

Estudio de las Estrategias Corporativas para Acciones de Corficolombiana



Estudio y comportamiento de las acciones de la Corporación Financiera Colombiana

S. A. (Corficolombiana) de Bogotá del tercer trimestre del año 2023

Autores:

Luna Tatiana Blanco Lugo lblanco@unbosque.edu.co

Angie Paola Castillo Martínez angcastillo@unbosque.edu.co

Paula Andrea Marroquín Rivera pmarroquin@unbosque.edu.co

Mariana Montaña mmontanoi@unbosque.edu.co



Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad El Bosque

Negocios Internacionales

Docente Wilson Solano

Bogotá D.C.

Marzo del 2024

Resumen

La presente investigación se llevó a cabo mediante la búsqueda y análisis del comportamiento de las acciones de renta variable de Corficolombiana en Colombia durante el último trimestre del año 2023. Se tiene en cuenta la relevancia de la Bolsa de Valores de Colombia ya que contribuye al desarrollo y al buen funcionamiento de los mercados financieros ayudando también al progreso de la economía por medio de las inversiones de terceros y empresas nacionales.

La Corporación financiera Colombiana S.A (Corficol) se destaca por ser el inversionista líder en la estructuración, gestión y administración de empresas y proyectos en Colombia. Tiene más de 60 años de trayectoria y ha trabajado por ser un aliado estratégico en el desarrollo y proyección del país por medio de inversiones sostenibles en sectores claves de la economía como infraestructura, turismo, agroindustria, servicios financieros, energía y gas. (Corficolombiana, 2023)

Es importante destacar que CORFICOL invierte tanto en empresas cotizadas como no cotizadas en bolsa, en las que busca tener buena posición o influencia significativa. La principal línea de negocio que obtienen es la inversión de capital en empresas del sector real y financiero con inversiones estratégicas de largo plazo en sectores intensivos en capital.

Abstract

This research was carried out by searching and analyzing the behavior of Corficolombiana's variable income shares in Colombia during the last quarter of 2023. The

relevance of the Colombian Stock Exchange is taken into account since it contributes to the development and the proper functioning of financial markets, also helping the progress of the economy through investments from third parties and national companies.

The Colombian Financial Corporation SA (Corficol) stands out for being the leading investor in the structuring, management and administration of companies and projects in Colombia. It has more than 60 years of experience and has worked to be a strategic ally in the development and projection of the country through sustainable investments in key sectors of the economy such as infrastructure, tourism, agribusiness, financial services, energy and gas (Corficolombiana, 2023).

It is important to highlight that CORFICOL invests in both listed and unlisted companies, in which it seeks to have a good position or significant influence. The main line of business they obtain is capital investment in companies in the real and financial sector with long-term strategic investments in capital-intensive sectors.

Introducción

El presente trabajo se centra en el análisis del comportamiento de las acciones de renta variable de Corficolombiana durante el último trimestre del año 2023. Es importante mencionar que Corficolombiana, es la corporación financiera más grande de Colombia, y ha demostrado ser un actor relevante en el mercado financiero colombiano con inversiones en sectores estratégicos de la economía como infraestructura, energía y gas, servicios financieros, hoteles y agroindustria. (Corficolombiana, 2023)

Corficolombiana ha sido reconocida por su sólida trayectoria y su presencia destacada en diversos sectores económicos del país, lo cual ha despertado un gran interés por parte de los inversionistas y analistas financieros. Es por ello, que por medio del análisis en el presente trabajo, pretendemos entender cuáles son las razones del rendimiento de las acciones de Corficolombiana en el último trimestre del 2023 y así mismo, destacar la razón de su potencial atractivo dentro del mercado de renta variable en Colombia y las razones por las cuales invertir en esta empresa puede ser beneficioso para los inversionistas.

Tabla de contenidos

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Resumen..... | 2 |
| Abstract..... | 2 |
| Palabras claves..... | 3 |
| Introducción..... | 3 |
| Marco teórico..... | 6 |
| Metodología..... | 6 |
| Análisis fundamental..... | 7 |
| Análisis técnico..... | 10 |
| Conclusiones..... | 14 |
| Referencias..... | 16 |

Marco teórico

Corficolombiana, que forma parte del Grupo Aval, se ha convertido en una Corporación Financiera destacada en Colombia después de 60 años de experiencia. Se destaca como una creadora de mercado en la deuda pública de Colombia y líder en el mercado peso-dólar, y es un inversor estratégico a largo plazo en sectores clave como infraestructura, energía, agroindustria y hotelería. Mientras que sus bancos de inversión brindan asesoramiento tanto a clientes locales como internacionales, sus líneas de negocios colaboran para ampliar su alcance y generar valor. Con un portafolio de inversiones que supera los \$13,7 mil millones en valor en libros, Corficolombiana ejerce una influencia significativa en el panorama financiero internacional, consolidándose como una entidad clave en el mercado de capitales con una participación activa y estratégica.

Metodología

En esta investigación se va a manejar una metodología cuantitativa, puesto que nos basaremos en la recopilación de datos financieros de cada una de las áreas relevantes para la realización de la investigación, se dará un análisis de cada uno de los datos encontrados de forma gráfica y con los conceptos aprendidos durante el diplomado.

Por otro lado, buscaremos recopilar los datos del año pasado (2023) ya que se consideró que es uno de los años con una información más completa y detallada de lo que se quiere estudiar en esta investigación.

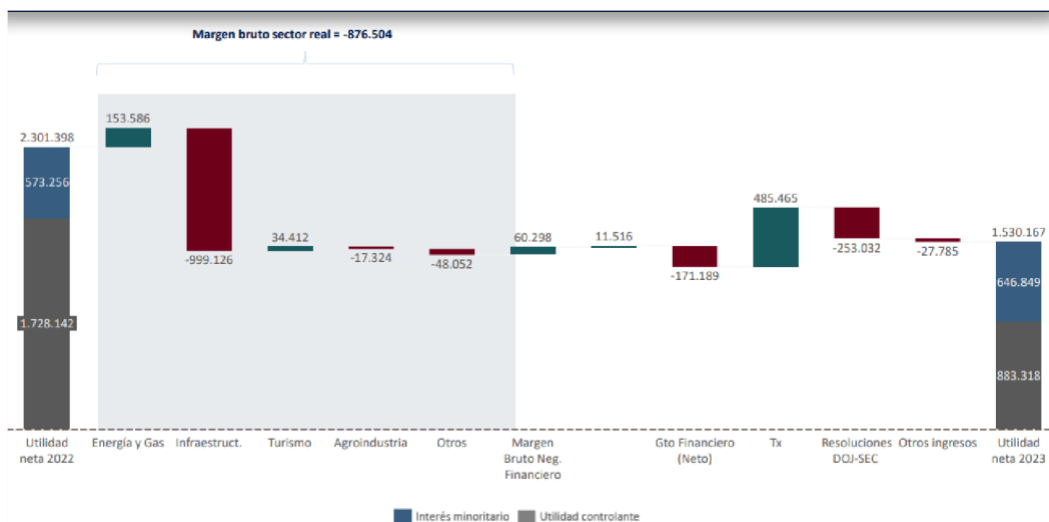
Análisis fundamental

Corficolombiana se destaca actualmente como la cuarta acción con mayor capitalización bursátil en Colombia. Al analizar los resultados financieros del tercer trimestre de 2023, se evidencia que la empresa ha logrado cumplir sus metas gracias a un desempeño operativo sólido y al eficaz control de costos y gastos. Estos logros posicionan a Corficolombiana como una compañía robusta, con un futuro prometedor y un compromiso firme con la sostenibilidad, que se refleja en todas sus acciones.

Corficolombiana muestra los resultados Financieros en los que la utilidad neta para el cuarto trimestre del 2022 fue de 62.090 millones de pesos colombianos, mientras que para el cuarto trimestre del 2023 fue de 342.600 millones de pesos colombianos. Los márgenes brutos por sector muestran una variación significativa, con un margen bruto negativo en el sector real de -55,647 millones de pesos colombianos

Figura 1

Utilidad Neta de Corficolombiana 2023



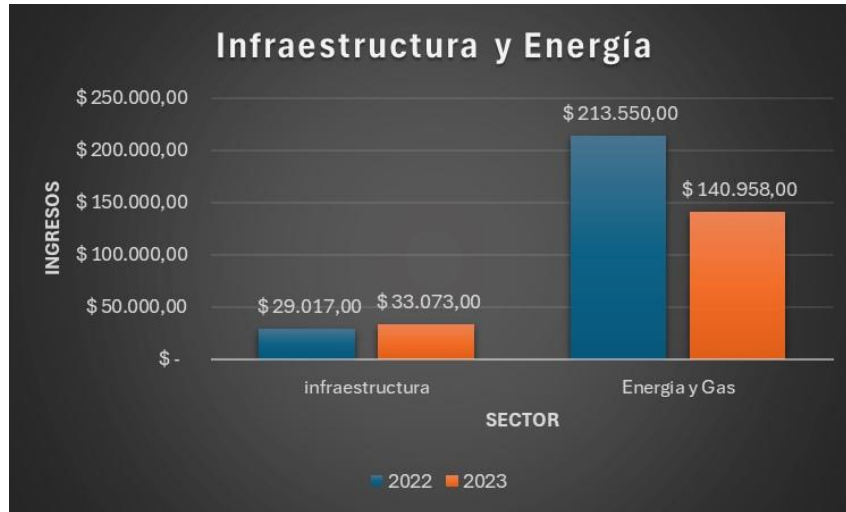
Fuente (Corficolombiana, 2023-2024)

Deuda e Inversiones: Se destaca un incremento en los créditos y bonos, con una distribución del 71,9% y 28,1% respectivamente en el 2023. El fondeo a largo plazo aumentó del 50,3% al 64,53%, mientras que el fondeo a corto plazo disminuyó del 49,7% al 35,47% entre diciembre del 2022 y diciembre del 2023.

Infraestructura y Energía en el sector de infraestructura, se observa un aumento en los ingresos de 29.017 a 33.073 millones de pesos colombianos entre el 2022 y 2023. Para el sector de energía y gas, los ingresos pasaron de 213.550 a 140.958 millones de pesos colombianos en el mismo período.

Figura 2

Utilidad Neta de Corficolombiana 2023



Fuente (Datos tomados de Corficolombiana, 2022-2023)

Figura 4

Acciones de Corficolombiana en los últimos seis meses



Fuente (BVC, La república, 2022-2024)

Durante el último trimestre del año, hemos observado una tendencia interesante en el precio medio de las acciones de Corficolombiana. Aunque se ha registrado una ligera caída del 1.63%, es importante destacar que la empresa ha logrado mantener un nivel relativamente estable en comparación con otras del mercado. Al analizar los datos gráficos, podemos notar que el valor máximo alcanzado fue de COP\$17,000, mientras que el mínimo se situó en COP\$13,040. Este rendimiento coloca a Corficolombiana como la decimonovena acción con mejor desempeño en la Bolsa de Valores de Colombia.

Desde el inicio del año, hemos sido testigos de una disminución gradual en el valor de las acciones de Corficolombiana. Sin embargo, es alentador notar que, a pesar de esta tendencia a la baja, el valor de la acción sigue siendo superior al registrado al cierre del año anterior. Esta estabilidad en el precio de las acciones a pesar de la tendencia a la baja es un indicador positivo para Corficolombiana y sugiere una cierta resiliencia en un mercado volátil.

Este comportamiento sugiere que, aunque existen desafíos en el panorama económico y empresarial, Corficolombiana ha logrado mantener una posición relativamente sólida. La capacidad de la empresa para mantener un precio de sus acciones en un nivel constante, a pesar de las fluctuaciones del mercado, indica una confianza general en la salud financiera y la gestión de la empresa. Además, esta estabilidad podría ser percibida como un atractivo para los inversores que buscan mantener una cartera diversificada y resiliente en tiempos de incertidumbre económica. En resumen, aunque

existen desafíos, la capacidad de Corficolombiana para mantener su valor en un nivel constante sugiere un panorama positivo para la empresa en el futuro cercano.

Análisis técnico

Según Corficolombiana ha participado, desarrollado e impulsado los mercados locales ejecutando operaciones de gran relevancia y con un alto componente de innovación para Colombia. Su prioridad es obtener buenos resultados y generar innovación financiera, contacto con integración de experiencia, conocimiento y un buen equipo, generando siempre soluciones a quienes quieren invertir en la misma.

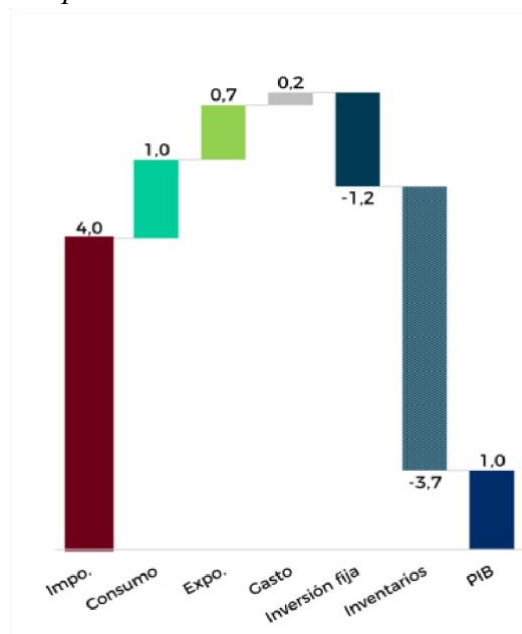
La acción de Corficolombiana se identifica por ser sólida gracias a sus más de 30 años de experiencia en el mercado, el valor de esta se ve determinada por la oferta y demanda que se genera en el mercado de la acción. Teniendo en cuenta factores internos y externos tanto del país como de la compañía que influyen en su valor; siendo esta una organización que se enfoca en áreas de inversión como: infraestructura, energía, gas, servicios financieros, hoteles y agroindustria (Corficolombiana, 2019).

Teniendo en cuenta factores como la economía interna de Colombia el cual tiene influencia en la inversión extranjera y en el portafolio que establece Corficolombiana, veremos unos indicadores que son de importancia para el análisis de la acción y su especulación ante el mercado financiero.

Ya que la economía colombiana creció 1.0% en lo corrido del año 2023, preocupa la caída de la inversión extranjera ya que la demanda se ha mantenido en un contexto de fuerte moderación.

Figura 5

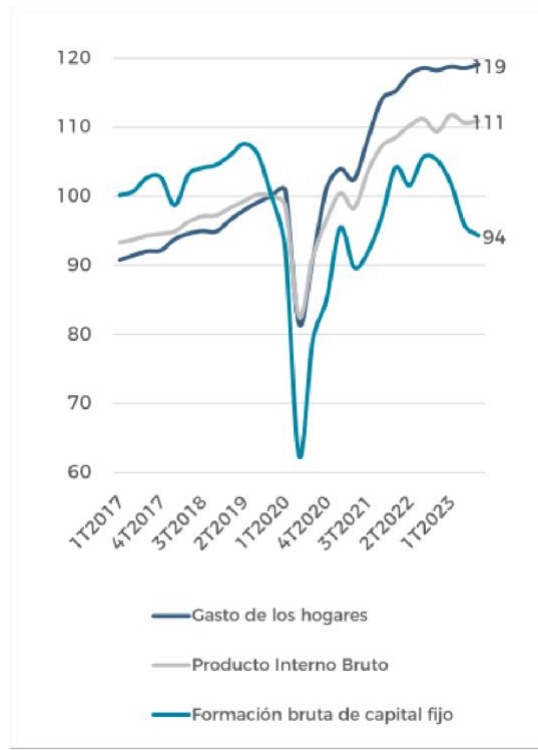
Componentes de demanda tercer trimestre 2023



Fuente (Corficolombiana, 2023)

Figura 6

Consumo, inversión y PIB



Fuente (Corficolombiana, 2023)

Corficolombiana cuenta con un Total De Portafolio \$ 16.374 COP MM (Valor en libros Junio 2023) el cual se divide de la siguiente manera: infraestructura 70,5% , energía y gas 22,8%, servicios financieros 0,6%, hoteles 2,0%, agroindustria 2,1% y otros 2,0%.

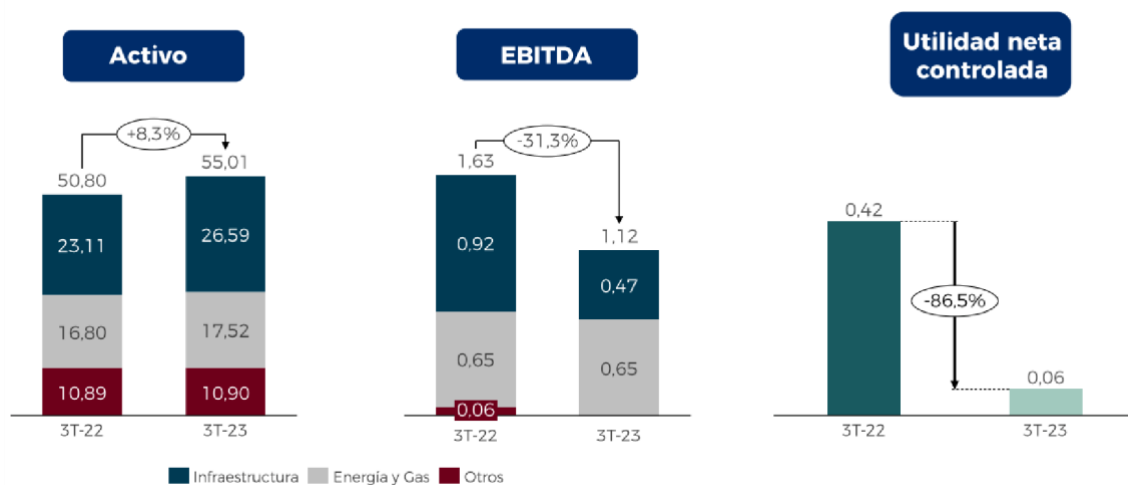
Para el tercer trimestres del año 2023 estos fueron hechos relevantes para la acción CORFICOL, lo que concierne al **sector de infraestructura**; Covipacifico destacó que fueron finalizadas las obras del proyecto pacifico 1 con un 96% de ejecución, dentro de los plazos estipulados con su respectiva entrega a la ANI para ponerlas al servicio de los usuarios en la vía. Por otro lado, la banca de inversión de Corfi realizó el cierre de la refinanciación de Covioriente de un crédito con los bancos Citi, Santander y SMBC por un

monto de USD 550 millones. Este sector representó un 26,59% en activos para el tercer trimestre del 2023. En el **sector financiero**, la fiduciaria Corficolombiana lideró la exitosa titularización de transmilenio junto con la Bolsa de Valores de Colombia y el grupo Bancolombia Capital, la emisión de títulos ascendió a un monto adjudicado de 705.218 millones con un bid-to-cover de 1.3 veces el monto ofrecido. Este se encuentra en una parte del 10.9% de los activos del periodo antes mencionado. Con respecto al **sector de energía y gas** Con un 17,52% de los activos. Menciona a promigas que es una de las empresas más innovadoras se destaca por la iniciativa como la planta de hidrógeno verde en Cartagena, que opera desde marzo del 2022 y en colaboración con la Universidad del norte construirá la mayor granja solar en una universidad colombiana, generando 4.209MWh anuales y promoviendo el desarrollo y la investigación de energías renovables en la región Caribe.

Finalizando el análisis del tercer trimestre de 2023 con una utilidad neta controlada de 0.06% en comparación con el trimestre del año 2022 que obtuvo un 0.42% concluyendo una disminución de -86,5%

Figura 7

Resumen de resultados financieros 3T-2023



Fuente (Corficolombiana, 2023)

Conclusiones

A lo largo del año, las acciones de Corficolombiana experimentaron una variación porcentual significativa. Durante el último trimestre de 2023, Corficolombiana generó \$13,45 billones, un 2,53% más que en 2022 (Portafolio, 2024). Además, la empresa tuvo ingresos por \$2,2 billones, y se espera que en 2024 ascienda a \$1,9 billones (Murillo, 2024). Estos resultados financieros, hacen de Corficolombiana una opción atractiva para los inversores. A pesar de las fluctuaciones del mercado, Corficolombiana ha demostrado una notable capacidad para mantener un precio constante de sus acciones.

Corficolombiana tiene una importante participación en sectores fundamentales para el desarrollo económico de Colombia, como la infraestructura, la energía y el gas. Es

importante mencionar que estos sectores tienen grandes oportunidades de crecimiento a largo plazo, gracias a la demanda continua de servicios y la inversión en proyectos de infraestructura pública y privada. Además de esto, la empresa gracias a su estabilidad financiera se ha vuelto a lo largo del tiempo más y más atractiva para otros mercados, por lo cual su presencia geográfica es una opción atractiva para los inversores.

Corficolombiana presenta oportunidades prometedoras para los inversores que buscan un equilibrio entre rendimiento y estabilidad en sus carteras. La estabilidad en el valor de las acciones de Corficolombiana expresadas en el análisis fundamental, indican una gestión eficiente de los riesgos y una capacidad para adaptarse a las condiciones del mercado, lo que fortalece su posición competitiva y su atractivo para los inversores. A pesar de que la empresa enfrenta desafíos frente al entorno económico y empresarial, su capacidad para mantener un valor constante en sus acciones indica un panorama positivo para el futuro cercano.

Referencias

Corficolombiana. (2024). *Información financiera* | Corficolombiana.

<https://www.corficolombiana.com/informacion-financiera>

Diario La República. (s.f.). *CORFICOLCF cotización de la acción en Bolsa de Colombia - Indicadores La República*. Diario La República.

<https://www.larepublica.co/indicadores-economicos/movimiento-accionario/corficolf>

Murillo, J. (2024). *Corficolombiana aumentó generación de valor en un 2 % en*

2023. Portafolio. <https://www.portafolio.co/negocios/empresas/corficolombiana-presenta-sus-resultados-financieros-de-2023-asi-le-fue-599936>