



**Corficolombiana**

Trabajamos e invertimos  
en el progreso del país


# Presentación de Resultados 1T20

*Mayo 2020*

*Este documento contiene información relevante acerca de los resultados obtenidos por Corficolombiana S.A (“Corficolombiana”) en el primer 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> <sup>1</sup>	<u>Separadas</u>		<u>EBITDA Consolidado</u>
Activos:	\$34,85 bn	\$15,85 bn		
Patrimonio Total:	\$10,28 bn	\$7,96 bn		
Utilidad Neta 1T-20:	\$433.111mn	\$474.824 mn	 +28,1% a/a	<div style="border: 2px dashed blue; padding: 10px; text-align: center;"> <b>\$1,28 bn</b>                      Margen EBITDA:                      46,5%                 </div>
ROE (12 meses) <sup>2</sup> :	20,55%	21,96%		
Solvencia:	38,61%	39,71%		

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.

## Hechos relevantes:

- El 25 de marzo la Asamblea de Accionistas de Corficolombiana aprobó un dividendo total de \$783.056 millones, equivalente a un **dividendo por acción de \$2.640** para las acciones ordinarias y preferenciales. Este dividendo es 59% mayor al pagado en 2019.
- Promigas: A partir de 1 de marzo entró en operación la infraestructura entre Cartagena y Barranquilla para transportar gas natural desde campos de Sucre y Córdoba. En total se aumentó capacidad de **50 MPCD hasta Barranquilla**.
- Infraestructura: El 31 de enero Coviandina entregó **10,88 kms de nuevas obras** de manera anticipada, permitiendo el ahorro de entre 15 y 20 minutos en el trayecto Chirajara – Fundadores.
- Hoteles Estelar: En enero y febrero se obtuvieron las mayores ventas en la historia de la cadena. Las habitaciones vendidas crecieron 10% en comparación con los primeros dos meses de 2019.



1. Protección de la salud de nuestra comunidad (empleados y sus familias, clientes, proveedores y regiones en las que trabajamos)
2. Prioridad en la liquidez de nuestras empresas
3. Procurar la continuidad de la operación de nuestros negocios ante las restricciones que ha impuesto tanto la pandemia como las medidas de las autoridades
4. Búsqueda de oportunidades para redefinir y mejorar nuestros negocios



## Infraestructura

### Concesiones Viales

- El 13 de abril **reincieron las obras**, que habían parado a partir del 24 de marzo, con estrictos protocolos de bioseguridad y controles de las autoridades locales.
- No hay cobros en ningún peaje durante la cuarentena.
- Reducción del tráfico en las concesiones en operación.
- **Impacto bajo en liquidez** dada la estructura de los contratos (no pagos durante construcción, ingresos garantizados, etc.).

### Aeropuertos

- Los aeropuertos de Cali y Cartagena **suspendieron casi en su totalidad operaciones** a partir del 24 de marzo.
- Las concesiones no tienen deuda y cuentan con reservas de caja, no esperamos efectos en su liquidez en el corto plazo.



## Agroindustria

- Las empresas **continúan con sus operaciones** bajo estrictos protocolos de cuidado.
- Productos como caucho y palma han tenido caída en precio internacional, parcialmente compensado por la devaluación. Los precios del arroz se mantienen en niveles altos.



## Energía y Gas

- Promigas y sus filiales **continúan con sus operaciones** en Colombia y Perú.
- Implementación de protocolos que permiten el trabajo presencial en los centros de control y actividades de mantenimiento esencial.
- Líneas de crédito disponibles aportan más de **\$800 mil millones** a la liquidez de la compañía y sus filiales.



## Hotelería

- Sólo **permanecen abiertos 6 hoteles** que tienen huéspedes y contratos de largas estadias.
- **Acceso a líneas de financiamiento** dan estabilidad en el corto plazo.



## Financiero

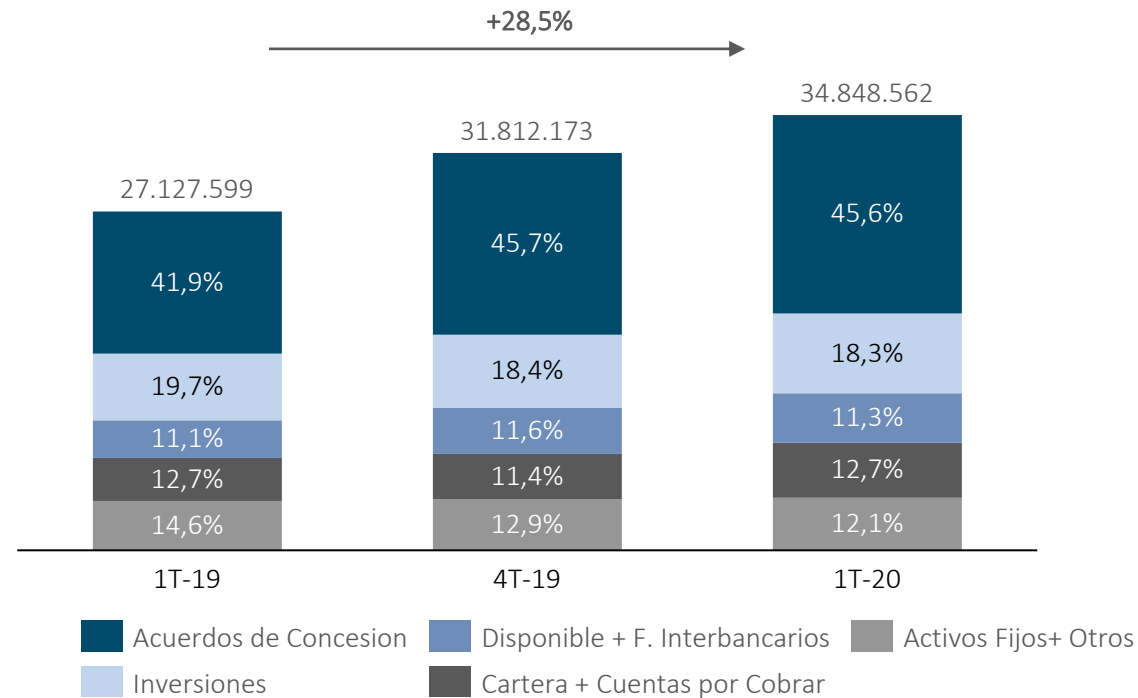
- La tesorería de Corficolombiana y las filiales financieras **continúan con sus operaciones** priorizando la atención de los clientes.
- 98% de los colaboradores trabajan de manera remota en casa.
- **Dinámica positiva del fondeo.** En marzo y abril se captaron \$486.418 millones en CDTs con plazos hasta 20 años.



## Resultados Financieros

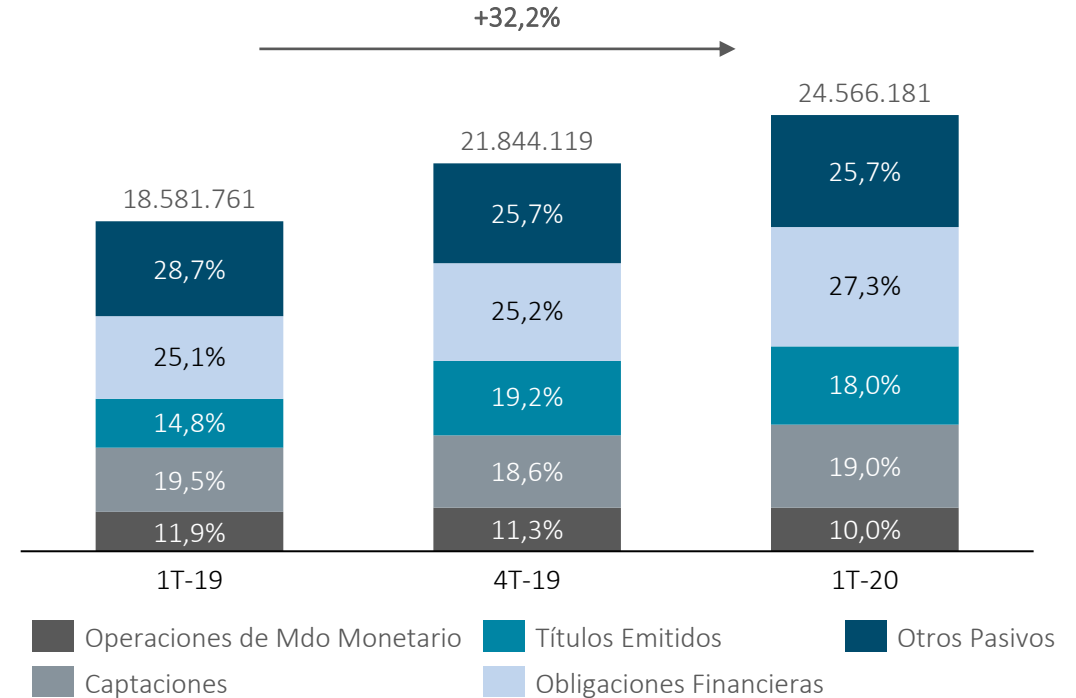
# Balance general consolidado

## Composición del Activo COP MM



- *Acuerdos de Concesión* crecen \$1,3 bn en 1T-20 y \$4,5 bn vs. 1T-19 por el avance en la construcción de los proyectos de infraestructura (77% del incremento) y gas.
- *Disponibile y Fondos Interbancarios* aumentan principalmente por movimientos en saldos en la fiducia de los proyectos 4G.
- *Cartera y Cuentas por Cobrar* refleja mayores cuentas por cobrar de Promigas en 1T-20.

## Composición del Pasivo COP MM



- *Obligaciones Financieras* y *Títulos Emitidos* son los rubros de mayor crecimiento vs 1T-19. El primero por endeudamiento de las concesiones 4G que están en etapa de construcción y el segundo relacionado principalmente con las emisiones de bonos de Corficolombiana y Promigas en 2019.
- *Captaciones* de Corficolombiana aumentaron más de \$600 mil millones en 1T-20.

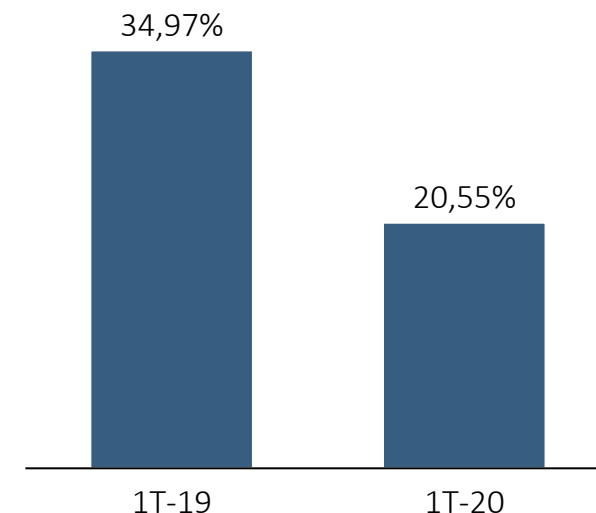
COP MM	1T-19 (Reex.)	4T-19	1T-20	1T-20 / 1T-19	1T-20 / 4T-19
Ingreso Operacional Sector Real	1.948.666	2.805.890	2.520.826	29,4%	-10,2%
Costo de Ventas y Prestación de Servicios	899.832	1.713.382	1.225.918	36,2%	-28,5%
<b>Margen Bruto del Sector Real</b>	<b>1.048.834</b>	<b>1.092.508</b>	<b>1.294.908</b>	<b>23,5%</b>	<b>18,5%</b>
<b>MPU y Dividendos</b>	<b>115.686</b>	<b>53.123</b>	<b>141.260</b>	<b>22,1%</b>	<b>165,9%</b>
<b>Gasto Financiero Neto</b>	<b>-75.514</b>	<b>-72.073</b>	<b>-350.415</b>	<b>-364,0%</b>	<b>-386,2%</b>
Ingreso por Intereses, neto de provisiones	38.467	60.475	72.631	88,8%	20,1%
Gasto de intereses	195.758	242.625	262.097	33,9%	8,0%
Otros Ing financieros, netos	81.777	110.076	-160.949	-296,8%	-246,2%
Gastos de Personal y Generales	217.690	277.904	218.673	0,5%	-21,3%
Depreciaciones, Amortizaciones y Prov.	127.171	134.840	98.505	-22,5%	-26,9%
Otros Ingresos / Gastos	33.066	48.029	32.239	-2,5%	-32,9%
<b>EBITDA</b>	<b>998.746</b>	<b>964.583</b>	<b>1.279.491</b>	<b>28,1%</b>	<b>32,6%</b>
<b>Utilidad Neta antes de Impuestos</b>	<b>777.210</b>	<b>708.842</b>	<b>800.814</b>	<b>3,0%</b>	<b>13,0%</b>
Utilidad de operaciones discontinuadas	-21.745	1.901	-1.600	92,6%	-184,2%
Impuesto de renta	234.178	221.644	202.785	-13,4%	-8,5%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>521.287</b>	<b>489.099</b>	<b>596.429</b>	<b>14,4%</b>	<b>21,9%</b>
<b>Utilidad Neta Controlante</b>	<b>422.226</b>	<b>383.640</b>	<b>433.111</b>	<b>2,6%</b>	<b>12,9%</b>

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

Para efectos de reporte y comparación, en 1T-19 se reclasifican los ingresos y gastos de Leasing Corficolombiana a la cuenta de Utilidad de Operaciones Discontinuadas, donde se clasifican contablemente a partir del acumulado a junio.

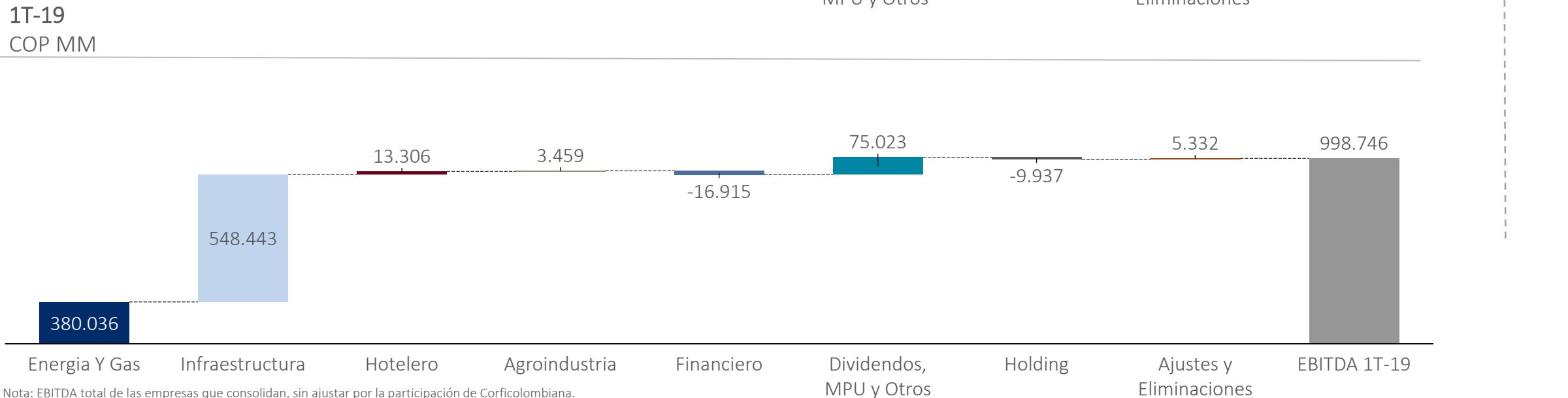
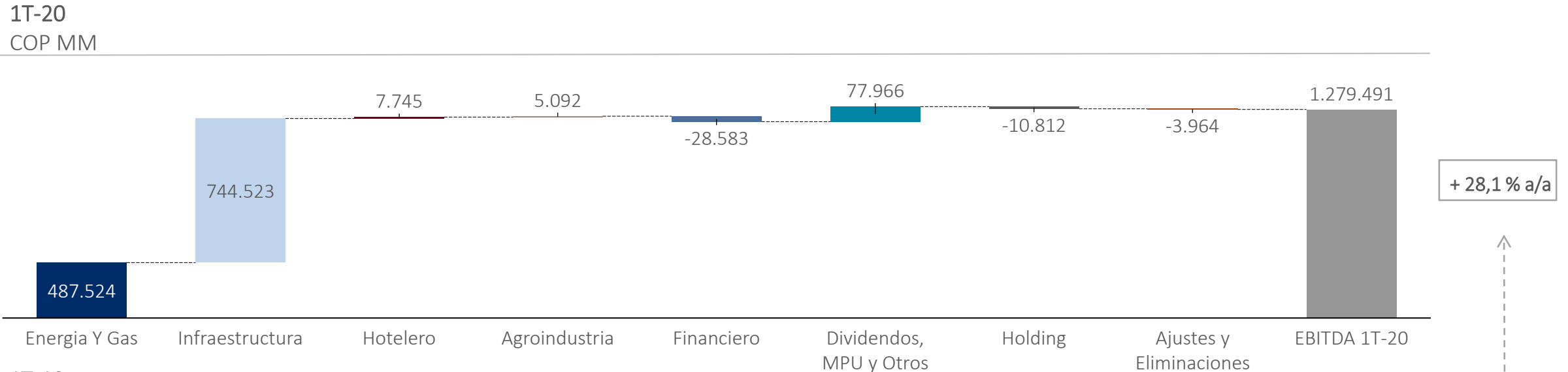
- El EBITDA 1T-20 presenta un crecimiento vs igual periodo del año anterior, producto del avance de obra en las concesiones 4G y los buenos resultados de Promigas. Por el contrario, el sector de hotelería empieza en el mes de marzo a registrar el impacto de la coyuntura relacionada con el Covid-19.
- El *Gasto Financiero Neto* del 1T-20 refleja la diferencia en cambio por el crédito en dólares de Covioriente y mayores gastos de intereses en el sector de infraestructura a medida que avanza la construcción de las obras.

ROE <sup>1)</sup>



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

# Contribución por sector al EBITDA consolidado

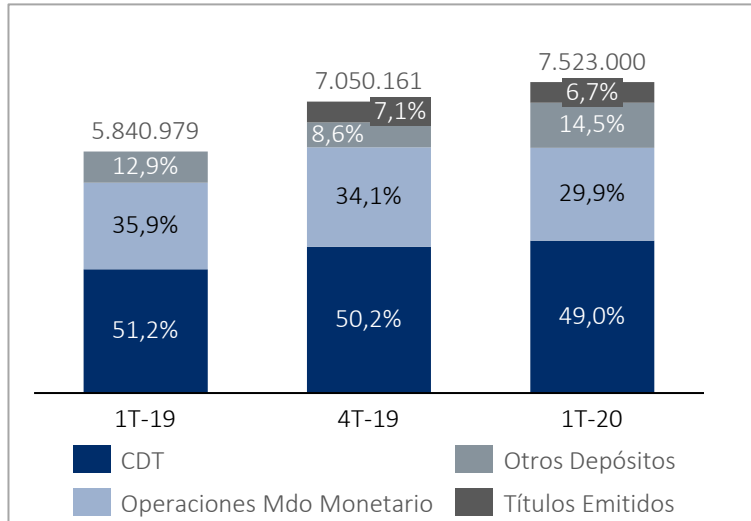


Nota: EBITDA total de las empresas que consolidan, sin ajustar por la participación de Corficolombiana.

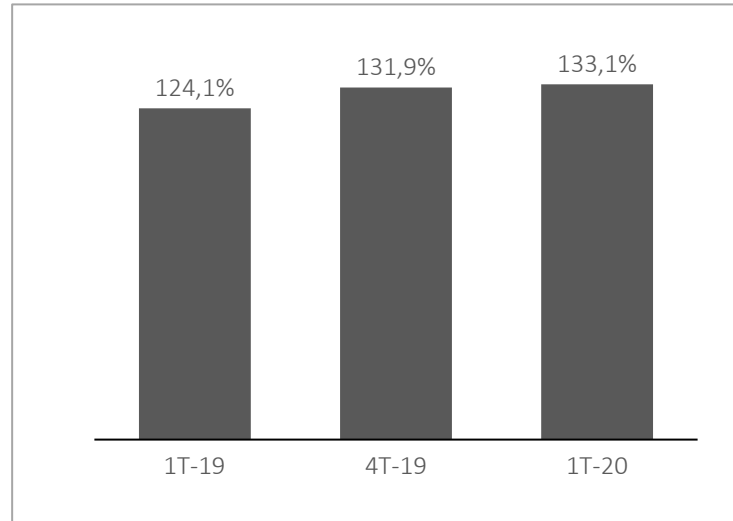
Holding: corresponde a gastos del negocio de inversiones. Financiero: incluye a Corficolombiana, excepto por ingresos y gastos del negocio de Inversiones, y sus subsidiarias financieras. MPU, Dividendos & Otros: dividendos y MPU de las compañías que no consolidan. Otros: Tesicol, Lehner y Energy Holding.

# Fondeo Corficolombiana (separado)

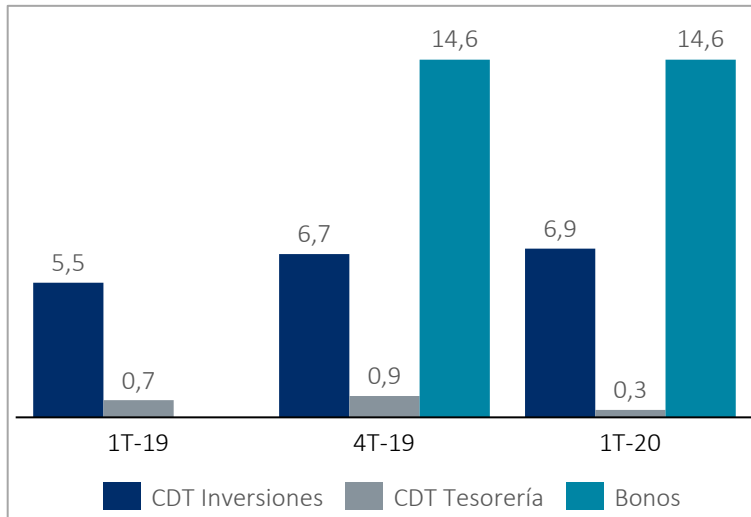
Estructura Fondeo Separado (COP MM)



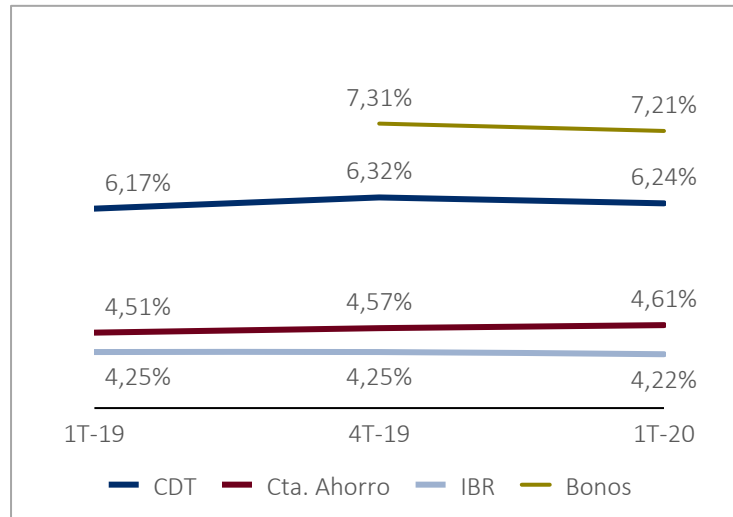
Indicador Doble Apalancamiento<sup>1</sup> (%)



Plazo Promedio Fondeo (Años)



Costo Promedio Fondeo (Tasa Efectiva Anual)



- En 1T-20 continuó la buena dinámica del fondeo que se incrementó en **\$473 mil millones**, con una recomposición hacia cuentas de ahorro dadas las preferencias por liquidez en el mercado. El saldo de CDTs creció \$148 mil millones en 1T-20.
- El **plazo promedio de la deuda que financia el portafolio de inversiones de renta variable** se incrementó de 5,5 años en 1T-19 a **8,2 años**, gracias a la emisión de bonos y mayores plazos en la captación de CDTs.
- Costo Promedio de la deuda** a 1T-20 es **6,10%**<sup>2</sup> inferior en 14 bps al reportado en 4T-19.
- El **indicador de doble apalancamiento** alcanza 133,1% al cierre de marzo dado el crecimiento en el portafolio de renta variable (30,1% a/a). Sin embargo, se mantiene en niveles aceptables.

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

# Principales Inversiones

## 1 | Energía & Gas



## 2 | Infraestructura



## 3 | Hotelería



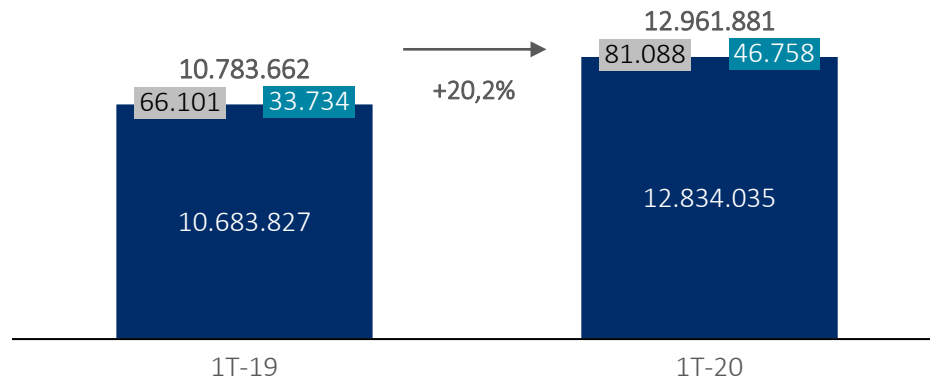
## 4 | Agroindustria



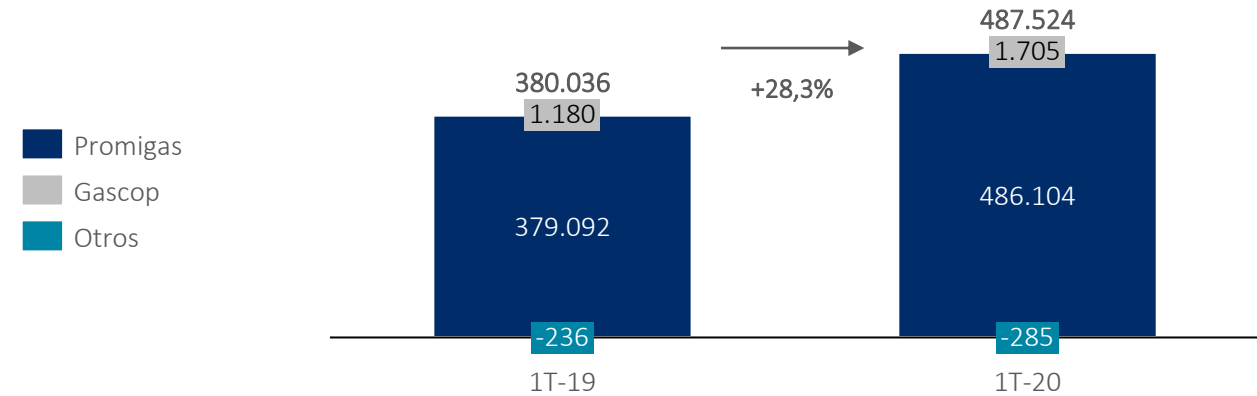
## 5 | Financiero



## Activo Consolidado COP MM

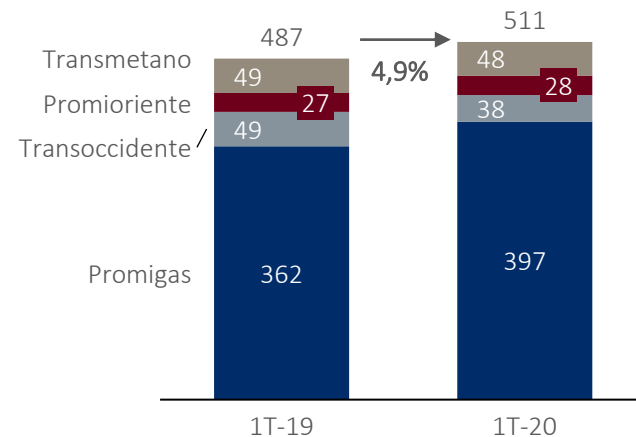


## EBITDA Consolidado COP MM



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

## Negocio Transporte – Volumen Transportado MMPCD



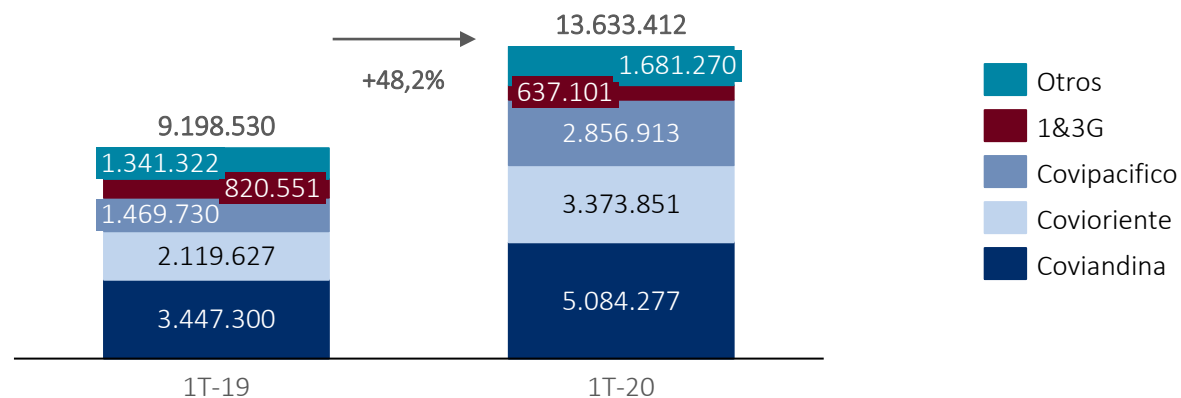
## Negocio Distribución y Comercialización

A Mar 2020	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálida	Quavii	Total
Distribución	107	49	226	1.072	13	1.468
Comercialización	180	152	190			522
<b>Volumen Total (MM m3)</b>	<b>287</b>	<b>202</b>	<b>416</b>	<b>1.072</b>	<b>13</b>	<b>1.990</b>
<b># Usuarios Acumulados</b>	<b>1.190.342</b>	<b>813.350</b>	<b>1.748.903</b>	<b>986.504</b>	<b>96.995</b>	<b>4.836.094</b>

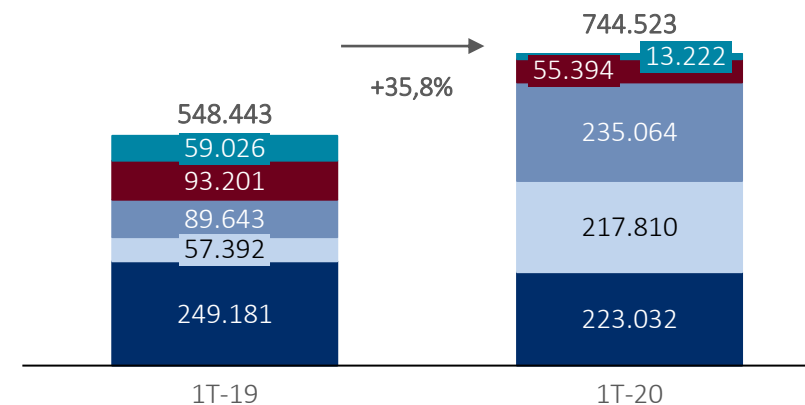
A Mar 2019	GdO	Surtigas	GdC + Filiales	Cálida	Quavii	Total
Distribución	106	47	227	1.248	5	1.635
Comercialización	165	182	206			554
<b>Volumen Total (MM m3)</b>	<b>272</b>	<b>230</b>	<b>433</b>	<b>1.248</b>	<b>5</b>	<b>2.188</b>
<b># Usuarios Acumulados</b>	<b>1.150.241</b>	<b>779.995</b>	<b>1.674.483</b>	<b>802.654</b>	<b>31.744</b>	<b>4.439.117</b>

## Activo Consolidado COP MM









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





## EBITDA Consolidado COP MM



## Concesiones Viales en Operación (Marzo 2020)

Concesión	Participación CFC	Tramo	Km	Fecha Estimada Terminación	Tráfico Promedio Diario		
					1T-19	1T-20	1T-20 / 1T-19
 Concesionaria Vial Andina	100%	Bogotá - Villavicencio	86	2053*	31.448	25.850	-17,8%
 CCFC S.A.	88,25%	Bogotá-Facatativa-Los Alpes	42,9	2024	27.070	24.771	-8,5%
 Pisa	88,25%	Buga-Tuluá-La Paila-La Victoria	80	2033	34.184	32.800	-4,1%
 CONCESIONARIA PANAMERICANA	100%	Los Alpes Villeta & Chuguacal - Cambao	111	2035	5.325	4.809	-9,7%
 Concesionaria Vial del Pacifico	89,90%	Ancón Sur - Bolombolo	50,2	2043	7.249	6.302	-13,1%
 Concesionaria Vial del Oriente	100%	Villavicencio - Yopal	266,1	2042	15.924	13.607	-14,6%
<b>Total</b>			<b>636</b>		<b>121.200</b>	<b>108.139</b>	<b>-10,8%</b>

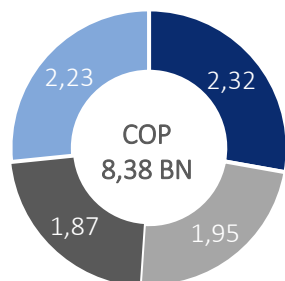
\* El 6 de noviembre se dio la reversión de del contrato de concesión 444-94 por parte de Coviandes a la ANI, quien a su vez lo entregó a Coviandina.

Concesión	Tramo	Licencias y consultas	Diseños definitivos	% Predios	Inicio de obra	Avance de obra (Dic-19)	Avance de obra (Mar-20)	Deuda Conseguida (Mar-20)	Aportes Equity CFC (Mar-20)
 Concesionaria Vial Andina	Bogotá – Villavicencio	✓	✓	100%	Sep-2016	64,8%	70,1%	\$1,60 bn	\$0,72 bn
 Concesionaria Vial del Pacifico	Ancón Sur – Bolombolo	✓	✓	97,8%	May-2018	33,9%	39,7%	\$0,58 bn	\$0,60 bn
 Concesionaria Vial del Oriente	Villavicencio – Yopal	✓	En proceso	86,5%	Nov-2018	23,1%	27,4%	\$2,07 Bn	\$0,41 bn
 Concesionaria Nueva Via al Mar	Mulaló - Loboguerrero	En proceso	✓	62,3%	Estimado 1T-2022	3,9%	3,9%	-	\$0,25 bn
<b>Total</b>								<b>\$4,25 bn</b>	<b>\$1,99 bn</b>

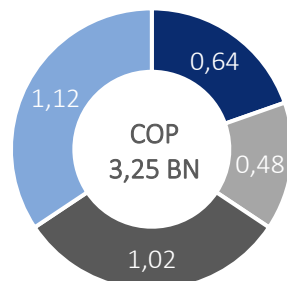
\* Chirajara – Villavicencio es el tramo concesionado para construcción. Adicionalmente tiene la AOM de todo el corredor Bogotá-Villavicencio.

\*\*Covioriente: deuda por USD 550 millones

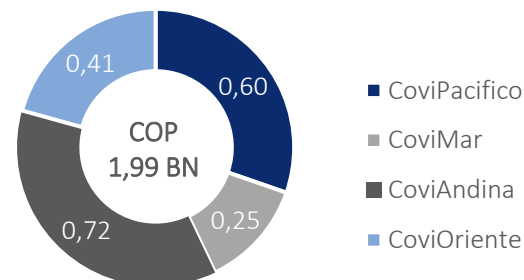
### CAPEX Total



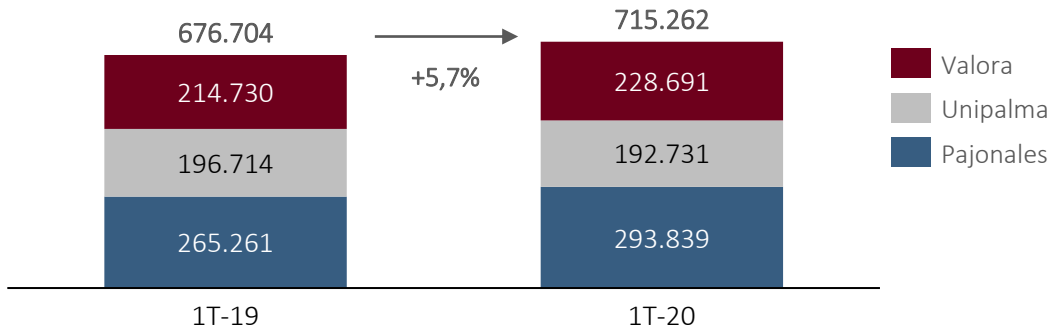
### Equity Total



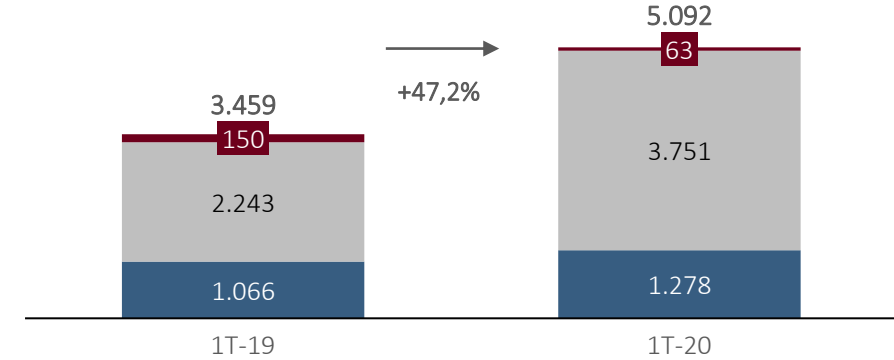
### Aporte Equity CFC a marzo



Activo Consolidado  
COP MM

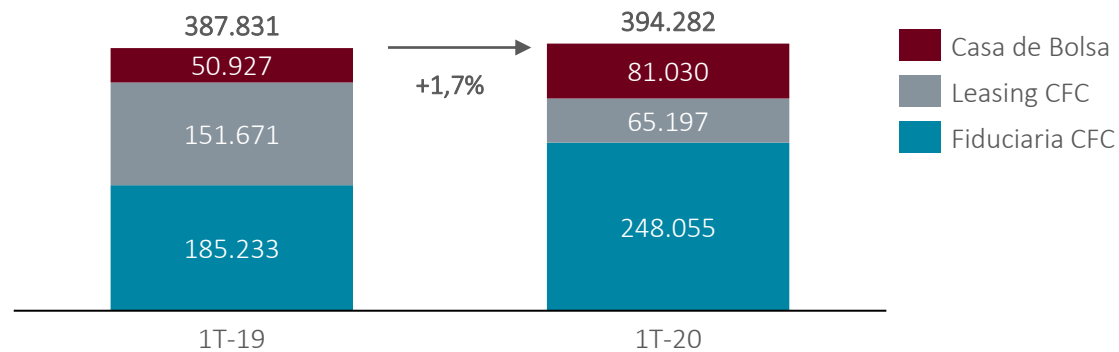


EBITDA Consolidado  
COP MM

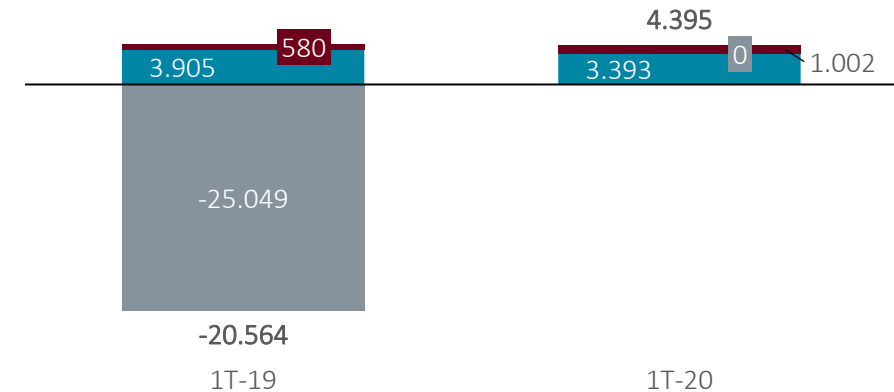


## Financiero

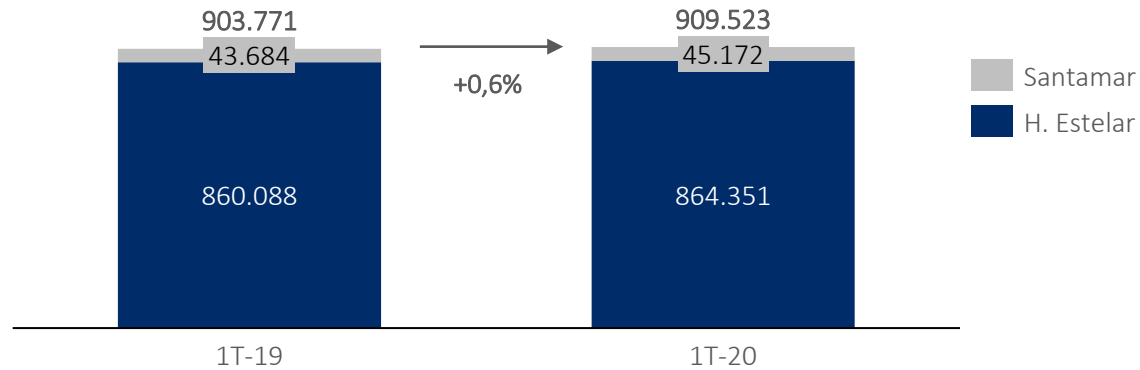
Activo Consolidado  
COP MM



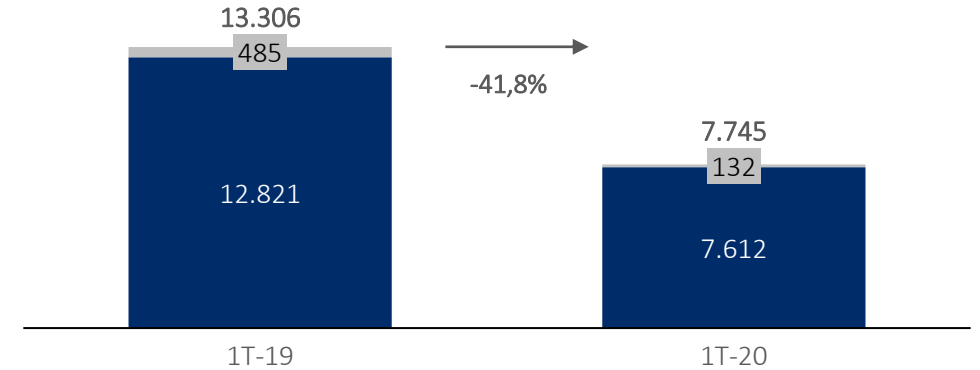
Utilidad Operacional  
COP MM



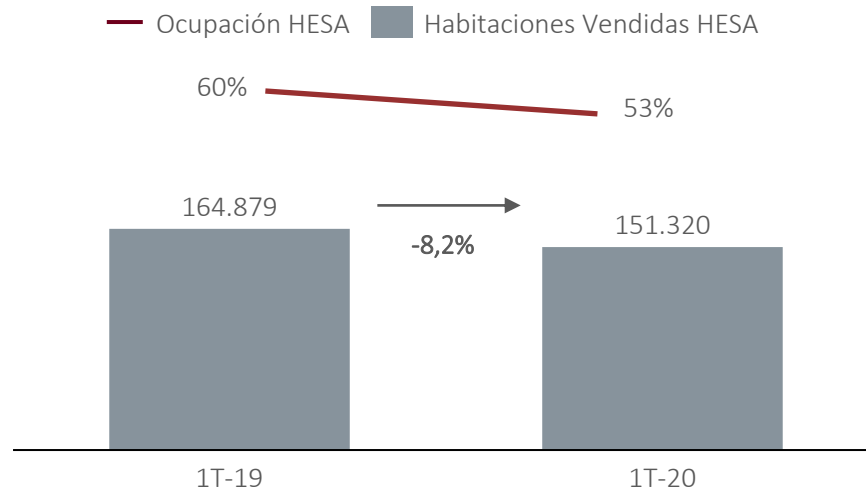
## Activo Consolidado COP MM



## EBITDA Consolidado COP MM



## Ocupación Histórica



## Hoteles Estelar

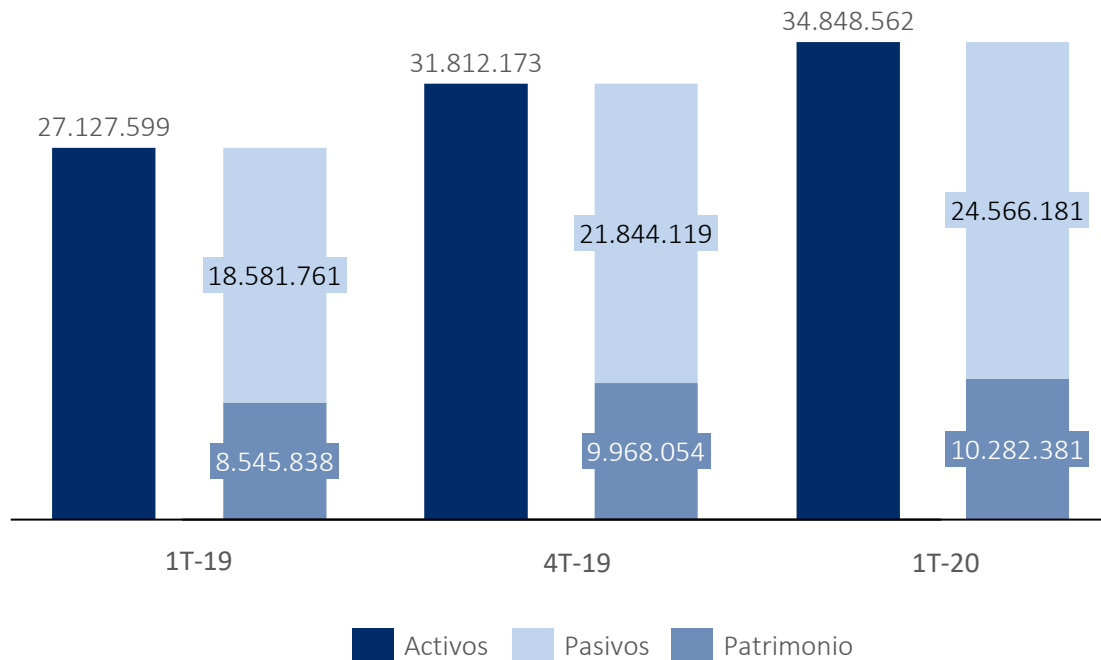


- En los meses de enero y febrero se obtuvieron las mayores ventas en la historia de la cadena
- A finales de marzo cerraron la mayoría de las operaciones por la emergencia del Covid-19

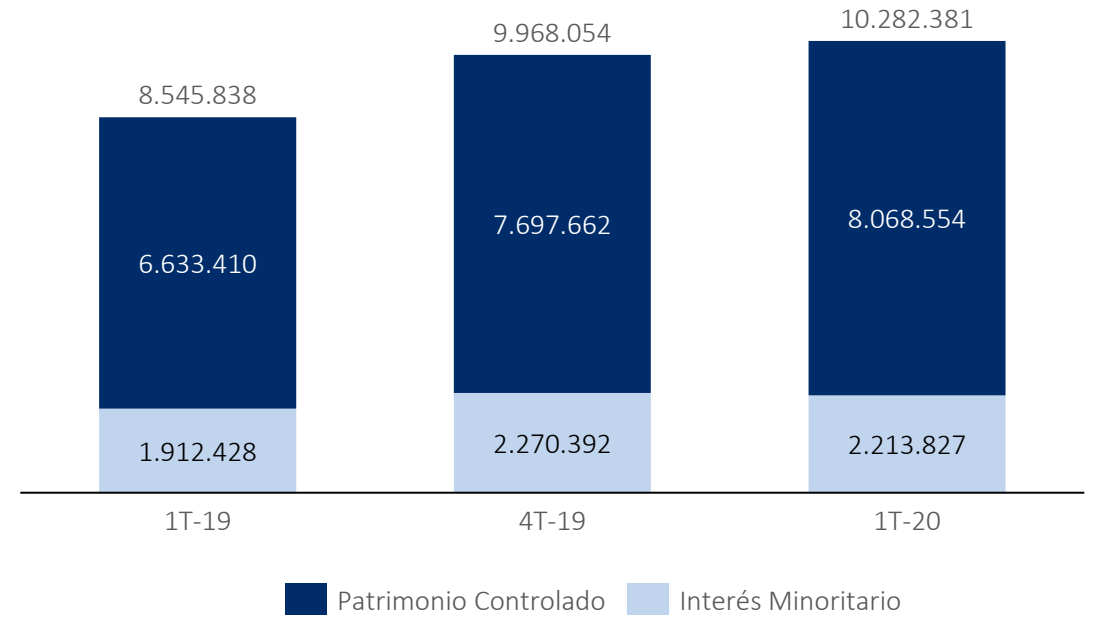


# Balance general consolidado

Balance General  
COP MM

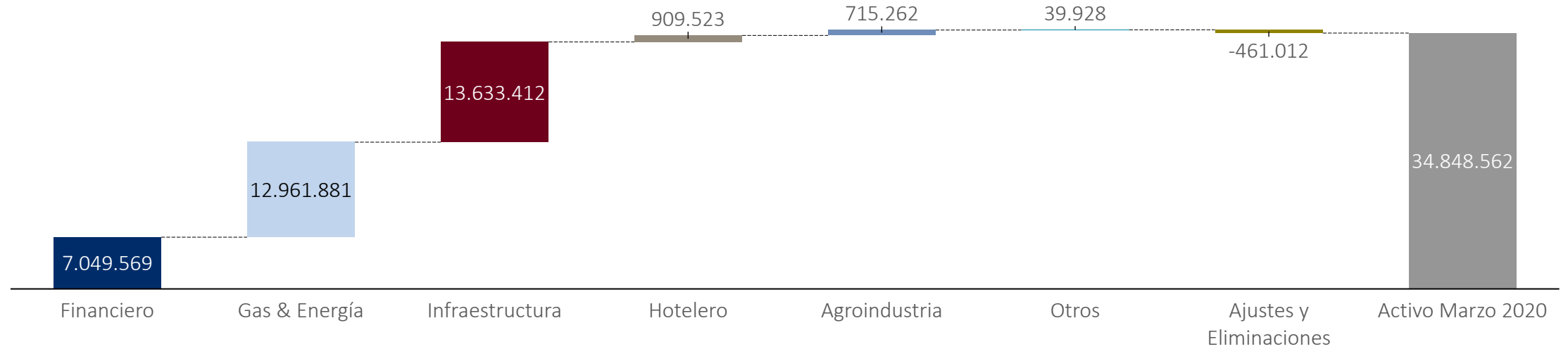


Composición del Patrimonio  
COP MM

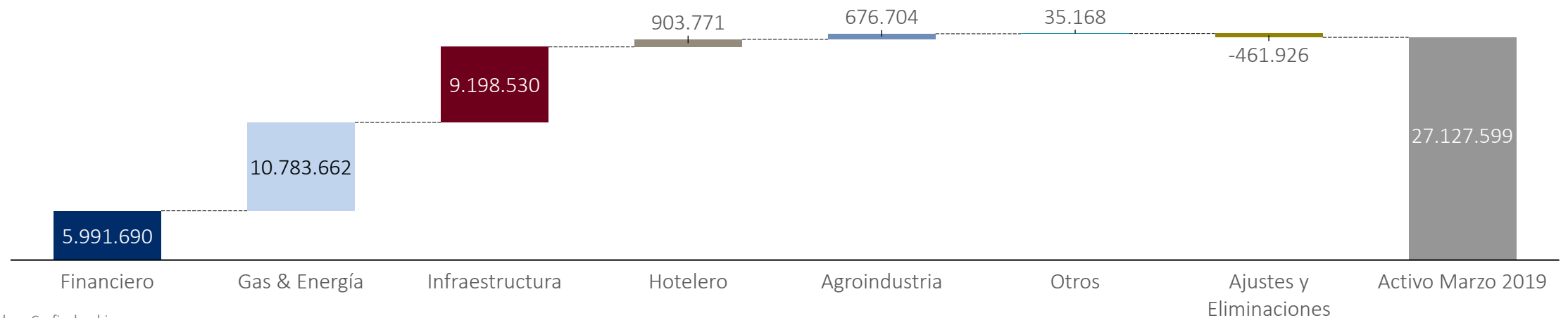


# Activo consolidado por sector

Marzo 2020  
COP MM

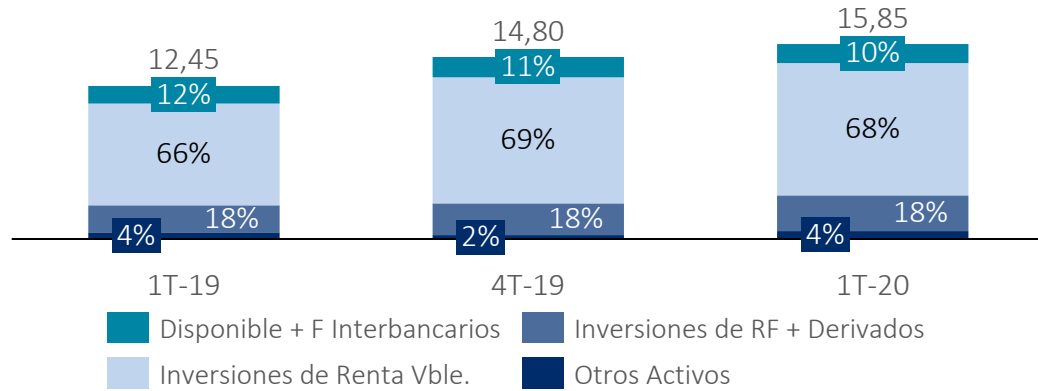


Marzo 2019  
COP MM

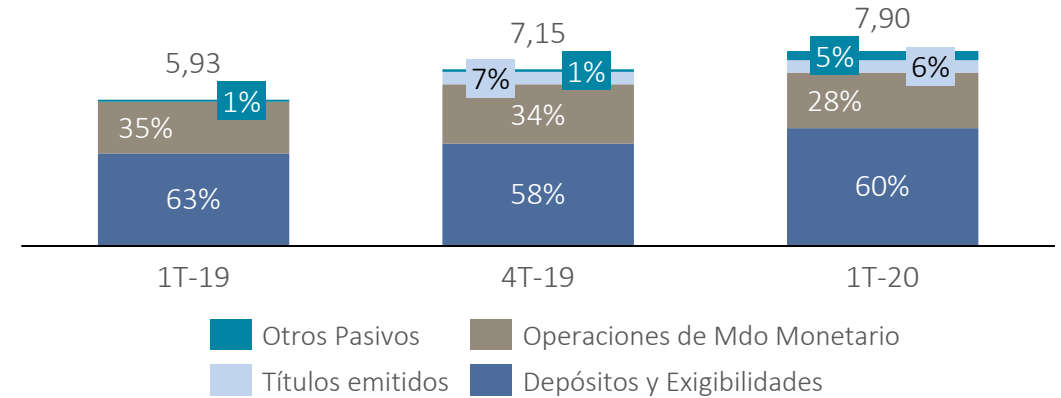


Nota: Financiero incluye Corficolombiana  
Activo de infraestructura incluye los ajustes y eliminaciones del sector

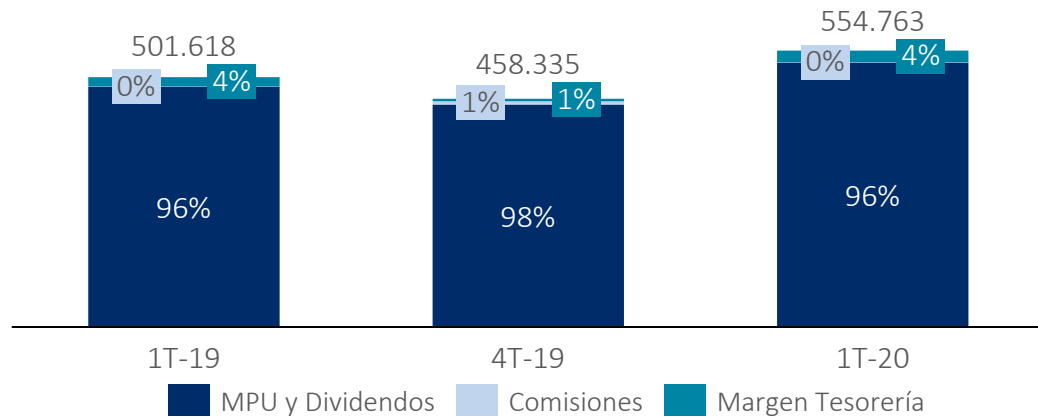
## Activos COP BN



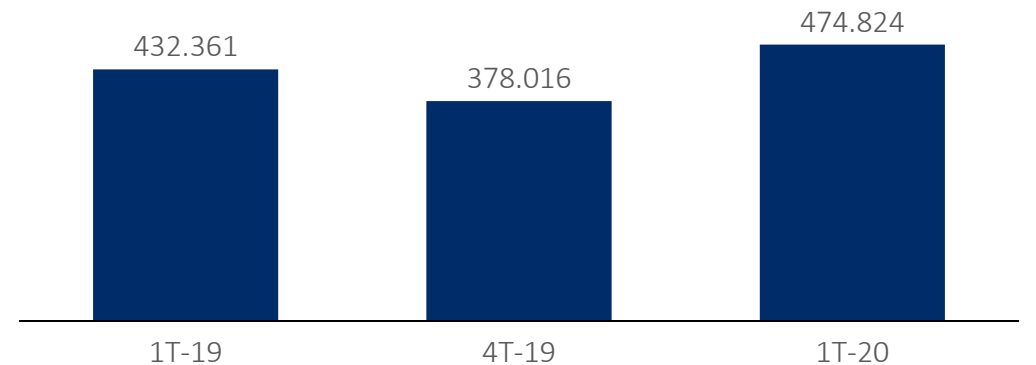
## Pasivos COP BN



## 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](mailto:relacion.inversionistas@corficolombiana.com)