



Gestión 2017 y

Presupuesto 2018

Junta Directiva

Dic. 18 de 2017

Vicepresidencia Financiera

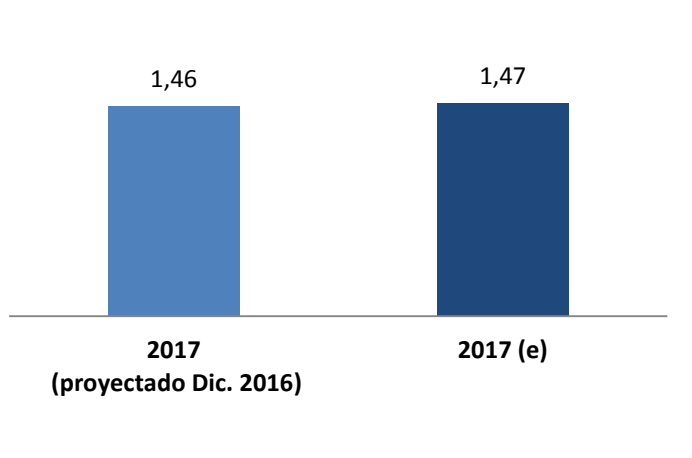
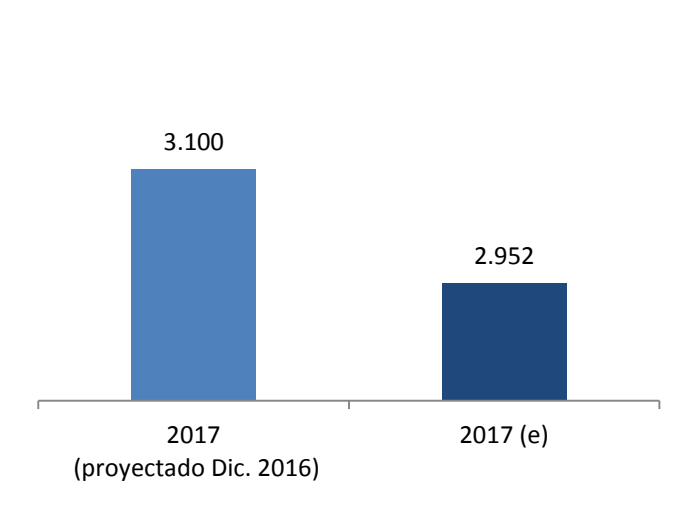
Comportamiento Fundamentales 2017

Comportamiento Fundamentales 2017

Variable	Proyección	Coyuntura				
Crecimiento PIB (%)	<table border="1"> <tr> <td>2017 (proyectado Dic. 2016)</td> <td>2,6</td> </tr> <tr> <td>2017 (e)</td> <td>1,6</td> </tr> </table>	2017 (proyectado Dic. 2016)	2,6	2017 (e)	1,6	<ul style="list-style-type: none"> • Entre Ene. – Sept., el PIB registró un crecimiento de 1,5%. • El comportamiento de la economía fue peor de lo esperado en el primer semestre del año, debido al bajo desempeño del sector de la construcción y de la industria manufacturera, entre otros. También se destaca el menor crecimiento del consumo de los hogares que impactó a su vez el comercio. • Se destacó el comportamiento del sector agropecuario y que la inversión volvió a registrar crecimiento,
2017 (proyectado Dic. 2016)	2,6					
2017 (e)	1,6					
Inflación (% f.d.p)	<table border="1"> <tr> <td>2017 (proyectado Dic. 2016)</td> <td>4,9</td> </tr> <tr> <td>2017 (e)</td> <td>4,0</td> </tr> </table>	2017 (proyectado Dic. 2016)	4,9	2017 (e)	4,0	<ul style="list-style-type: none"> • Entre enero y agosto de 2017 la inflación (12 meses) mantuvo la tendencia descendente, hasta alcanzar un mínimo 3,40%. Después de un leve ascenso, se estima que terminará el año cerca de 4,0%. • El bajo crecimiento de los precios de los alimentos, así como el de los bienes transables explicaron el resultado de la inflación.
2017 (proyectado Dic. 2016)	4,9					
2017 (e)	4,0					
DTF Promedio (%)	<table border="1"> <tr> <td>2017 (proyectado Dic. 2016)</td> <td>6,1</td> </tr> <tr> <td>2017 (e)</td> <td>6,0</td> </tr> </table>	2017 (proyectado Dic. 2016)	6,1	2017 (e)	6,0	<ul style="list-style-type: none"> • El comportamiento de la inflación permitió que el Banco de la República redujera en 2,75 pbs la tasa de intervención en 2017. • Lo anterior condujo a una caída en la DTF cercana a 160 puntos básicos y se estima que la Tasa registró para el año un promedio de 6,0%.
2017 (proyectado Dic. 2016)	6,1					
2017 (e)	6,0					

(e): dato estimado

Comportamiento Fundamentales 2017

Variable	Proyección	Coyuntura						
Libor 6M Promedio Año (%)	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2017 (proyectado Dic. 2016)</td> <td>1,46</td> </tr> <tr> <td>2017 (e)</td> <td>1,47</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Proyección (%)	2017 (proyectado Dic. 2016)	1,46	2017 (e)	1,47	<ul style="list-style-type: none"> Entre enero y noviembre la Reserva Federal (FED) subió la tasa overnight en 50 pbs. Además se espera que en diciembre la incremente en 25 pbs más, con lo que cerraría el año en 1,50%. Los incrementos en la tasas de la FED se reflejaron en un aumento de la Libor 6M cercano a 40 pbs. El promedio de la Libor 6M para 2017 se situó en 1,47%.
Año	Proyección (%)							
2017 (proyectado Dic. 2016)	1,46							
2017 (e)	1,47							
TRM Promedio año	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2017 (proyectado Dic. 2016)</td> <td>3.100</td> </tr> <tr> <td>2017 (e)</td> <td>2.952</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Proyección	2017 (proyectado Dic. 2016)	3.100	2017 (e)	2.952	<p>Durante 2017, la TRM registró mayor estabilidad (o menor volatilidad) frente a lo observado en 2017. por otro lado, el promedio del año se situó en COP 2.950, cifra que representa una caída de -3,4% o COP 103, frente a 2016.</p> <p>En el comportamiento de la TRM incidió el mayor precio del petróleo, ya que el precio de la referencia WTI pasó de un promedio de USD 43,4 a USD 50,3.</p> <p>Por otro lado también se destacó el fortalecimiento del dólar (DXY) en el último trimestre del año, debido a la expectativa de la aprobación de la reforma tributaria en los Estados Unidos, entre otros factores.</p>
Año	Proyección							
2017 (proyectado Dic. 2016)	3.100							
2017 (e)	2.952							

(e): dato estimado

Presupuesto 2018

PROYECCIONES PRESUPUESTO 2017-2018

Variables	2017 (e)	2018 (e)
Crecimiento PIB	1,6%	2,6%
Inflación (f.d.p)	3,98%	3,20%*
D.T.F e.a. promedio año	6,0%	4,54%
IBR NMV prom año	5,73%	4,09%
Intervención prom año	5,9%	4,29%
LIBOR promedio año	1,47%	1,95%
TRM promedio año	2.952	3.000

Resultados presupuestales 2018



Supuestos 2018

1. Desembolsos totales de COP 4,75 Billones así: COP 3 Billones (incluye COP 200 mil de crédito directo) y USD 589 millones (incluye USD 100 millones en cartera directa.
2. Crecimiento de cartera Bruta de 1,32 Billones en el año 2018.
3. Prepagos mensuales de COP 50 mil millones y USD 4 millones
4. Nuevo fondeo pesos 1,8 Billones: 59% en CDTS, el 15 % en Bonos y 26% cuenta de ahorros (aprox. 465 mil millones).
5. Fondeo dólares: USD 90 millones con el BID y USD 440 con corresponsales
6. Provisiones de cartera con circular 032 – (ajuste del modelo para la provisión de redescuento de 2,20% a 1,74%).
7. El portafolio en pesos renta al 7.1% ponderado.
8. Negocio de derivados y cambios, aportan al margen financiero COP 9,264 millones.
9. Los gastos de funcionamiento decrecen en el 2018 1,1% sin el PETIC y crecen 2,80% incluido este proyecto estratégico.
10. Ingresos por participación patrimonial y arrendamientos 8 mil millones.
11. Se tributa por renta ordinaria con una tasa efectiva del 38%. No se contempla impuesto al patrimonio.



Desembolsos

	2017 (PPTo)	2017 (e) (1)	2018 Ppto (2)	Var (2-1)
Cartera COP	2,30 Billones	2,30 Billones	2,99 Billones	689 mil Millones
Cartera USD	614 Millones	411 Millones	589 Millones	178 Millones
TOT COP	4,20 Billones	3,51 Billones	4,75 Billones	1,24 Billones

Estados Financieros

BALANCE

(Millardos de COP)	2017 (Ppto)	2017 (E)	2018 (P)	Var. Absoluta	Var. Relativa
ACTIVOS	7.309	6.822	8.116	1.295	19,0%
Inversiones (incluye inv tit part) *	1.212	1.199	1.181	-18	-1,5%
Disponible y Fondos Interbancarios	40	134	183	49	36,4%
Cartera de créditos en pesos	3.854	3.753	4.317	564	15,0%
Cartera de créditos en dólares	2.304	1.749	2.506	757	43,3%
Provisiones	-233	-214	-206	7	-3,3%
Total Cartera de créditos	5.925	5.289	6.617	1.328	25,1%
Otros Activos	133	200	136	-64	-31,9%
PASIVOS	5.870	5.341	6.627	1.286	24,1%
Depósitos y exigibilidades	1.671	2.474	2.310	-165	-6,7%
Crédito corresponsales	2.449	1.885	2.607	722	38,3%
Emisiones nacionales	1.483	700	969	269	38,4%
Cuenta de Ahorro	27	0	464	464	N/A
Otros pasivos	240	282	278	-4	-1,5%
PATRIMONIO	1.440	1.481	1.489	9	0,6%

* Incluye capitalización en Arco por COP 2,500 millones

Estado de resultados por negocio

Cifras en millones	Ppto 2017	2017 E (1)	% Cump	Ppto 2018 (2)	Var. Abs. 2-1	Var. Rel. 2/1
Margen Inversiones COP *	45.961	61.173	133%	51.378	-9.795	-16,0%
Margen Yankees	8.689	7.070	81%	7.243	173	2,5%
Neto diferencia en cambios y derivados	6.502	7.790	120%	9.264	1.474	18,9%
Total Negocios Tesorería	61.152	76.033	124%	67.886	-8.147	-10,7%
Margen Cartera COP	107.817	121.863	113%	123.801	1.938	1,6%
Margen Cartera USD	21.500	29.011	135%	32.133	3.122	10,8%
Neto otros ingresos financieros	-2.135	-866	41%	-1.521	-655	75,6%
Margen financiero antes de provisiones	188.333	226.041	120%	222.298	-3.743	-1,7%
Provisiones **	17.934	(772)	-4%	(7.181)	(6.409)	830,2%
Margen financiero neto	170.400	226.813	133%	229.479	2.666	1,2%
Impuestos	26.485	23.285	88%	15.816	-7.469	-32,1%
Gastos de funcionamiento ***	74.229	68.481	92%	70.399	1.918	2,8%
Provisión de Inversiones y Otros activos	1.042	1.415	136%	740	-675	-47,7%
Margen operacional	68.643	133.632	195%	142.524	8.892	6,7%
Otros Ingresos	20.394	9.699	48%	8.118	-1.581	-16,3%
Egresos no operacionales	49	4.630	9469%	116	-4.515	-97,5%
Utilidad antes de impuestos	88.988	138.701	156%	150.527	11.826	8,5%
Impuesto de renta	28.086	55.581	198%	57.361	1.780	3,2%
Utilidad Neta	60.903	83.119	136%	93.165	10.046	12,1%
Ind Eficiencia - Gastos Fto / MFB	39,41%	30,30%	130,10%	31,7%	1,4%	4,5%
ROE	4,23%	5,61%	132,70%	6,26%	0,64%	11,42%

* Ppto inv 2018 incluye el impacto de la caída de 200 pbs de la tasa de rendimientos de mercado

**El ppto 2018 incluye reintegro de 34 mil millones por reversión de provisiones y gasto de 27 mil millones por crecimiento de cartera

*** Decrecimiento de gastos de funcionamiento sin PETIC de 1,1% en 2018

Presupuesto de Gastos 2018

Total Gastos de funcionamiento

(COP Millones)	Presup. 2017	Ejecución Estimada 2017 (1)	Presup. 2018 (2)	Var. absoluta (2-1)	Var. % (2/1)	PETIC 2018
Gastos de Personal y Beneficios (1)	41.647	41.294	40.966	-329	-0,8%	-
Honorarios	7.413	6.713	5.487	-1.226	-18,3%	494
Diversos	22.132	17.975	20.183	2.208	12,3%	1.835
Soporte Tecnolog. y Trans. Datos (2)	9.179	7.057	8.974	1.917	27,2%	1.835
Infraestructura física	3.035	2.643	2.773	131	4,9%	-
Contribuciones y Seguros (3)	2.474	2.027	2.386	358	17,7%	-
Gastos de Viaje y Trans. Aéreo	1.227	1.043	1.035	-7	-0,7%	-
Publicidad	1.058	1.058	1.000	-58	-5,4%	-
Servicios Temporales	680	680	380	-300	-44,1%	-
Otros Gastos Diversos (4)	4.480	3.468	3.634	167	4,8%	-
Subtotal sin deprec. y ammort.	71.193	65.982	66.636	653	1,0%	2.329
Depreciaciones y amortizaciones (5)	3.036	2.499	3.763	1.265	50,6%	318
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO TOTALES	74.229	68.481	70.399	1.918	2,8%	2.647
Impuestos (no incluye renta)	26.485	23.284	15.816	-7.468	-32,1%	
Gastos de funcionamiento con Impuestos	100.714	91.765	86.215	-5.550	-6,0%	2.647

(1) Reducción de 22 posiciones en la estructura organizacional (6 posiciones que se reflejaran en el segundo semestre del 2.018). El ajuste implica el retiro de 14 funcionarios.

(2) 2018 incluye migración de la infraestructura actual del Banco a una nube privada PETIC COP 903 millones, nueva solución de Switch Core PETIC COP 300 millones, Licencias CRM COP 332 millones, mantenimiento y actualización T24 COP 725 millones, actualización del licenciamiento Microsoft COP 225 millones, mantenimiento de la solución de alta disponibilidad del Firewall COP 150, actualización T24 R16 - PETIC COP 361 millones.

(3) En 2018 Póliza global bancaria cuenta de ahorro COP 156 millones

(4) 2018 incluye plan de mejoramiento por Archivo General de la Nación COP 200 millones.

(5) En 2018 se incluye COP 610 millones de amortización desarrollos de cuenta ahorro y COP 120 millones de depreciación adicional de edificios por mayor avalúo.

Presupuesto compras y activo diferido de proyectos 2018

Inversiones – Compras

Concepto (millones de COP)	Presup. 2017	Ejecución Estimada 2017 (1)	Presup. 2018 (2)	Var. absoluta (2-1)	Var. % (2/1)	PETIC 2018
Software (*)	1.363	1	1.708	1.708	213748,7%	1.209
Hardware (**)	0	0	114	114	0,0%	
Muebles, equipo oficina y otros	127	127	115	-12	-9,1%	
Total	1.490	127	1.937	1.810	1421,8%	1.209

(*) El 2018 incluye: Upgrade T24 mayor valor del activo a R16 – PETIC (COP 359 millones), pagina web de Bancóldex – PETIC (COP 240 millones), automatización de los cierres diarios del Banco (Robotics) – PETIC (COP 180 millones), Proyecto BI – PETIC (COP 400 millones) y Basewarnet (COP 72 millones).

(**) Renovación tecnológica Red Inalámbrica

Activo Diferido

Proyecto Cuenta de Ahorro

ACTIVO DIFERIDO (millones de COP)	Presup. 2017	Ejecución Estimada 2017 (1)	Presup. 2018 (2)	Var. absoluta (2-1)	Var. % (2/1)
Software	2.986	1.456	882	-574	-39,4%
Hardware	86	0	0	0	0,0%
Consultorías	706	171	724	553	323,8%
Total	3.778	1.627	1.606	-21	-1,3%

Proyecto Core Tesorería (Fase 1)

ACTIVO DIFERIDO (millones de COP)	Presup. 2017	Ejecución Estimada 2017 (1)	Presup. 2018 (2)	Var. absoluta (2-1)	Var. % (2/1)
Software	0	0	452	452	0,0%
Consultorías	0	0	720	720	0,0%
Total	0	0	1.172	1.172	0,0%

Gasto

Para el 2018 el presupuesto incluye **COP 161 millones** en soporte tecnológico:

- Mantenimiento de software – COP 110,5 MM
- Transmisión de datos – COP 50 MM