

Presentación de Resultados 3T-17

Noviembre de 2017

La información suministrada en este documento contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el tercer trimestre del año 2017. 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 – 3T17

Activos:	\$20.403.313 MM
Patrimonio Total:	\$5.198.900 MM
Utilidad Neta:	\$50.048 MM
ROE:	7,44%
Solvencia:	41,04%

Cifras Separadas – 3T17

Activos:	\$8.868.139 MM
Patrimonio Total:	\$3.162.019 MM
Utilidad Neta:	\$39.578 MM
ROE:	7,67%
Solvencia:	45.91%

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 5 de septiembre BRC Investor Services confirmó la calificación local de deuda de largo plazo de Corficolombiana de AAA.
- Incremento de los plazos promedio de captación de CDTs de Corficolombiana, pasando de 2,6 años en 3T-16 a 3,9 años en 3T-17.
- El EBITDA consolidado del 3T-17 alcanzó COP 506.333 millones (-2.7% a/a), soportado principalmente por el sector de energía y gas.
- El 20 de noviembre la Junta Directiva autorizó adquirir el total de las acciones de Iridium en Covipacífico y Covimar y la participación de Dragados en los consorcios constructores Pacifico 1 y Mulaló-Loboguerrero. Pendiente autorización por parte de la ANI.

Filiales

- Terminó la fase de solidarios del proceso de venta que adelanta la EEB de acciones de Promigas. Monto total adjudicado: \$23.652 millones (0,4% del total de acciones en circulación).
- Promigas decretó dividendos por un monto de \$246.262 millones (76.95% del total de las utilidades del primer semestre del año).
- El tráfico promedio diario en las concesiones viales que se encuentran en operación tuvo un crecimiento de 2,6% a/a en 3T-17.
- Avances en financiamiento de las concesiones 4G:
 - Entre enero y septiembre de 2017 se han realizado aportes de equity en los cuatro proyectos de concesión 4G por COP 225.618 millones, para un total de COP 649.323 millones.
 - Covioriente: el 13 de octubre se suscribió un crédito senior con Grupo Aval Limited de USD550 millones y se realizó un primer desembolso por USD105 millones para amortizar el crédito puente.
 - Coviandina: Se adquirió un crédito puente por COP 80 mil millones con Banco de Bogotá.

Actualización Concesionaria Ruta del Sol

- En cumplimiento de la medida cautelar complementaria decretada el 14 de septiembre de 2017 por el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, el día 20 de octubre la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S., la ANI y la Interventoría suscribieron un acta mediante el cual la Concesionaria hizo entrega material de la infraestructura del corredor vial a la ANI.
- El Tribunal Administrativo de Cundinamarca también ordenó a la CRDS presentar a la ANI un inventario detallado de todos los pasivos, incluyendo obligaciones financieras, al 31 de octubre, y a la ANI revisarlo y máximo 20 días hábiles después empezar a pagar dichas obligaciones. CRDS cumplió con la orden, la ANI revisó la información enviada y dio seguimiento con dos solicitudes de información adicionales, las cuales han sido resueltas.
- En cumplimiento de lo ordenado por el Tribunal en el auto mencionado y conforme a lo pactado en el Acuerdo para la Terminación y Liquidación del Contrato de Concesión, estimamos que aproximadamente el 11 de diciembre la ANI deberá efectuar un pago parcial de capital e intereses a los bancos (aproximadamente COP 1.4bn) con cargo a los recursos que se encuentran en el Patrimonio Autónomo del proyecto.
- En el marco del trámite arbitral en curso se está a la espera de que inicie la etapa probatoria. En este sentido, el pasado 3 de octubre inició la primera audiencia de trámite, la cual fue suspendida por el Tribunal teniendo en cuenta la solicitud de intervención presentada por Episol. El Tribunal se pronunció sobre la solicitud presentada por Episol y aceptó su intervención como litisconsorte cuasinecesario.
- El valor definitivo de la liquidación dependerá de la decisión que adopte el Tribunal de Arbitramento.

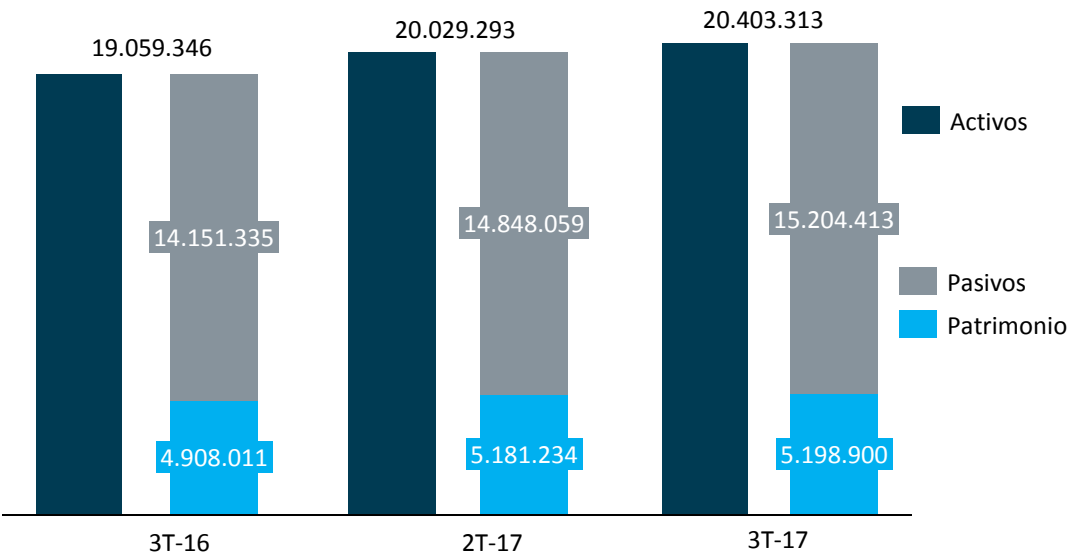
1. Hechos Relevantes

2. Resultados Financieros

3. Gestión del Portafolio

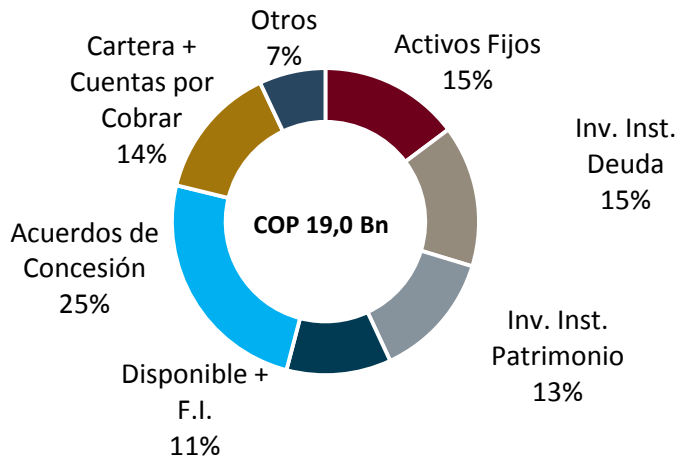
Balance General Consolidado

Cifras en COP\$ MM

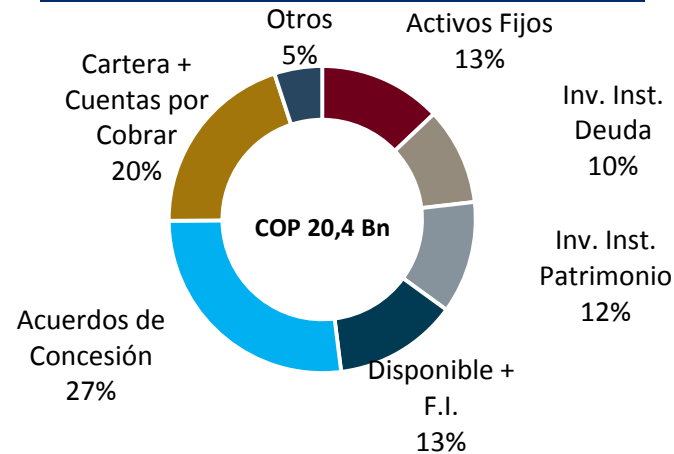


- Comparado con 3T-16, la disminución de \$760 mil millones a/a en inversiones de renta fija y el incremento en disponible y fondos interbancarios reflejan principalmente la estrategia de la tesorería de Corficolombiana.
- Dicho comportamiento se compensa con el incremento del rubro de cartera como resultado de la entrada en operación de SPEC, ya que se registró un leasing financiero por COP 1,1 billones.
- Adicionalmente, se registra un mayor valor de los activos concesionados del orden de COP 750 mil millones.

Activos 3T-16



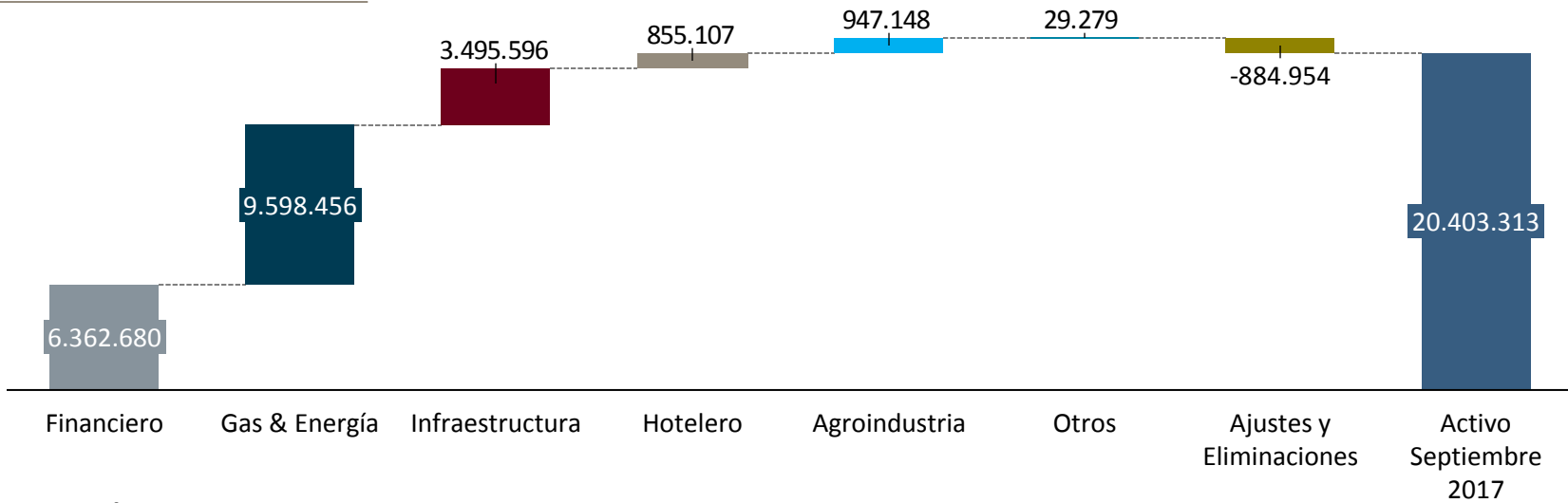
Activos 3T-17



Activo Consolidado por Sector

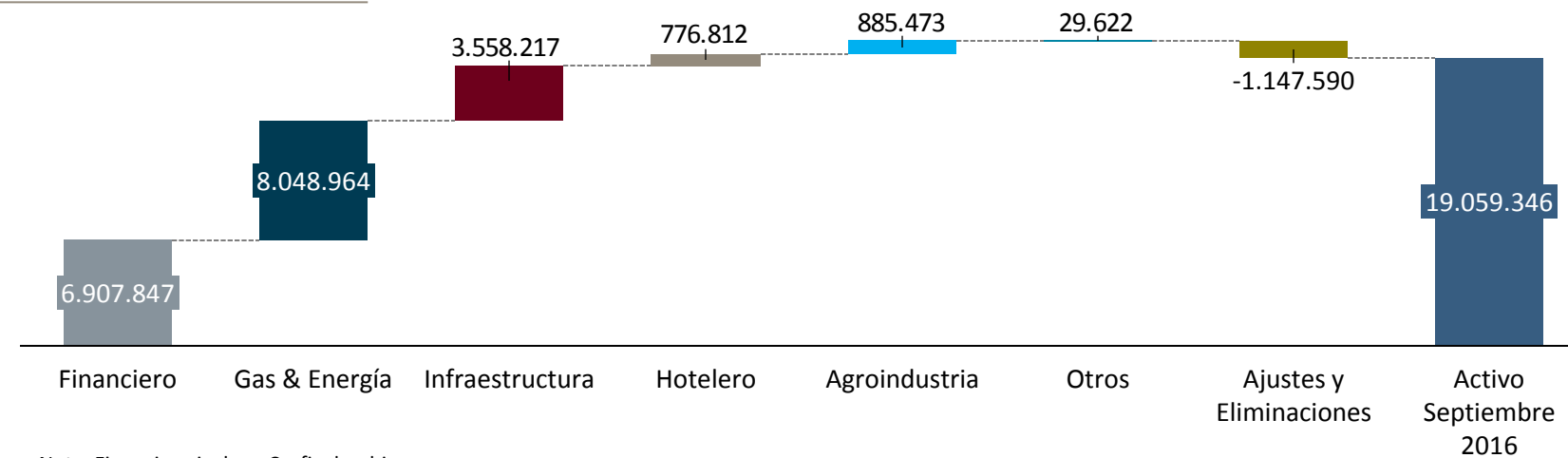
Septiembre 2017

COP MM



Septiembre 2016

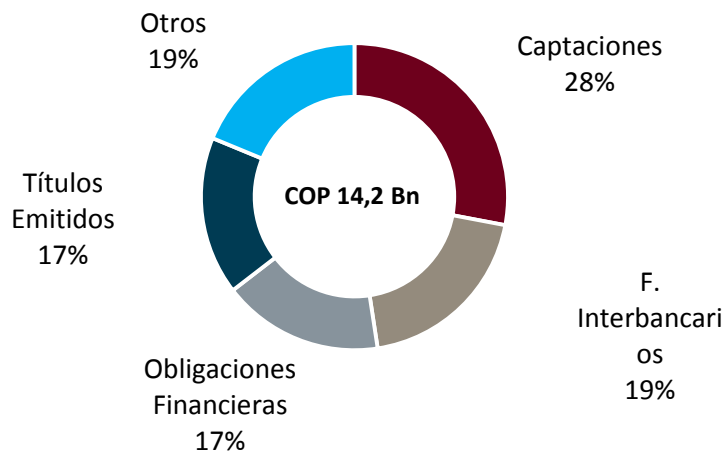
COP MM



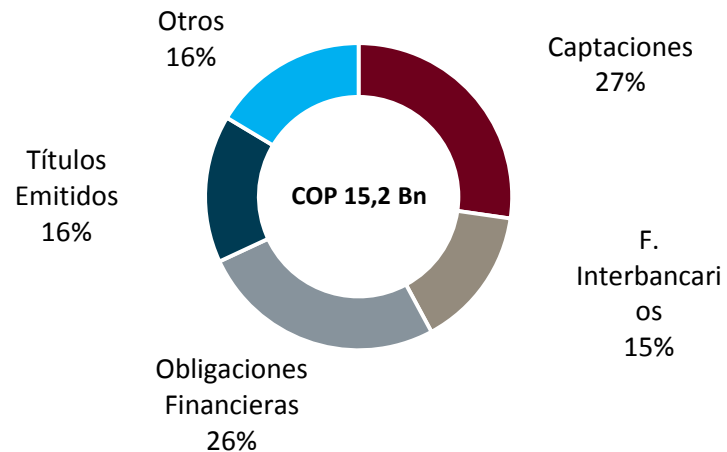
Nota: Financiero incluye Corficolombiana

Pasivo y Patrimonio Consolidado

Pasivos 3T-16

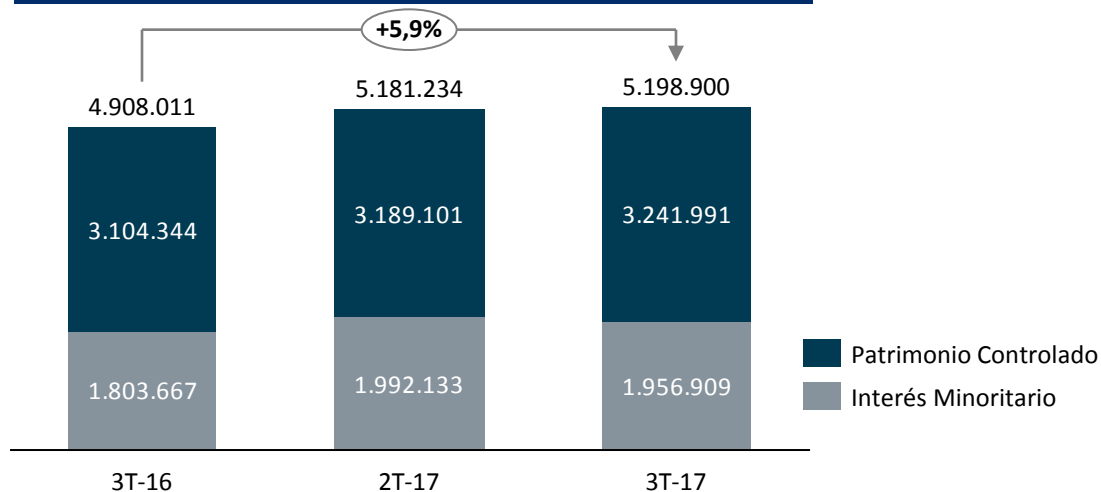


Pasivos 3T-17



Composición del Patrimonio

COP MM

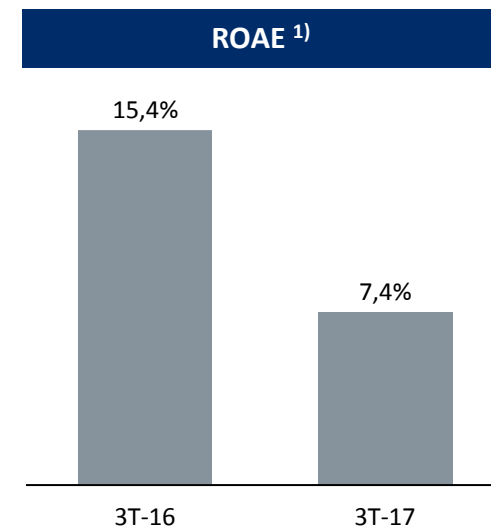


- Las captaciones por fondos interbancarios corresponden fundamentalmente a Corficolombiana y están en línea con la reducción en el portafolio de renta fija.
- Las obligaciones financieras, relacionadas con la operación de nuestras subsidiarias, reflejan principalmente un mayor endeudamiento de Promigas.

Estado de Resultados Consolidado

COP MM	3T-16	2T-17	3T-17	Acumulado a Sept		3T-17 / 3T-16	Acumulado
				2016	2017		
Ingreso Operacional Sector Real	1.597.865	1.469.970	1.533.161	4.791.117	4.417.397	-4,0%	-7,8%
Costo de Ventas y Prestación de Servicios	980.762	848.406	910.471	2.981.594	2.584.200	-7,2%	-13,3%
Margen Bruto del Sector Real	617.103	621.563	622.690	1.809.523	1.833.197	0,9%	1,3%
MPU y Dividendos	55.071	47.292	42.958	216.915	172.263	-22,0%	-20,6%
Margen de Actividades Financieras	-75.804	-100.477	-93.217	-210.412	-272.028	-23,0%	-29,3%
Margen neto de intereses	-159.483	-179.913	-146.864	-533.598	-472.691	7,9%	11,4%
Otros Ing financieros, netos	83.679	79.436	53.647	323.186	200.663	-35,9%	-37,9%
Gastos Administrativos	318.322	338.420	336.371	938.222	991.584	5,7%	5,7%
Otros Ingresos / Gastos	21.552	8.820	20.955	68.617	39.581	-2,8%	-42,3%
EBITDA	520.555	538.553	506.333	1.594.191	1.559.515	-2,7%	-2,2%
Utilidad Neta antes de Impuestos	299.601	238.778	257.015	946.422	781.428	-14,2%	-17,4%
Impuesto de renta	101.630	103.399	109.519	296.254	317.233	7,8%	7,1%
Utilidad Neta	197.971	135.379	147.496	650.168	464.195	-25,5%	-28,6%
Utilidad Neta Controlante	105.704	44.274	50.048	362.721	177.334	-52,7%	-51,1%

Nota: Ingreso Operacional del Sector Real incluye ingreso por leasing de SPEC y por activo financiero de Promigas. En 3T-17, reclasifica intereses por cartera de gas (financiación de redes internas, cargo por conexión, quinquenales) que contablemente se clasifican en ese periodo como ingreso financiero.

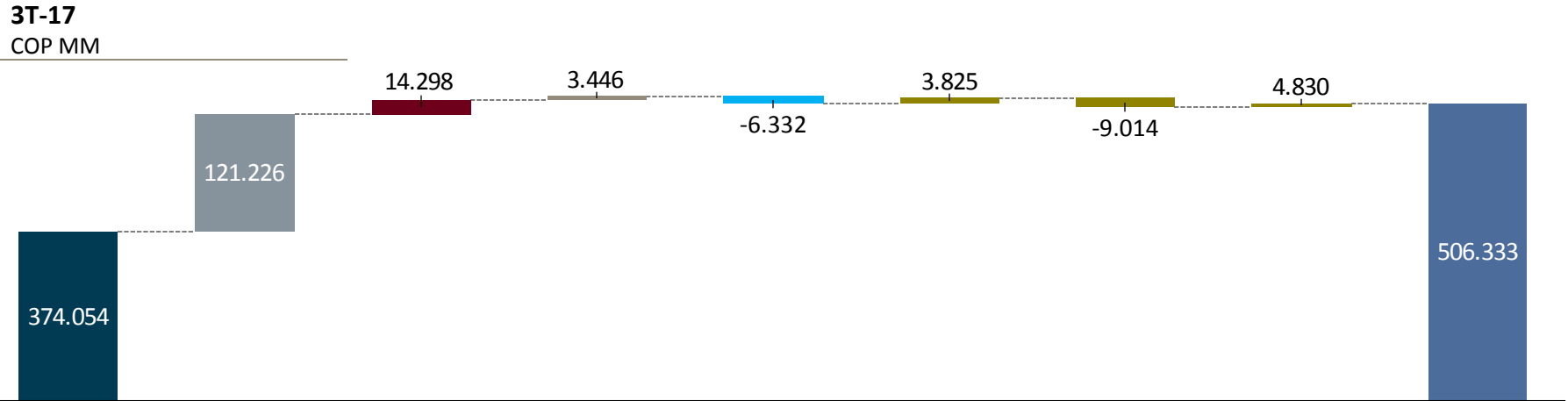


1) Utilidad neta atribuible a Corficolombiana sobre el patrimonio controlado promedio

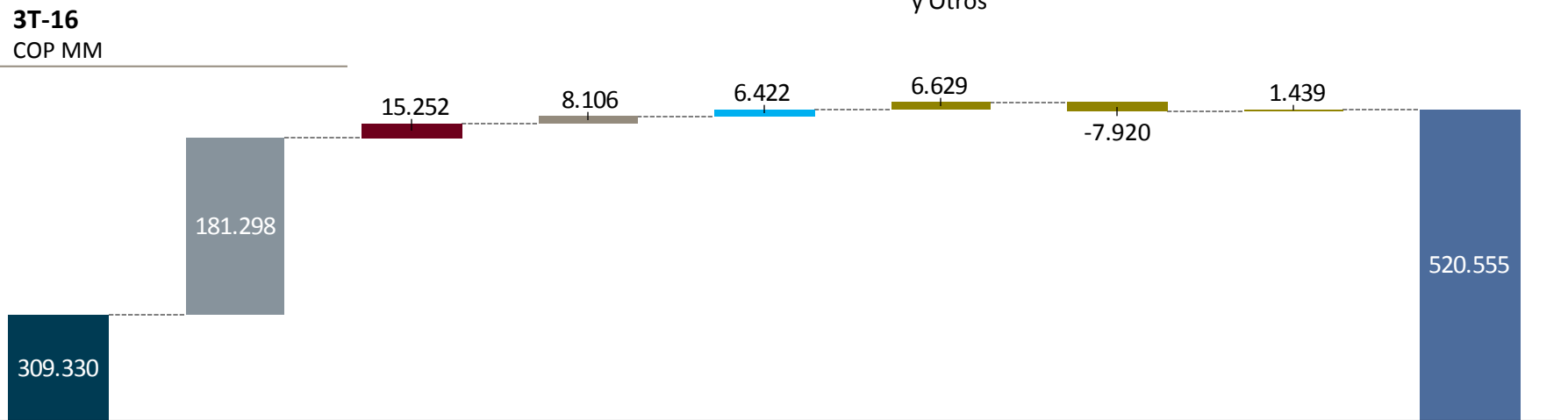
Comentarios

- El margen bruto del sector real crece 0,9% a/a impulsado principalmente por el sector de energía y gas.
- En 2017 ya no se registra en Episol el ingreso correspondiente a la participación en Concesionaria Ruta del Sol, lo cual afecta el ingreso por Método de Participación.
- El margen de actividades financieras refleja principalmente una reducción en el resultado del sector financiero y un incremento en el gasto de intereses de Promigas.
- El EBITDA presenta una reducción de 2,7% a/a en 3T-17, alcanzando COP506.333 millones. Caída explicada principalmente por una reducción en el EBITDA de los sectores de infraestructura y financiero.

Contribución por Sector al EBITDA Consolidado



Energía Y Gas Infraestructura Hotelero Agroindustria Financiero MPU, Dividendos y Otros Holding Ajustes y Eliminaciones EBITDA 3T-17

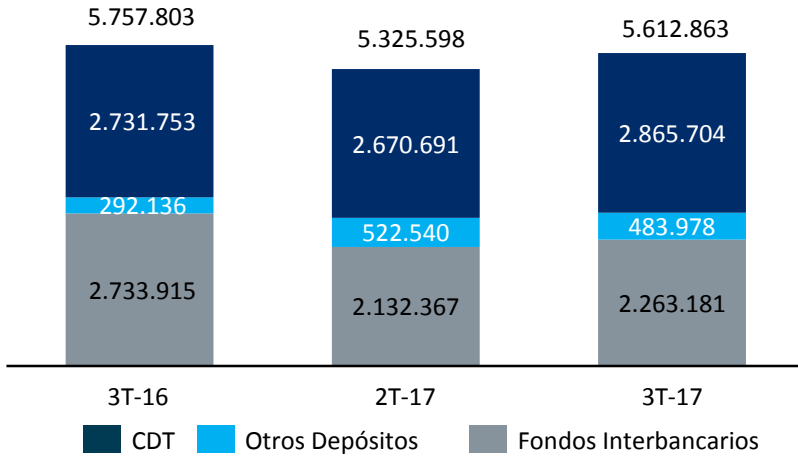


Energía Y Gas Infraestructura Hotelero Agroindustria Financiero MPU, Dividendos y Otros Holding Ajustes y Eliminaciones EBITDA 3T-16

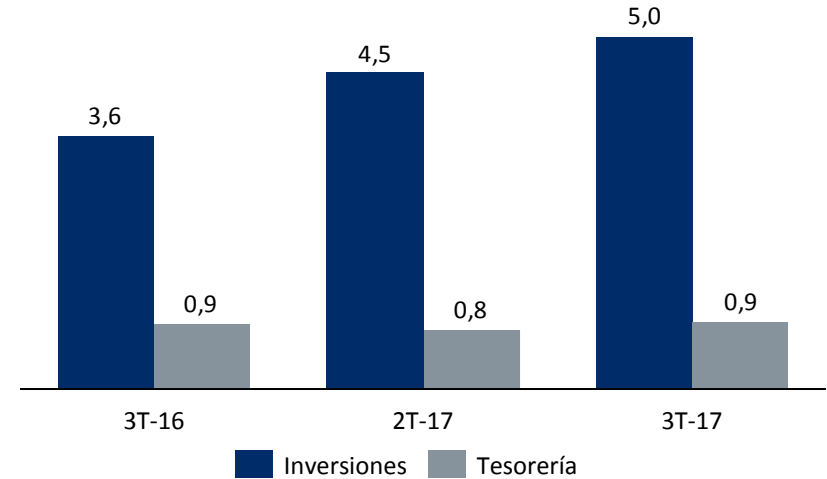
Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

Fondeo Corficolombiana (Separado)

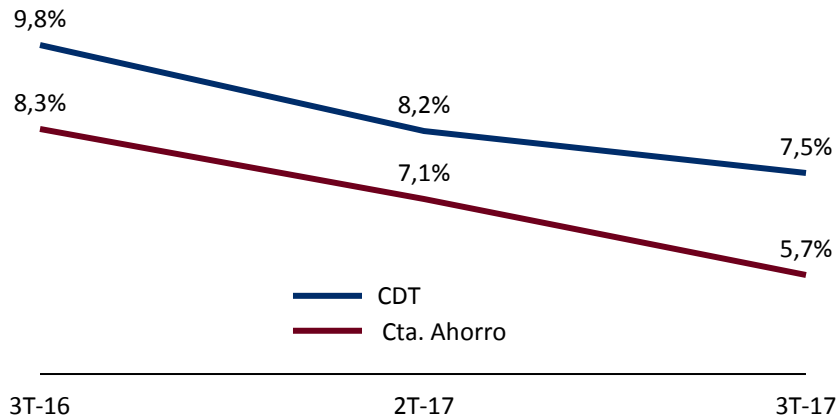
Estructura Fondeo Separado COP MM



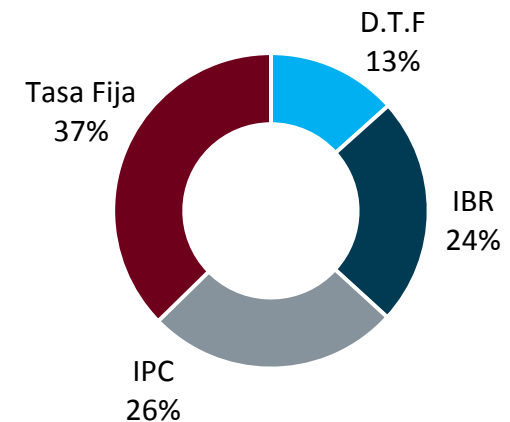
Plazo Promedio CDT Años



Costo Promedio (Tasa Efectiva Anual)



CDT por Tipo de Tasa – Septiembre 2017



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

Principales Inversiones

Infraestructura



Energía



Agroindustria



Hotelería

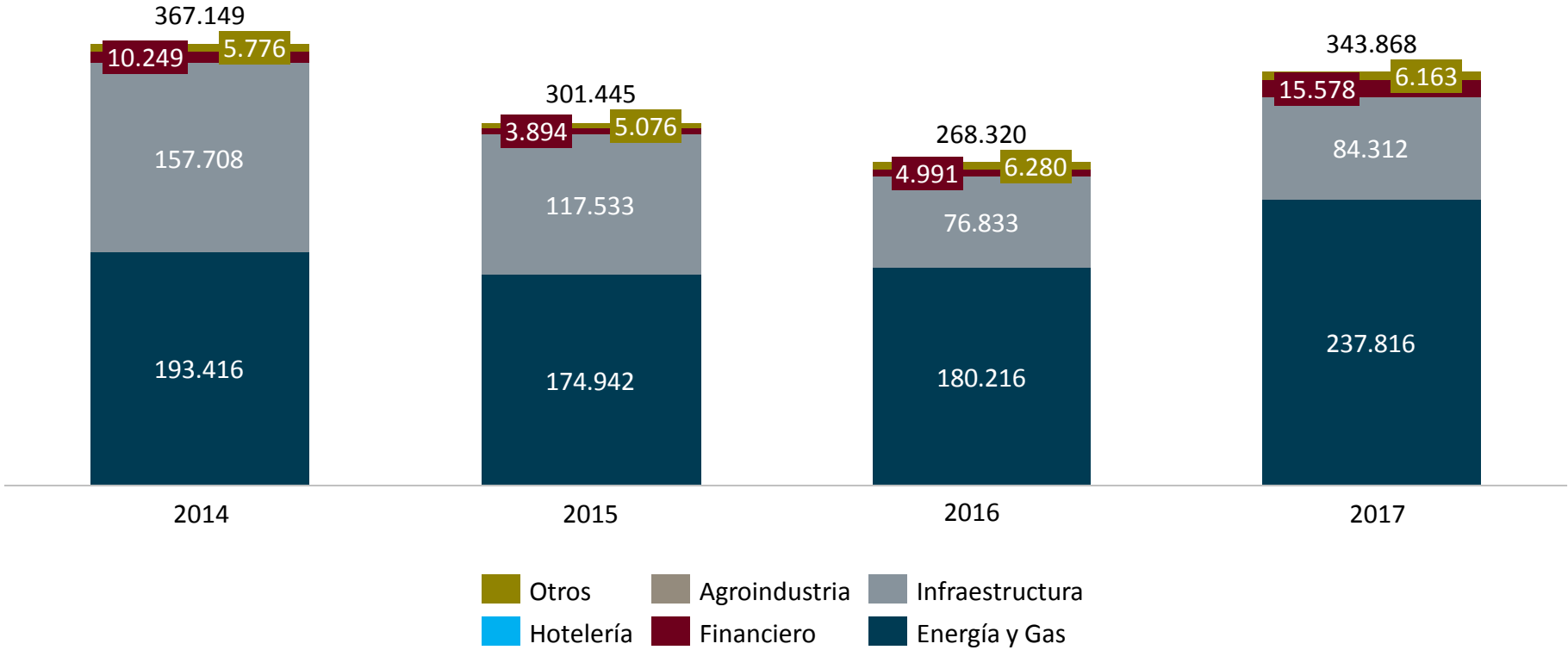


Financiero



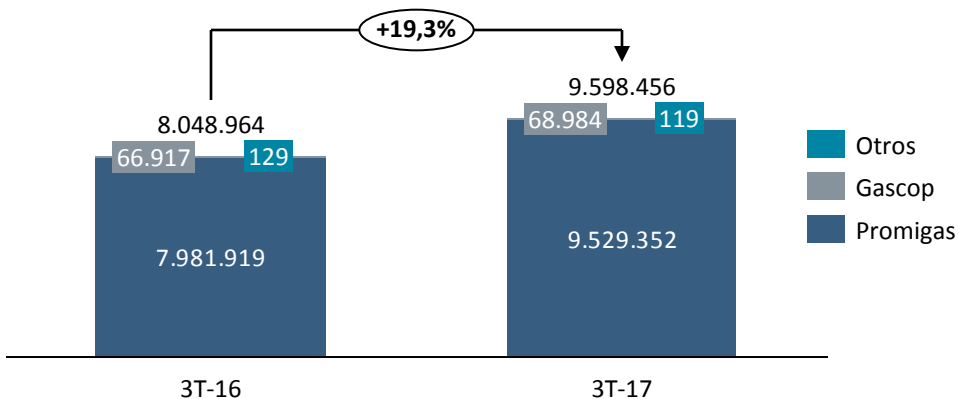
Evolución Dividendos

Dividendos Decretados en Efectivo a Corficolombiana
COP MM

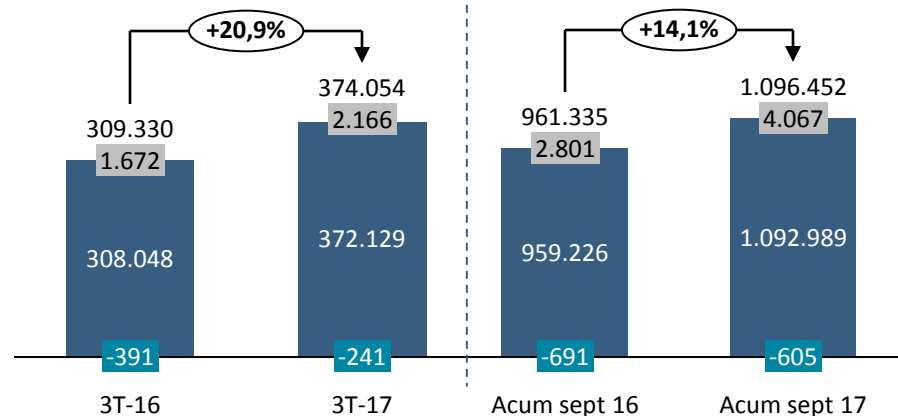


Energía y Gas

Activo Consolidado COP MM

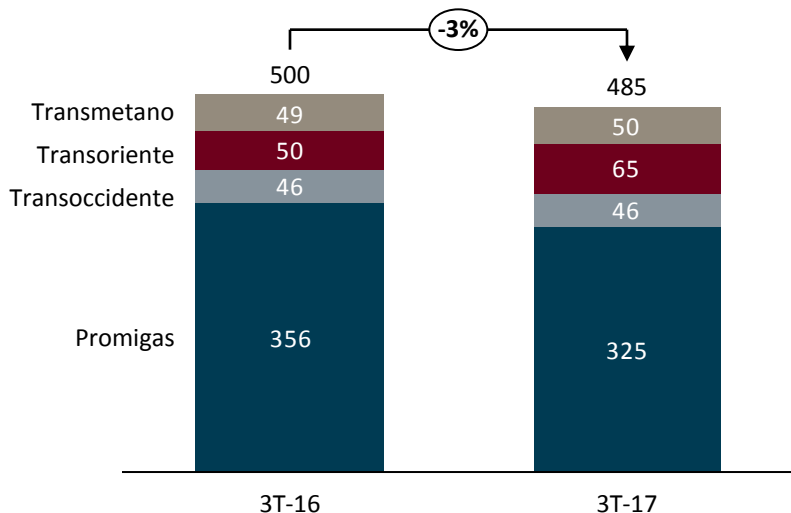


EBITDA Consolidado COP MM



Nota: El cálculo del EBITDA de Promigas tiene en cuenta los ingresos por financiación no bancaria (Brilla) y el ingreso por activo financiero.

Negocio Transporte – Volumen Transportado MMPCD



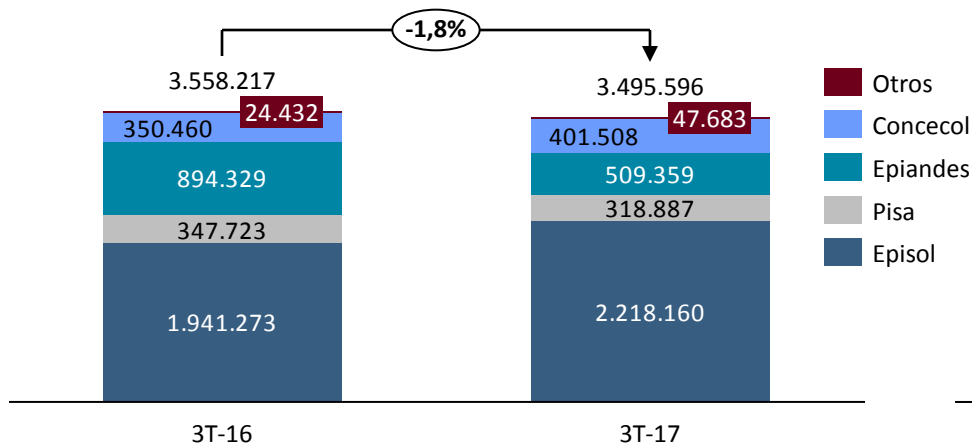
Negocio Distribución – Volumen Vendido y Usuarios MM m3 y # de usuarios

3T 2017	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálidda	Total
Residencial	318	134	707	87	1.246
Industrial	394	505	382	3.876	5.157
Volumen Total (MM m3)	712	639	1.089	3.964	6.404
# Usuarios	1.083.577	726.498	1.561.712	534.038	3.905.825

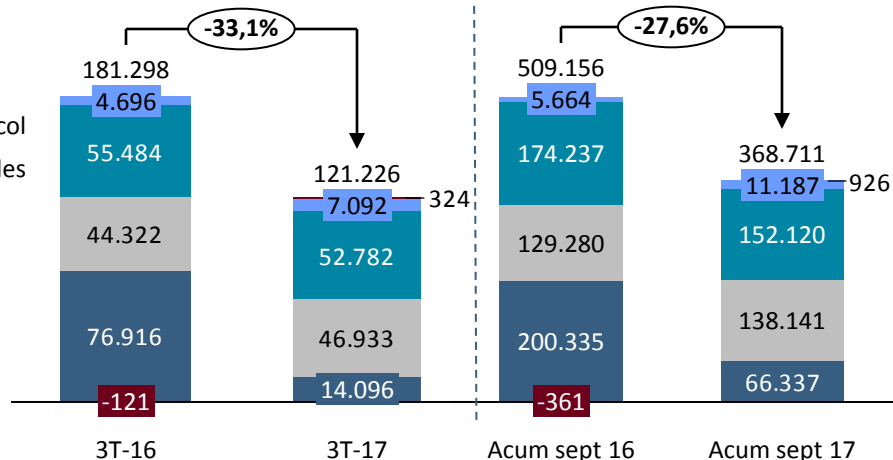
3T 2016	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálidda	Total
Residencial	315	132	670	73	1.190
Industrial	545	474	367	4.359	5.745
Volumen Total (MM m3)	860	606	1.037	4.432	6.935
# Usuarios	1.038.073	696.064	1.495.782	416.954	3.646.873

Infraestructura

Activo Consolidado COP MM







EBITDA Consolidado COP MM



Concesiones Viales en Operación – A Septiembre 2017

Concesión	Participación CFC	Tramo	Km	Fecha Estimada Terminación	Avance Obras en Ejecución	TPD 3T-16	TPD 3T-17
COVIANDES	59,70%	Bogotá - Villavicencio	86	2019	97%	28.739	29.157
ECFSA	50,50%	Bogotá-Facatativa-Los Alpes	42,9	2024	97,7%	24.747	25.437
Pisa	88,25%	Buga-Tuluá-La Paila-La Victoria	80	2033	N/A	31.822	33.044
CONCESIONARIA PANAMERICANA	100,00%	Los Alpes Villeta & Chuguacal - Cambao	111	2035	90%	4.848	5.017
Concesionaria Vial del Pacifico	49,90%	Ancón Sur - Bolombolo	68,5	2042	4,3%	6.989	6.778
Concesionaria Vial del Oriente	100,00%	Villavicencio - Yopal	266,2	2042	3,5%	14.461	15.067
Total			655			111.606	114.500

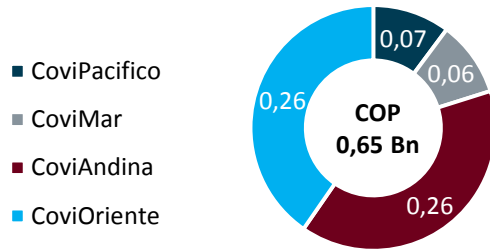
Concesiones 4G

Concesión	Tramo	Avances				
		Licencias / Consultas	Diseños Definitivos	% Disponibilidad Predios	Cierre Financiero	Inicio de Obra
 Concesionaria Vial del Pacifico	Ancón Sur - Bolombolo	✓ En trámite modificación de la licencia que no restringe el avance del proyecto en el mediano plazo	✓ Ya cuenta con diseños no objetados para todas las UF. Una vez firmado el Otro Si 4 se deberá presentar los ajustes de los diseños de acuerdo con lo allí planteado.	85%	✓ Actualmente hay una solicitud por parte de la concesionaria para permitir la firma del Otro Si 4 y ajustes derivados de la reforma tributaria entre otras.	✓ Inicio del Consorcio. No hay acta de inicio de período de construcción de la Concesionaria
 Concesionaria Nuevo Via al Mar	Mulaló - Loboguerrero	La ANLA Revocó el Auto por el cual se inició el trámite administrativo de Licencia Ambiental e indicó que se deberá registrar por el Decreto 1753 de 1994 (con el que se expidió el DAA). Obtención de Licencia ~ 1T2019. Permisos de Levantamiento de Veda Regional y Nacional, Sustracción de Reserva Nacional: Obtenido.	✓ No objeción Interventoría 17 julio 2017, con algunas observaciones que no corresponden al cumplimiento de especificaciones. Se adelantará gestión para depurar dicho pronunciamiento.	51%	En debida diligencia para salir a bancos. En sondeo de mercado	~ 1T2019
 Concesionaria Vial Andina	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)	91%	En proceso. Se adquirió un crédito puente por COP 80 mil millones con Banco de Bogotá.	✓
 Concesionaria Vial del Oriente	Villavicencio - Yopal	✓ Licencia ambiental UF1 expedida. Permisos CAR y MADS otorgados, algunos en proceso de reposición	Diseños definitivos terminados y entregados a Interventoría en 2016. No objeción 57%	34%	Crédito senior: suscrito con GAL el 13.10.17 por USD550 millones, realizado primero desembolso.	~ 1T2018

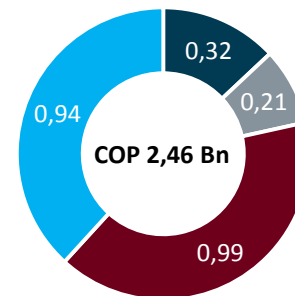
* Tramo concesionado para construcción. Adicionalmente tiene la AOM del corredor Bogotá-Villavicencio una vez revierta el operador actual

~ Hace referencia a fechas estimadas

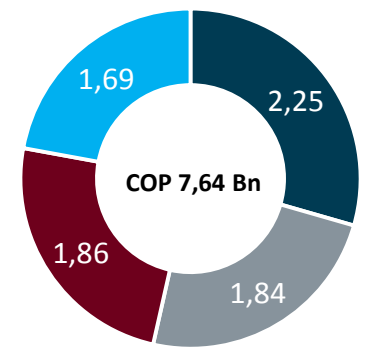
Aporte Equity CFC a Septiembre



Aporte Total Equity CFC



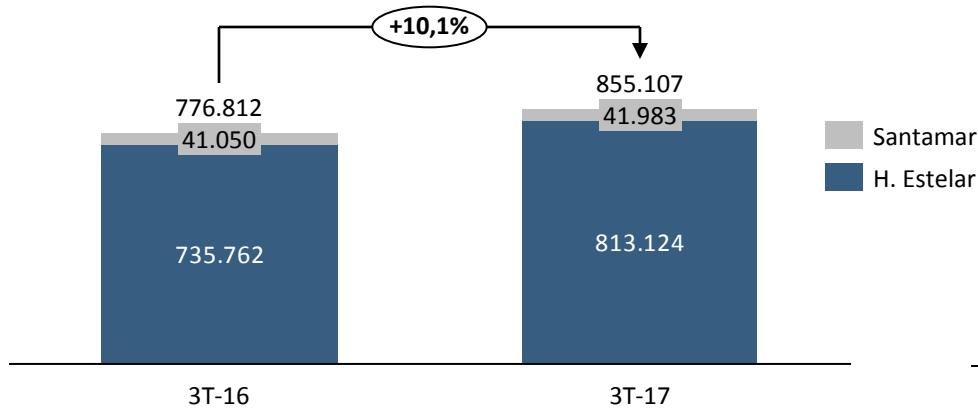
CAPEX Total



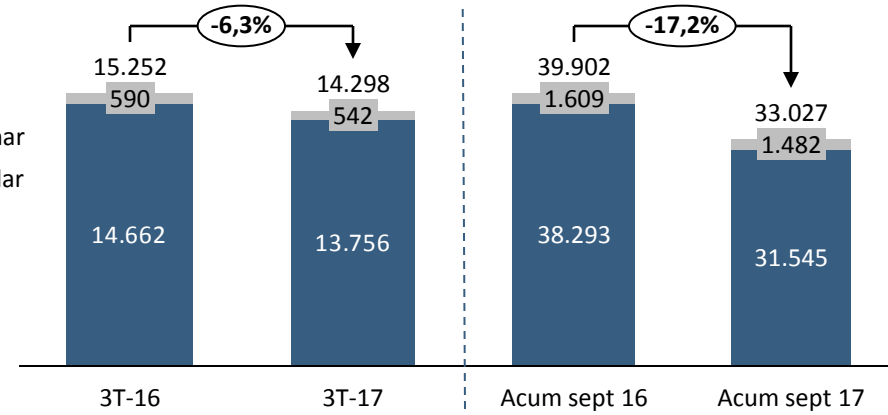
Nota: Cifras estimadas y sujetas a cambio

Hotelería

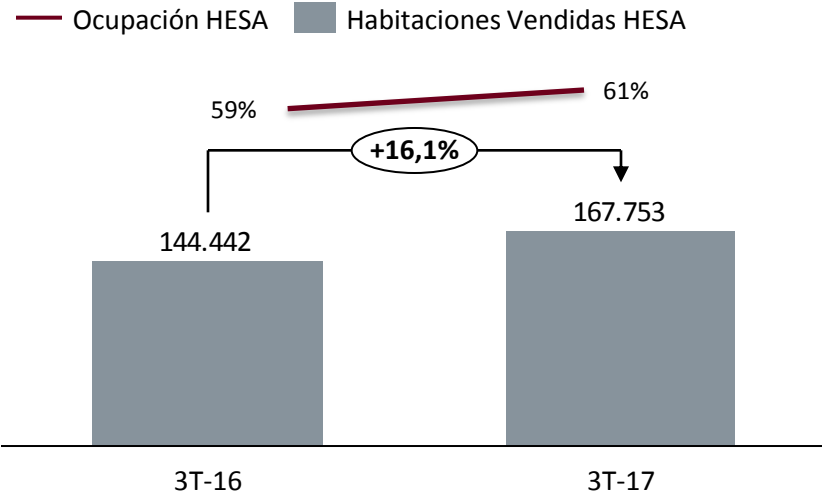
Activo Consolidado COP MM



EBITDA COP MM

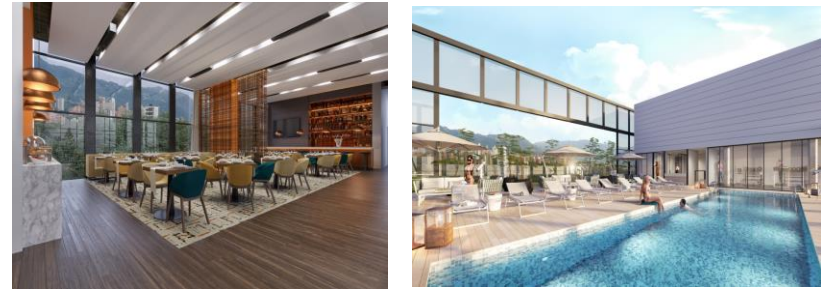


Ocupación Histórica



Fuente Ocupación Colombia: Muestra Mensual de Hoteles - DANE

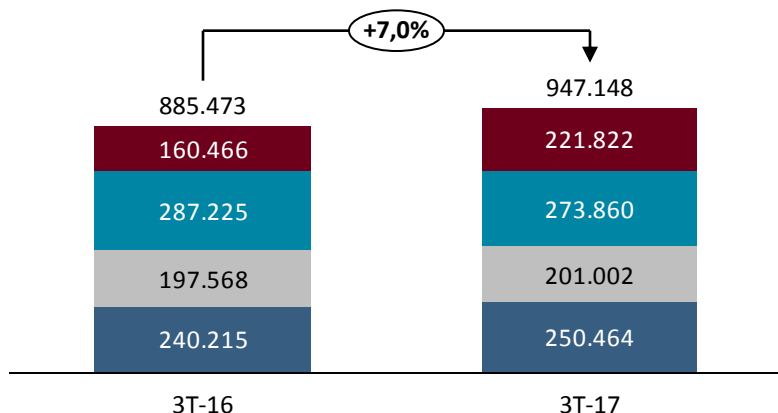
Hotel Estelar Square



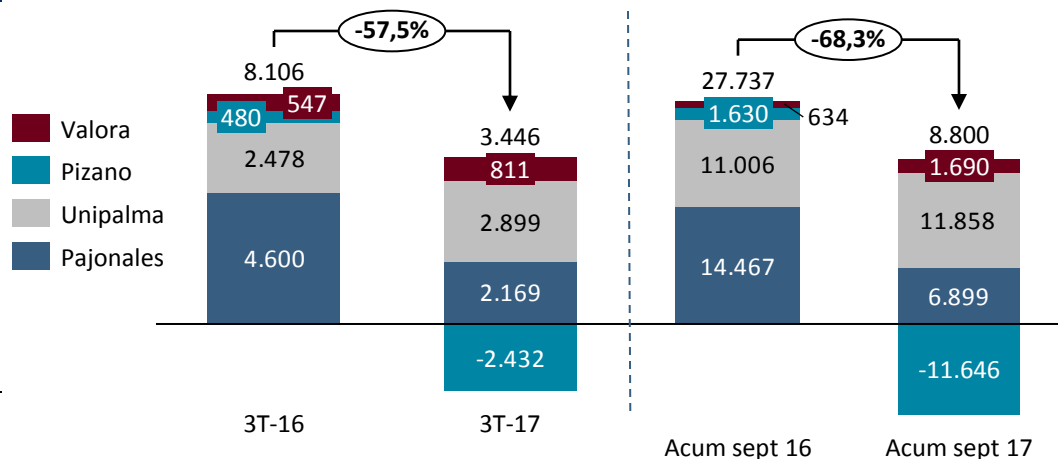
- Ubicación: Medellín el Poblado
- Estado: Obra 85%
- Constructor: Arquitectura y Concreto
- 146 habitaciones, Salones, Spa, piscina, bar, restaurante
- Línea Superior
- Inicio operación: Marzo 2018

Agroindustria

Activo Consolidado COP MM

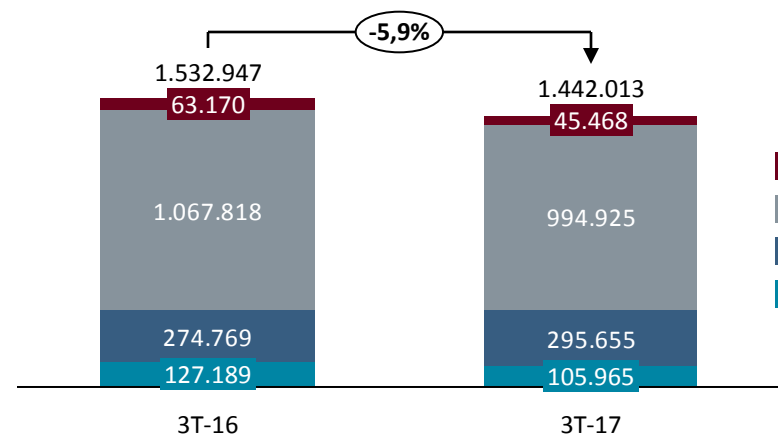


EBITDA Consolidado COP MM

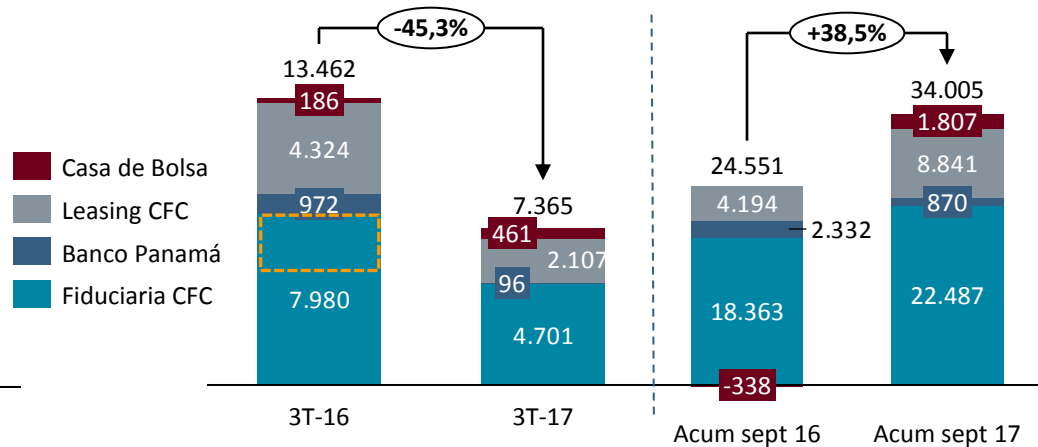


Financiero

Activo Consolidado COP MM



Utilidad Operacional COP MM



Nota: Para efectos de comparación se incluye en 3T-16 Casa de Bolsa que no consolidaba. Ingreso extraordinario por reversión de provisión proceso Coocafe (\$2.724 millones)

GRACIAS