los gastos administrativos caen principalmente porque en 2018 no se registran resultados de Pizano y por una reducción en gastos de mantenimiento en el sector de infraestructura.
- El margen financiero refleja mayores gastos de provisiones en Leasing Corficolombiana y una reducción en Corficolombiana (Electricaribe), diferencia en cambio relacionado con Covioriente y menores gastos de intereses por reducción en tasas.
- La cuenta de otros ingresos y gastos incluye ingresos no recurrentes en Coviandes relacionados principalmente con un laudo arbitral por compensaciones de predios.

# Contribución por Sector al EBITDA Consolidado



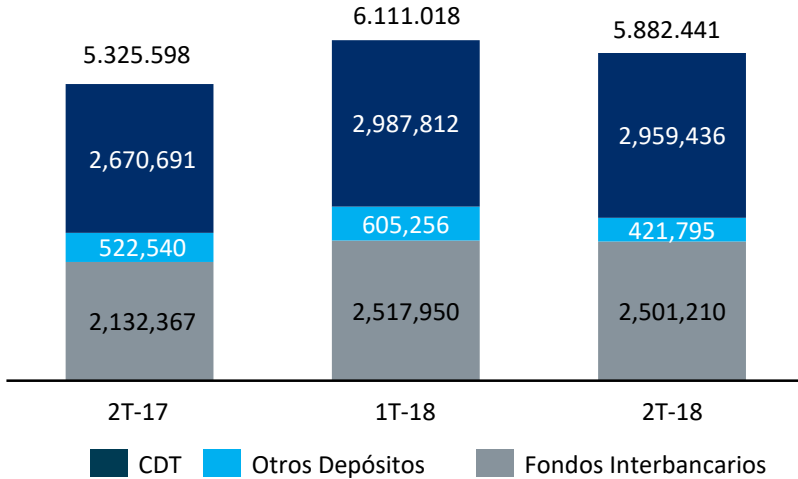
Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

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.

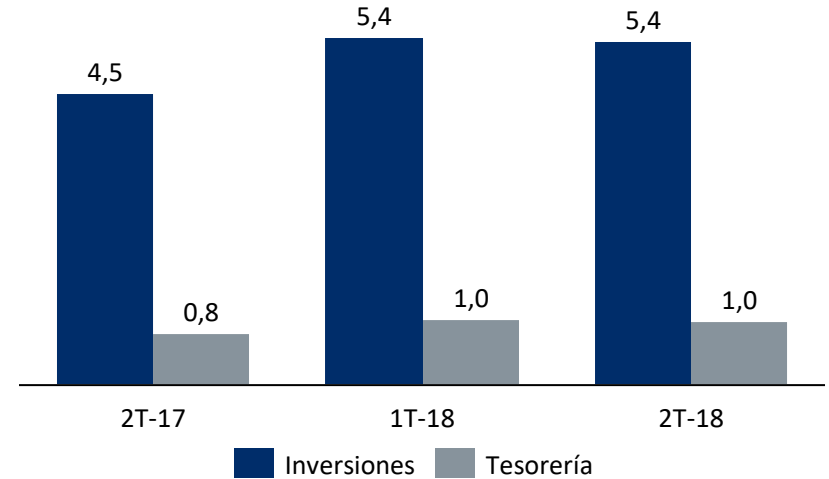
MPU, Dividendos & Otros: Tesicol y Lehner, dividendos y MPU de las compañías que no consolidan.

# Fondeo Corficolombiana (Separado)

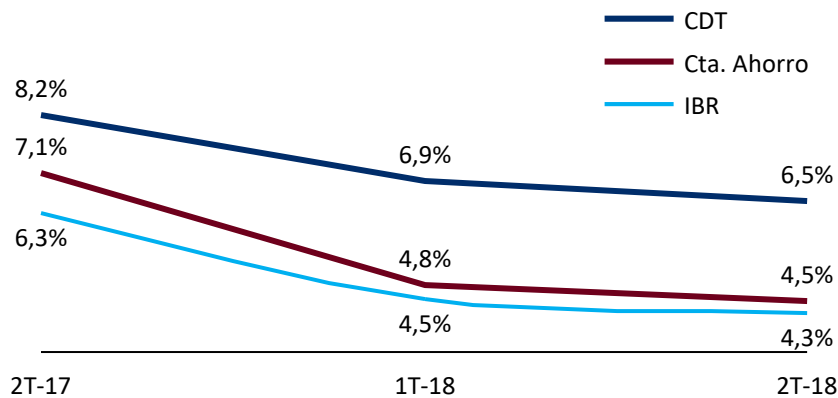
## Estructura Fondeo Separado COP MM



## Plazo Promedio CDT Años



## Costo Promedio (Tasa Efectiva Anual)



- El plazo promedio de los CDTs que fondean las inversiones de renta variable se incrementó de 4,5 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**
4. Emisión de Acciones

# Principales Inversiones

## Infraestructura



PRODEVIMAR



PRODEPACÍFICO



## Energía



## Agroindustria



## Hotelería

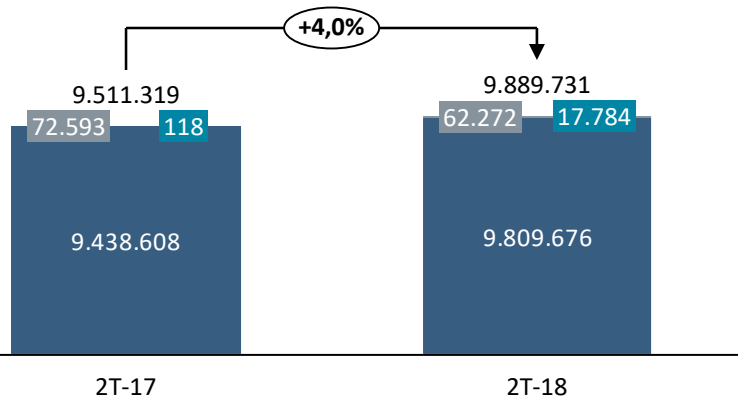


## Financiero

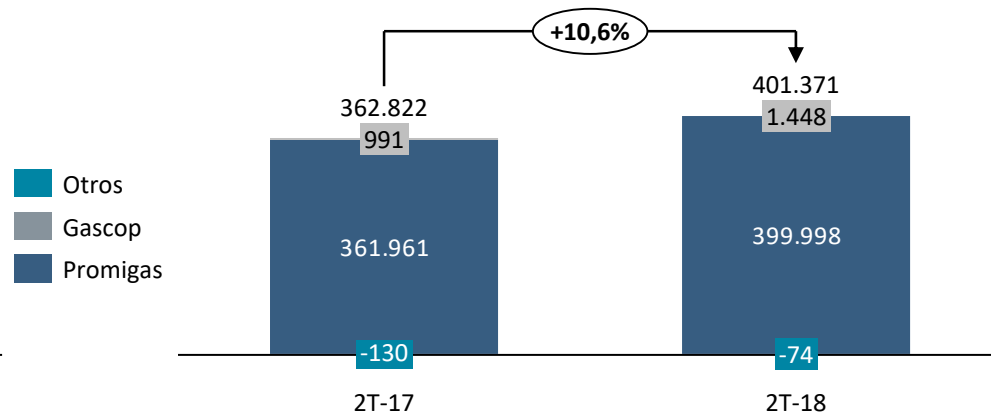


# Energía y Gas

## Activo Consolidado COP MM

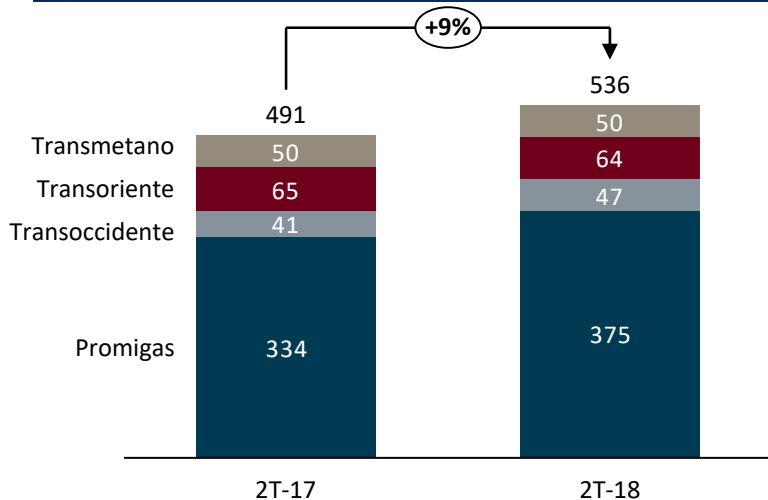


## EBITDA Consolidado COP MM



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



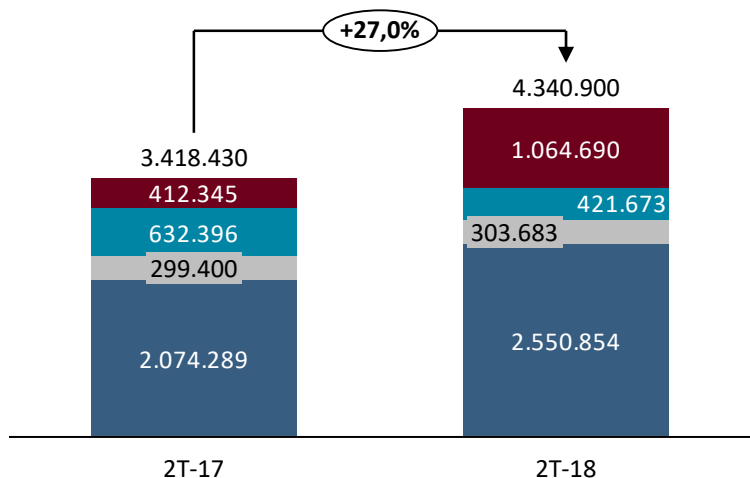
## Negocio Distribución – Volumen Vendido y Usuarios MM m3 y # de usuarios

2T 2018	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálidda	Total
Residencial	211	90	467	66	834
Industrial	274	336	275	2.458	3.343
<b>Volumen Total (MM m3)</b>	<b>486</b>	<b>425</b>	<b>742</b>	<b>2.523</b>	<b>4.176</b>
<b># Usuarios</b>	<b>1.116.417</b>	<b>755.014</b>	<b>1.620.461</b>	<b>655.131</b>	<b>4.147.023</b>

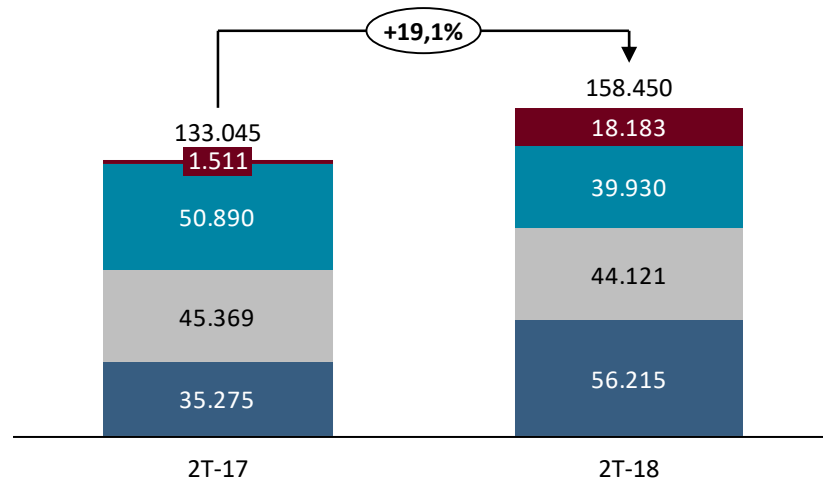
2T 2017	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálidda	Total
Residencial	209	88	470	55	822
Industrial	257	346	254	2.350	3.207
<b>Volumen Total (MM m3)</b>	<b>467</b>	<b>434</b>	<b>724</b>	<b>2.404</b>	<b>4.029</b>
<b># Usuarios</b>	<b>1.072.681</b>	<b>716.942</b>	<b>1.545.058</b>	<b>501.589</b>	<b>3.836.270</b>

# 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 Junio 2018

Concesión	Participación CFC	Tramo	Km	Fecha Estimada Terminación	TPD 2T-17	TPD 2T-18
COVIANDES	59,70%	Bogotá - Villavicencio	86	2019	30.231	28.535
CCFESA	50,50%	Bogotá-Facatativa-Los Alpes	42,9	2024	25.532	26.421
Pisa	88,25%	Buga-Tuluá-La Paila-La Victoria	80	2033	31.530	31.581
CONCESIONARIA PANAMERICANA	100%	Los Alpes Villeta & Chuguacal - Cambao	111	2035	4.995	4.909
Concesionaria Vial del Pacifico	89,90%	Ancón Sur - Bolombolo	48,4	2042	7.010	5.606
Concesionaria Vial del Oriente	100%	Villavicencio - Yopal	266,1	2042	14.849	14.507
<b>Total</b>			<b>634</b>		<b>114.147</b>	<b>111.559</b>

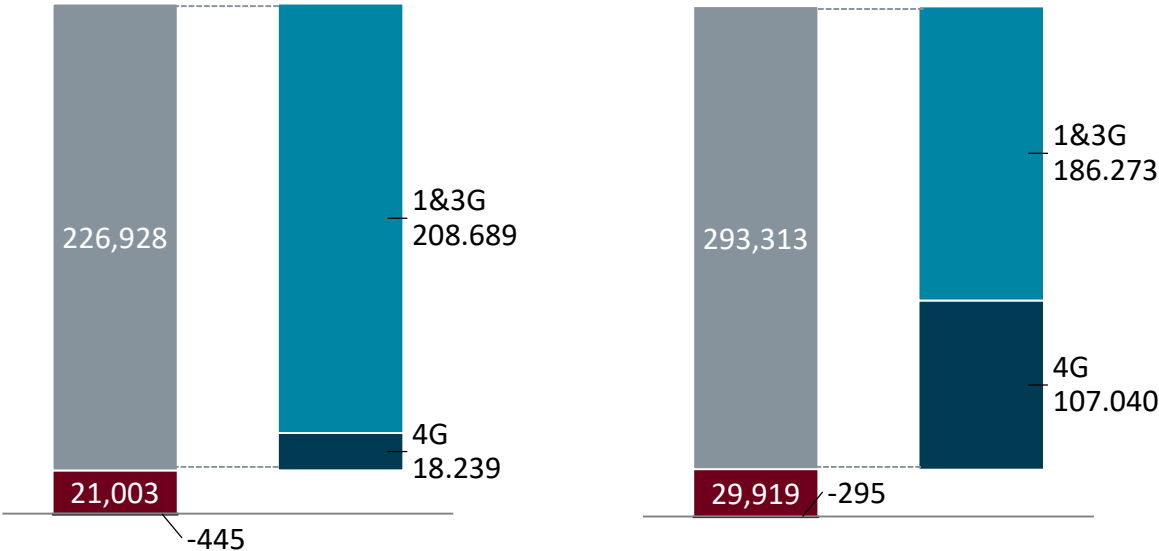
# EBITDA Infraestructura

1S-17

247.485

1S-18

322.937







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

**Concesiones 4G:** Coviandina, Covipacífico, Covioriente y Covimar

■ Concesionarios ■ Constructores ■ Otros

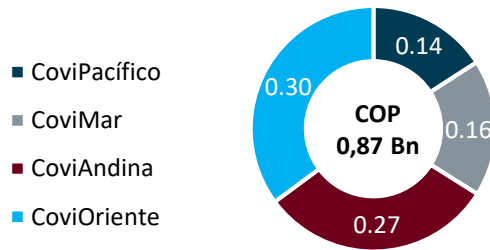
# Concesiones 4G

Concesión	Tramo	Avances					
		Licencias / Consultas	Diseños Definitivos	% Disponibilidad Predios	Cierre Financiero	Inicio de Obra	% Avance de Proyecto
	Ancón Sur - Bolombolo	✓ En trámite modificación de la licencia que no restringe el avance del proyecto en el mediano plazo	✓ Cuenta con los diseños no objetados para todas las UF. De acuerdo con lo dispuesto en el Otrosí No 4, el 11 de mayo se presentaron los E&D de la UF4 ajustados.	90%	Los compromisos de crédito de largo plazo fueron cancelados tras la compra de la participación de Iridium. Actualmente la Concesionaria cuenta con un crédito puente por \$150 mil millones y un segundo en proceso de aprobación.	✓	6,8%
	Mulaló - Loboguerrero	El trámite de licenciamiento ambiental según ANLA se deberá regir por el Decreto 1753 de 1994 (con el que se expidió el D.A.A.). Se radicó el 27 de abril el EIA elaborado bajo dicho decreto. Está programada audiencia pública para el 15 de septiembre. Obtención de Licencia (~ 2T2019).	En Julio la ANI comunica que las observaciones realizadas, y sobre las que se pronunció la concesionaria en diciembre 2017, corresponden a recomendaciones técnicas a manera de sugerencia. Por lo tanto, los E&D presentados por Covimar se encuentran acorde con las especificaciones.	55%	Se realizará la actualización de los informes de deudad diligencia una vez se cuente con la nueva programación de obra y otrosí al Contrato EPC.	~ 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, en octubre 2017 se radicó el diseño del puente 4 (UF3)	98%	✓ Crédito senior: suscrito en febrero de 2018 por \$1,6 billones	✓	21,8%
	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 primeros dos desembolsos. Desembolsos suspendidos hasta tanto no se resuelva inicio de obra.	~ 1T2019	9,1%

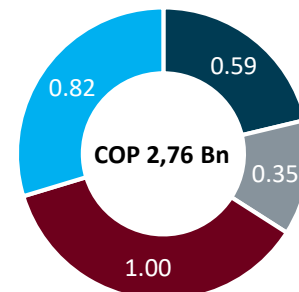
\* Tramo concesionado para construcción. Adicionalmente tiene la AQM del corredor Bogotá-Villavicencio una vez revierta el operador actual

\*\* Hace referencia a fechas estimadas

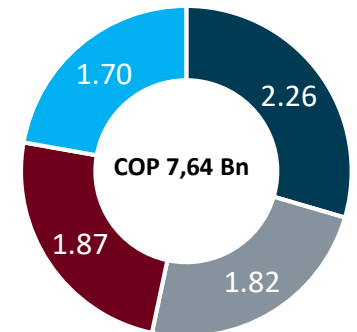
Aporte Equity CFC a Junio



Aporte Total Equity CFC



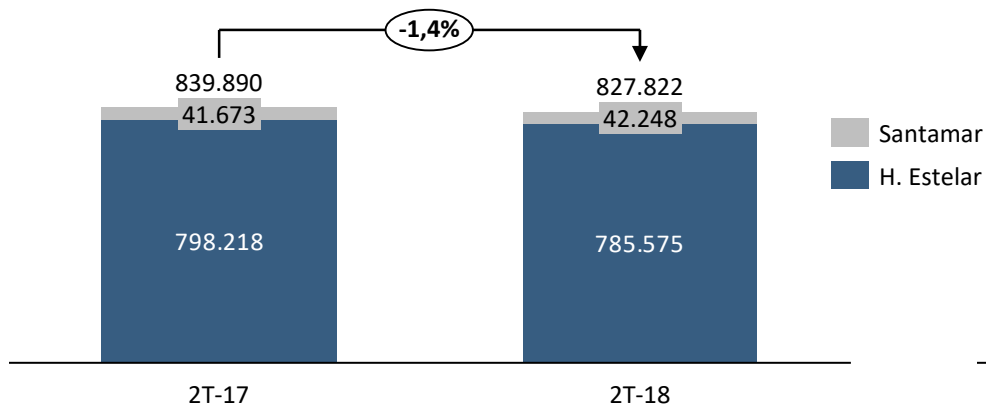
CAPEX Total



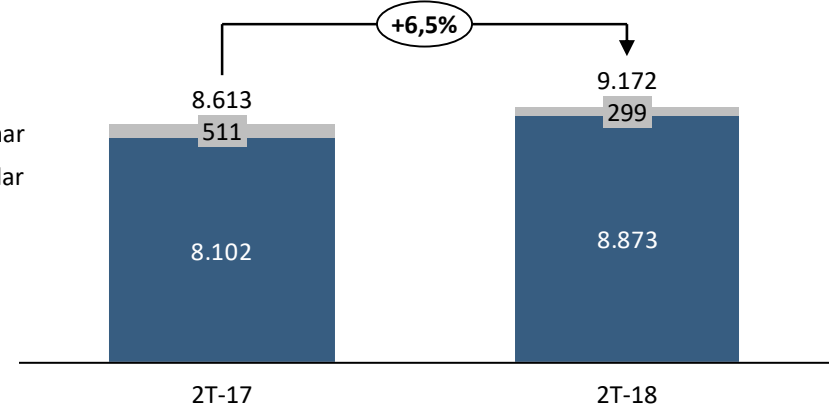
Nota: Cifras estimadas y sujetas a cambio

# Hotelería

## Activo Consolidado COP MM

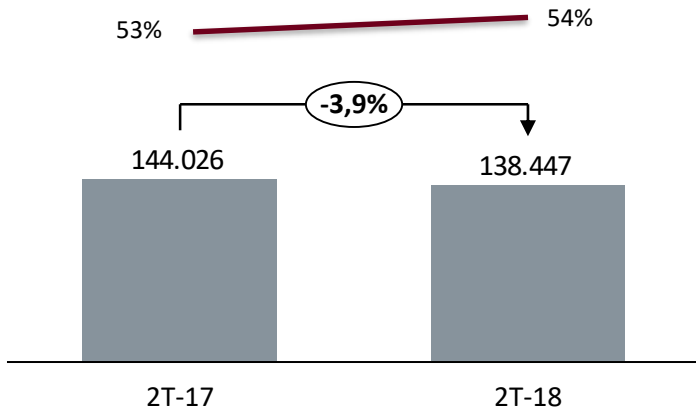


## EBITDA COP MM



## Ocupación Histórica

— Ocupación HESA    ■ Habitaciones Vendidas HESA



Fuente Ocupación Colombia: Muestra Mensual de Hoteles - DANE

## Hotel Estelar Square



Línea Superior  
146 habitaciones

## Hotel La Torre Suites

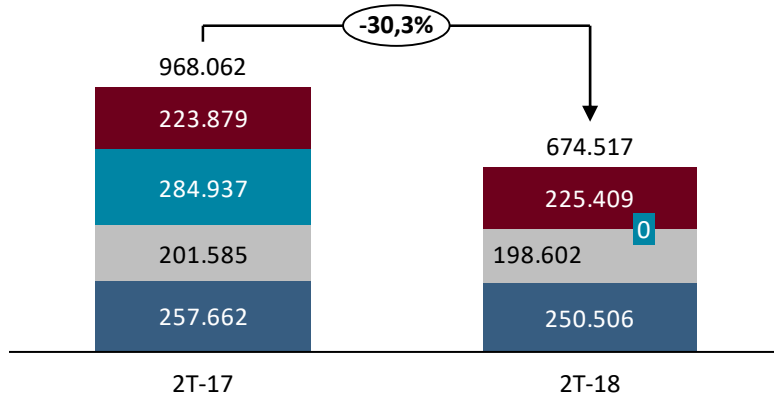


Línea Largas Estadías  
35 suites en 1era etapa

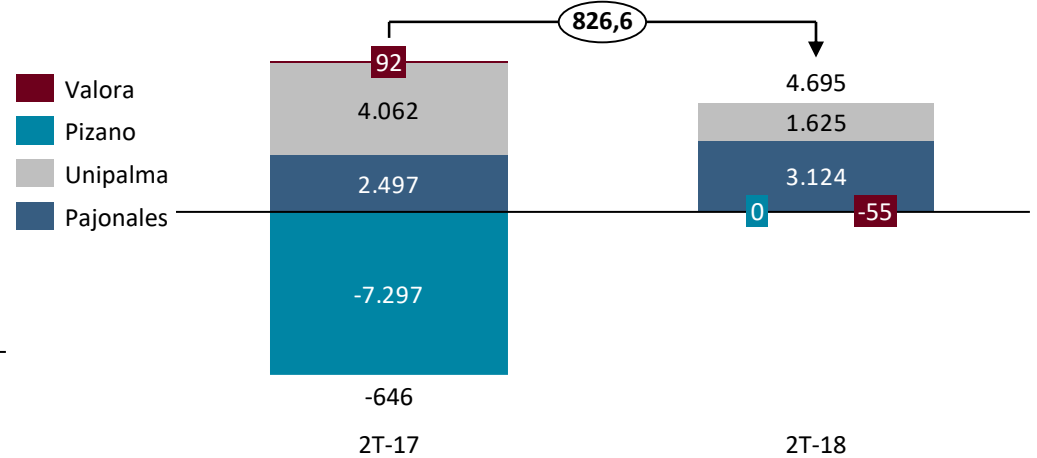
- Ubicación:** Medellín el Poblado
- Estado:** Acabados y compra dotación
- Constructor:** Arquitectura y Concreto
- Inicio operación:** 2S-18

# Agroindustria

## Activo Consolidado COP MM

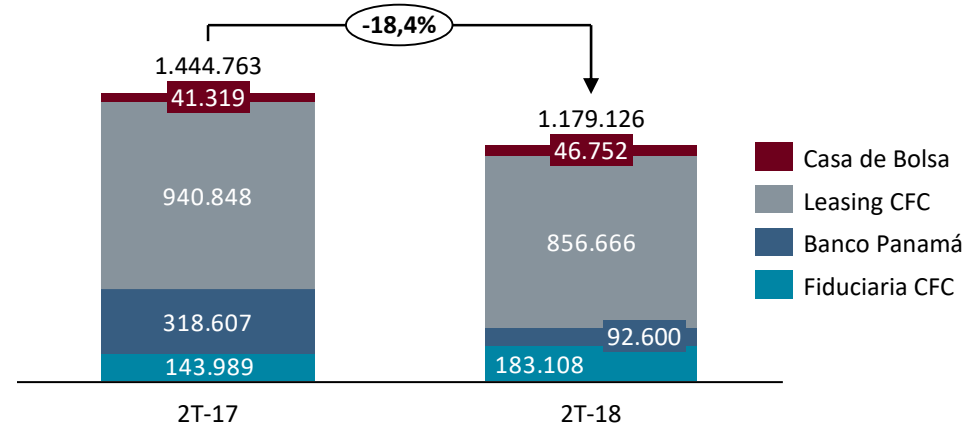


## EBITDA Consolidado COP MM

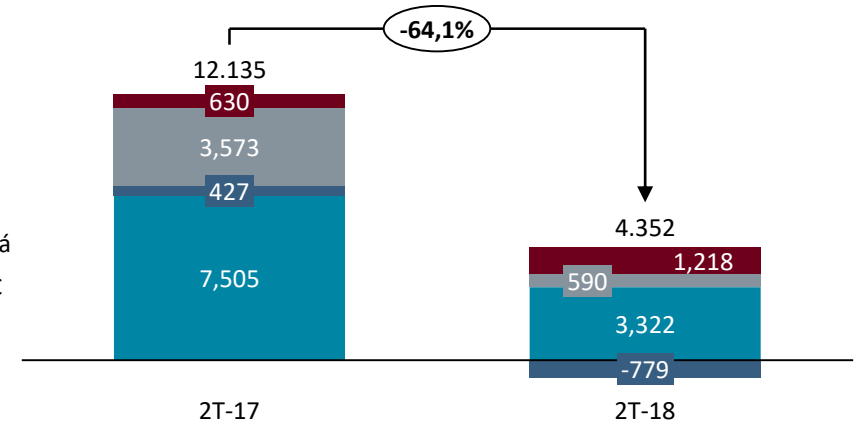


# Financiero

## Activo Consolidado COP MM



## Utilidad Operacional COP MM



1. Hechos Relevantes
2. Resultados Financieros
3. Gestión del Portafolio
- 4. Emisión de Acciones**

# Resumen de la Emisión

## Antecedentes y Justificación

- Desde el punto de vista de flujo de caja y estructura de balance, Corficolombiana presenta las siguientes características principales:
  - Tiene importantes requerimientos de inversión ya comprometidos en el corto y mediano plazo, especialmente en los proyectos de 4G.
  - Lo anterior ha implicado incrementar los niveles de apalancamiento.
- Estas dos situaciones implican que para los próximos años Corficolombiana tendría una capacidad reducida para realizar nuevas inversiones además de las ya comprometidas.
- En este entorno, algunas oportunidades de inversión estarían por fuera del alcance de la Corporación.
- La emisión de acciones propuesta busca mejorar la estructura de balance de la Corporación para darle flexibilidad en la búsqueda de nuevas oportunidades de inversión.
- A la fecha no hay decisión sobre nuevas inversiones, aparte de la ya hecha en GEB.

## Destinatarios

Actuales Accionistas<sup>1)</sup> y Cesionarios

## Tipo de Acciones

Ordinarias y Preferenciales a prorrata del capital suscrito y pagado actual

## Monto de la Emisión

Acciones Ordinarias: \$960.000 millones  
Acciones Preferenciales: \$51.437,9 millones  
Total: \$1.011.437,9 millones

## Número de Acciones

Acciones Ordinarias: 40.000.000  
Acciones Preferenciales: 2.5171.895  
Total: 42.571.895

1) Titulares de acciones ordinarias y preferenciales a la fecha de publicación del aviso de oferta pública

# Etapas de Adjudicación de las Acciones

## Etapa 1

Accionistas Actuales y/o Cesionarios

- Proporcional al número de Acciones Ordinarias y Acciones Preferenciales que tenga suscritas, de conformidad con su respectiva participación en el Capital Social
- Los accionistas actuales podrán ceder total o parcialmente el derecho de suscripción

## Etapa 2

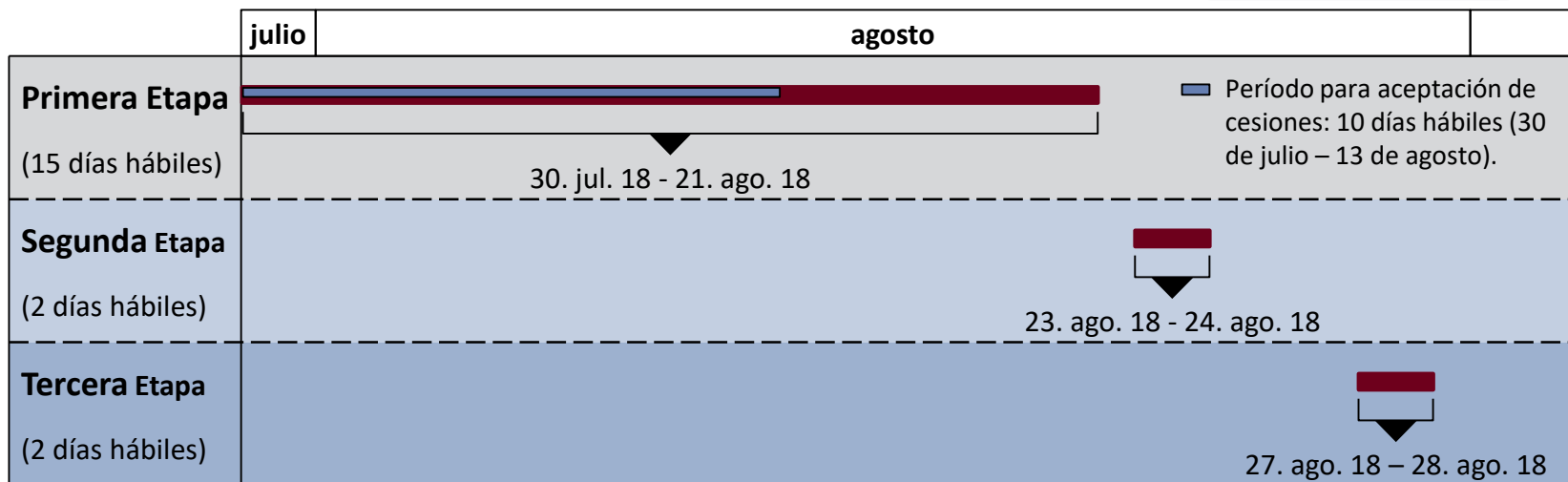
Accionistas Actuales y/o los Cesionarios que hubieren suscrito totalmente en Etapa 1

- Acciones Ordinarias y Preferenciales que no fueren suscritas en Etapa 1
- Proporcional al número de Acciones Ordinarias y Preferenciales que cada Accionista Actual y/o Cesionario haya suscrito en la Etapa 1, siempre lo haya hecho por la totalidad de su derecho

## Etapa 3

Mayor suscriptor en Etapas 1 y 2

- Acciones Ordinarias y Preferenciales que no fueren suscritas en Etapas 1 y 2
- En caso de que el mayor suscriptor no acepte la oferta, se continuará con el segundo suscriptor y así sucesivamente hasta llegar al suscriptor número 10



Aviso de Oferta Publica

Cierre plazo de Suscripción

---

**GRACIAS**