

## **Presentación de Resultados 1T-17**

Junio de 2017

*La información suministrada en la presente presentación contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el primer trimestre del año 2017, se presenta a manera de resumen y no pretende ser exhaustiva 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 – 1T17

Activos:	\$19.801.760 MM
Patrimonio Total:	\$5.012.450 MM
Utilidad Neta:	\$83.012 MM
ROE:	8,5%
Solvencia:	41%

## Cifras Separadas – 1T17

Activos:	\$8.556.167 MM
Patrimonio Total:	\$3.015.859 MM
Utilidad Neta:	\$83.944 MM
ROE:	9,4%
Solvencia:	46%

## Calificación grado de inversión

**Fitch**  
Ratings

AAA Local  
BBB Internacional

**BRC**  
Standard & Poor's  
S&P Global

AAA Local

## Hechos Relevantes

- La Junta Directiva aprobó la estrategia corporativa para los próximos 5 años.
- El patrimonio continúa fortaleciéndose con las capitalizaciones realizadas. El 62,5% del valor de los dividendos decretados en marzo fue pagado en acciones, lo que significa una capitalización de 97,2% de las utilidades del 2S-16.
- A pesar del impacto de CRDS el EBITDA consolidado a marzo de 2017 es \$479 mil millones.
- Se han incrementado los plazos promedio de captación de CDTs de Corficolombiana. Igualmente, en línea con las condiciones de mercado, se presentó una reducción en el costo promedio de CDTs y cuentas de ahorro.

### Portafolio de Inversiones

- Promigas: Disponibilidad operativa del 100% en las plantas de Canacol y Hocol.
- El nuevo muelle internacional del Aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón fue inaugurado el 8 de marzo.
- A cierre de marzo, se han realizado aportes de equity en los cuatro proyectos de concesión 4G por \$568 mil millones.

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

# Nuestra Estrategia



## Inversiones de Renta Variable

Crecimiento bajo los siguientes principios de inversión:

- Inversionista estratégico de largo plazo en sectores intensivos en capital.
- Posición controlante o influencia significativa.
- Busca resultados y generación de caja estables y crecientes con baja volatilidad.
- Presencia relevante en los sectores en los que participa.
- Busca obtener sinergias en las empresas que participa y trasladar las mejores prácticas.
- Mercado objetivo: Colombia, Perú, Centroamérica y el Caribe.



## Tesorería

- Diversificación de negocio del Tesorería con profundización en nuevos clientes (p.e., corporativos), productos y mercados buscando incrementar retorno y reducir volatilidad del portafolio de renta fija.
- Fortalecimiento del control, seguimiento y monitoreo del riesgo.



## Banca de Inversión

Expansión de banca de inversión, mediante

- (i) Crecimiento en Colombia buscando liderazgo en Project Finance, M&A, mercado de capitales y créditos sindicados
- (ii) Ingreso a mercados de Centro América y Perú
- (iii) Ampliación de la base de clientes, enfocándose en los principales corporativos y manteniendo el apoyo a las inversiones de Corficolombiana y Grupo Aval.



## Banca Comercial

Transformación de la Banca Comercial en una Banca Corporativa como unidad de apoyo / fuerza de ventas, a los negocios de Tesorería y Banca de Inversión (relación con los 200 clientes más grandes y derivados complejos).



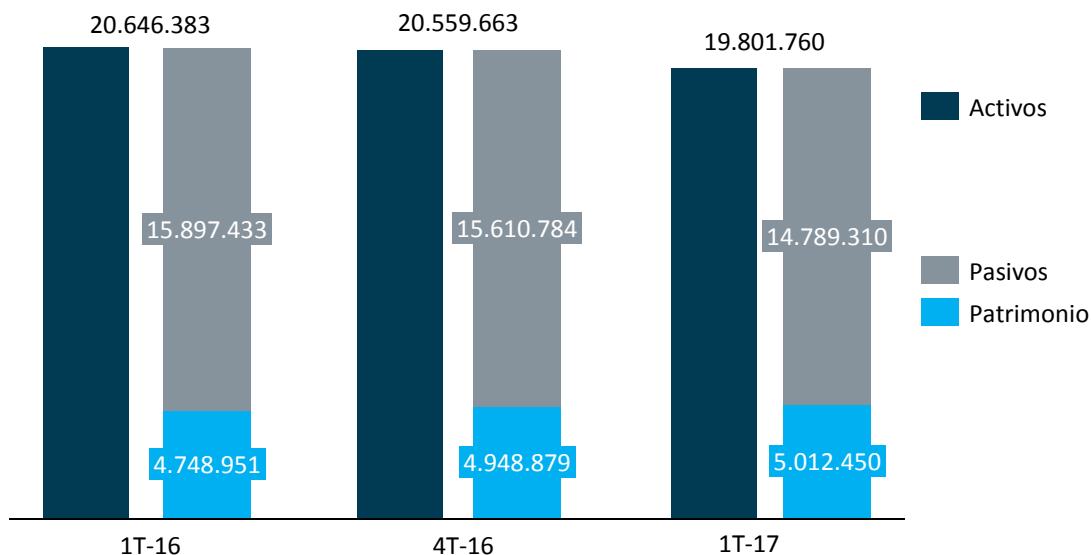
1. Hechos Relevantes

**2. Resultados Financieros**

3. Gestión del Portafolio

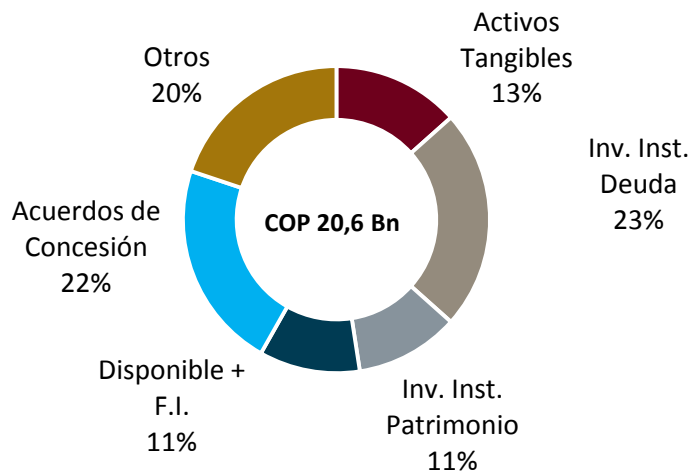
# Balance General Consolidado

Cifras en COP\$ MM

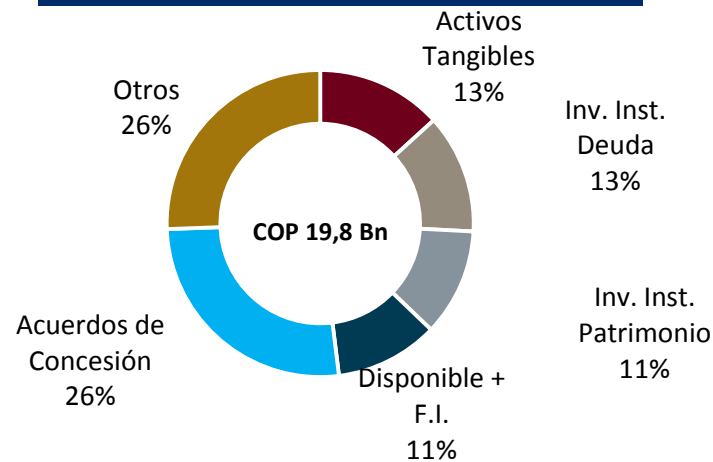


- Comparado con 1T-16, el activo refleja la disminución de alrededor de COP 2 billones del portafolio de renta fija de Corficolombiana, variación relacionada con desinversión del portafolio DPV, en línea con el modelo de negocio y oportunidades del mercado.
- Dicha disminución se compensa en parte con un incremento del rubro de cartera como resultado de la entrada en operación de SPEC, ya que se registró un leasing financiero por \$1,1 millones.

## Activos 1T-16



## Activos 1T-2017

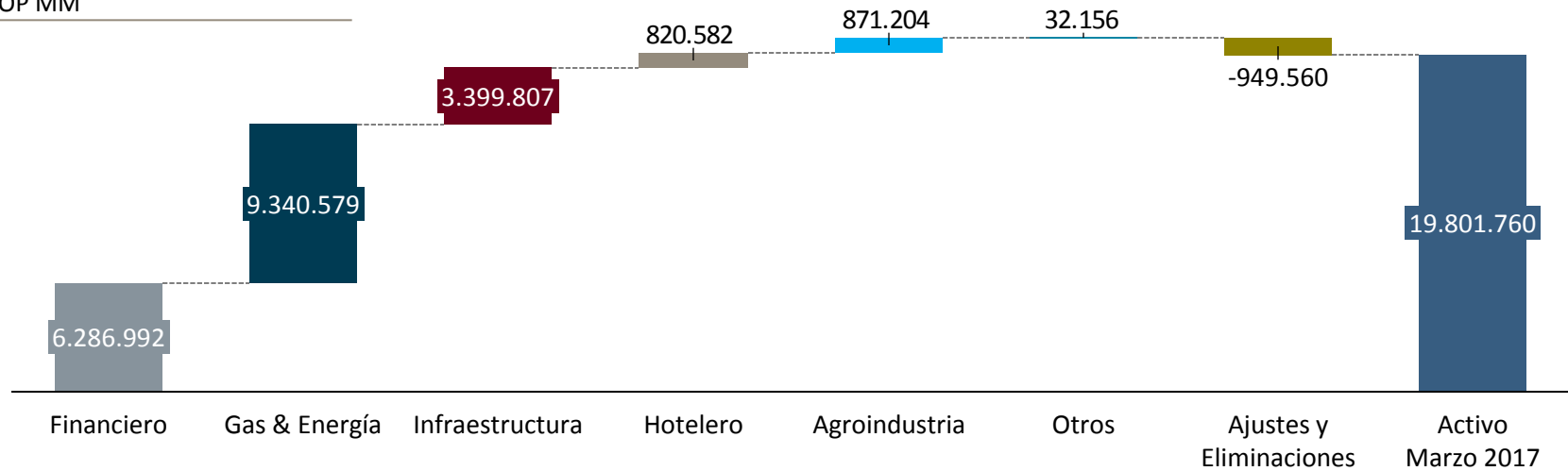


Otros Activos: Cartera Neta, Cuentas por Cobrar Netas y Otros Activos

# Activo Consolidado por Sector

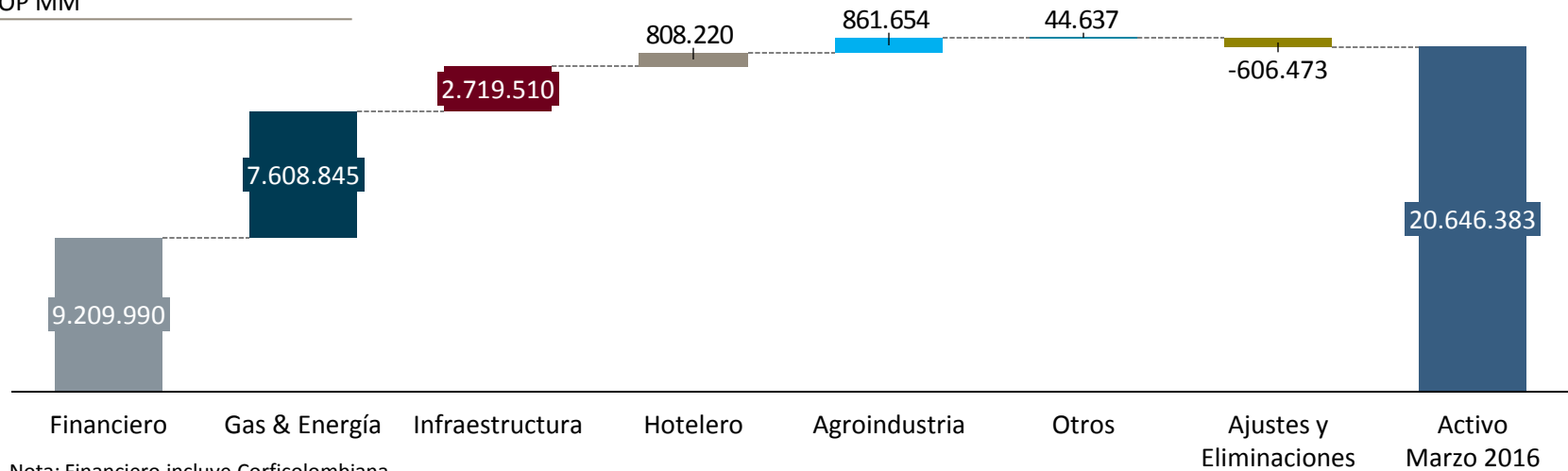
**Marzo 2017**

COP MM



**Marzo 2016**

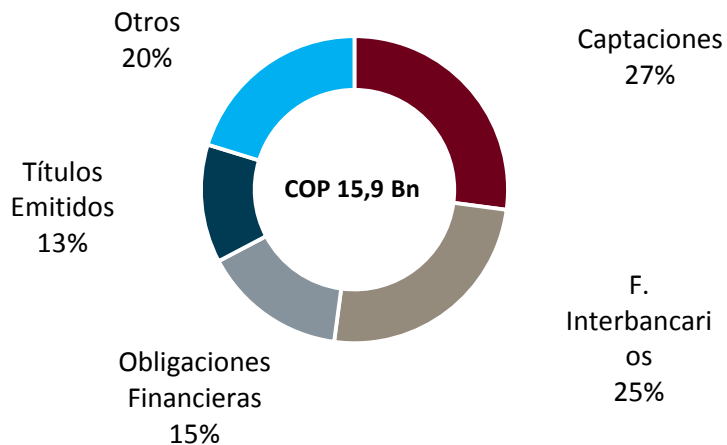
COP MM



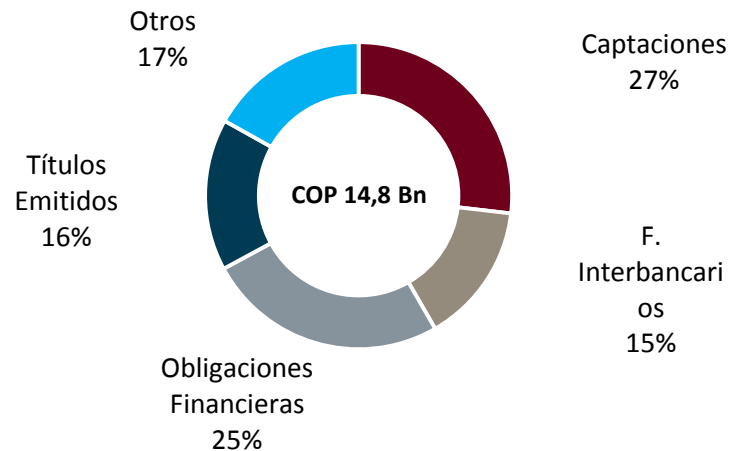
Nota: Financiero incluye Corficolombiana

# Pasivo y Patrimonio Consolidado

## Pasivos 1T-16

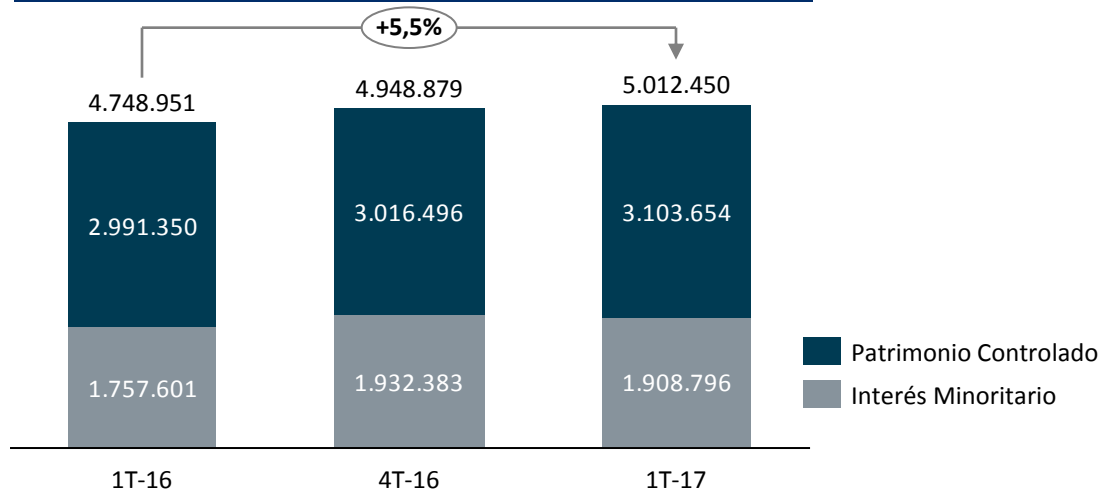


## Pasivos 1T-17



## Composición del Patrimonio

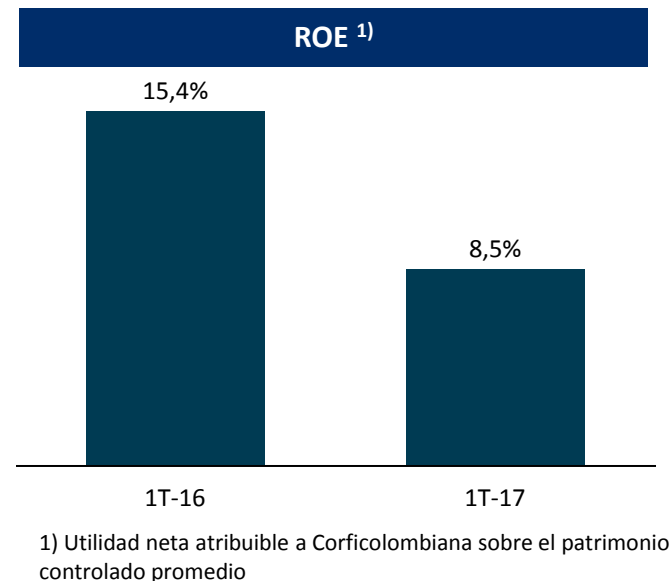
COP MM



El pasivo presenta una variación negativa de las operaciones de mercado monetario (Fondos Interbancarios) relacionadas con el negocio de tesorería, que se compensa en parte con el incremento de las obligaciones financieras requerida para la financiación de SPEC.

# Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (COP MM)	1T16	1T17	$\Delta$ 1T17 / 1T16
Ingresos Operacionales	1.530.573	1.401.936	-8%
Costos & Gastos Operacionales	1.182.069	1.052.818	-11%
Margen Operacional	348.504	349.118	0%
Margen Financiero	-123.933	-76.908	38%
Valoración Instrumentos Financieros	76.621	21.314	-72%
Ingreso por Dividendos y Otras Participaciones	81.857	82.012	0%
Depreciaciones y Amortizaciones	58.080	89.901	55%
<b>EBITDA</b>	<b>496.944</b>	<b>479.037</b>	<b>-4%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>218.758</b>	<b>181.319</b>	<b>-17%</b>
<b>Utilidad Neta Controlante</b>	<b>125.758</b>	<b>83.012</b>	<b>-34%</b>

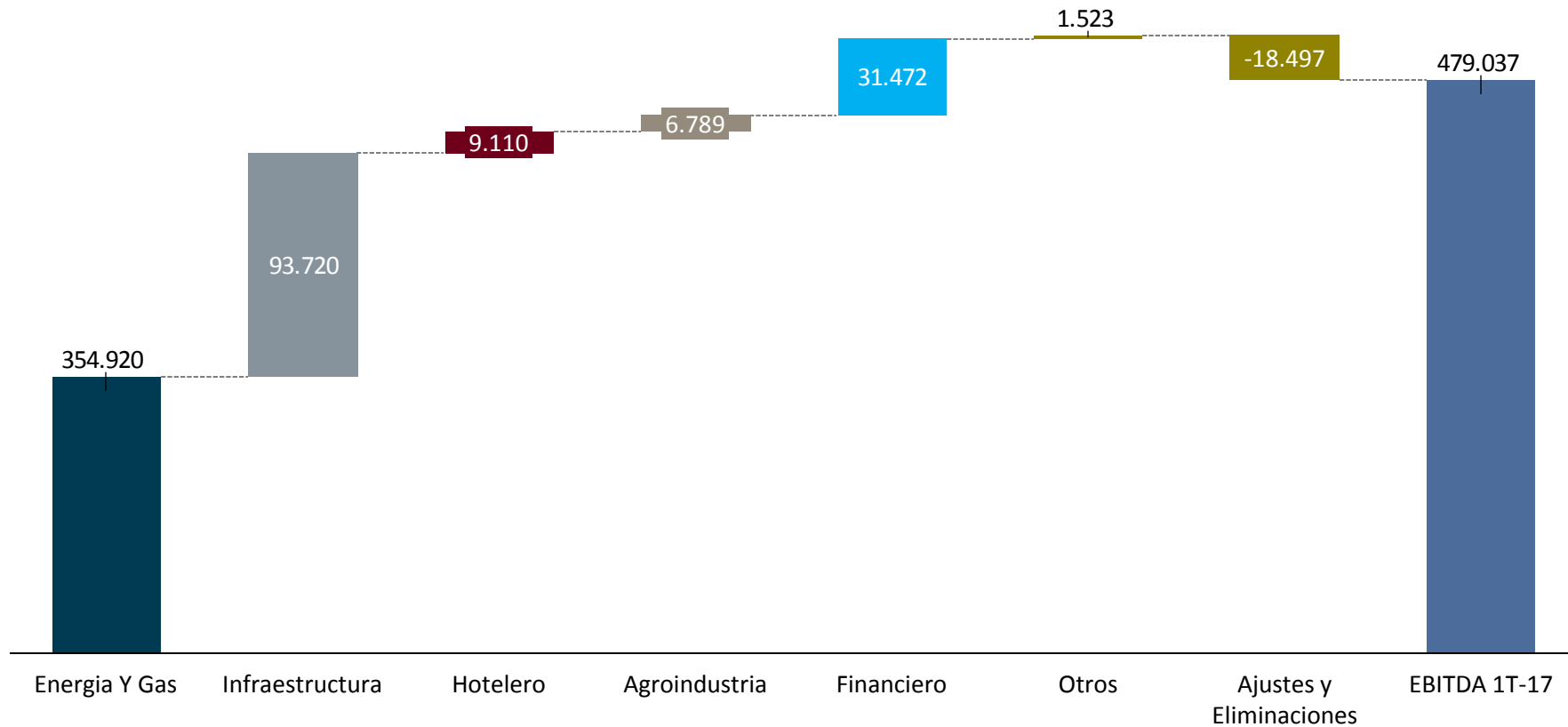


## Comentarios

- El resultado operacional refleja el impacto de CRDS y un mejor desempeño frente a 2016 en el sector de energía y gas. El sector agroindustrial tiene un comportamiento inferior al año anterior, situación que se espera revertir parcialmente en el año 2017.
- La recuperación del margen financiero obedece tanto a mayores ingresos como menores gastos, estos últimos en línea con la disminución en la posición de renta fija de Corficolombiana.
- En 2017 los dividendos (decretados por las compañías donde la participación es menor al 20%) se duplicaron frente al año anterior, compensando la reducción en ingresos por método de participación.

# Contribución por Sector al EBITDA Consolidado

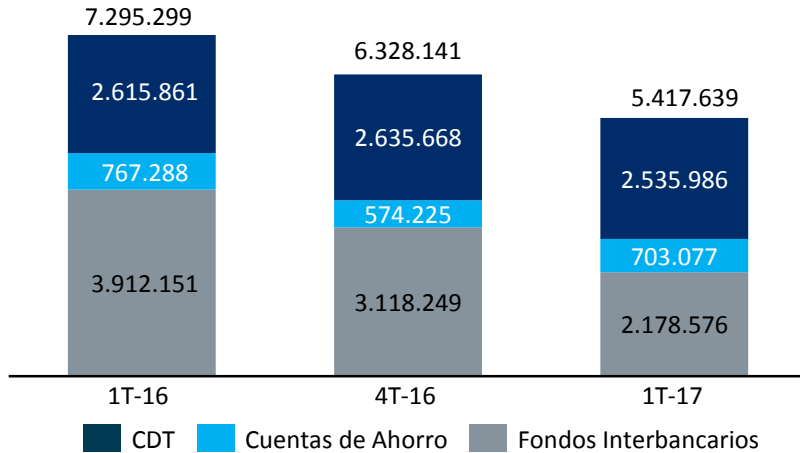
Cifras en COP\$ MM



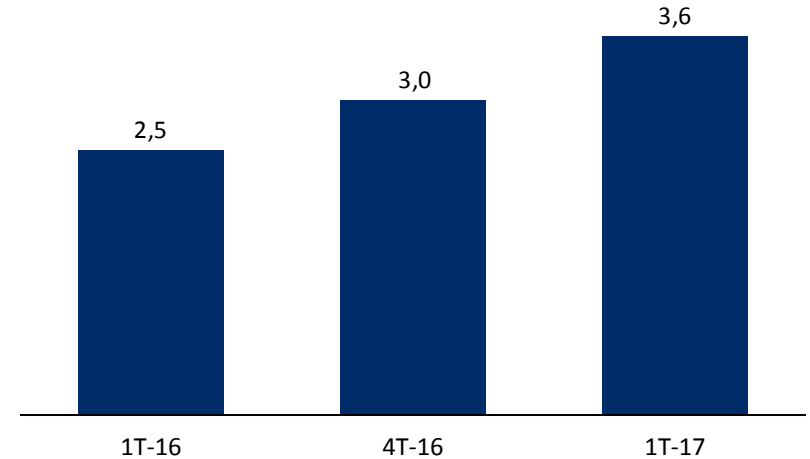
Nota: Financiero incluye Corficolombiana

# Fondeo Corficolombiana (Separado)

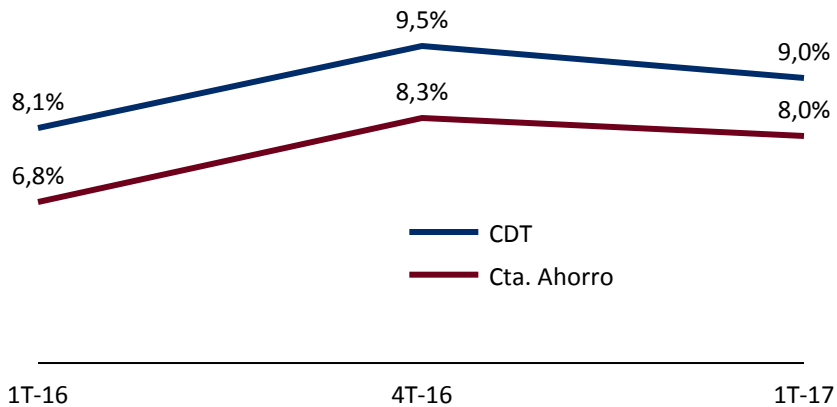
## Estructura Fondeo Separado COP MM



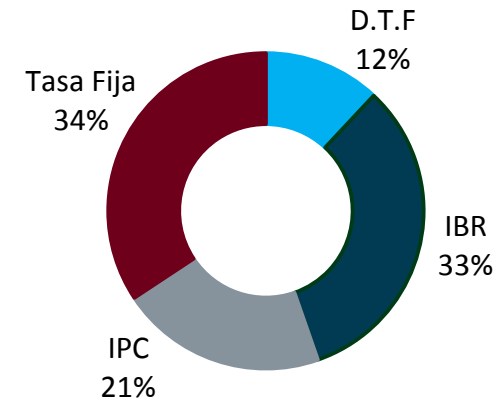
## Plazo Promedio CDT Años



## Costo Promedio



## CDT por Tipo de Tasa – Mar 2017



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

# Principales Inversiones

## Infraestructura



## Energía



## Agroindustria



## Hotelería

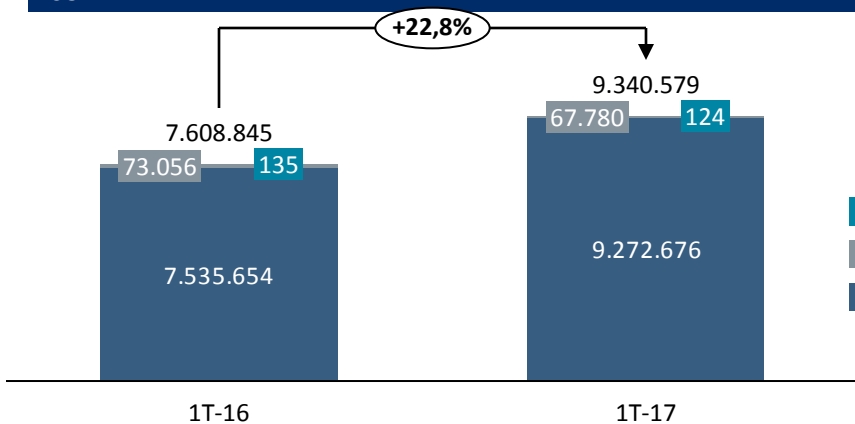


## Financiero

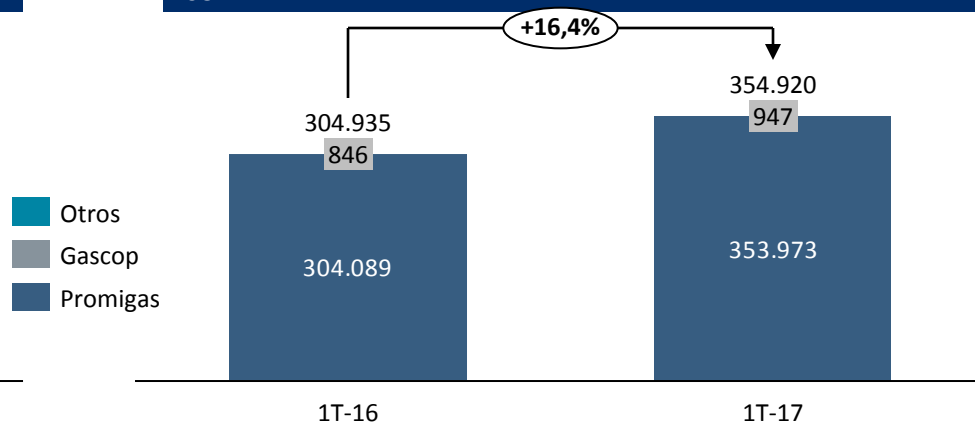


# Energía y Gas

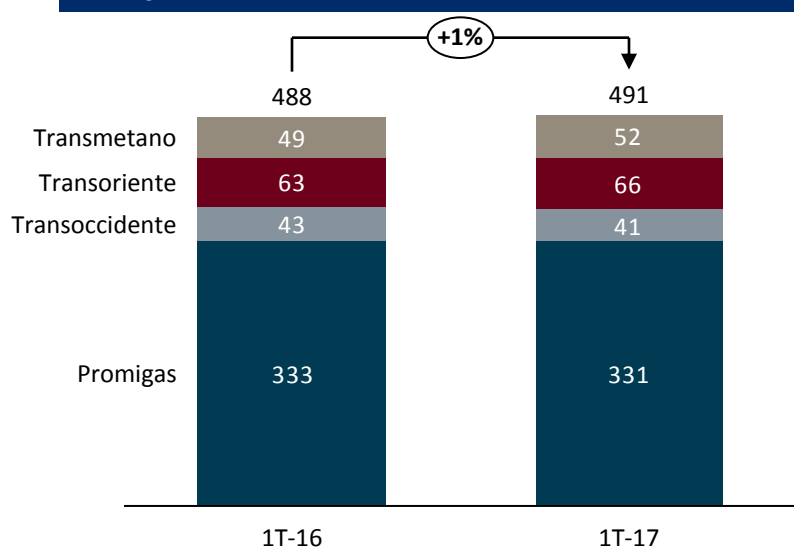
## Activo Consolidado COP MM



## EBITDA Consolidado COP MM



## Negocio Transporte – Volumen Transportado MMPCD



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

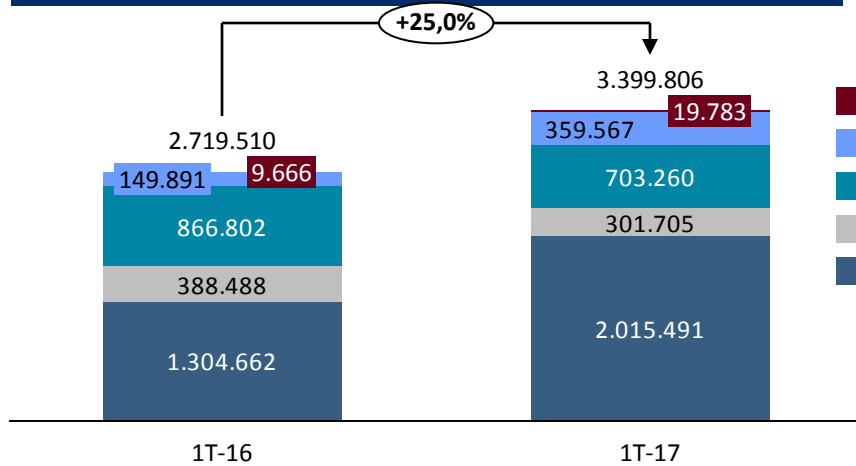
1T 2017	GdO	Surtigas	GdC	Cálidda	Total
Residencial	103	45	175	26	349
Industrial	87	158	122	1.140	1.507
<b>Volumen Total (MM m3)</b>	<b>190</b>	<b>202</b>	<b>298</b>	<b>1.166</b>	<b>1.856</b>
<b># Usuarios</b>	<b>1.061.049</b>	<b>688.489</b>	<b>1.529.458</b>	<b>464.785</b>	<b>3.743.781</b>

1T 2016	GdO	Surtigas	GdC	Cálidda	Total
Residencial	106	45	164	21	336
Industrial	225	174	83	1270	1.752
<b>Volumen Total (MM m3)</b>	<b>331</b>	<b>220</b>	<b>246</b>	<b>1.291</b>	<b>2.088</b>
<b># Usuarios</b>	<b>1.018.689</b>	<b>664.801</b>	<b>1.460.278</b>	<b>369.542</b>	<b>3.513.310</b>

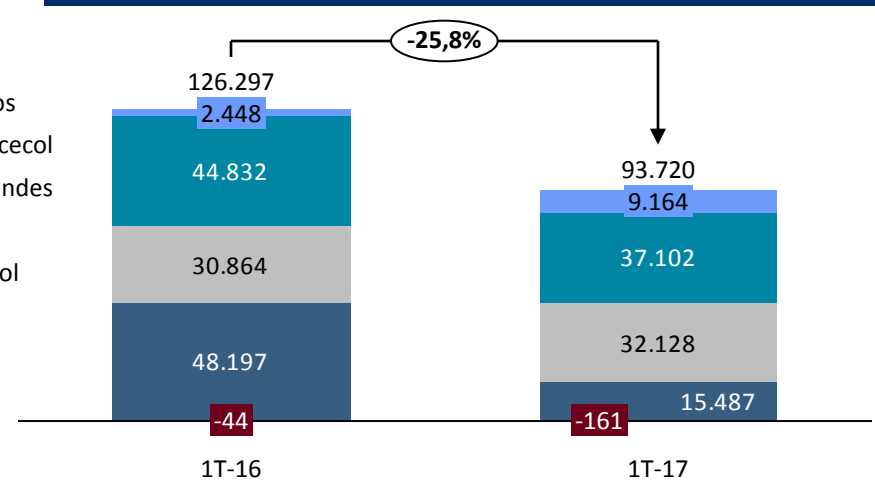
La reducción en el volumen de Cálidda se debe a una menor demanda por parte de las térmicas, como resultado de un mayor aporte de las hídricas al sistema.

# Infraestructura

## Activo Consolidado COP MM







## EBITDA Consolidado COP MM



## Concesiones Viales 1G y 3G – A Mar 2017

Concesión	Participación	Tramo	Km	Fecha Estimada Terminación	Avance Obras en Ejecución	TPD 1T2016	TPD 1T2017
 COVIANDES CONCESIONARIA VIAL DE LOS ANDES S.A.	59,70%	Bogotá - Villavicencio	86	2019	90%	32.734	31.361
 CCFC S.A.	50,50%	Bogotá-Facatativa-Los Alpes	42,9	2024	79,1%	24.359	24.904
 Pisa	88,25%	Buga-Tuluá-La Paila-La Victoria	80	2033	N/A	32.550	32.410
 CONCESIONARIA PANAMERICANA	100,0%	Los Alpes Villeta & Chuguacal - Cambao	111	2035	90,2%	5.181	5.009

# Concesiones 4G

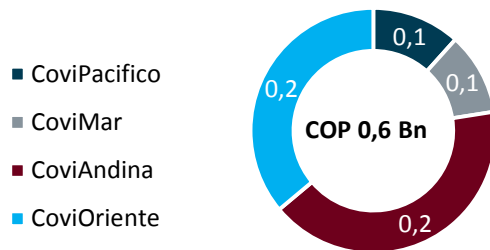
Concesión	Tramo	Avances				
		Licencias / Consultas	Diseños Definitivos	% Disponibilidad Predios	Cierre Financiero	Inicio de Obra <sup>1)</sup>
 Concesionaria Vial del Pacifico	Ancón Sur - Bolombolo	✓	✓	79%	✓	✓
 Concesionaria Nueva Vía al Mar	Mulaló - Loboguerrero	Finalizadas las 2 consultas Previas. Inicio Trámite de Licencia (~ 3T2017), Obtención de Licencia (~ 2T2018). Levantamiento de Veda Regional: Obtenido. Sustracción de Reserva y Levantamiento de Veda Nacional: En proceso.	Pendiente No objeción Interventoría (~3T2017)	42%	En debida Diligencia para salir a bancos	~ 2T2018
 Concesionaria Vial Andina	Chirajara - Villavicencio*	✓	UF 1, 2, 4, 5 y 6: Diseños definitivos - Uf 2: Pendiente la no objeción de la Interventoría - UF 3: Se entregó todo menos el puente 4.	81%	En proceso	✓
 Concesionaria Vial del Oriente	Villavicencio - Yopal	Licencia ambiental UF1 expedida con recurso de reposición, se espera que quede en firme en 2T2017 Permisos CAR's y MADS 55%	Diseños definitivos terminados y entregados a Interventoría en 2016. No objeción 35%	30%	Crédito puente: USD\$100 MM. Crédito senior: En proceso ~ 3T2017	~ 1S2017

\* Tramo concesionado para construcción. Adicionalmente tiene la OAM del corredor Bogotá-Villavicencio

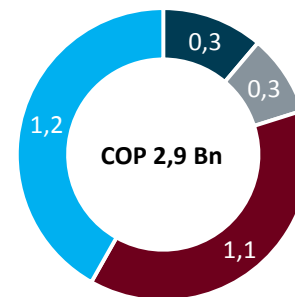
~ Hace referencia a fechas estimadas

1) Coviapacífico Inicio del Consorcio. No hay acta de inicio de período de Construcción de la Concesionaria

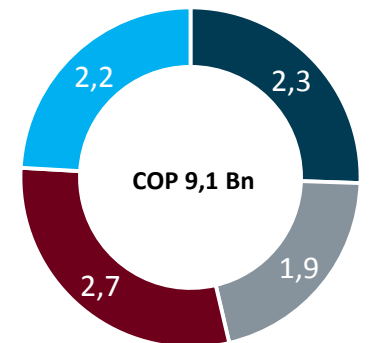
**Aporte Equity CFC a Marzo**



**Aporte Total Equity CFC**



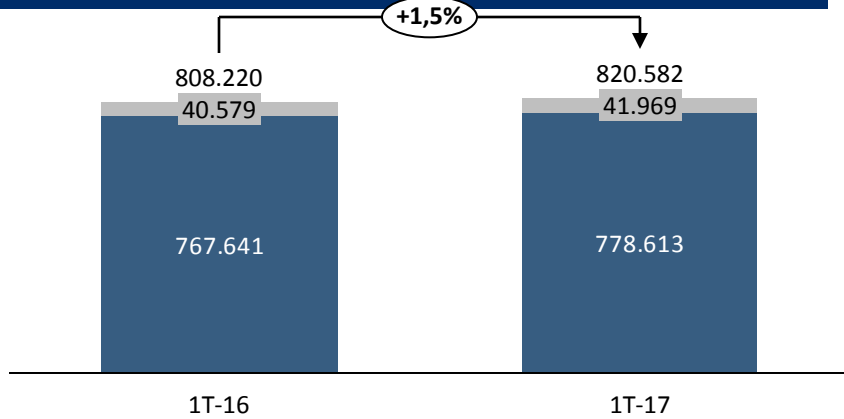
**CAPEX Total**



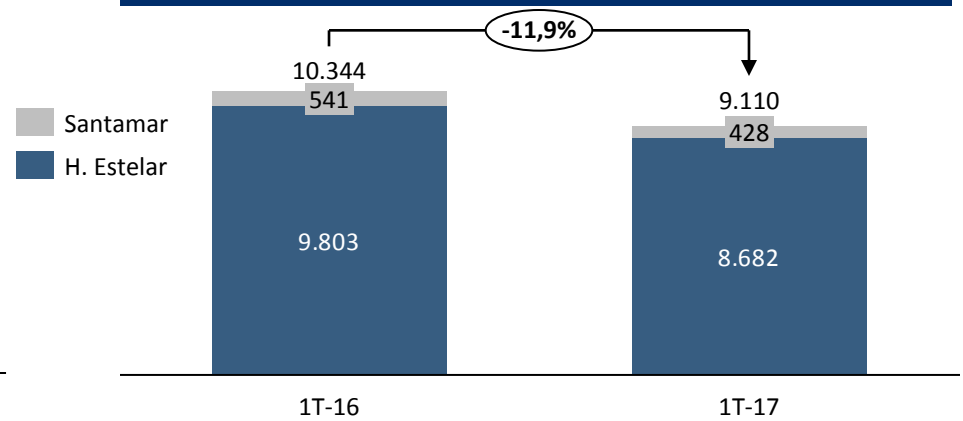
Nota: Cifras estimadas y sujetas a cambio

# Hotelería

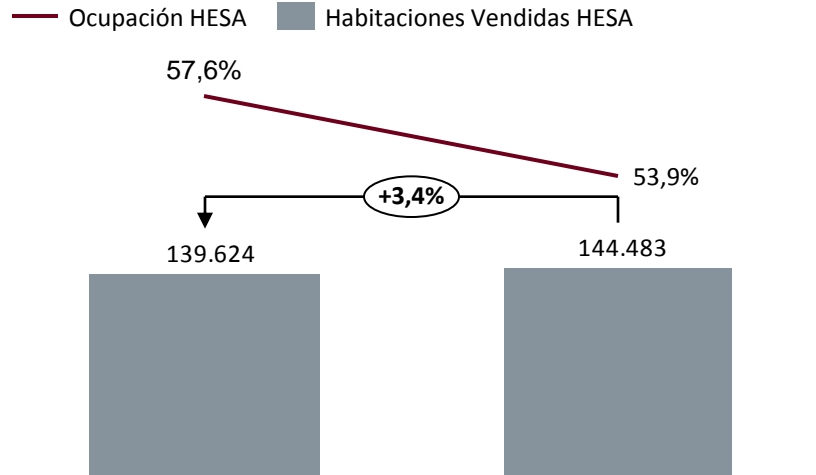
## Activo Consolidado COP MM



## EBITDA COP MM

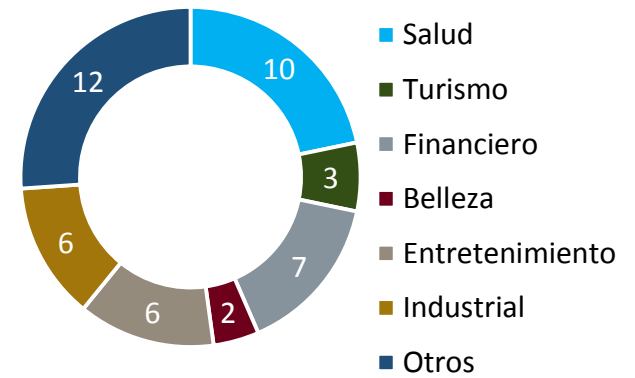


## Ocupación Histórica



## Hotel Estelar Cartagena de indias

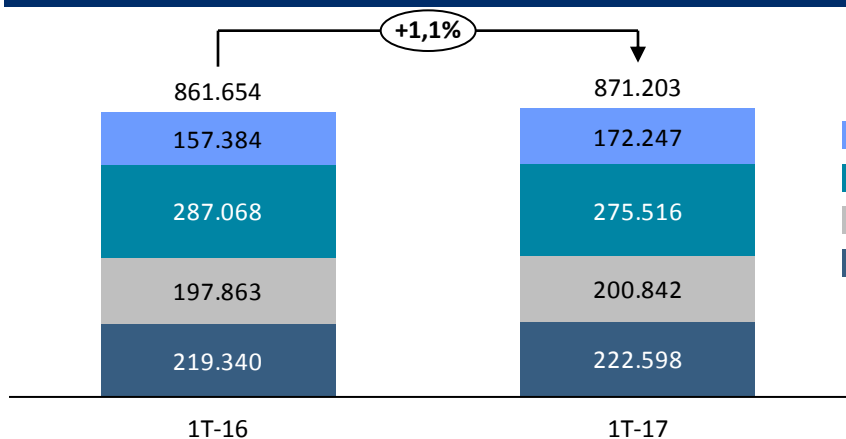
Durante 2017 se han realizado 62 eventos (principalmente sector salud y farmacéutico), atendiendo a más de 6.000 asistentes



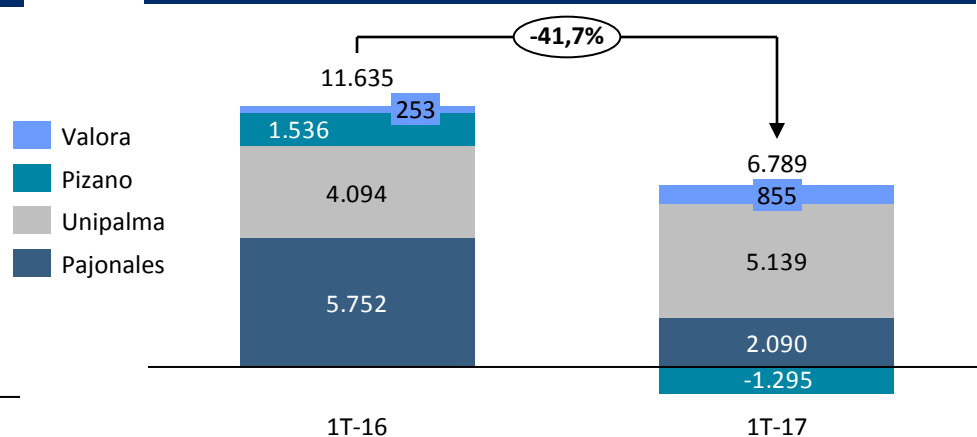
Fuente Ocupación Colombia: Muestra Mensual de Hoteles - DANE

# Agroindustria

## Activo Consolidado COP MM

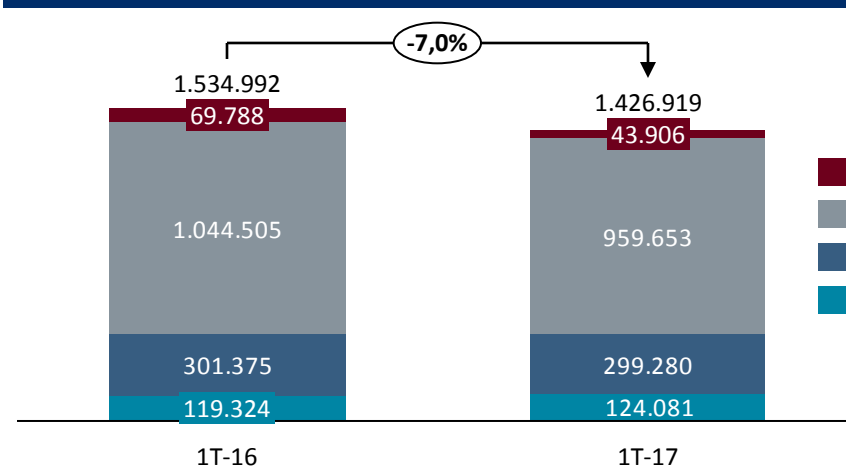


## EBITDA Consolidado COP MM

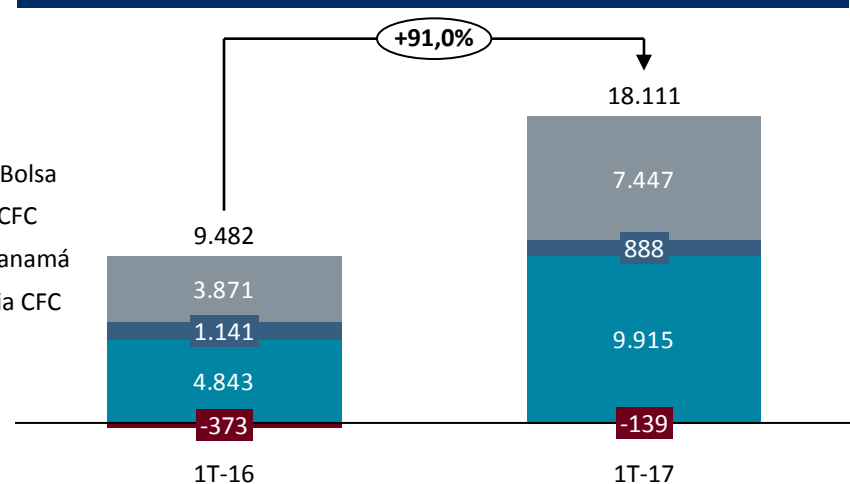


# Financiero

## Valor Portafolio COP MM



## Utilidad Operacional COP MM



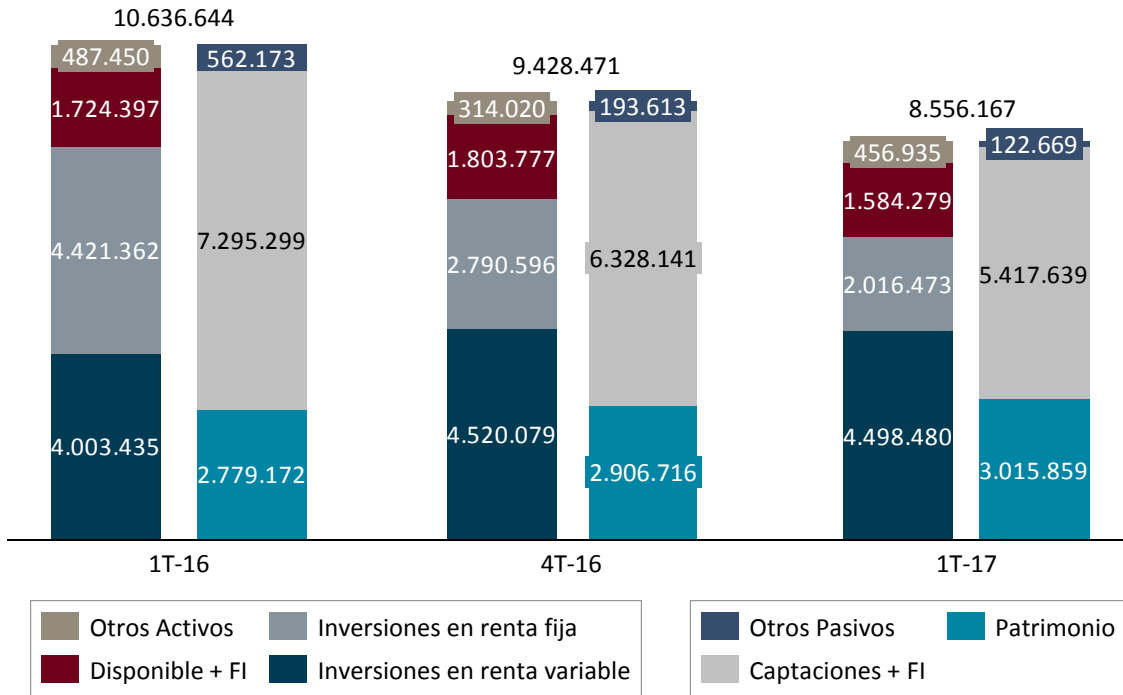
Nota: Para efectos de comparación se incluye en 1T-16 Casa de Bolsa que no consolidaba.

---

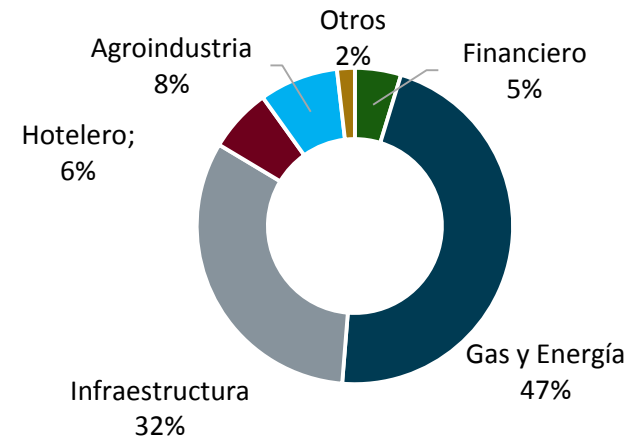
# ANEXOS

# Balance General Separado

Cifras en COP\$ MM



## Inversiones de Renta Variable – Mar 17



# Estado de Resultados Separado

Estado de Resultados Separado (COP MM)	1T16	4T16	1T17	Δ 1T17 / 1T16
Margen financiero de tesorería	17.479	-7.891	-4.812	-128%
Comisiones netas	2.892	2.374	1.045	-64%
Inversiones	139.812	7.828	123.922	-11%
Ingresos MPU	133.867	51.772	123.965	-7%
Otros Ingresos	35.343	-50	43.552	23%
Egresos - Fondeo	29.399	43.894	43.595	48%
Gastos Administración	17.880	19.407	18.335	3%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>142.302</b>	<b>-17.096</b>	<b>101.820</b>	<b>-28%</b>
Provisiones Netas	40	6.341	3.332	8194%
Otros Ingresos / Egresos	-2.577	-1.922	-7.794	-202%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>139.685</b>	<b>-25.359</b>	<b>90.694</b>	<b>-35%</b>
Provisión impuestos	6.981	2.956	6.750	-3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>132.704</b>	<b>-28.315</b>	<b>83.944</b>	<b>-37%</b>

# Estado de Resultados Consolidado – Formato Sectores

Estado de Resultados Consolidado (COP MM)	1T16	4T16	1T17	$\Delta$ 1T17 / 1T16
Margen Financiero CFC Ind	24.282	-9.019	-5.052	-121%
Comisiones Netas CFC Ind	4.041	2.321	2.231	-45%
<b>Ingreso total Inv. Renta Variable</b>	<b>139.726</b>	<b>31.473</b>	<b>118.782</b>	<b>-15%</b>
<i>Energia y Gas</i>	78.308	77.043	81.521	4%
<i>Infraestructura</i>	52.891	-56.933	30.810	-42%
<i>Financiero</i>	3.292	4.115	5.314	61%
<i>Hoteles</i>	2.506	6.778	1.809	-28%
<i>Agroindustrial</i>	2.164	196	-1.579	-173%
<i>Otros</i>	565	275	908	61%
Dividendos	17.491	3	42.366	142%
Metodo de Participacion CFC Ind	4.828	4.798	4.144	-14%
Valoración y Utilidad en venta	1	0	0	-100%
Gasto de Intereses por Fondeo Inversiones	-29.399	-43.894	-43.595	48%
Gasto Administrativos	-17.880	-19.407	-18.335	3%
Provisión	24	-6.908	493	1952%
Otros Ingresos y Otros Egresos	-3.842	-17.338	-11.272	-393%
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>139.273</b>	<b>-57.971</b>	<b>89.762</b>	<b>-36%</b>
Provisión impuestos	-13.515	-2.956	-6.750	-50%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>125.758</b>	<b>-60.926</b>	<b>83.012</b>	<b>-34%</b>

---

**GRACIAS**