

Presentación de Resultados 1T-19

Mayo de 2019

Este documento contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el primer trimestre del año 2019. 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 – 1T19

Activos:	\$27.127.599 MM
Patrimonio Total:	\$8.545.838 MM
Utilidad Neta 1T:	\$422.226 MM
ROE (12 meses) ² :	34,97%
Solvencia:	42,57%

Cifras Separadas – 1T19

Activos:	\$12.447.053 MM
Patrimonio Total:	\$6.521.921 MM
Utilidad Neta 1T:	\$432.361 MM
ROE (12 meses):	38,88%
Solvencia:	41,80%

Calificación grado de inversión

Fitch Ratings	BRC Standard & Poor's S&P Global
AAA Local BBB Internacional	AAA Local

EBITDA Consolidado – 1T19

\$998.746 millones
Margen EBITDA:
46,5%



73,6% a/a

1) Patrimonio sin excluir interés minoritario. Utilidad Neta Controlante. ROE: utilidad neta controlante de últimos 12 meses sobre el patrimonio controlado promedio del período.

Hechos Relevantes y Subsecuentes

- El EBITDA consolidado del 1T-19 alcanzó \$998.746 millones (+73,6% a/a). Este crecimiento se explica principalmente por el avance en construcción de las concesiones 4G que ya firmaron acta de inicio de obra (Coviandina, Covioriente y Covipacífico).
- El 6 de mayo se realizó el pago de dividendos por \$463.297 millones, equivalente a un dividendo por acción de \$1.657,9. El dividendo por acción para las acciones ordinarias y preferenciales fue 101% y 232% mayor al pagado en 2018, respectivamente.
- En febrero entró en operación el Modelo Comercial Integrado (MCI), que articula las ofertas de valor de Corficolombiana y sus filiales financieras (Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana) como grupo, y amplía la capacidad de atención a clientes y distribución de productos transaccionales.

Infraestructura

- PISA adquirió la participación minoritaria de CCFC (49,5%), alcanzando el 100% de participación.
- Se radicó ante la ANI la factibilidad de la Iniciativa Privada de los aeropuertos de Cali, Armenia, Neiva, Ibagué y Buenaventura.

Energía

- Inició la construcción de las ampliaciones del sistema de transporte de Promigas en 100 Mpcd desde Jobo.

Financiero

- Entre enero y febrero se hizo efectiva la cesión de activos, pasivos y contratos de Leasing Corficolombiana al Banco de Bogotá, Banco de Occidente y Corficolombiana. De acuerdo con autorización de la SFC, a partir del perfeccionamiento de las cesiones, Leasing CFC suspendió la realización de nuevas operaciones.

Hechos Relevantes y Subsecuentes

Hotelería

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

Agroindustria

- En Pajonales, a marzo de 2019 entraron a explotación las últimas 399 has de caucho, completando 4.157 has. Con esto se espera que en el año 2019 se produzcan 8.781 Ton de coágulo de caucho.

CRDS

- Tribunal de Arbitramento: El Tribunal decretó una prueba pericial, para lo cual designó el pasado 7 de marzo de 2019 a una subsidiaria de DUFF & PHELPS, para determinar (i) valor de las obras ejecutadas por el concesionario, directa o indirectamente, (ii) las obras dejadas de ejecutar y su valor, (iii) el beneficio y/o el perjuicio obtenido o generado y (iv) ejecución financiera y contable del contrato de concesión. El dictamen fue entregado el pasado 20 de mayo y actualmente es objeto de revisión en el marco del proceso arbitral. El plazo estimado para proferir laudo es el 20 de agosto de 2019.
- Juicio Penal Jose Elías Melo: El juicio contra Jose Elías Melo inició el 21 de enero de 2019, y a principios de abril de 2019 el Juez anunció el sentido del fallo, indicando que el Dr. Melo era culpable de los delitos de cohecho e interés indebido en la celebración de contratos, por supuestamente haber conocido de los sobornos pagados por Odebrecht al ex viceministro Garcia Morales. El pasado 29 de abril de 2019, el Juez fijó la pena en 141 meses de prisión y en una multa de COP\$ 144 millones. El Dr. Melo ha insistido en que es inocente y ha apelado este fallo ante la segunda instancia. Por mandato legal, en este tipo de procesos el juez está obligado a compulsar copias a la Fiscalía para que, de ser el caso, proceda a investigar ciertos hechos que hayan sido referidos en el juicio. En este sentido, el juez hizo referencia a varias personas que fueron mencionadas durante el juicio, incluyendo a los siguientes tres funcionarios actualmente vinculados a Grupo Aval y sus subsidiarias, Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez, Gustavo Ramírez y Mauricio Millán.

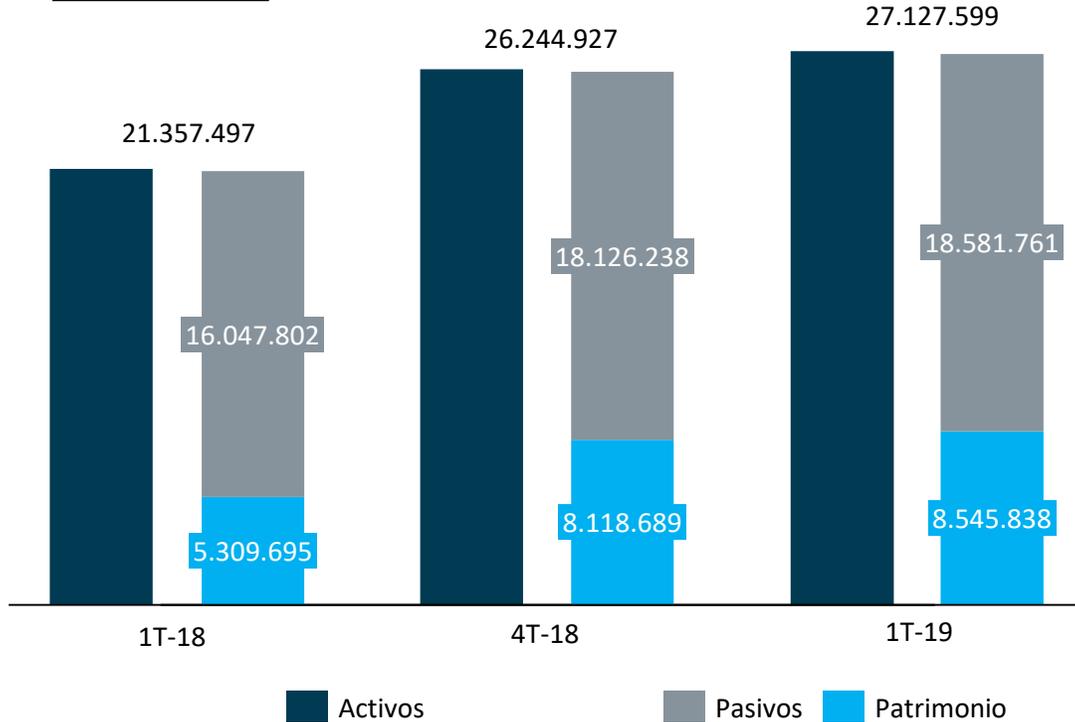
1. Hechos Relevantes

2. Resultados Financieros

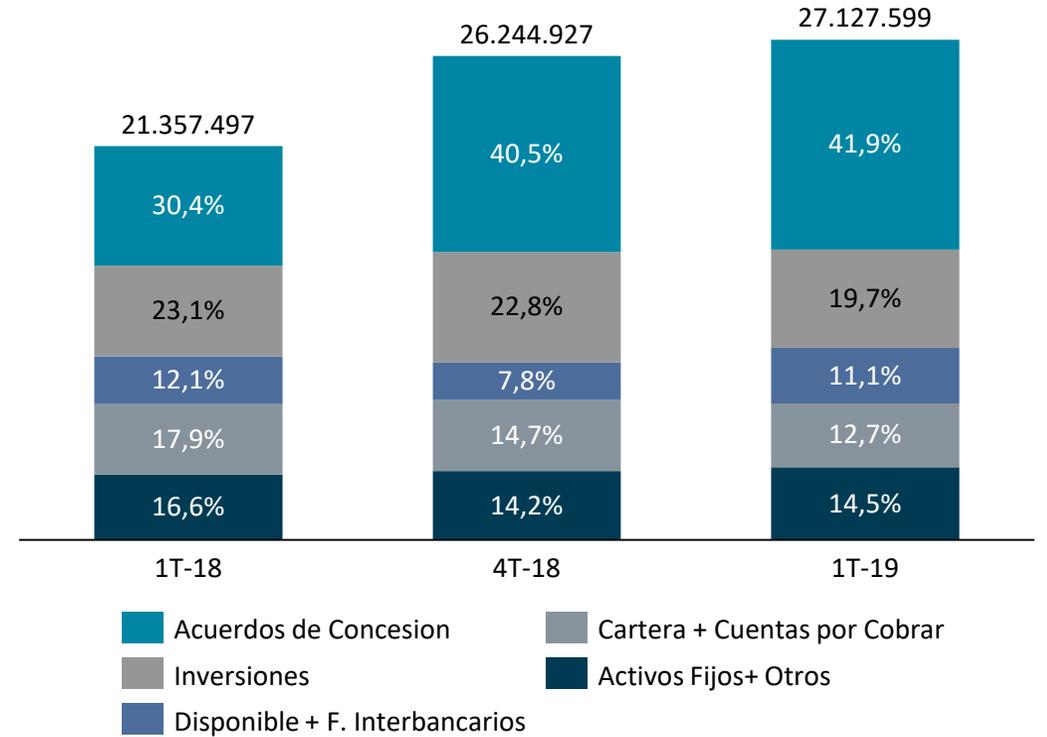
3. Gestión del Portafolio

Balance General Consolidado

Cifras en COP MM



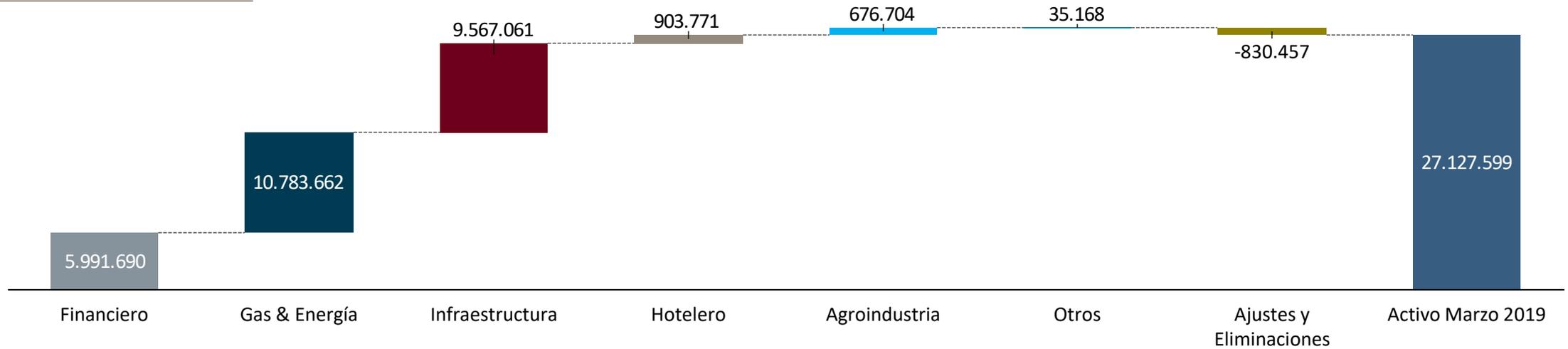
Composición del Activo COP MM



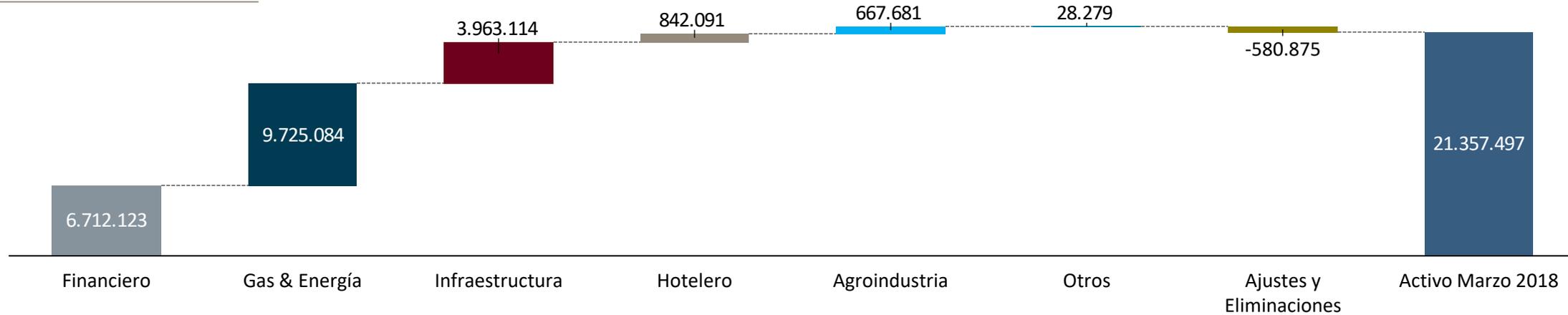
- El Activo crece principalmente por el rubro relacionado con los activos de *Acuerdos de Concesión*, que acumula el ingreso causado en las concesiones 4G que ya firmaron acta de inicio de obra (Coviandina, Covipacífico y Covioriente).
- La reducción en la *Cartera + Cuentas por Cobrar* es resultado de la cesión de activos de Leasing Corficolombiana al Banco de Bogotá y Banco de Occidente por un valor total de \$655.543 millones.

Activo Consolidado por Sector

Marzo 2019
COP MM



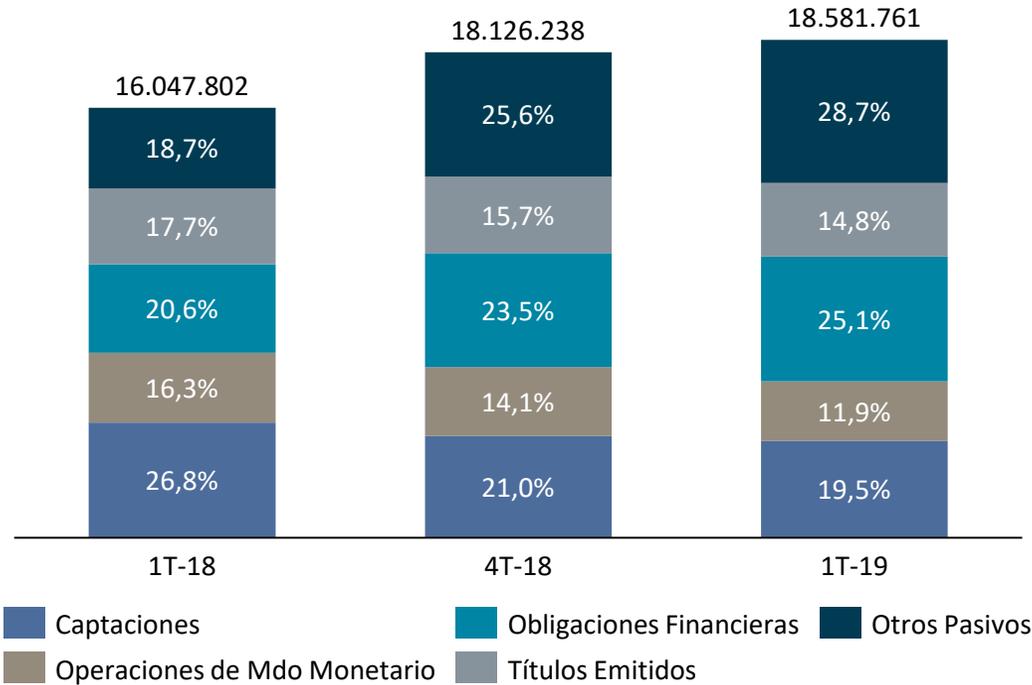
Marzo 2018
COP MM



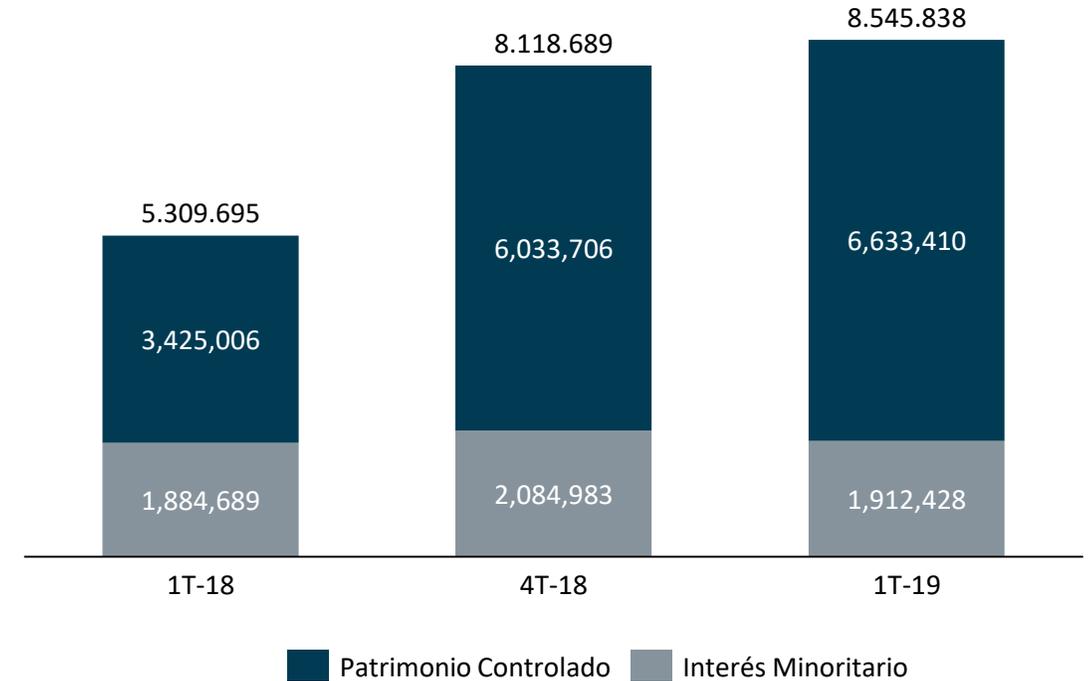
Nota: Financiero incluye Corficolombiana

Pasivo y Patrimonio Consolidados

Composición del Pasivo COP MM



Composición del Patrimonio COP MM



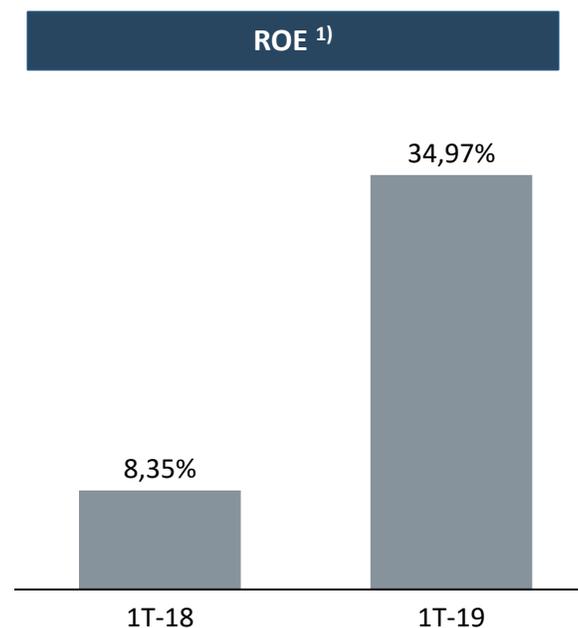
- La reducción en *Operaciones de Mercado Monetario* está en línea con la estrategia de la tesorería de Corficolombiana. Por su parte, la variación en *Captaciones* refleja la cesión de pasivos por parte de Leasing Corficolombiana al Banco de Occidente y Corficolombiana por un valor de \$531.036 millones, de los cuales \$90.752 millones pasaron a Corficolombiana.
- En *Otros Pasivos*, se registran en relación con las concesiones: el impuesto diferido generado por la diferencia del ingreso contable frente al balance fiscal y la provisión de los fondos contractuales (predios, social, etc).
- El *Patrimonio* crece con respecto a 1T-18 como resultado de la emisión de acciones de Corficolombiana y las utilidades del período. Adicionalmente, la aplicación de la norma NIIF 16 tuvo un impacto de -\$26.982 millones.

Estado de Resultados Consolidado

COP MM	1T-18	4T-18	1T-19	1T-19 / 1T-18	1T-19 / 4T-18
Ingreso Operacional Sector Real	1.393.726	2.787.608	1.948.666	39,8%	-30,1%
Costo de Ventas y Prestación de Servicios	790.426	1.078.580	899.832	13,8%	-16,6%
Margen Bruto del Sector Real	603.300	1.709.028	1.048.834	73,8%	-38,6%
MPU y Dividendos	86.786	61.185	115.686	33,3%	89,1%
Gasto Financiero Neto	-47.435	-76.061	-102.505	-116,1%	-34,8%
Ingreso por Intereses, neto de provisiones	69.711	77.464	43.629	-37,4%	-43,7%
Gasto de intereses	203.957	213.987	199.602	-2,1%	-6,7%
Otros Ing financieros, netos	86.811	60.462	53.468	-38,4%	-11,6%
Gastos de Personal y Generales	199.988	324.887	228.804	14,4%	-29,6%
Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones	105.013	276.820	110.709	5,4%	-60,0%
Otros Ingresos / Gastos	30.832	47.632	33.275	7,9%	-30,1%
EBITDA	575.358	1.582.871	998.746	73,6%	-36,9%
Utilidad Neta antes de Impuestos	368.482	1.140.077	755.776	105,1%	-33,7%
Utilidad neta de operaciones discontinuadas		3.407	-211	N/A	-106,2%
Impuesto de renta	114.550	321.130	234.278	104,5%	-27,0%
Utilidad Neta	253.932	822.354	521.287	105,3%	-36,6%
Utilidad Neta Controlante	145.766	725.766	422.226	189,7%	-41,8%

Nota: Ingreso Operacional del Sector Real incluye ingreso por leasing de SPEC y por activo financiero de Promigas.

- El EBITDA del 1T-19 crece 73,6% a/a, explicado principalmente por los avances en las concesiones 4G y mejor margen del negocio de tesorería de Corficolombiana. El EBITDA en 1T-19 cae en comparación con 4T-18, principalmente por que en 4T-18 se registra el efecto de la firma de acta de inicio de obra de Covioriente.
- El *Gasto Financiero Neto* refleja un mejor margen en el negocio de tesorería de Corficolombiana y en relación con la venta de activos por parte de Leasing Corficolombiana registra una recuperación de cartera por \$60 mil millones y un gasto relacionado con el descuento en la venta de activos y pasivos.

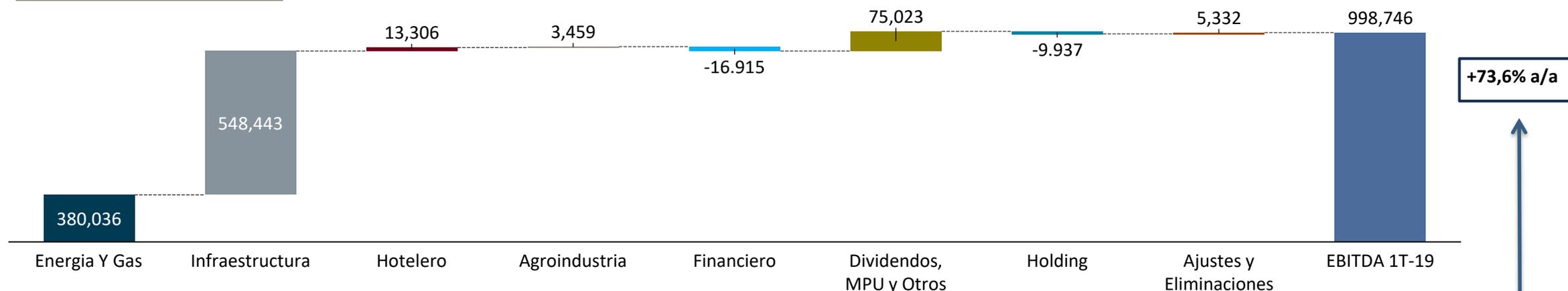


1) Utilidad neta atribuible a Corficolombiana de últimos 12 meses sobre el patrimonio controlado promedio

Contribución por Sector al EBITDA Consolidado

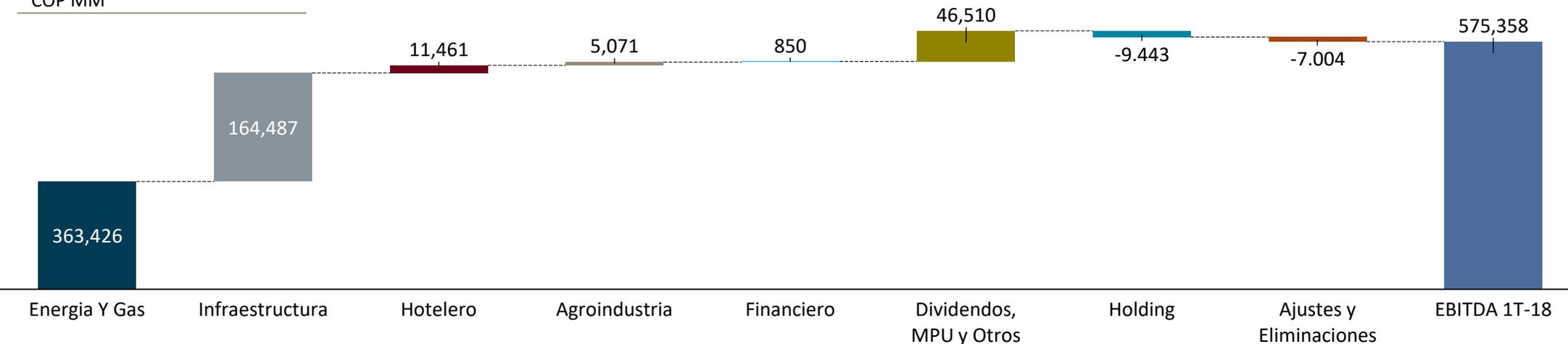
1T-19

COP MM



1T-18

COP MM

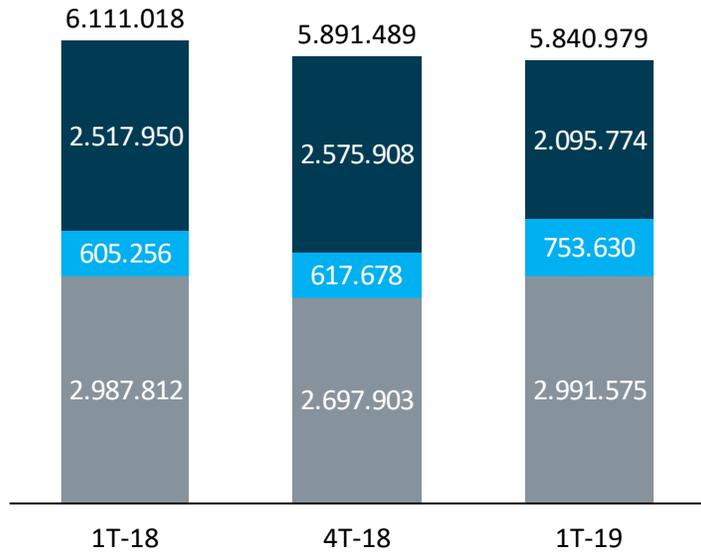


Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

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.

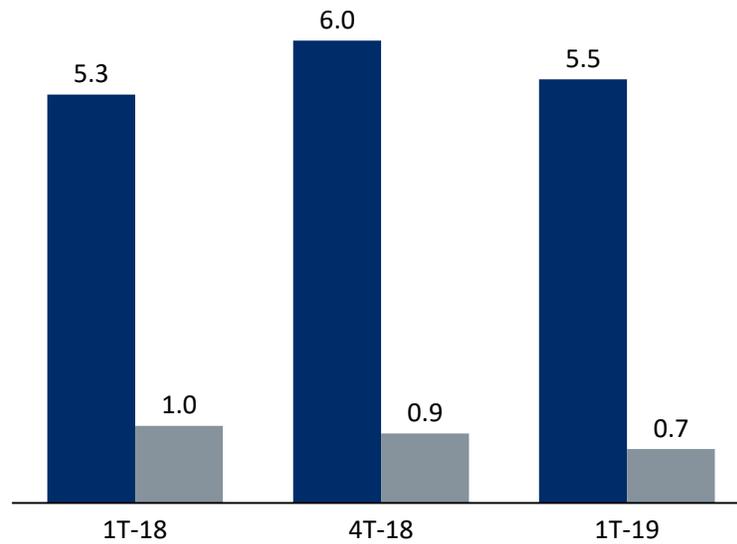
Fondeo Corficolombiana (Separado)

Estructura Fondeo Separado
COP MM



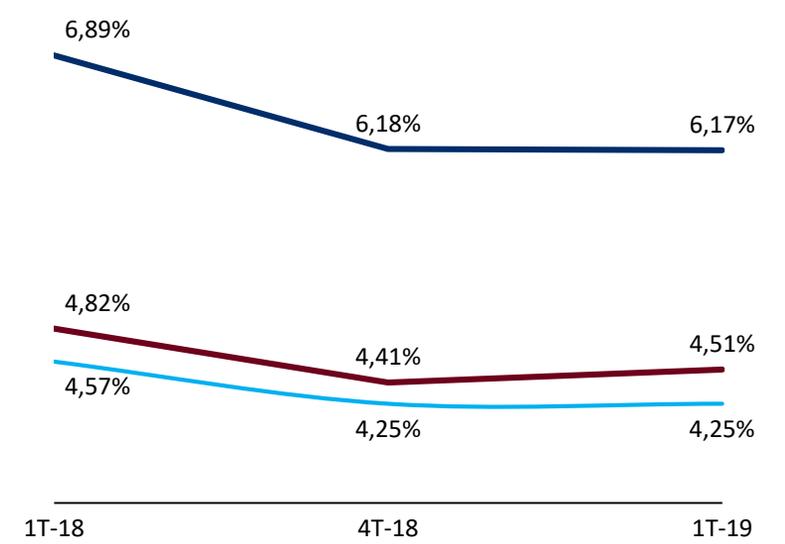
Operaciones Mdo Monetario Otros Depósitos CDT

Plazo Promedio CDT
Años



Inversiones Tesorería

Costo Promedio
Tasa Efectiva Anual



CDT Cta. Ahorro IBR

- La reducción en las Operaciones de Mercado Monetario está en línea con la reducción del portafolio de renta fija de Corficolombiana. Por otra parte, el incremento en los CDTs refleja la capacidad de la Corporación para gestionar los recursos requeridos en la financiación de las inversiones e incluye la adquisición de pasivos a Leasing Corficolombiana.
- El plazo promedio de los CDTs que fondean las inversiones de renta variable se redujo comparado con 4T-18 a 5,5 años, pero aumenta respecto a 1T-18.
- Las tasas de las captaciones de CDTs y cuentas de ahorro se han reducido en línea con la reducción de las tasas de intervención del BR e IPC, incluso disminuyendo el diferencial frente al índice de referencia IBR.

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

Principales Inversiones

Infraestructura



Energía



Agroindustria



Hotelería

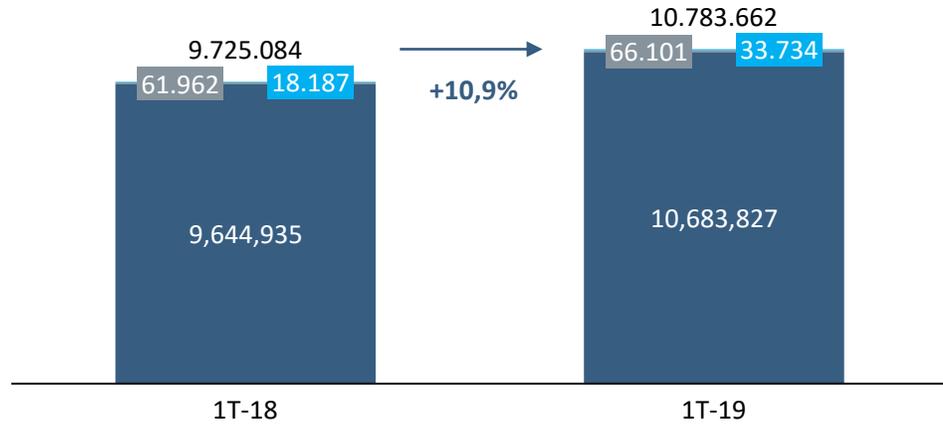


Financiero

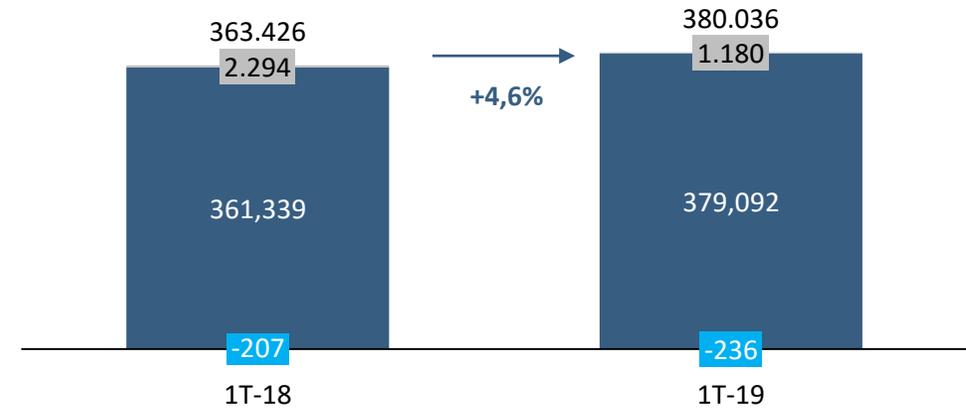


Energía y Gas

Activo Consolidado COP MM

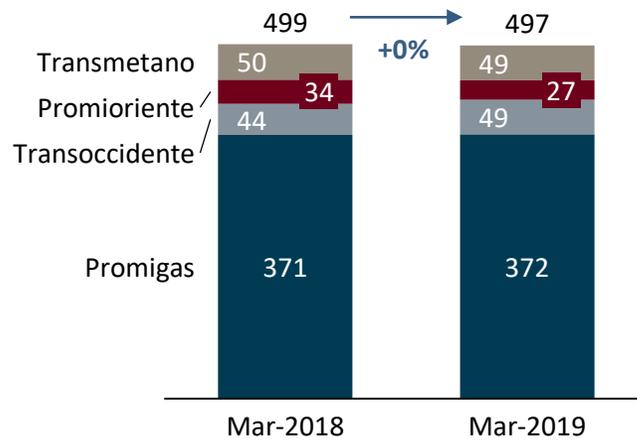


EBITDA Consolidado COP MM

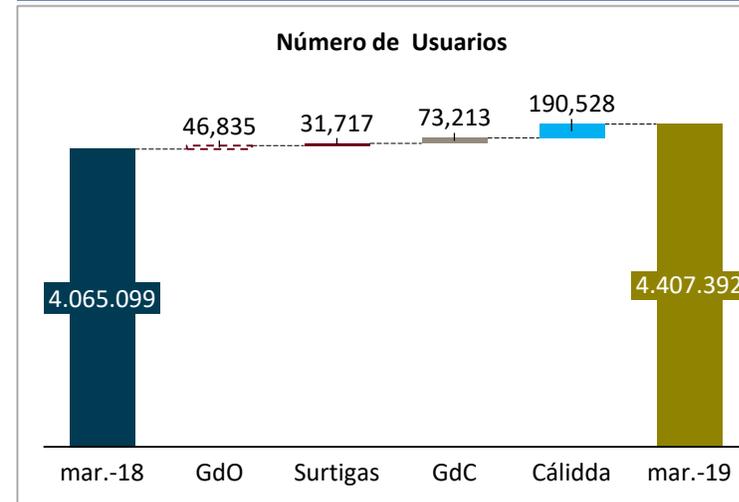


Nota: El EBITDA de Promigas incluye ingresos por financiación no bancaria (Brilla) y el ingreso por activo financiero.

Negocio Transporte – Volumen Transportado MMPCD



Negocio Distribución



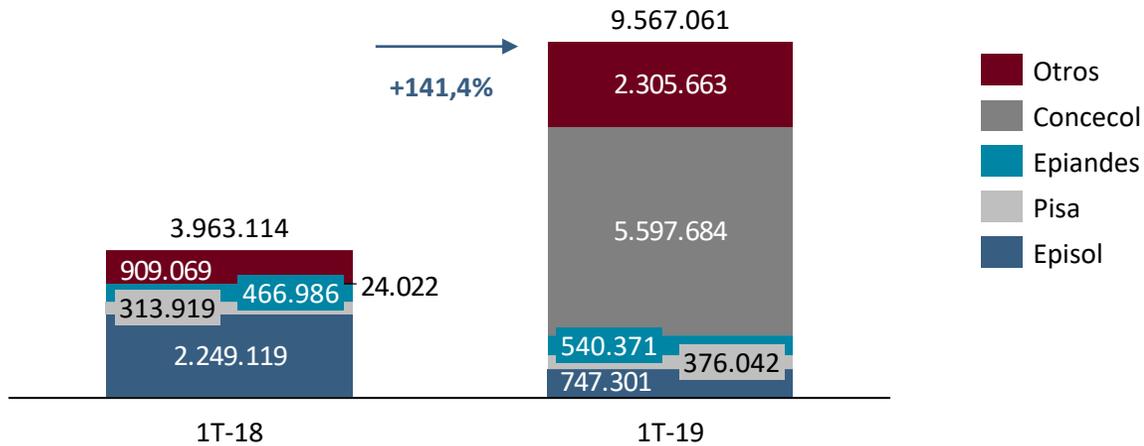
Volumen Vendido (MM m3)

mar-2019	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálidda	Total
Residencial	106	47	227	39	419
Industrial	165	182	206	1.191	1.744
Volumen Total	272	230	433	1.230	2.165

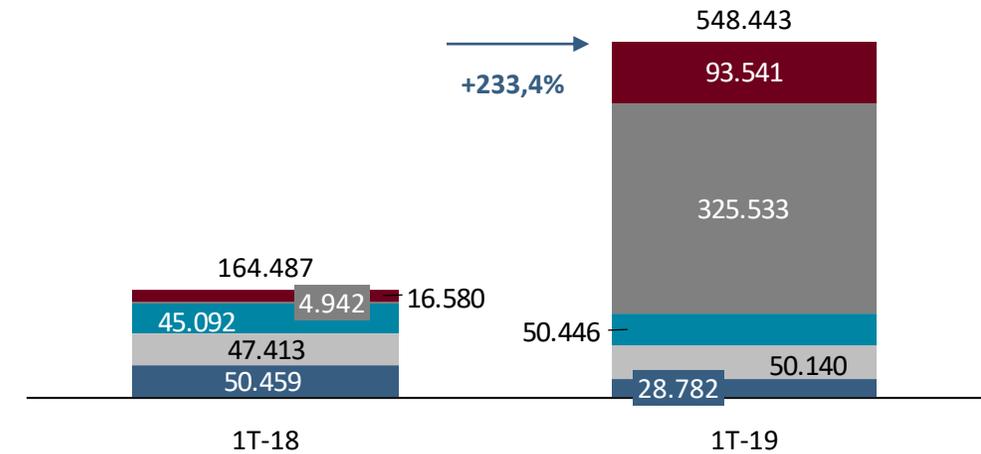
mar-2018	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálidda	Total
Residencial	103	46	232	32	413
Industrial	126	166	133	1.095	1.520
Volumen Total	229	212	365	1.127	1.933

Infraestructura

Activo Consolidado COP MM



EBITDA Consolidado COP MM



Nota: Otros incluye a Prodepacífico, Prodevimar, Covipacífico y Covimar. A partir del 1T-19 Coviandina y Covioriente consolidan en Concecol.

Concesiones Viales en Operación – A Marzo 2019

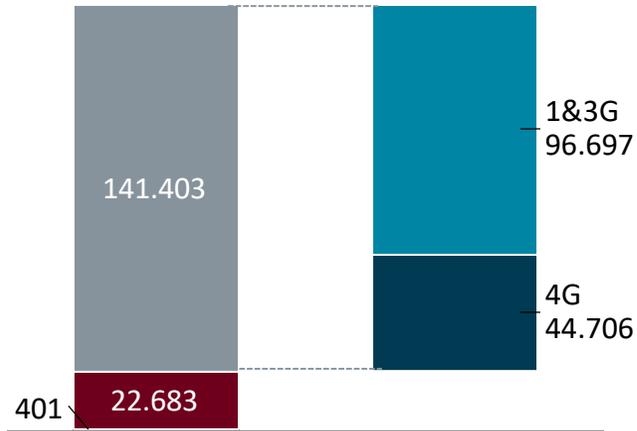
Concesión	Participación CFC	Tramo	Km	Fecha Estimada Terminación	TPD	
					1T-18	1T-19
 COVIANDES	59,70%	Bogotá - Villavicencio	86	2019	31.356	31.448
 CCFESA	88,25%	Bogotá-Facatativa-Los Alpes	42,9	2024	25.514	27.070
 Pisa	88,25%	Buga-Tuluá-La Paila-La Victoria	80	2033	33.630	34.184
 CONCESIONARIA PANAMERICANA	100%	Los Alpes Villeta & Chuguacal - Cambao	111	2035	5.206	5.325
 Concesionaria Vial del Pacifico	89,90%	Ancón Sur - Bolombolo	48,4	2042	7.339	7.249
 Concesionaria Vial del Oriente	100%	Villavicencio - Yopal	266,1	2042	15.685	16.053
Total			634		118.730	121.329

EBITDA Infraestructura

Cifras en COP MM

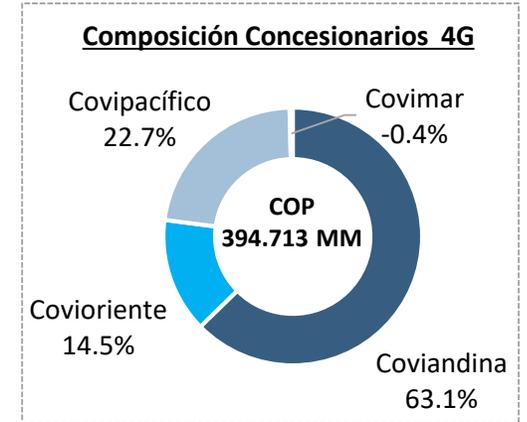
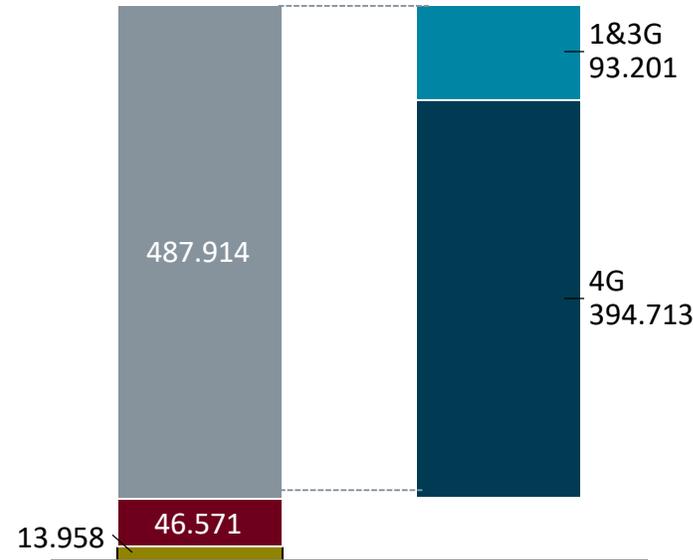
1T-18

164.487



1T-19

548.443



■ Concesionarios ■ Constructores ■ Otros

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

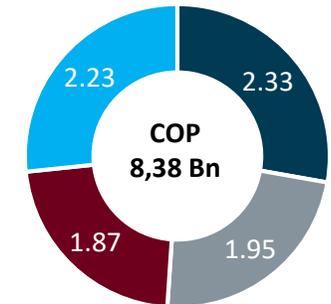
Concesiones 4G

Concesión	Tramo	Avances					
		Licencias / Consultas	Diseños Definitivos	% Disponibilidad Predios	Cierre Financiero	Inicio de Obra	% Avance de Obra Mar-19
	Ancón Sur - Bolombolo	✓	✓ Diseños no objetados para todas las UF. En 2018 se presentaron los E&D de la UF4 ajustados y a la fecha falta el concepto de no objeción sobre tres volúmenes. Existe un principio de acuerdo por 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 ANI, está pendiente el acta de acuerdo. Para estos mismos tramos se presentaron para revisión de la interventoría los diseños de las obras temporales.	91,2%	Crédito a 5 años con los bancos de Grupo Aval por \$583 mil millones. A marzo 2019 han sido desembolsados \$389 mil millones, de los cuales \$150 mil millones coreponden a la novacion del crédito puente. En proceso de revisión de los borradores de la actualización de los informes de debida diligencia.	✓	18,1%
	Mulaló - Loboguerrero		✓ La Corporación Autonoma Regional - CVC, otorgó la sustracción regional pendiente a través de Acuerdo 003 del 29/01/19. Teniendo en cuenta algunas inconsistencias, el Concesionario interpuso recurso de reposición contra el Acuerdo y se notificó la respuesta en abril. La ANLA informó, mediante oficio del 26/03/19, que cuando reciba la sustracción regional pendiente y la respuesta a los conceptos solicitados a otras entidades (IDEAM, Ingeominas y Mininterior), se pronunciará sobre el licenciamiento ambiental.	57,3%	Se realizará la actualización de los informes de debida diligencia con la obtenciones de la Sustracción de Reserva Regional (támite CVC) y obtención de la Licencia Ambiental.	Est. 1T2020	2,6%
	Chirajara - Villavicencio*	✓	✓	100%	Crédito senior: suscrito en febrero de 2018 por COP \$1,6 billones.	✓	44,6%
	Villavicencio - Yopal	✓	✓ Diseño y trazado geométrico del proyecto no objetado a raíz de otrosí #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 de manera extemporánea.	57%	Crédito senior: suscrito con GAL el 13/10/17 por USD550 millones. A marzo 2019 se desembolsaron USD215,2 millones. En trámite solicitud de desembolsos.	✓	15,1%

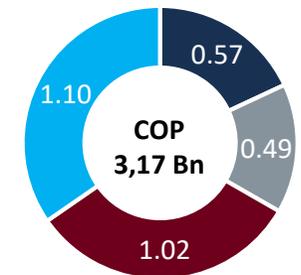
*Tramo concesionado para construcción. Adicionalmente tiene la el AOM del corredor Bogotá-Villavicencio una vez revierta el operador actual

Nota: Cifras estimadas y sujetas a cambio

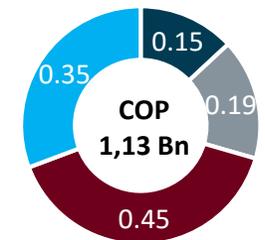
CAPEX Total



Aporte Total Equity CFC



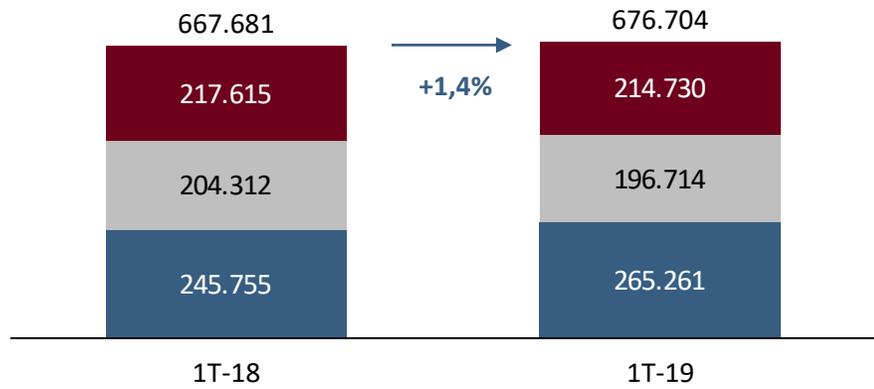
Aporte Equity CFC a Marzo



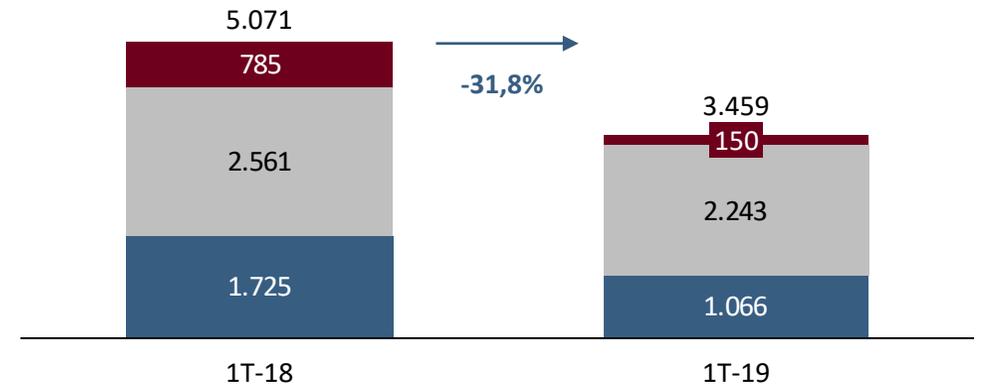
■ CoviPacífico ■ CoviMar ■ CoviAndina ■ CoviOriente

Agroindustria

Activo Consolidado COP MM

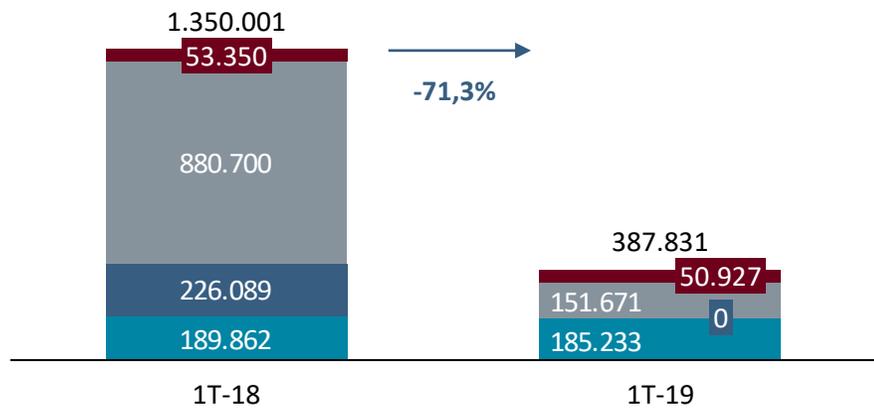


EBITDA Consolidado COP MM

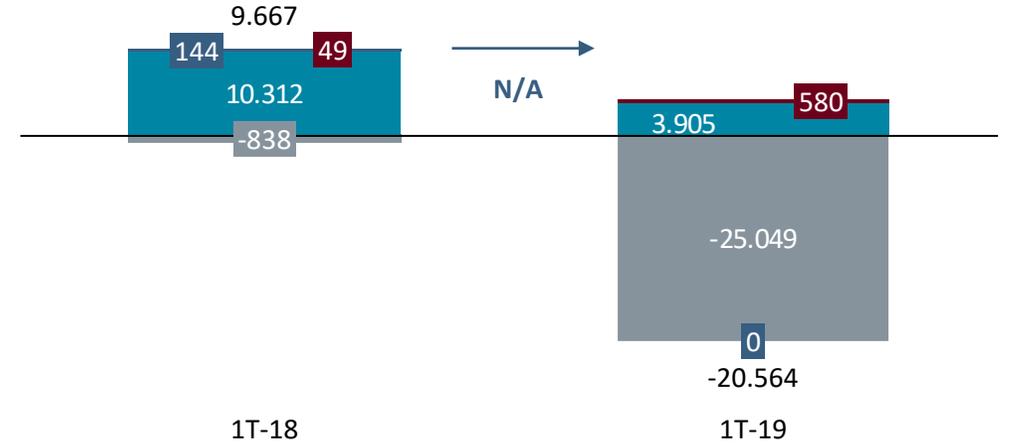


Financiero

Activo Consolidado COP MM

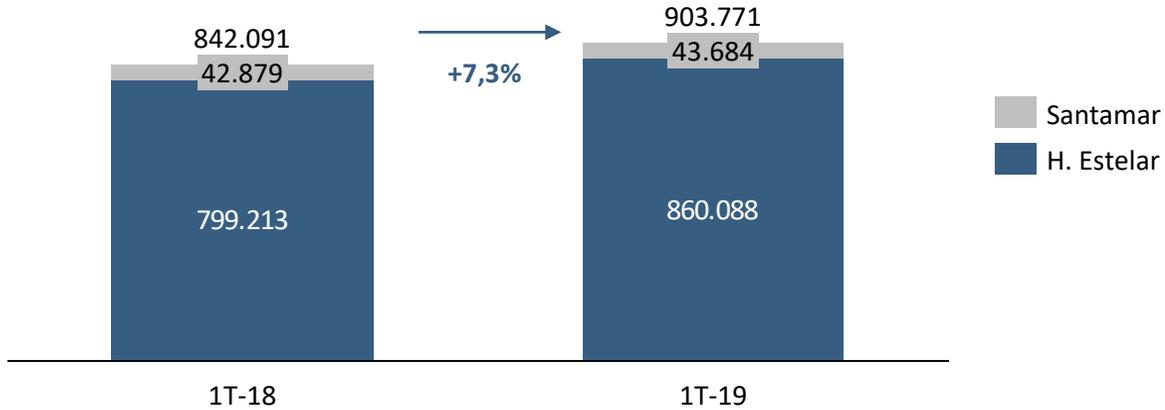


Utilidad Operacional COP MM

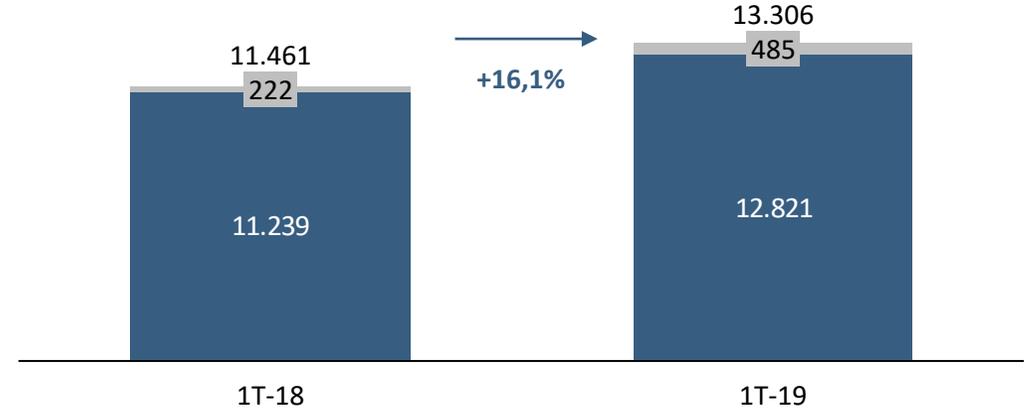


Hotelería

Activo Consolidado COP MM

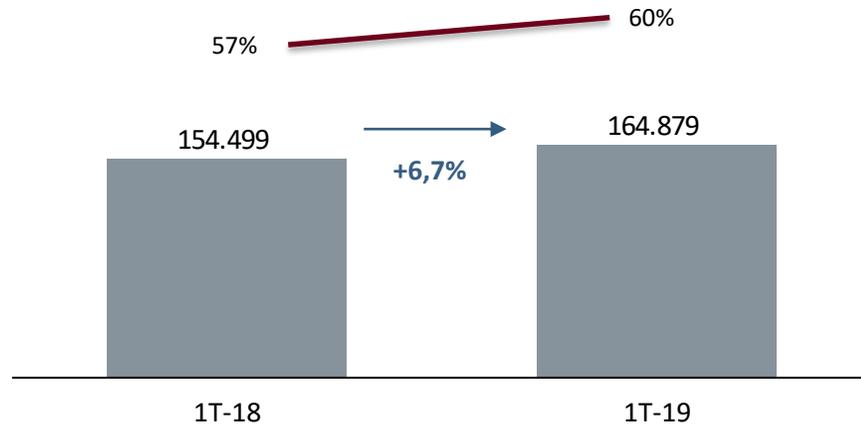


EBITDA COP MM



Ocupación Histórica

— Ocupación HESA ■ Habitaciones Vendidas HESA



Remodelaciones



Construcción del nuevo Spa en el Estelar Paipa Hotel y Centro de Convenciones y remodelaciones del lobby y restaurante en Apartamentos Estelar Bellavista (Perú).

GRACIAS