



Emisión bonos sociales Corficolombiana

Preguntas frecuentes sobre el emisor

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval



CASA DE BOLSA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA HA SIDO DESIGNADO POR EL EMISOR, LA CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA CORFICOLOMBIANA COMO AGENTE COLOCADOR AL MEJOR ESFUERZO EN LA EMISIÓN DE BONOS DE GARANTÍA GENERAL. POR TANTO, SE ADVIERTE A LOS DESTINATARIOS DEL PRESENTE INFORME QUE EL EMISOR, CORFICOLOMBIANA, ES LA CASA MATRIZ DE CASA DE BOLSA S.A.

Octubre de 2021

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Corficolombiana

¿Quién es Corficolombiana?

La Corporación Financiera de Colombia o Corficolombiana es la corporación financiera más grande de Colombia con inversiones en sectores estratégicos de la economía colombiana. Cuenta con más de 60 años de experiencia en la estructuración, gestión y administración de empresas y proyectos en Colombia y pertenece al Grupo Aval, el grupo financiero más grande de Colombia. A corte de junio de 2021, la corporación cuenta con más de COP 20,4 billones en activos y COP 10,1 billones en patrimonio.

¿Quiénes son sus principales accionistas?

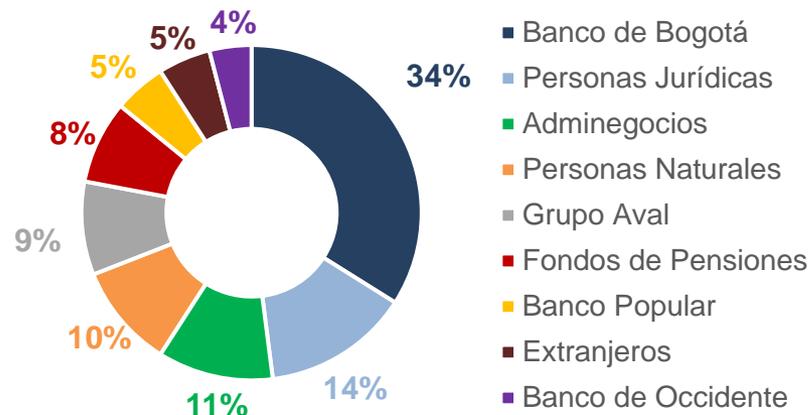
A junio de 2021, su principal accionista es el Banco de Bogotá con el 34% de la entidad, seguido de personas jurídicas con el 14%, Adminegocios 11%, personas naturales 10%, Grupo Aval 9%, Fondos de Pensiones 8%, Extranjeros 5%, Banco Popular 5% y Banco de Occidente con el 4%.

¿Cómo está compuesta sus principales inversiones?

A corte de junio de 2021, Corficolombiana posee inversiones por más de COP 13,7 billones, donde el 66% pertenece a inversiones en el sector de infraestructura, el 25% en energía y gas, 3,7% en agroindustrial, 2,1% en el sector hotelero, 0,9% en financiero y el 1,2% restante en otros sectores.

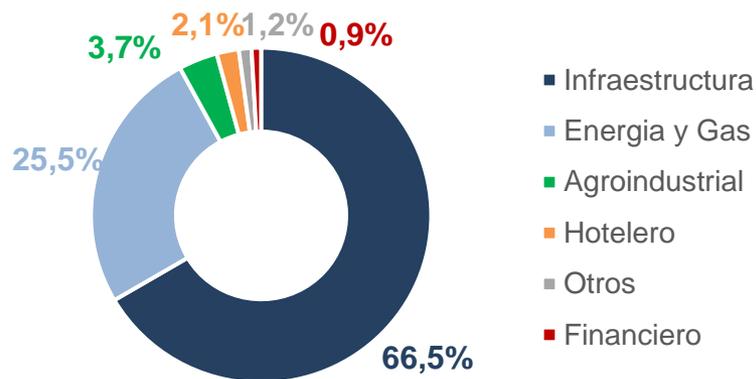
Composición Accionaria de Corficolombiana

A junio de 2021



Principales inversiones de Corficolombiana¹

A junio de 2021



Fuente: Corficolombiana, cálculos Casa de Bolsa SCB

1. No incluye inversiones en carteras colectivas por 0,23bn para 2020 y 0,14bn para 2021

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Corficolombiana

¿Cómo se componen sus fuentes de pasivos?

A corte de junio de 2021, Corficolombiana tiene un total de pasivos por COP 10,25 billones, donde la estructura de pasivos está compuesta con el 54% en depósitos y exigibilidades, mientras que un 40% pertenece a operaciones de mercado monetario y el 7% restante pertenece a otros pasivos.

¿Cuáles son sus niveles de utilidad neta, EBITDA y ROE?

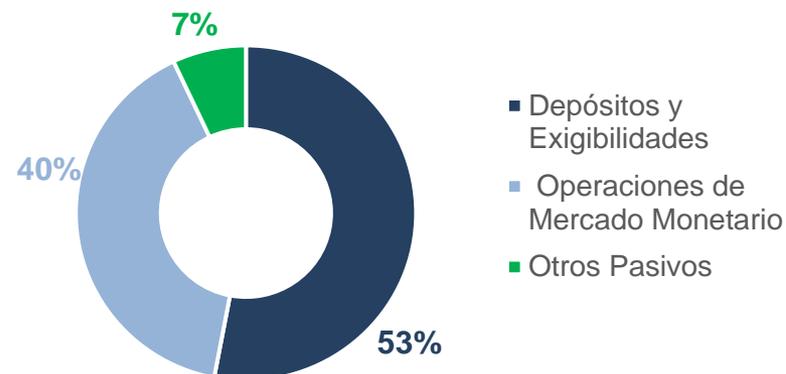
Corficolombiana cuenta con el cuarto patrimonio más grande del sector financiero de Colombia. Adicionalmente a corte de junio de 2021 cuenta con la segunda utilidad neta más grande del sector la cual es de COP 1,08 billones y generando un ROE de 22,3%, siendo este el más alto del sector financiero. También resaltamos que, a corte de junio de 2021 Corficolombiana cuenta con un EBITDA de COP 5,15 billones.

¿Cuáles han sido sus iniciativas sostenibles?

Corficolombiana está comprometida con la generación de valor económico preservando la gestión de asuntos sociales y ambientales. En cuanto a aspectos sociales, Corficolombiana genera más de 28.600 empleos directos y ha generado inversiones por más de COP 30 mil millones en proyectos sociales. En aspectos ambientales

Pasivos

A junio de 2021



Utilidad Neta, Patrimonio y EBITDA

Cifras en COP billones, a junio de 2021



Fuente: Corficolombiana, cálculos Casa de Bolsa SCB

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Corficolombiana

Corficolombiana promueve una mayor conciencia en sus grupos de interés respecto al cuidado del medio ambiente, donde ha impulsado la siembra de más de 5 millones de árboles y protegiendo 1.254 hectáreas de zonas hidrográficas y más de 53 especies de fauna silvestre.

¿Cuáles son las metas de iniciativas sostenibles a 2025?

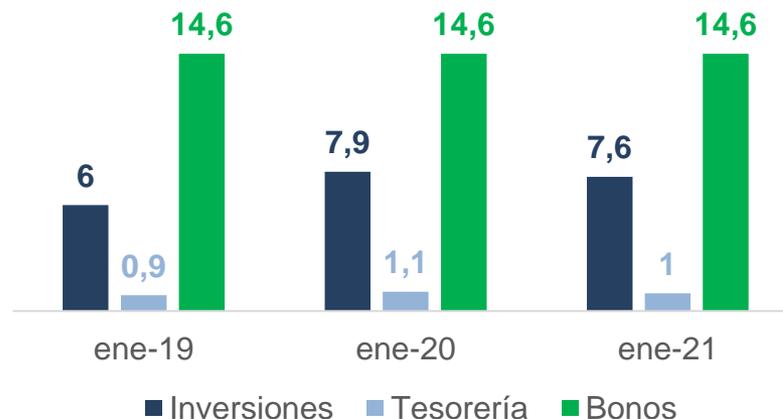
Corficolombiana está comprometida en la inclusión de los criterios Ambiental, Social y de Gobierno (ASG) en la gestión de riesgos. Para el año 2025, Corficolombiana está comprometida en tener un 25% de las inversiones de deuda pública y deuda privada en títulos con categorías ASG. En cuanto a la gestión de asuntos sociales, Corficolombiana tiene como meta impulsar la educación para la competitividad, fortalecer el tejido empresarial y generar un programa robusto de voluntariado corporativo. En aspectos ambientales, Corficolombiana está comprometida en la reducción del 25% de su huella de carbono, además de contribuir con la siembra de más de 3 millones de árboles.

¿Cuáles son los aportes de Corficolombiana a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)?

Dentro de la agenda de desarrollo sostenible Corficolombiana tiene un gran compromiso y aporte con el objetivo 8, el cual promueve un crecimiento económico

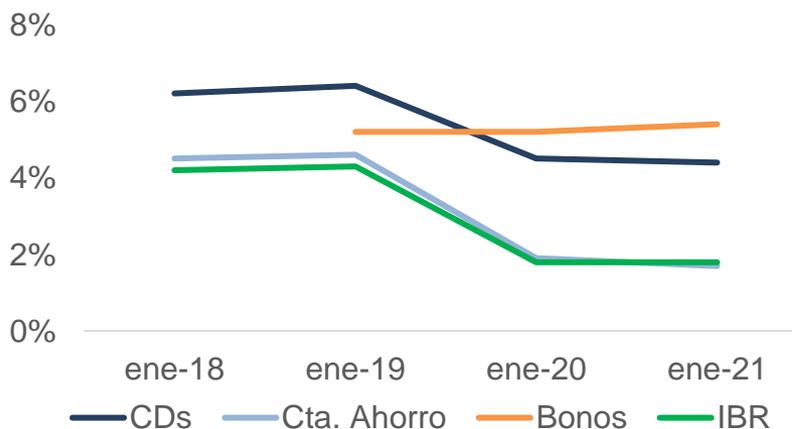
Plazo Promedio CDT y Bonos

Años



Costo Promedio

Tasa Efectiva Anual



Fuente: Corficolombiana, cálculos Casa de Bolsa SCB

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Corficolombiana

sostenido e inclusivo. Adicionalmente, se promueve el objetivo 9 el cual aporta a la construcción de infraestructura fiable, sostenible y de calidad. Por último, también se promueve los objetivos 12 y 15, los cuales comprenden el uso eficiente de los recursos, la energía, la protección de la biodiversidad y la generación de conciencia en la protección del medio ambiente.

¿Cuáles son los Reconocimientos y adhesiones de Corficolombiana?

Corficolombiana está certificado como Great Place To Work, cuenta con los premios de Áreas Investigación Económica AIE realizado por la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y cuenta con el reconocimiento de emisor IR de la BVC. Adicionalmente, es miembro del Dow Jones Sustainability Indices y está adscrito a los Principios de Inversión Responsable PRI y a UN Global Compact.

¿Cuáles son los criterios de elegibilidad de los proyectos de inversión de esta emisión de bonos?

Los proyectos de inversión elegibles de esta emisión de bonos sociales deben tener o incluir la obtención de las licencias ambientales, planes de gestión social contractual, planes de cumplimiento regulatorio y/o planes de responsabilidad ambiental. Adicionalmente, los proyectos deben estar alineados con la Política de Inversión Responsable de Corficolombiana y con las políticas de

riesgo, control y cumplimiento de Corficolombiana.

¿Cómo la emisión se alinea con la política de sostenibilidad?

Corficolombiana realizó un Marco de Financiación Social, el cual se ha desarrollado en línea con los Principios de los Bonos Sociales 2021 (SBP) elaborados por la Asociación Internacional de los Mercados de Capitales (ICMA). Adicionalmente, el uso de los recursos de la emisión debe ir a la financiación y refinanciación¹ de proyectos de infraestructura que cumplan los criterios de elegibilidad y, resaltamos que, estos proyectos contribuyen en el avance de los Objetivos de Desarrollo Sostenible; 3) salud y bienestar, 8) trabajo decente, 9) industria, innovación e infraestructura, 1) fin de la pobreza, 10) reducción de desigualdades y 11) Ciudades y comunidades sostenibles.

¿Cómo está formado el Marco de Financiación Social de la próxima emisión de bonos?

El Marco de Financiación Social cuenta con cuatro componentes claves los cuales son; 1) el uso de los recursos de la emisión los cuales son destinados al desarrollo de los proyectos de infraestructura vial bajo los criterios de elegibilidad social; 2) un proceso de evaluación y selección de proyectos; 3) una adecuada gestión de los recursos de la emisión y 4) una constante generación de informes de asignación de recursos e impacto social.

Fuente: Corficolombiana, cálculos Casa de Bolsa SCB

1. El periodo retroactivo máximo de refinanciación será de 36 meses.

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Corficolombiana

¿Cómo son las fases del proceso de evaluación y selección de proyectos?

El proceso de evaluación y selección de proyectos está compuesto por 3 fases, la primera abarca el análisis por parte del área de inversiones del proyecto respectivo, en el cual evalúa los aspectos financieros, legales y técnicos; la segunda fase pasa a socialización y revisión en el Comité de Inversiones y la tercera y última fase es la revisión y aprobación final en la Junta Directiva de Corficolombiana.

¿Cuáles son los indicadores de impacto de los proyectos sujetos en esta emisión de bonos sociales?

Los proyectos que corresponden a esta emisión de bonos sociales; Covipacífico y Covioriente, han generado un impacto positivo en las comunidades cercanas a las obras, dentro de esto resaltamos que, para el caso de Covipacífico ha generado más de 12.436 empleos directos y 9.404 empleos indirectos. En cuanto al Proyecto Covioriente, este ha generado más de 18.071 empleos directos y se han capacitado a 75 comunidades aledañas.

¿Qué emisiones ha realizado Corficolombiana en el mercado de valores?

Corficolombiana realizó una emisión de bonos de garantía general en el año 2019. En esta emisión se emitieron 3 series en IPC a 3, 10 v 20 años, el total emitido fue por

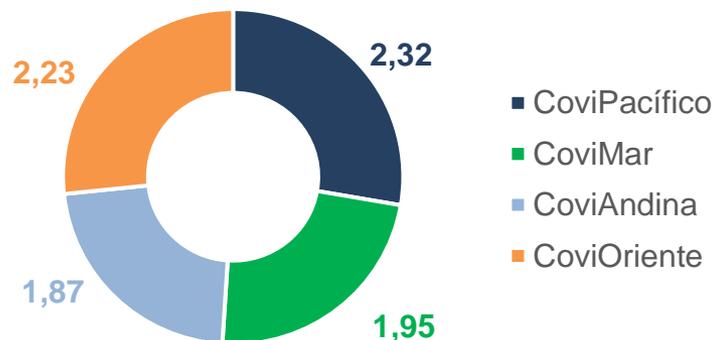
COP 500 mil millones y se demandaron más de COP 823 mil millones (bid to cover de 1,6x).

¿Cuáles son las características de la próxima emisión?

Esta es la primera emisión de bonos sociales que realiza Corficolombiana, el monto de la emisión es de COP 500 mil millones en las cuales se emitirán dos series; una a 5 años en Tasa Fija o IPC, y una a 12 años en IPC. La calificación de la emisión es AAA por Fitch Ratings Colombia y la fecha tentativa de emisión está programada para la tercera semana de octubre. Por último, el revisor es European Quality Assurance (EQA) y Casa de Bolsa será el agente colocador de la emisión.

CAPEX Total

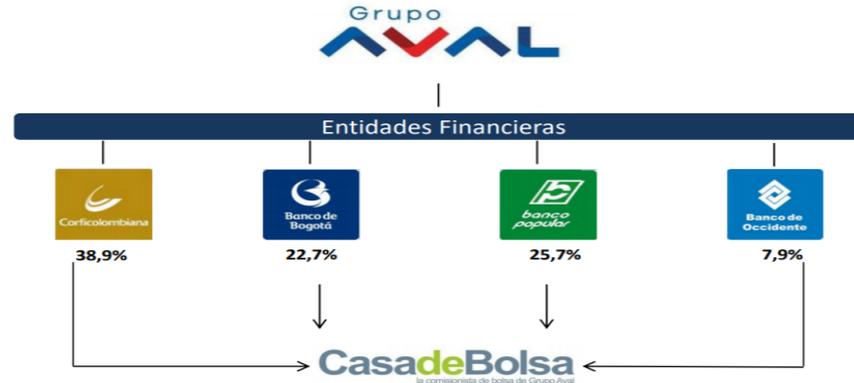
Cifras en COP billones



Fuente: Corficolombiana, cálculos Casa de Bolsa SCB

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	Luis.sanchez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Practicante Renta Fija	Maria José Ochoa	maria.ochoa@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Junior Acciones	Alejandro Ardila	alejandro.ardila@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Renta Variable	Laura López Merchán	laura.lopez@casadebolsa.com.co	602100 Ext 22636

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Advertencia

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Análisis y Estrategia

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

Bogotá

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 13 No 26-45, Oficina 502

Edificio Corficolombiana

Medellín

TEL (574) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 3 sur No 41-65, Of. 803

Edificio Banco de Occidente

Cali

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

*Accede a todos nuestros informes
escaneando el siguiente código QR*



El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.