



Corficolombiana

Trabajamos e invertimos
en el progreso del país


Presentación de Resultados 2T20

Agosto 2020

Este documento contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el segundo trimestre del año 2020. 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).

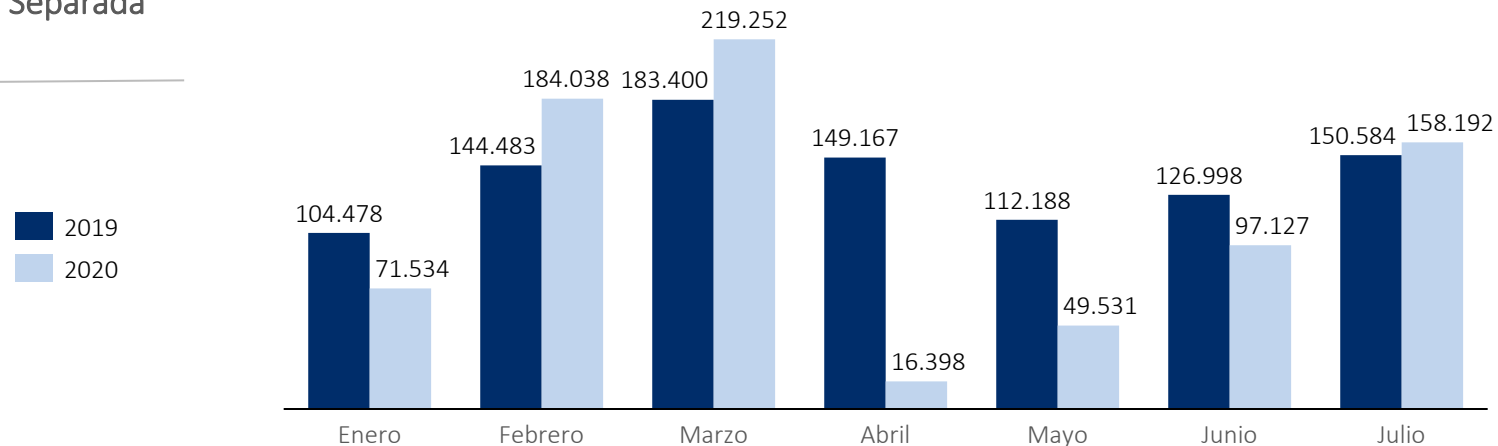
El contenido de esta presentación no es, ni se debe entender como una invitación a contratar ni a invertir en ninguno de los proyectos o negocios en los que Corficolombiana ha participado. Así mismo tampoco constituye una asesoría legal, financiera, recomendación, o sugerencia de inversión o herramienta para tomar decisión o acción alguna por parte de sus lectores.

| | <u>Consolidadas</u> ¹ | <u>Separadas</u> | | <u>EBITDA Consolidado</u> <u>Primer Semestre 2020</u> |
|-------------------------------|----------------------------------|------------------|--|--|
| Activos: | \$36,06 bn | \$16,81 bn | | |
| Patrimonio Total: | \$10,58 bn | \$8,20 bn | | |
| Utilidad Neta 1S-20: | \$619.356 mn | \$637.880 mn |  -1% a/a | <div style="border: 2px dashed black; padding: 10px; text-align: center;"> \$1,9 bn Margen EBITDA: 41,9% </div> |
| Utilidad Neta 2T-20: | \$186.245 mn | \$163.056 mn | | |
| ROE (12 meses) ² : | 17,38% | 18,07% | | |

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

- Fitch Ratings y BRC Standard & Poor's ratificaron la calificación AAA de Corficolombiana para la deuda de largo plazo en moneda local.
- \$783.056,7 millones pagados en dividendos el 10 de julio, de los cuales 82% fue en acciones. El **dividendo** por acción de \$2.640 fue **59,23% mayor al del 2019**.
- **Venta de la participación en Vanti** en la OPA lanzada por el accionista mayoritario.
- **Acción preferencial** de Corficolombiana entró a formar parte del índice **Colcap**.
- La suspensión temporal de la ejecución de las obras de los tres proyectos 4G, debido a las medidas tomadas por las autoridades frente a la pandemia global, y su posterior reanudación gradual, es la principal razón para la caída de 21% a/a en la Utilidad Neta del semestre. **En julio se normalizó el ritmo de ejecución de obras retornando a niveles de ingresos y utilidad previos.**

Utilidad Neta Separada
COP MM



Energía y Gas

- EBITDA de \$382.703 millones en el trimestre (-1,5% a/a) **confirma resiliencia del sector ante la coyuntura.**
- Promigas consolidó su operación de distribución de gas natural en el norte del Perú adquiriendo **100% de Gas Comprimido del Perú S.A. (Gascop)** a Corficolombiana.

Infraestructura

- Restablecimiento paulatino a partir del 13 de abril de las **actividades de construcción. Al cierre de junio ya estaban 100% reactivadas.**
- Reducción del **Tráfico Promedio Diario** en las concesiones que se encuentran en operación (-46,4% vs. 2T-19). **Recuperación a partir del mes de mayo.**

Hotelería

- **Plan de optimización de costos** y gastos fijos y medidas en el manejo del recurso humano. **Ahorros cercanos a \$17 mil millones en el trimestre.**
- Negociación con los bancos de prórrogas para el pago de intereses y amortizaciones de capital y **contratación de nuevos créditos hasta por \$16.668 millones** para atender las necesidades de capital de trabajo.
- Hoteles Estelar ha sido beneficiario del **programa de apoyo al empleo formal del Gobierno Nacional** para la nómina del mes de mayo por valor de \$650 millones.

Ruta del Sol

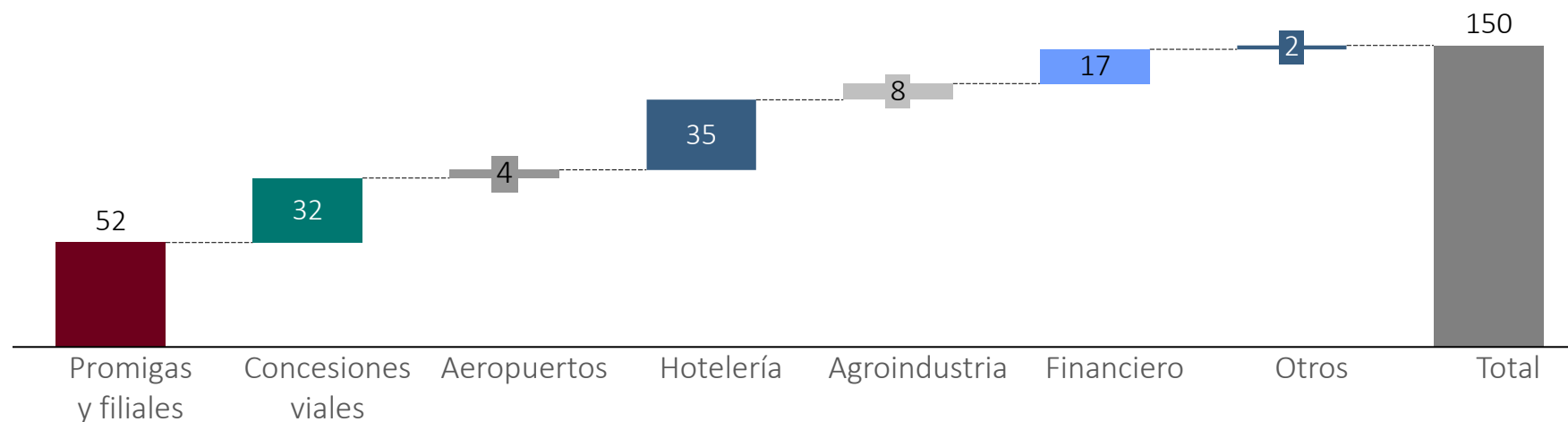
- Superintendencia de Industria y Comercio (SIC): El pasado 23 de julio el Superintendente Delegado rindió el informe motivado, en el cual recomienda archivar la investigación correspondiente al cargo denominado “aprovechamiento de un conflicto de interés”, y sancionar a los investigados vinculados al cargo relacionado con el soborno a García Morales. Los investigados deberán presentar sus observaciones al informe motivado en la última semana de agosto. Posteriormente le corresponde al Superintendente de Industria y Comercio emitir una decisión final.
- Liquidación CRDS: Mediante Auto del 15 de enero de 2020, SuperSociedades decretó la apertura del proceso de la liquidación judicial de los bienes de CRDS. En la primera semana de mayo los acreedores presentaron sus acreencias al liquidador. Con base en las acreencias presentadas el liquidador deberá presentar un proyecto de graduación y liquidación de créditos.

Impactos y medidas Covid-19: empleados y donaciones

Trabajo en Casa* % de colaboradores trabajando en casa

| Compañía | % |
|---------------------|-------|
| Promigas y filiales | 68,1% |
| Concesiones 4G | 13,2% |
| Covipacífico | 5,4% |
| Covimar | 93,7% |
| Coviandina | 8,4% |
| Covoriente | 51,4% |
| Otras concesiones | 48,5% |
| Coviandes | 47,6% |
| PISA | 37,3% |
| Panamericana | 25,0% |
| Otros | 94,7% |
| Aeropuertos | 35,5% |
| Hotelería | 44,3% |
| Agroindustria | 2,4% |
| Pajonales | 0,5% |
| Mavalle | 1,7% |
| Unipalma | 4,5% |
| Financiero | 98,3% |
| Otros* | 13,4% |
| Total | 31,9% |

Contagios* # de empleados que se han contagiado



De los 150 contagiados, 66 se han recuperado y 3 han fallecido

Donaciones para combatir efectos Covid

Nuestras empresas han hecho donaciones y apoyo a la comunidad por casi **\$22.400 millones** para ayudar a mitigar los efectos de la pandemia.

* Cifras al 20 de agosto de 2020.

Nota: Financiero incluye Corficolombiana y Otros incluye Valora y Tesicol



Inversiones

Declaración de inversiones ASG: Corficolombiana ratificó su compromiso de evaluar sus inversiones actuales y futuras siguiendo criterios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo, mediante la Declaración de Inversiones aprobada por la Junta Directiva.



Gobierno Corporativo

Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo Como parte del rol esencial de la Junta Directiva para el desarrollo de nuestra estrategia, al comité de Gobierno Corporativo se le incluyeron las funciones de sostenibilidad.



Bienestar

Programa de Bienestar: Se han implementado acciones para asegurar la salud y bienestar de todos nuestros empleados como trabajo remoto, protocolos para el retorno seguro a las oficinas y actividades para la salud física y emocional. Se llevó a cabo la primera medición de objetivos de la evaluación de desempeño 2020 y se lanzaron dos programas de liderazgo para el fortalecimiento de habilidades blandas.



Entorno

Acciones para el medio ambiente: Hicimos la medición de la huella de carbono con la metodología de la Fundación Natura. Modificamos insumos por aquellos más amigables con el medio ambiente y adelantamos una campaña para sensibilizar a todos nuestros colaboradores para la protección del medio ambiente.



Grupos de Interés

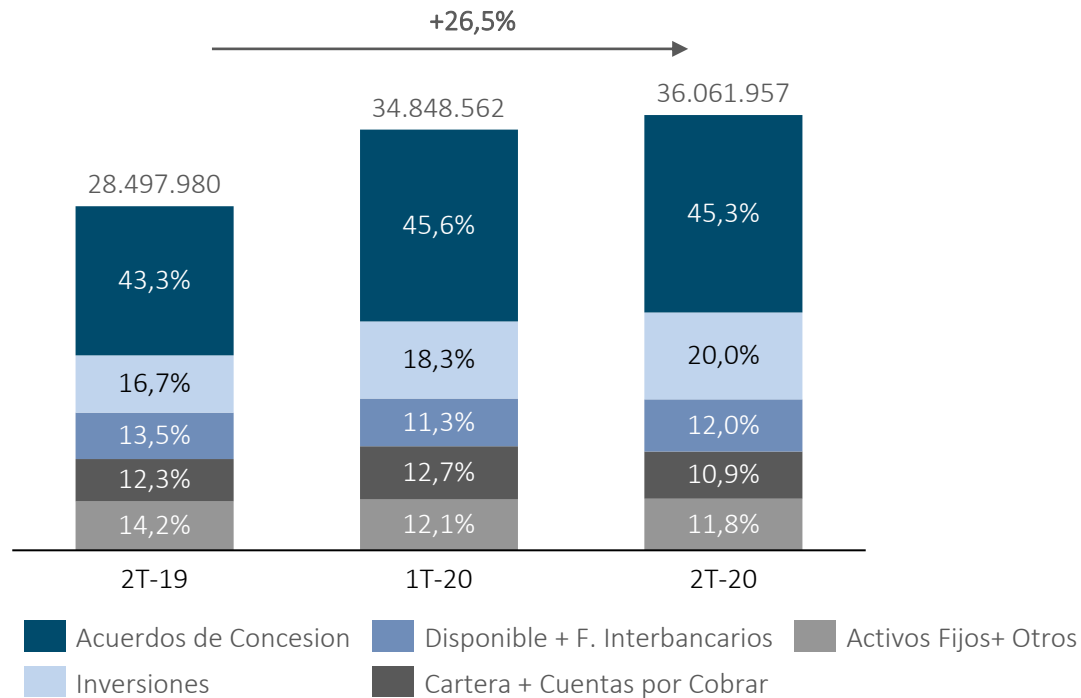
Proveedores: Implementamos un programa con los proveedores de Hoteles Estelar para desarrollar un mercado para sus productos (E-market). Además iniciamos un programa en Cartagena para el apoyo a proveedores de nuestras empresas en la zona (como Surtigas y Hoteles Estelar) en la identificación de sus necesidades básicas a raíz del Covid19, la generación de una mesa de apoyo y un programa de voluntariado corporativo.



Resultados Financieros

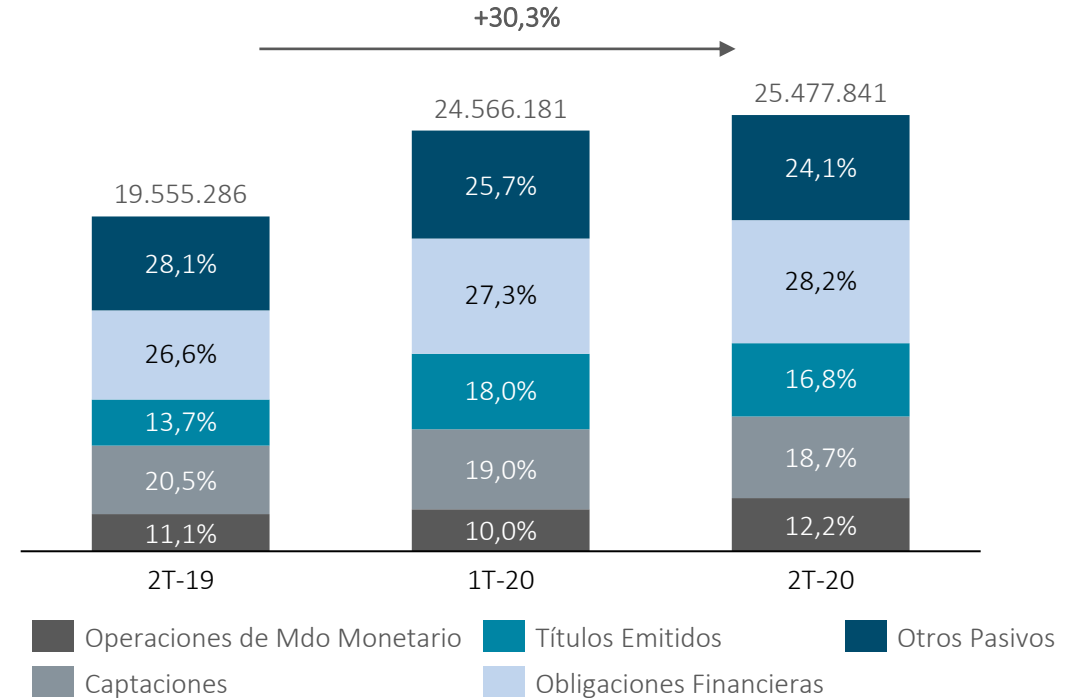
Balance general consolidado

Composición del Activo COP MM



- *Acuerdos de Concesión* aumenta \$4 bn vs. 2T-19 por el avance en la construcción de los proyectos de infraestructura. En el trimestre crece solo 3%, como resultado de un menor avance promedio en las obras durante ese período.
- Variación en *Inversiones* se explica principalmente por la estrategia de la tesorería de Corficolombiana de crecimiento del portafolio de disponibles para la venta y en operaciones NDF de TES.

Composición del Pasivo COP MM



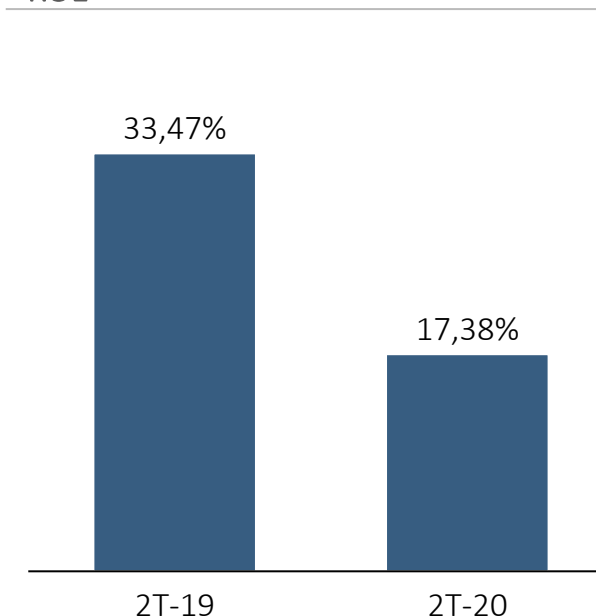
- *Obligaciones Financieras* y *Títulos Emitidos* crecen vs. 2T-19 por endeudamiento de las concesiones 4G en construcción y emisiones de bonos de Corficolombiana y Promigas en 2019. En el trimestre aumenta por endeudamiento de Promigas.
- *Operaciones de Mercado Monetario* crecen en línea con el portafolio de TES de Corficolombiana fondeado con simultaneas y repos, y con las medidas Banrep de inyección de liquidez a través de repos a plazo.

Estado de resultados consolidado

| COP MM | 2T-19 | 1T-20 | 2T-20 | Acumulado a Junio | | 2T-20 / | Acumulado |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|---------------|----------------|
| | | | | 2019 | 2020 | 2T-19 | a Junio |
| Ingreso Operacional Sector Real | 2.120.822 | 2.520.826 | 1.589.395 | 4.069.488 | 4.110.221 | -25,1% | 1,0% |
| Costo de Ventas y Prestación de Servicios | 1.073.857 | 1.225.918 | 914.400 | 1.973.689 | 2.140.318 | -14,8% | 8,4% |
| Margen Bruto del Sector Real | 1.046.965 | 1.294.908 | 674.994 | 2.095.799 | 1.969.903 | -35,5% | -6,0% |
| MPU y Dividendos | 55.555 | 141.260 | 40.106 | 171.241 | 181.366 | -27,8% | 5,9% |
| Gasto Financiero Neto | -92.437 | -350.415 | -32.293 | -167.951 | -382.708 | 65,1% | -127,9% |
| Ingreso por Intereses, neto de provisiones | 45.740 | 72.631 | 51.740 | 84.207 | 124.371 | 13,1% | 47,7% |
| Gasto de intereses | 221.138 | 262.097 | 288.831 | 416.896 | 550.928 | 30,6% | 32,1% |
| Otros Ing financieros, netos | 82.961 | -160.949 | 204.798 | 164.738 | 43.848 | 146,9% | -73,4% |
| Gastos de Personal y Generales | 232.830 | 218.673 | 192.692 | 450.520 | 411.365 | -17,2% | -8,7% |
| Depreciaciones, Amortizaciones y Prov. | 127.560 | 98.505 | 111.819 | 254.731 | 210.324 | -12,3% | -17,4% |
| Otros Ingresos / Gastos | 30.296 | 32.239 | 22.731 | 63.362 | 54.971 | -25,0% | -13,2% |
| EBITDA | 918.838 | 1.279.491 | 619.522 | 1.917.584 | 1.899.013 | -32,6% | -1,0% |
| Utilidad Neta antes de Impuestos | 679.989 | 800.814 | 401.027 | 1.457.200 | 1.201.841 | -41,0% | -17,5% |
| Utilidad de operaciones discontinuadas | -21.395 | -1.600 | -1.008 | -43.140 | -2.608 | 95,3% | 94,0% |
| Impuesto de renta | 167.915 | 202.785 | 115.482 | 402.093 | 318.267 | -31,2% | -20,8% |
| Utilidad Neta | 490.679 | 596.429 | 284.537 | 1.011.966 | 880.966 | -42,0% | -12,9% |
| Utilidad Neta Controlante | 364.721 | 433.111 | 186.245 | 786.947 | 619.356 | -48,9% | -21,3% |

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

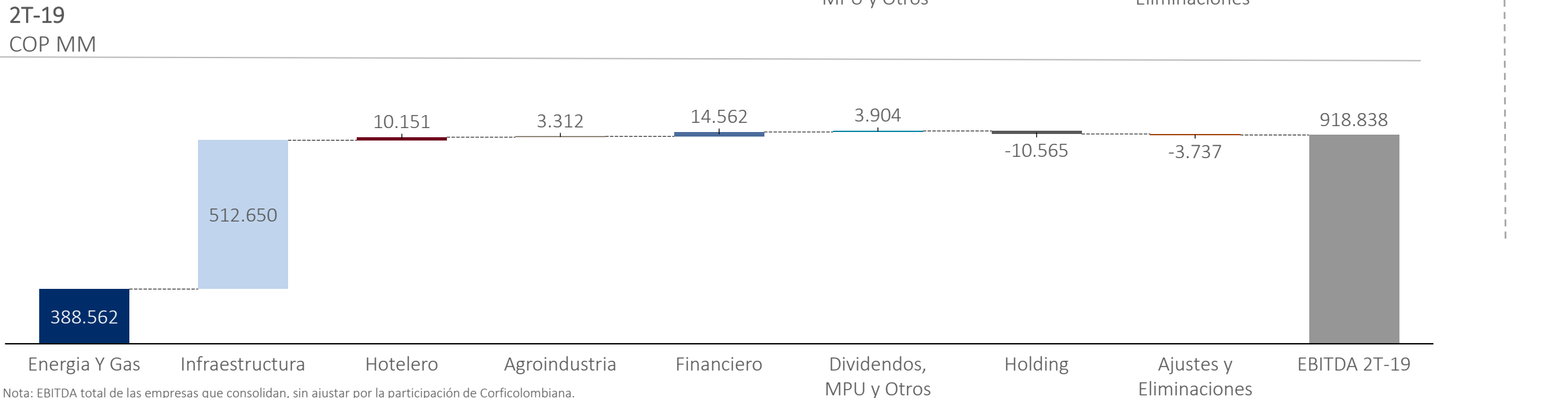
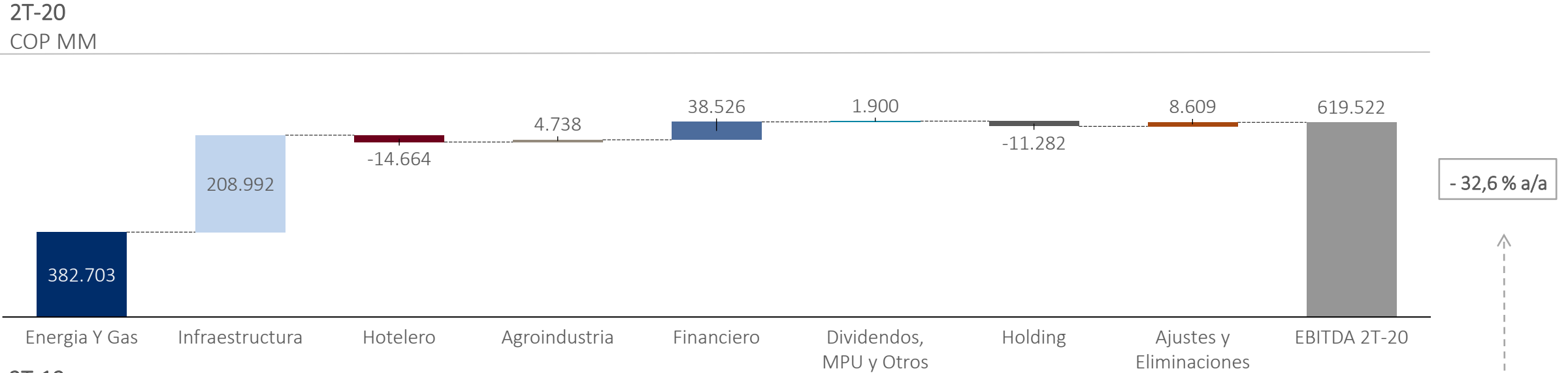
ROE ¹⁾



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

- En el acumulado a junio el EBITDA se mantiene estable registrando una caída de solo 1%, resultado del buen desempeño de Promigas en el semestre (+13%) compensado por una reducción de 10% en el EBITDA del sector infraestructura por menor avance en la construcción de los proyectos 4G durante 2T-19, actividad que se restableció paulatinamente el 13 de abril y que al cierre de junio ya estaba 100% reactivada.
- Esfuerzo en reducción de gastos generales en el sector de hotelería y menores gastos de mantenimiento en sector infraestructura.
- En el acumulado a junio, el gasto financiero neto crece en línea con mayor gasto de intereses por la deuda de los proyectos en construcción, diferencia en cambio relacionado con la deuda en dólares de Covioriente y valorización de instrumentos financieros y derivados en Corficolombiana.

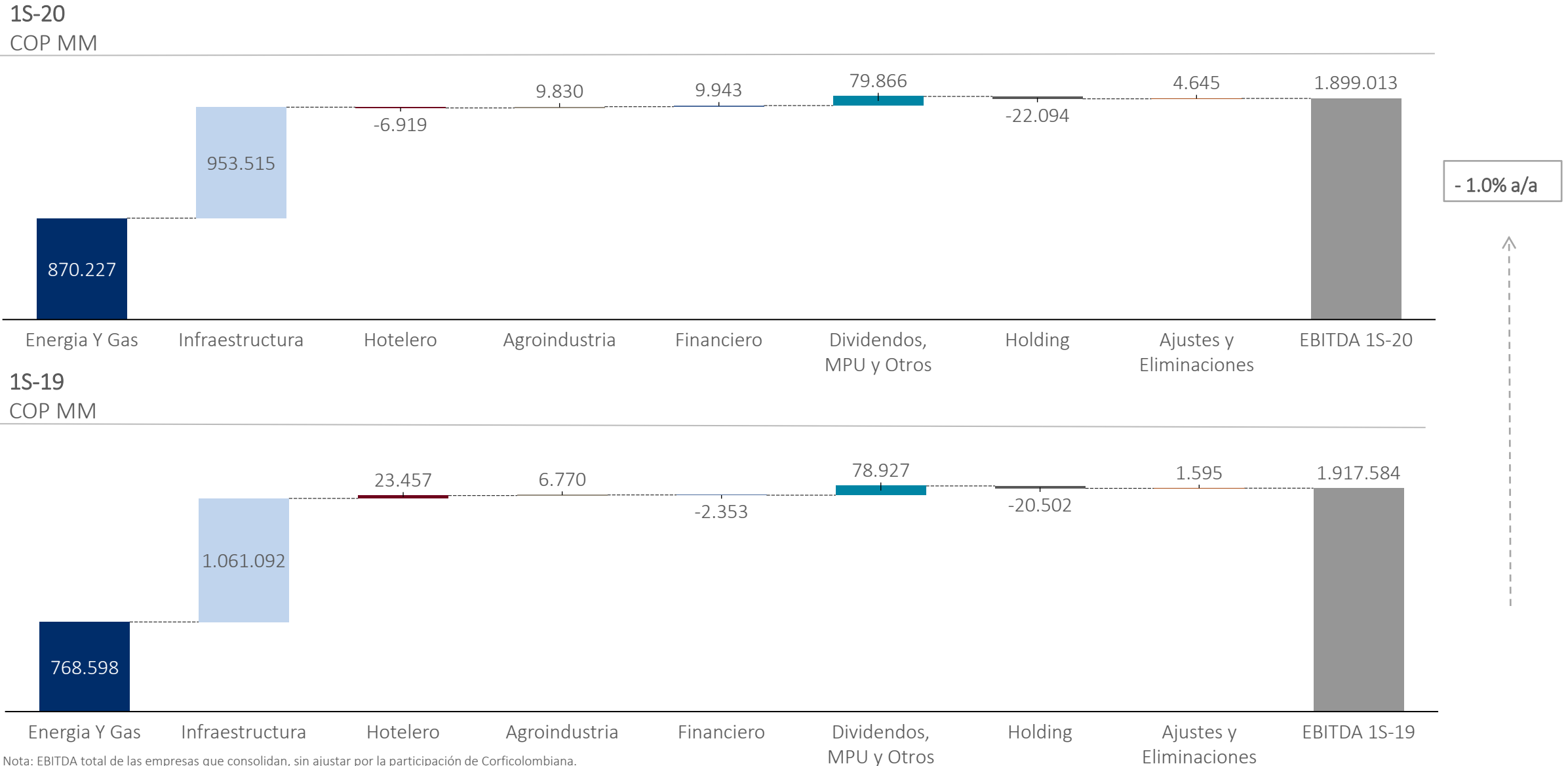
Contribución por sector al EBITDA consolidado - Trimestre



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.

Contribución por sector al EBITDA consolidado - Semestre

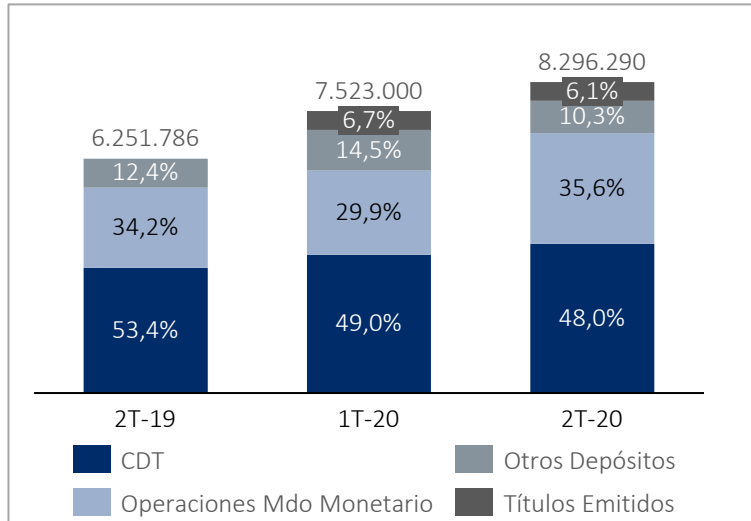


Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

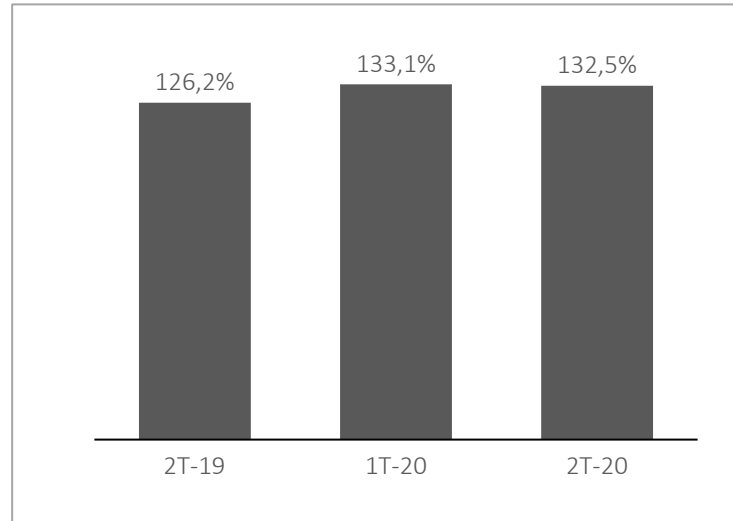
Holding: corresponde a gastos del negocio de inversiones. Financiero: incluye a Corficolombiana, excepto por ingresos y gastos del negocio de Inversiones, y sus subsidiarias financieras. MPU, Dividendos & Otros: dividendos y MPU de las compañías que no consolidan. Otros: Tesicol, Lehner y Energy Holding.

Fondeo Corficolombiana (separado)

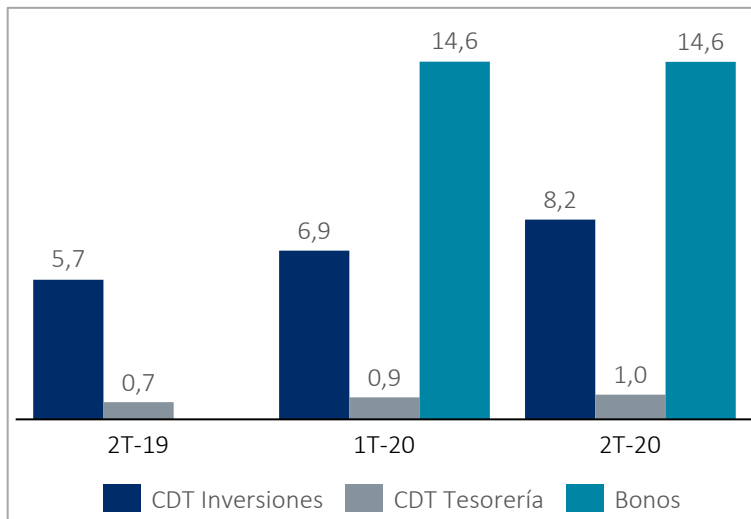
Estructura Fondeo Separado (COP MM)



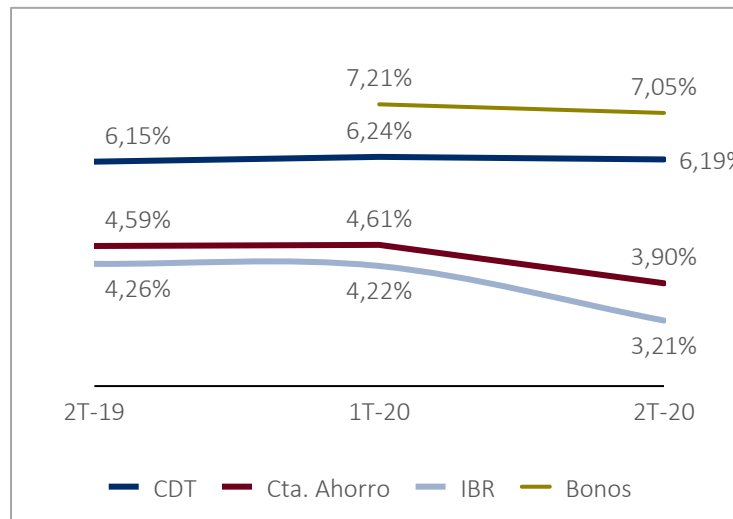
Indicador Doble Apalancamiento¹ (%)



Plazo Promedio Fondeo (Años)



Costo Promedio Fondeo (Tasa Efectiva Anual)



- En 2T-20 continuó la buena dinámica del fondeo que se incrementó **en \$773 mil millones**. El saldo de CDTs creció \$294 mil millones en el trimestre.
- El **plazo promedio de la deuda que financia el portafolio de inversiones de renta variable** se incrementó de 5,7 años en 2T-19 a **9,1 años**, gracias a la emisión de bonos y mayores plazos en la captación de CDTs.
- Costo Promedio de la deuda** a 2T-20 es **5,9%²** inferior en 19 bps al reportado en 1T-20.
- El **indicador de doble apalancamiento** cae en el trimestre a **132,5%** dado el bajo crecimiento en el portafolio de renta variable en el periodo (2,9%).

1) El indicador de doble apalancamiento se calcula como inversiones de renta variable a valor en libros como un porcentaje del patrimonio
2) Excluye Operaciones de Mercado Monetario



Gestión del
Portafolio

Contribución por sector al EBITDA consolidado

1 | Energía & Gas



2 | Infraestructura



3 | Hotelería



4 | Agroindustria



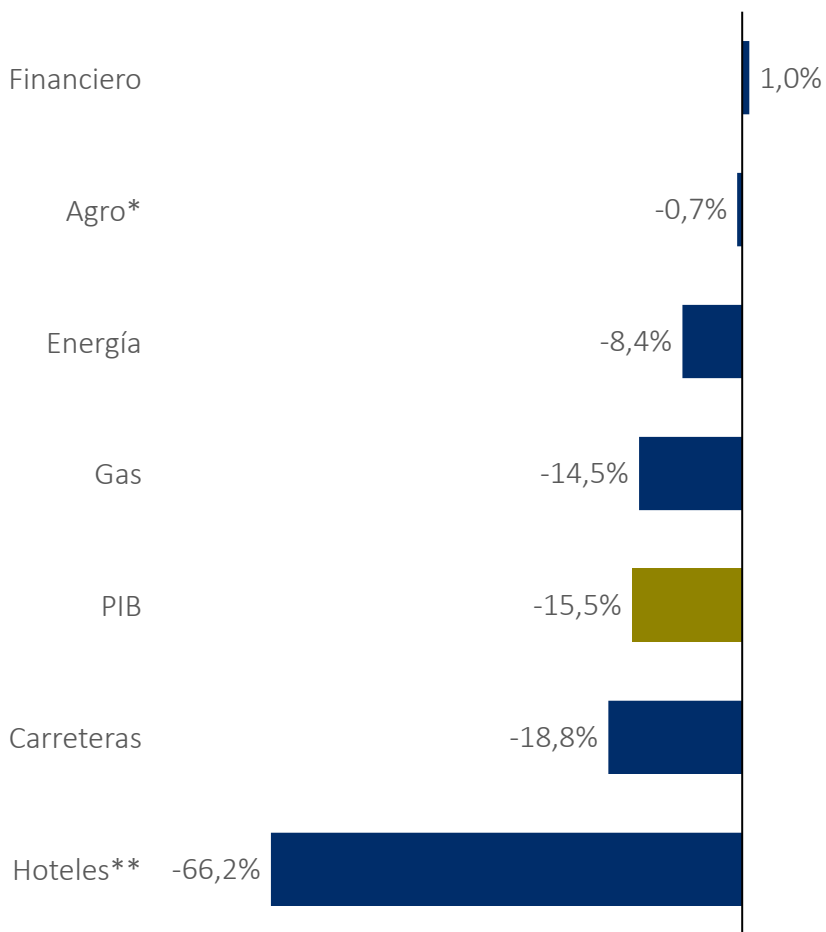
5 | Financiero



Sectores estratégicos de Corficolombiana vs PIB total

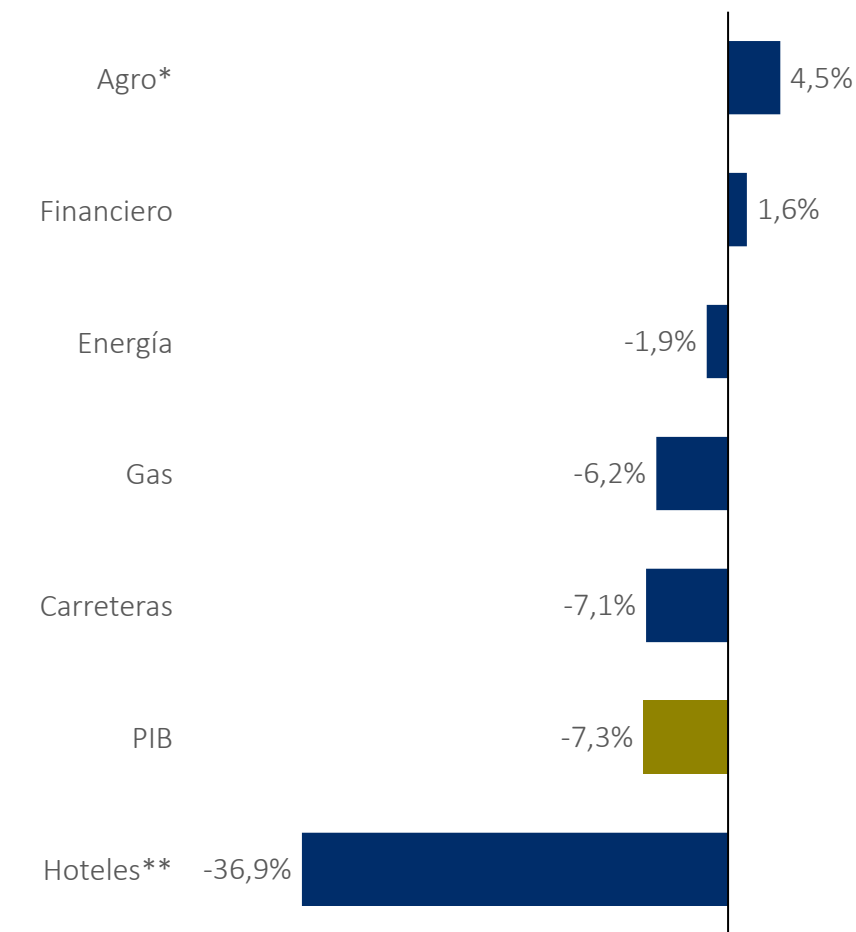
Segundo Trimestre 2020

Variación % anual



Primer Semestre 2020

Variación % anual



- La economía colombiana tuvo su mayor caída de la historia en el segundo trimestre del 2020 (-15,5%). En el semestre los sectores en los que invierte Corficolombiana, con excepción de hotelería, tuvieron un mejor comportamiento que el promedio.
- El sector financiero y el agrícola fueron de los pocos sectores de la economía que no tuvieron tasas negativas, en la medida que lograron tener continuidad en su operación.
- La actividad de carreteras se vio temporalmente afectada durante el segundo trimestre por las restricciones asociadas a la cuarentena, pero ha retomado su dinámica, que lleva varios años siendo muy superior a la del PIB.

Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana usando la serie corregida por el efecto estacional

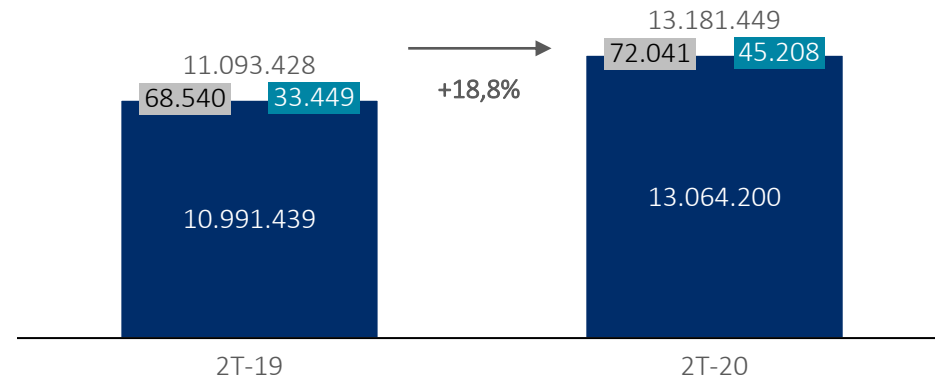
* Excluye actividades de ganadería, silvicultura y pesca

** Incluye servicios de comida

Activo Consolidado

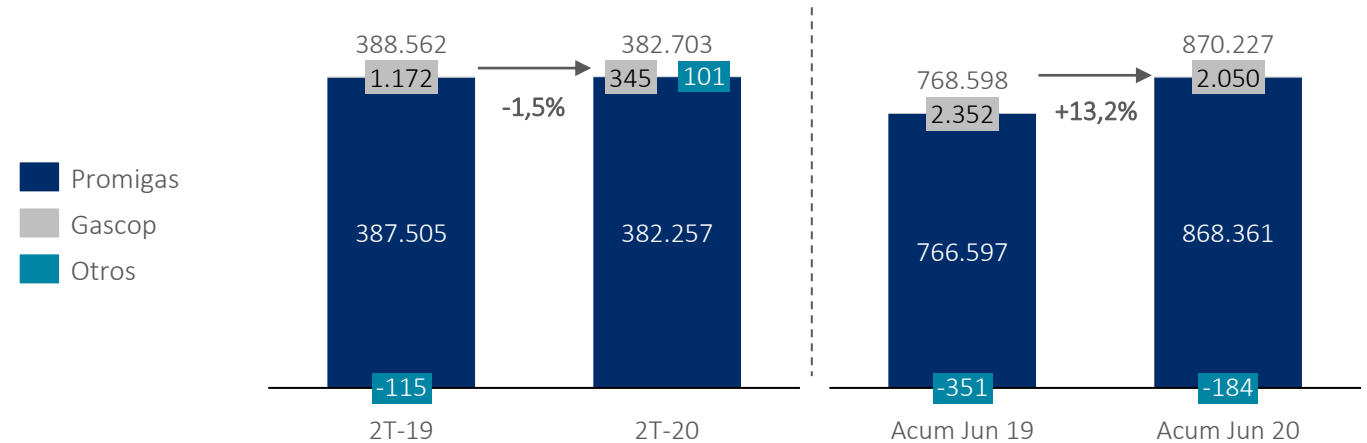
COP MM

cc



EBITDA Consolidado

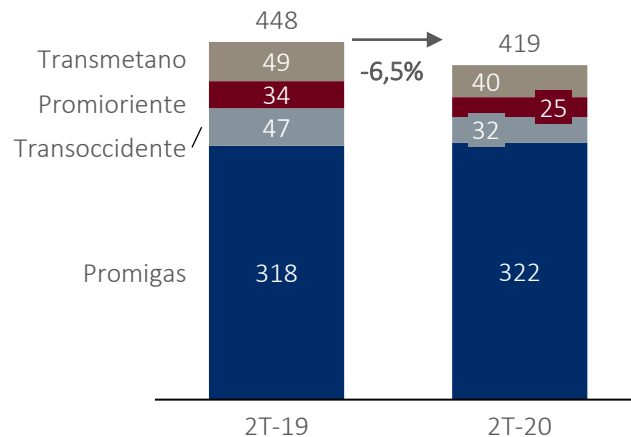
COP MM



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

Negocio Transporte – Volumen Transportado

MMPCD

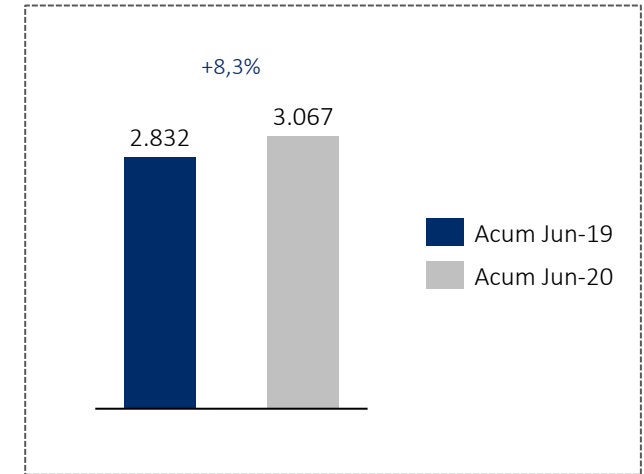
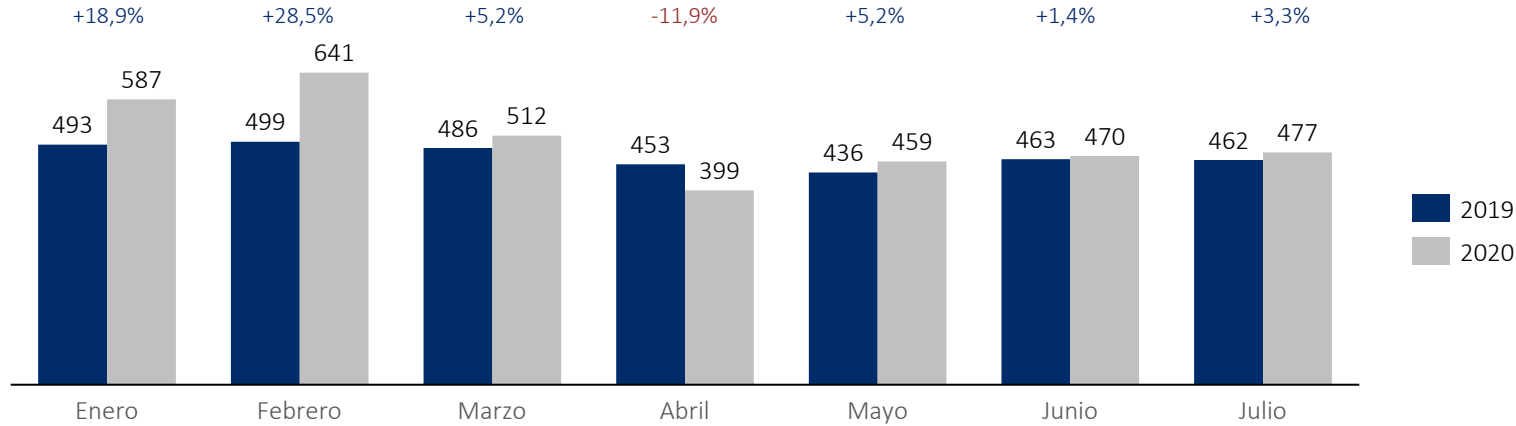


Negocio Distribución y Comercialización

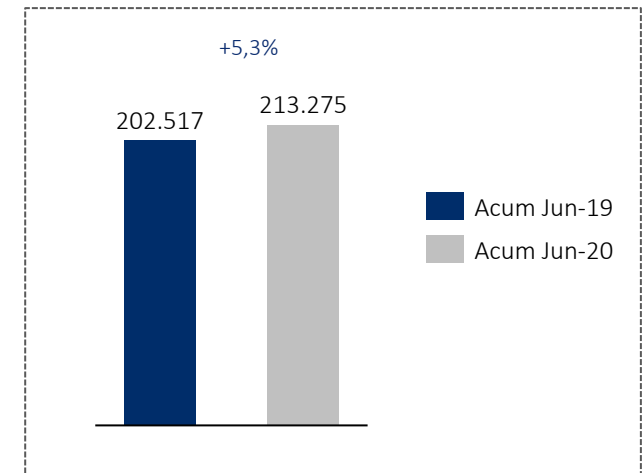
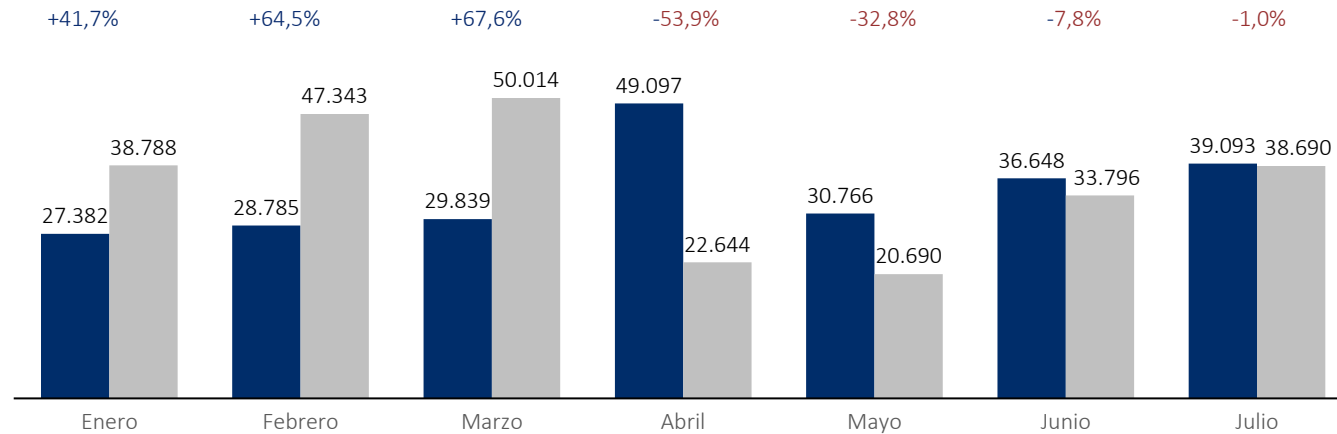
| A Junio 2020 | GdO | Surtigas | GdC + Filiales | Cálidda | Quavii | Total |
|------------------------------|------------|------------|----------------|--------------|-----------|--------------|
| Distribución | 198 | 95 | 420 | 1.701 | 35 | 2.449 |
| Comercialización | 315 | 291 | 363 | | | 969 |
| Volumen Total (MM m3) | 514 | 386 | 783 | 1.701 | 35 | 3.418 |
| # Usuarios Acumulados | 1.193.721 | 814.691 | 1.754.361 | 987.978 | 97.628 | 4.848.379 |

| A Junio 2019 | GdO | Surtigas | GdC + Filiales | Cálidda | Quavii | Total |
|------------------------------|------------|------------|----------------|--------------|-----------|--------------|
| Distribución | 215 | 95 | 463 | 2.672 | 16 | 3.461 |
| Comercialización | 323 | 356 | 401 | | | 1.080 |
| Volumen Total (MM m3) | 538 | 451 | 864 | 2.672 | 16 | 4.541 |
| # Usuarios Acumulados | 1.162.406 | 787.966 | 1.692.875 | 852.722 | 46.998 | 4.542.967 |

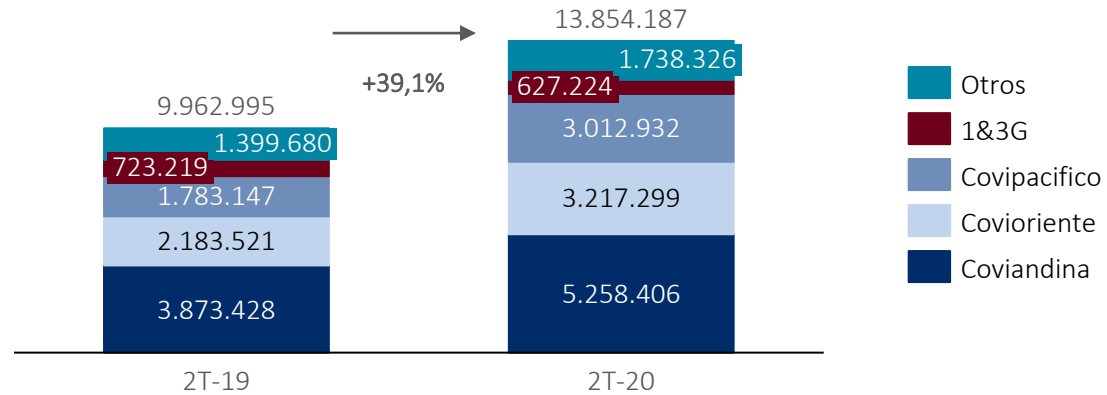
Negocio Transporte – Volumen Transportado MMPCD



MPU COP MM

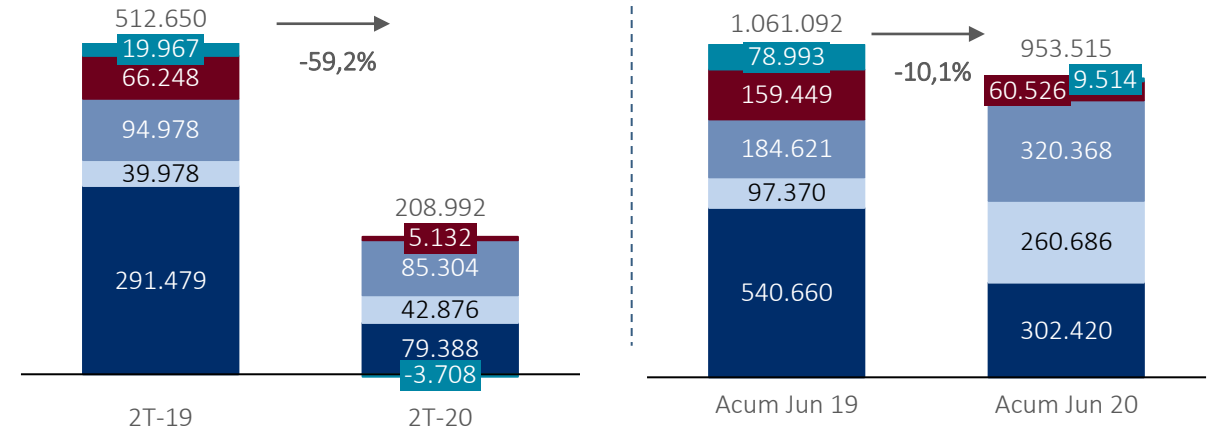


Activo Consolidado COP MM









Nota: Otros incluye Covimar, los consorcios constructores y los vehículos de inversión

EBITDA Consolidado COP MM



Concesiones Viales en Operación (Junio 2020)

| Concesión | Participación CFC | Tramo | Tráfico Promedio Diario | | | | | |
|---|-------------------|--|-------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | 2T-19 | 2T-20 | 1S-19 | 1S-20 | 2T-20 / 2T-19 | 1S-20 / 1S-19 |
|  Concesionaria Vial Andina | 100% | Bogotá - Villavicencio | 20.061 | 11.750 | 25.755 | 18.800 | -41,4% | -27,0% |
|  CCPE S.A. | 88,25% | Bogotá-Facatativa-Los Alpes | 28.008 | 16.169 | 27.539 | 20.470 | -42,3% | -25,7% |
|  Isa | 88,25% | Buga-Tuluá-La Paila-La Victoria | 33.917 | 19.576 | 34.051 | 26.188 | -42,3% | -23,1% |
|  CONCESIONARIA PANAMERICANA | 100% | Los Alpes Villeta & Chuguacal - Cambao | 5.229 | 2.780 | 5.277 | 3.794 | -46,8% | -28,1% |
|  Concesionaria Vial del Pacifico | 89,90% | Ancón Sur - Bolombolo | 6.947 | 2.122 | 7.098 | 4.212 | -69,5% | -40,7% |
|  Concesionaria Vial del Oriente | 100% | Villavicencio - Yopal | 16.407 | 6.871 | 16.166 | 10.239 | -58,1% | -36,7% |
| Total | | | 110.569 | 59.268 | 115.885 | 83.704 | -46,4% | -27,8% |

El tráfico de carga registró una menor reducción





2T-20 / 2T-19



-14,2%



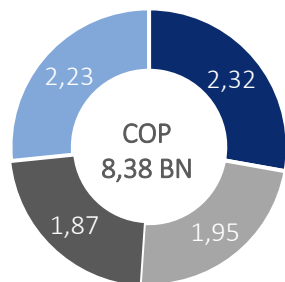
-56,8%

| Concesión | Tramo | Licencias y consultas | Diseños definitivos | % Predios | Inicio de obra | Avance de obra (Mar-20) | Avance de obra (Jun-20) | Deuda Conseguida (Jun-20) | Aportes Equity CFC (Jun-20) |
|---|------------------------|-----------------------|---------------------|-----------|------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|  Concesionaria Vial Andina | Bogotá – Villavicencio | ✓ | ✓ | 100,0% | Sep-2016 | 70,1% | 72,5% | \$1,60 bn | \$0,77 bn |
|  Concesionaria Vial del Pacífico | Ancón Sur – Bolombolo | ✓ | ✓ | 98,2% | May-2018 | 39,7% | 44,0% | \$0,58 bn | \$0,70 bn |
|  Concesionaria Vial del Oriente | Villavicencio – Yopal | ✓ | En proceso | 87,4% | Nov-2018 | 27,4% | 30,2% | \$2,07 bn | \$0,41 bn |
|  Concesionaria Nueva Vía al Mar | Mulaló – Loboguerrero | En proceso | ✓ | 62,3% | Estimado 3T-2022 | 3,9% | 4,0% | - | \$0,26 bn |
| Total | | | | | | | | \$4,25 bn | \$2,15 bn |

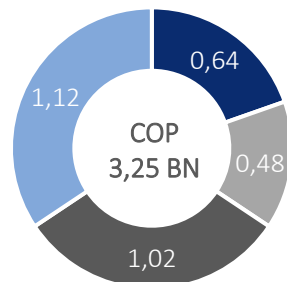
* Chirajara – Villavicencio es el tramo concesionado para construcción. Adicionalmente tiene la AOM de todo el corredor Bogotá-Villavicencio.

**Covioriente: deuda por USD 550 millones

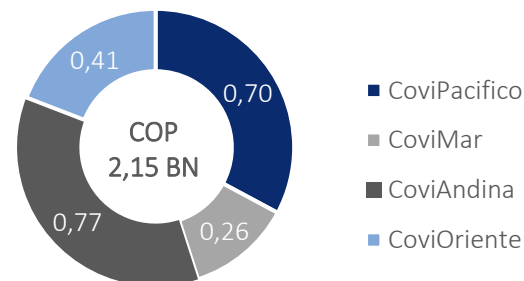
CAPEX Total



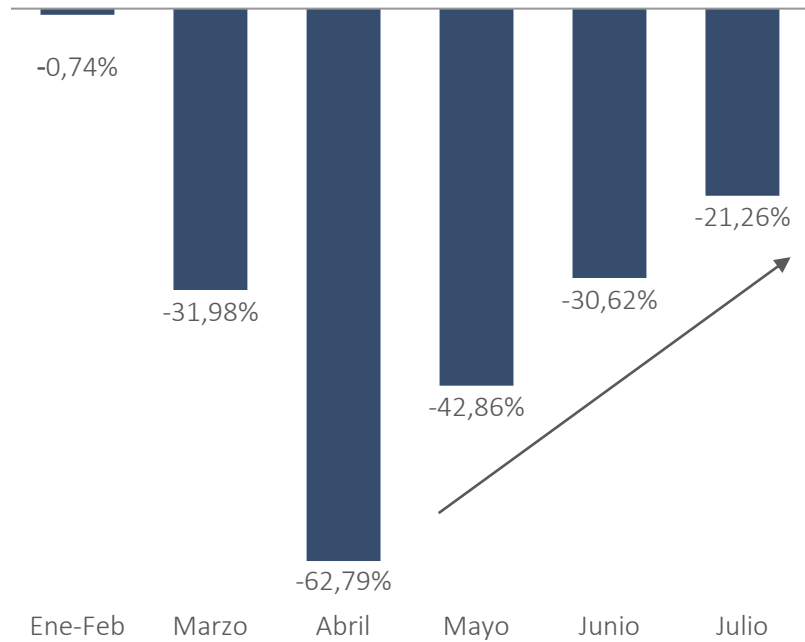
Equity Total



Aporte Equity CFC a junio

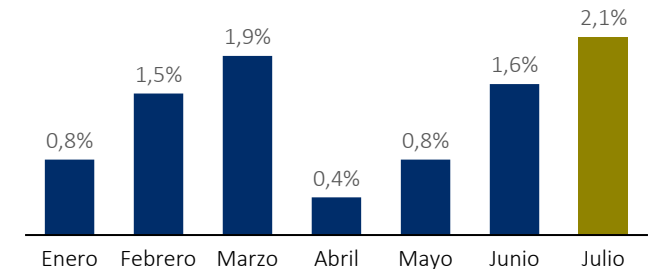
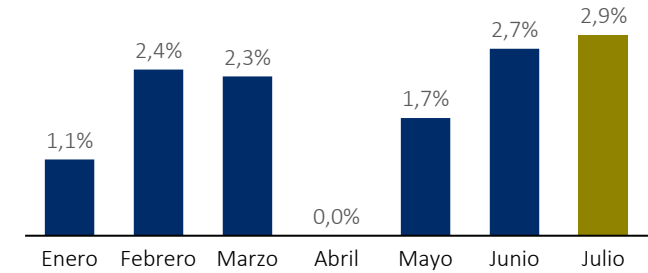
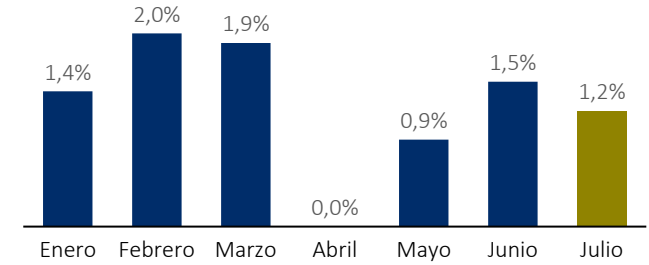


Evolución del Tráfico
Variación a/a

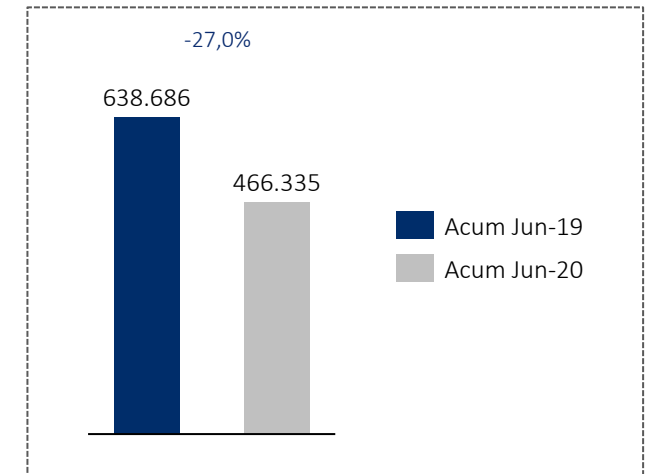
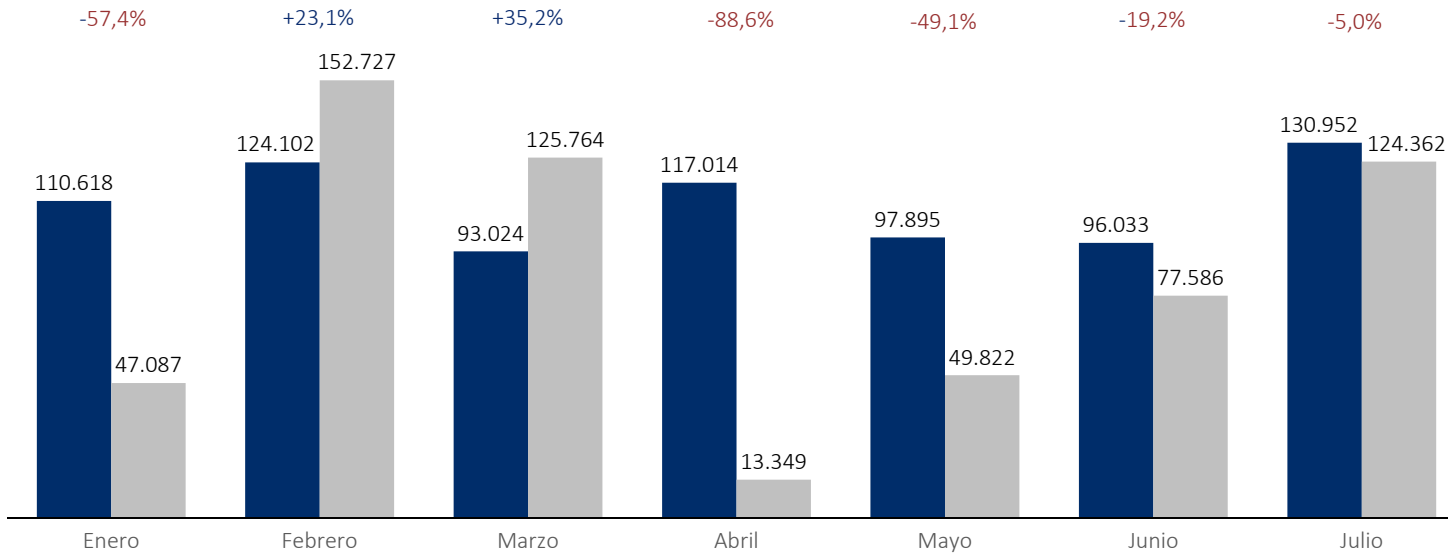


TPD incluye: Coviandina, CCFC, Pisa, Panamericana, Covipacífico y Covioriente

% de Avance de Obra

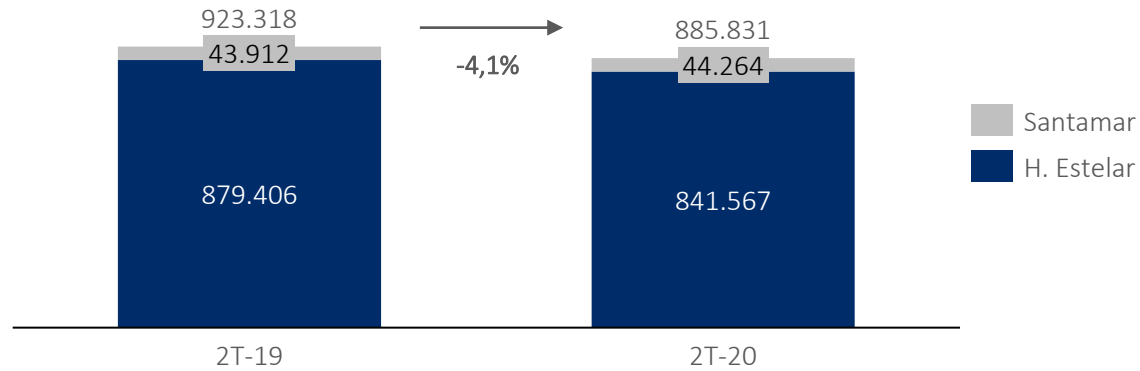


MPU
COP MM

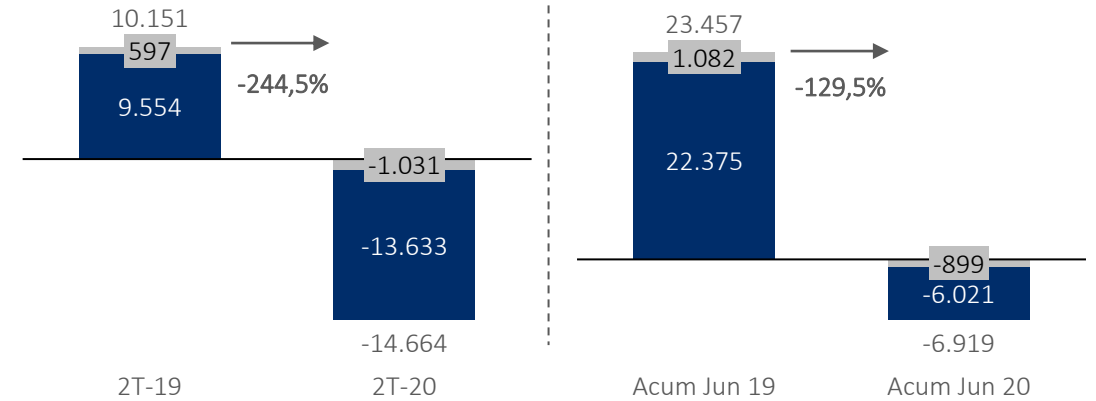


■ 2019 ■ 2020

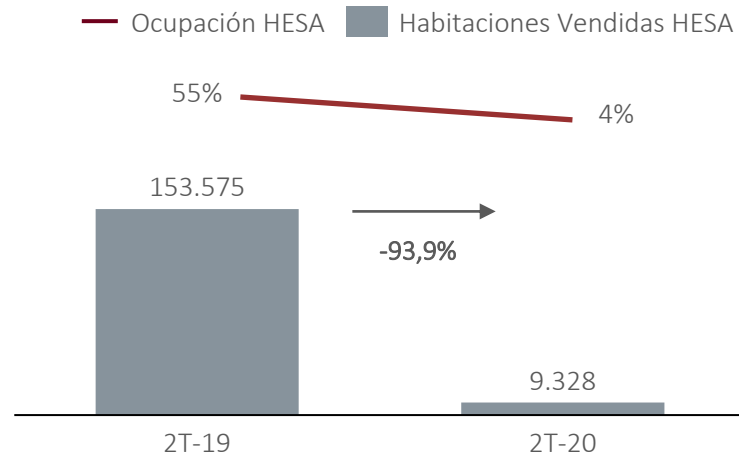
Activo Consolidado COP MM



EBITDA Consolidado COP MM



Ocupación Histórica

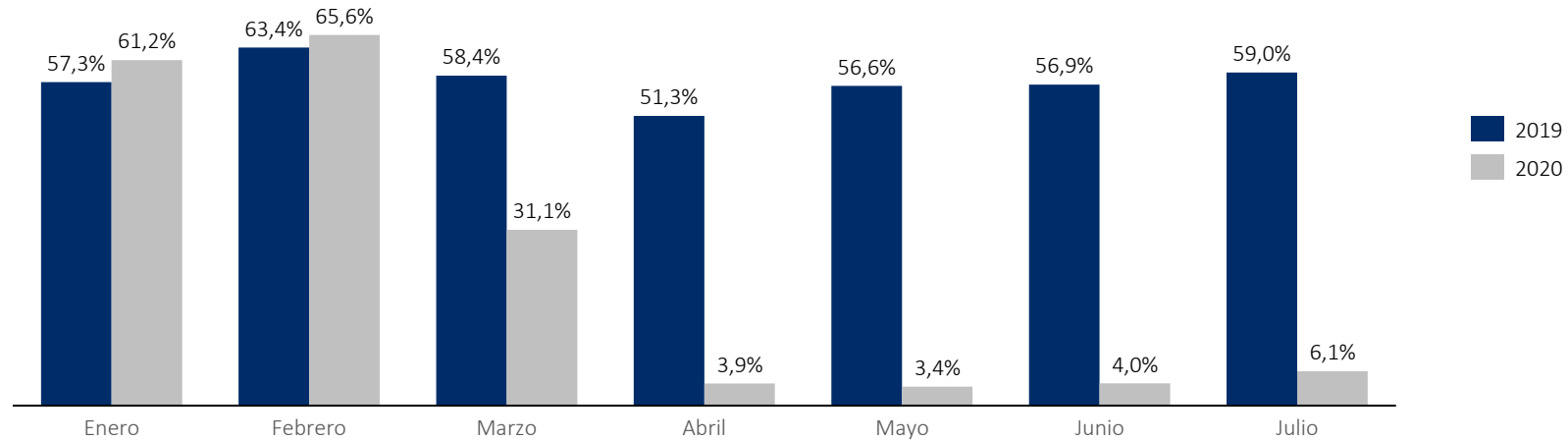


Hoteles Estelar

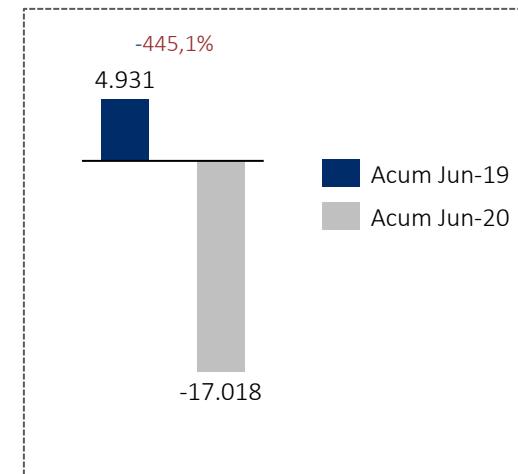
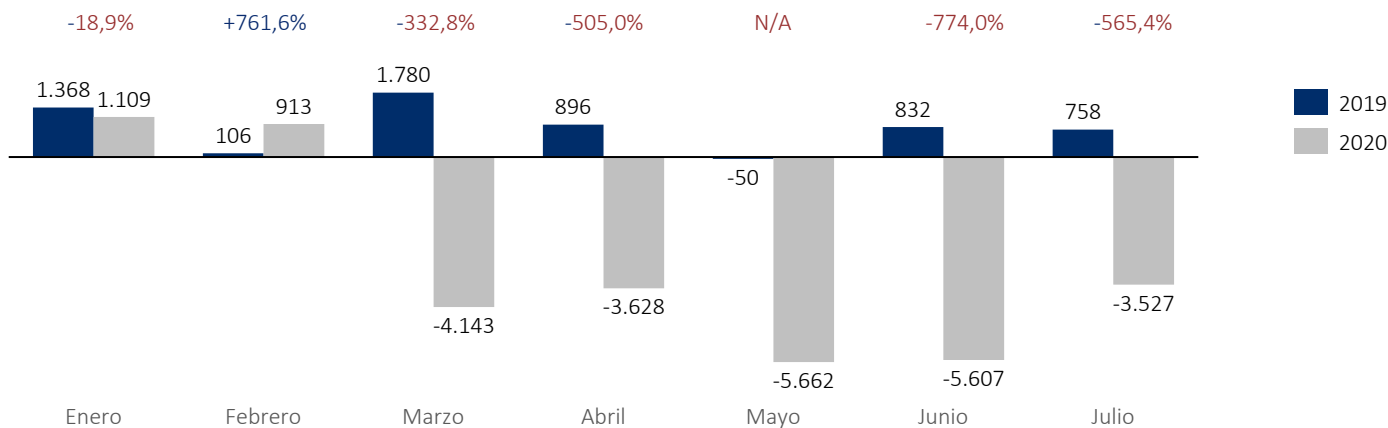


Hoteles Estelar ha establecido todos los protocolos de bioseguridad para proteger la salud de huéspedes, visitantes y colaboradores. Fortaleciendo las medidas de aseo, desinfección, protección, señalética y disminución de aforos.

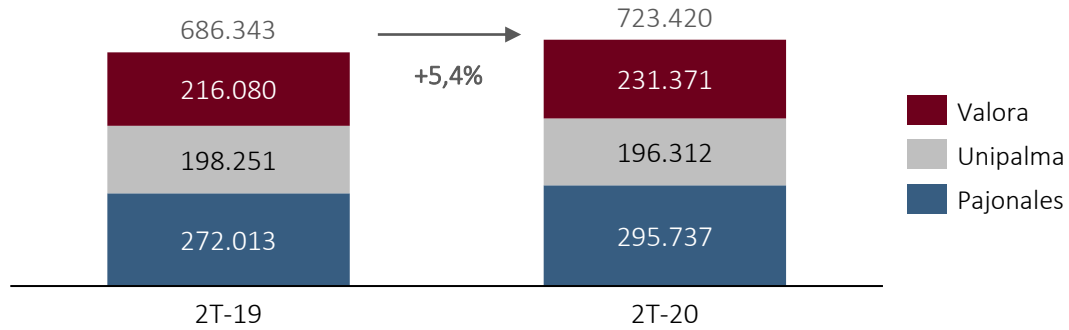
Ocupación Histórica HESA (%)



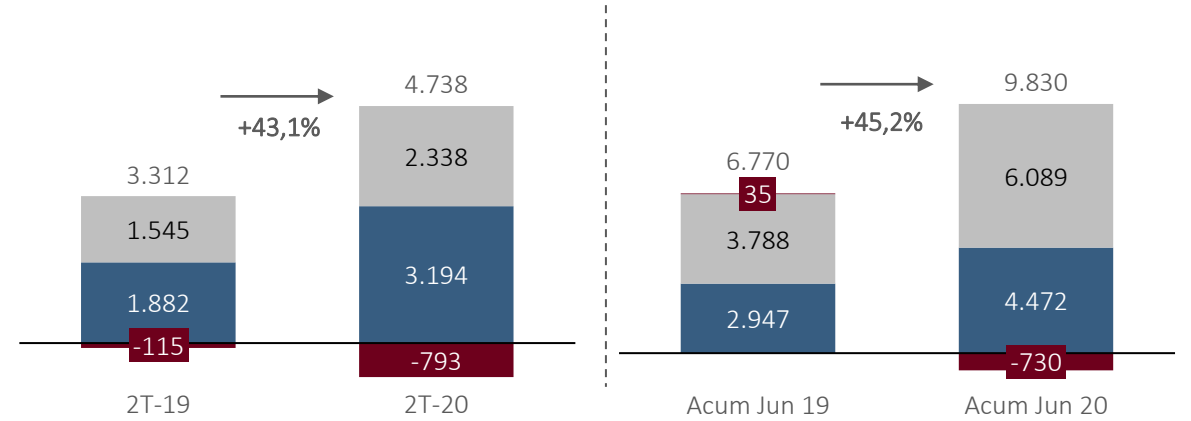
MPU COP MM



Activo Consolidado
COP MM

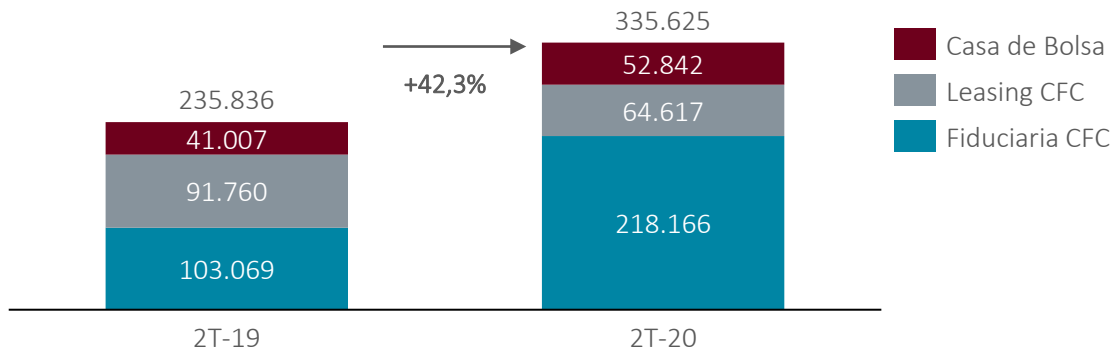


EBITDA Consolidado
COP MM

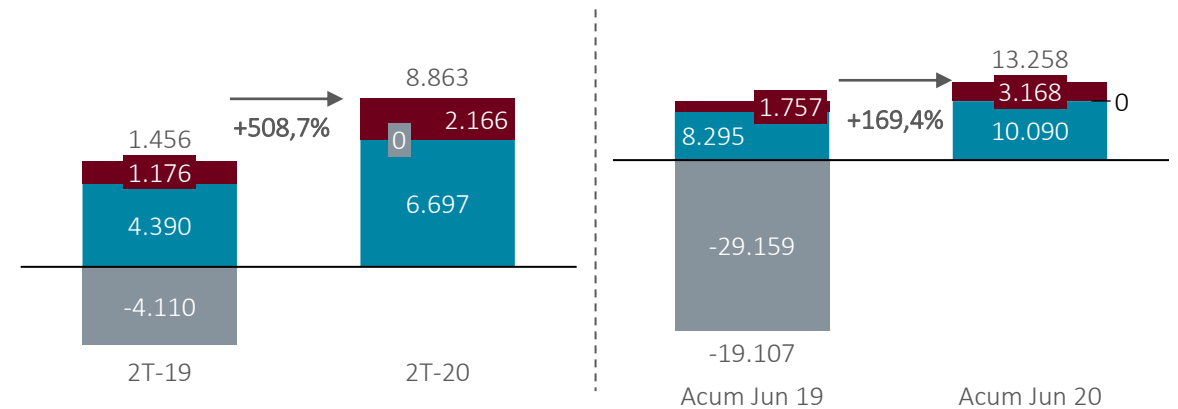


Financiero

Activo Consolidado
COP MM

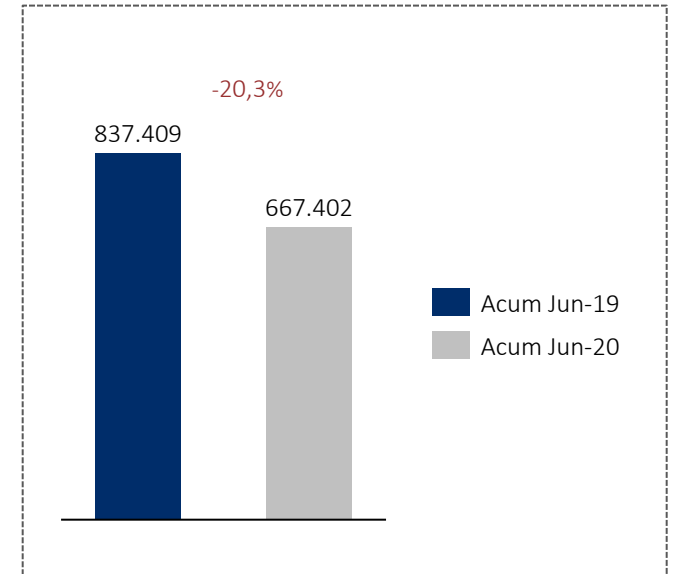
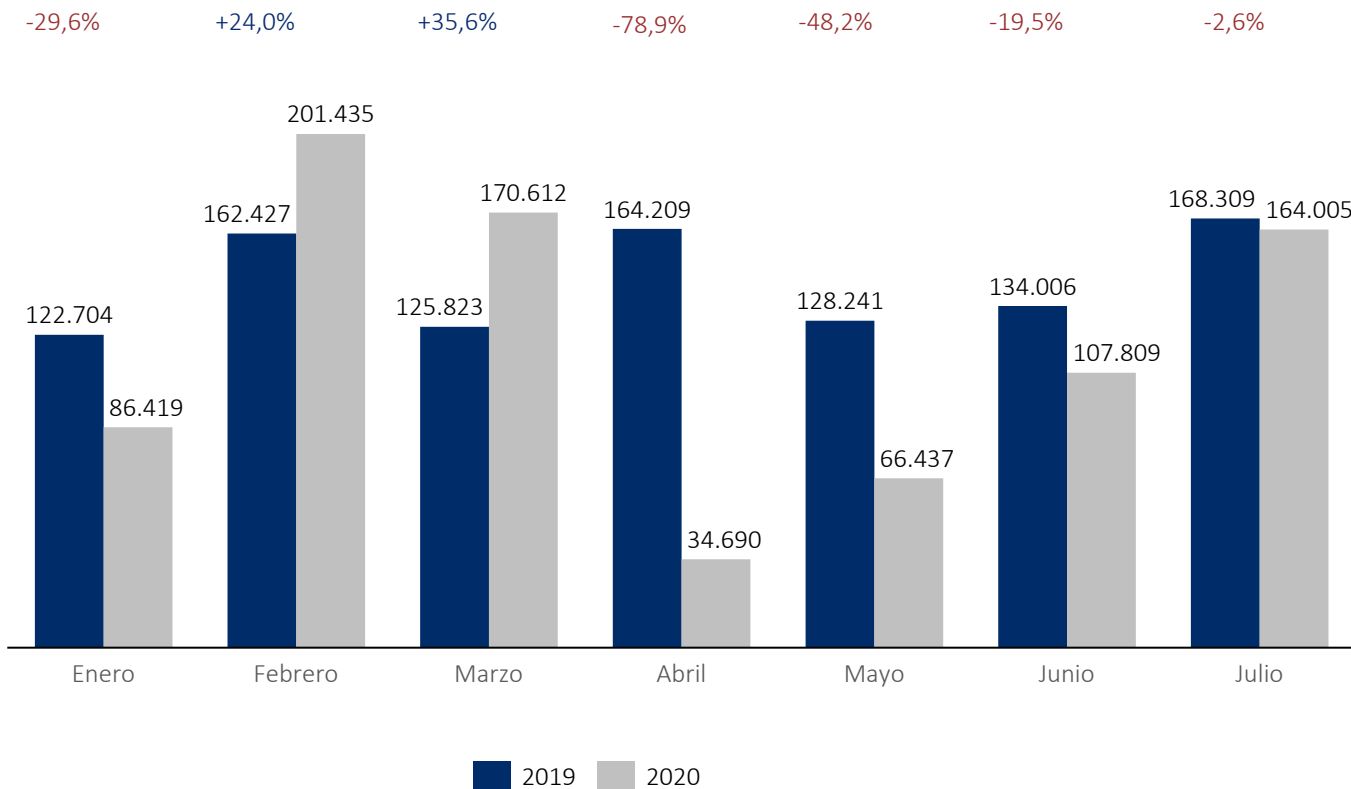


Utilidad Operacional
COP MM



Evolución del MPU confirma recuperación en los sectores

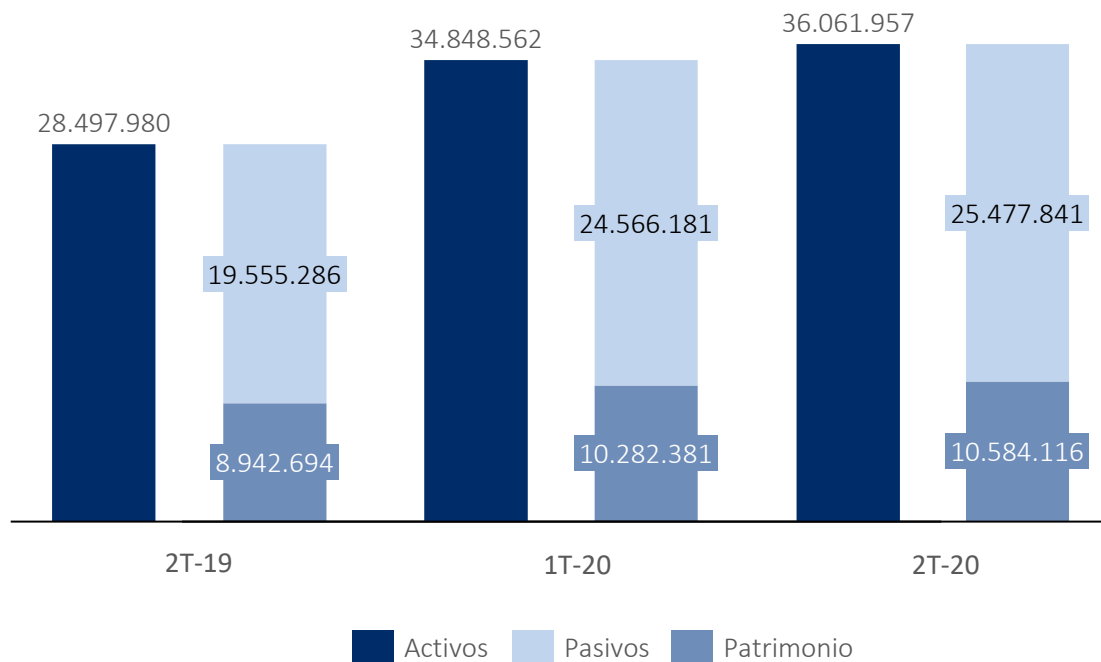
Método de Participación de Utilidades – Estados Financieros Separados
COP MM



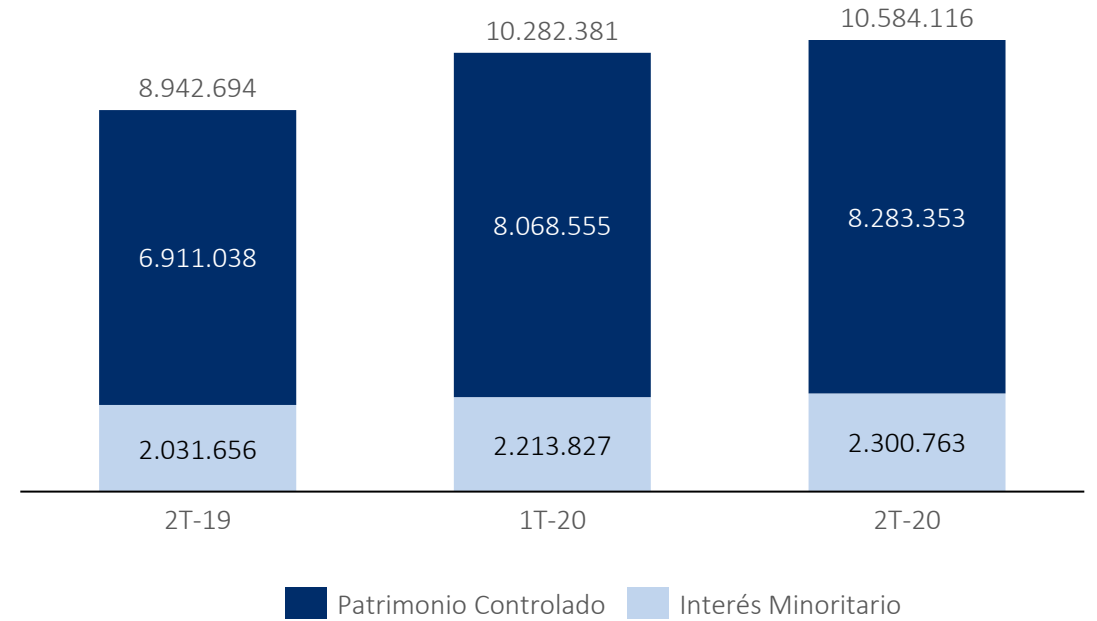


Balance general consolidado

Balance General
COP MM

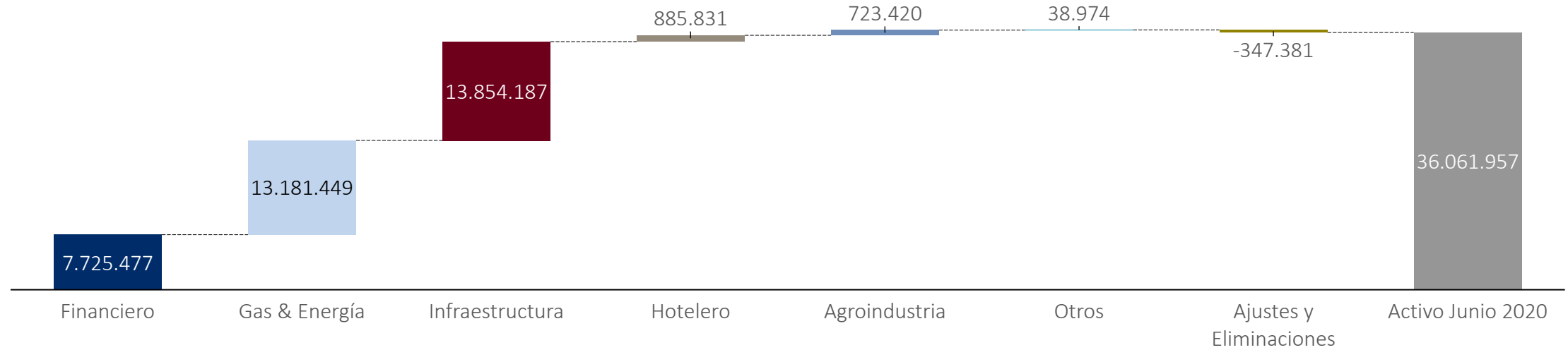


Composición del Patrimonio
COP MM

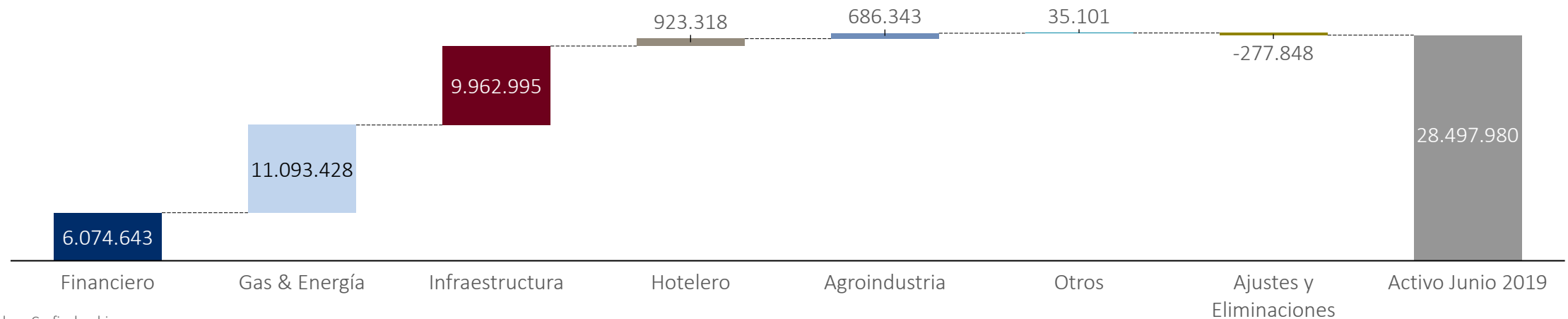


Activo consolidado por sector

Junio 2020
COP MM



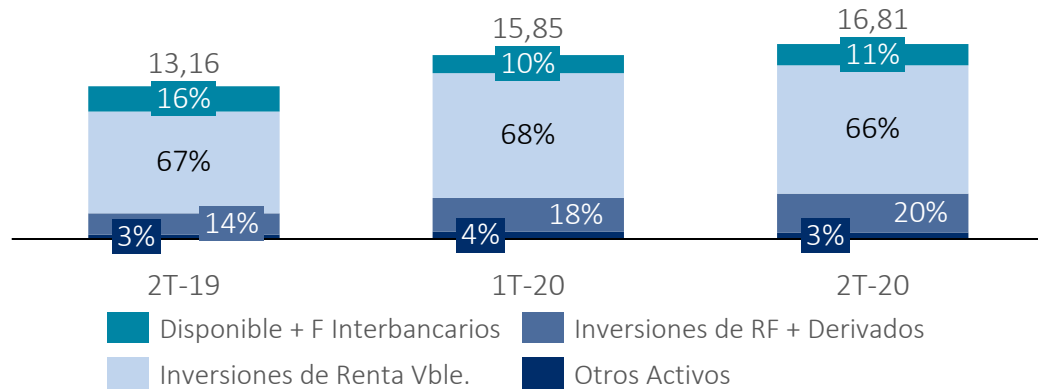
Junio 2019
COP MM



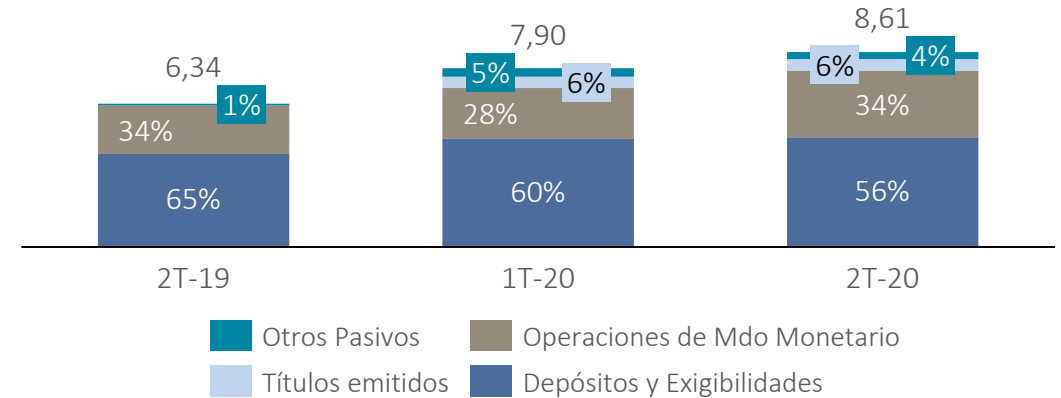
Nota: Financiero incluye Corficolombiana
Activo de infraestructura incluye los ajustes y eliminaciones del sector

Información Financiera Separada

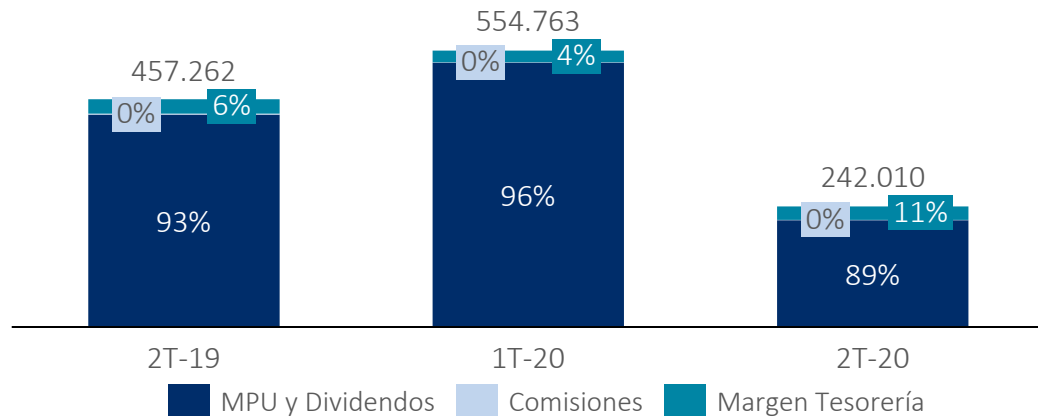
Activos COP BN



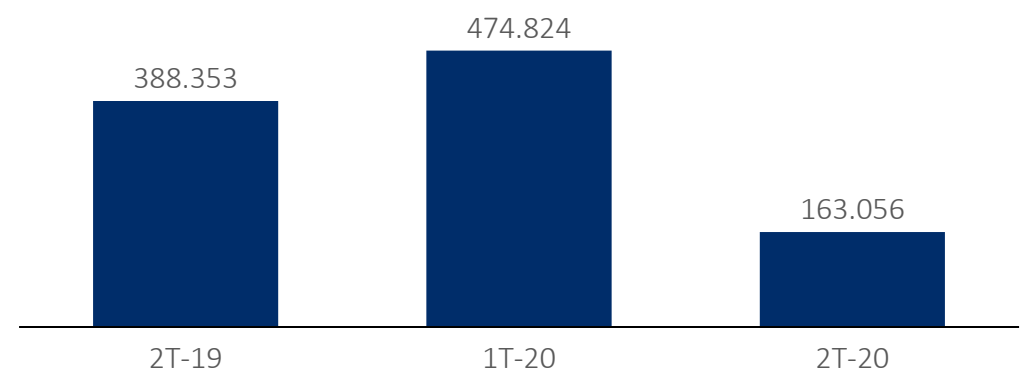
Pasivos COP BN



Ingreso Operacional COP MM



Utilidad Neta COP MM





**Adriana del Pilar
Gonzalez Romero**

Gerente Corporativo de
Relación con Inversionistas



Pbx. (1) 286 33 00 ext. 8210



relacion.inversionistas@corficolombiana.com

Síguenos en:

