



Ajuste Presupuestal 2014

Junta Directiva
Octubre 31 de 2014

Vicepresidencia Financiera

Propuesta de Ajuste Presupuestal 2014

Consideraciones

- Cambio en el comportamiento de las variables macroeconómicas.
- Prepagos masivos de cartera en pesos (COP 1,1 billones y USD 83 millones a sep.)
- Ajuste a metas de desembolso incluyendo Líneas Especiales.
- Amortización del Proyecto Orión.
- Causación de gastos tarjeta proveedor solicitados en el activo diferido.



Variables Macro presupuesto ajustado

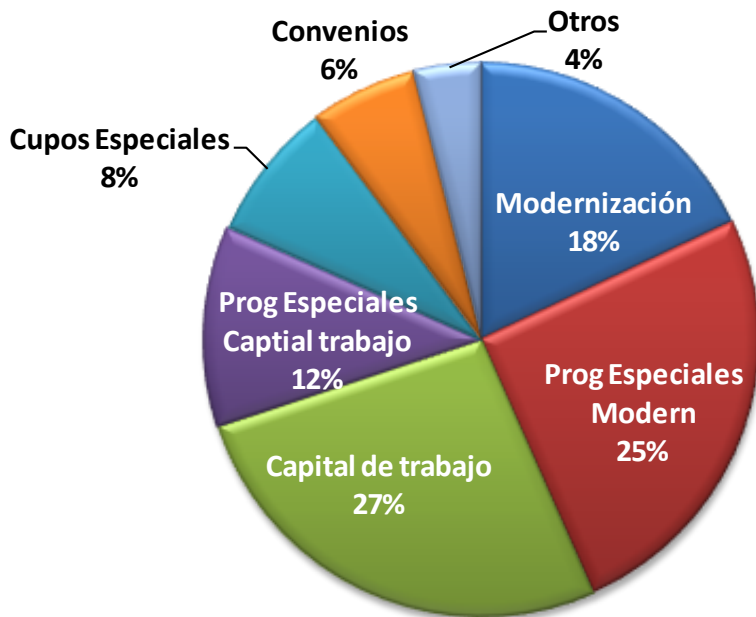
Variables	2014 Inicial	2014 Ajustado
Crecimiento PIB	4,50%	4,80%
Inflación (f.d.p)	3,10%	3,40%
D.T.F e.a. promedio	4,30%	4,10%
LIBOR promedio	0,45%	0,33%
TRM promedio	1.870	1.962



Desembolsos 2014 Segmentación COP

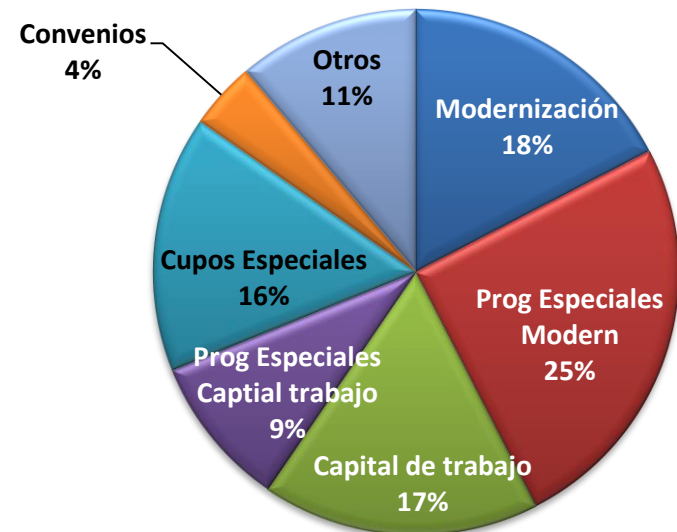
META INICIAL COP 2.56 Billones

Modalidad



META AJUST COP 2.95 Billones

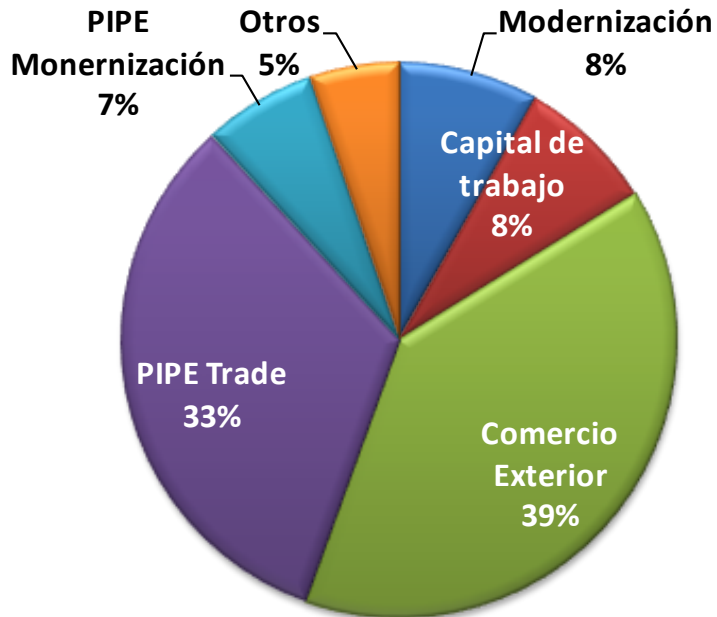
Modalidad



Desembolsos 2014 Segmentación USD

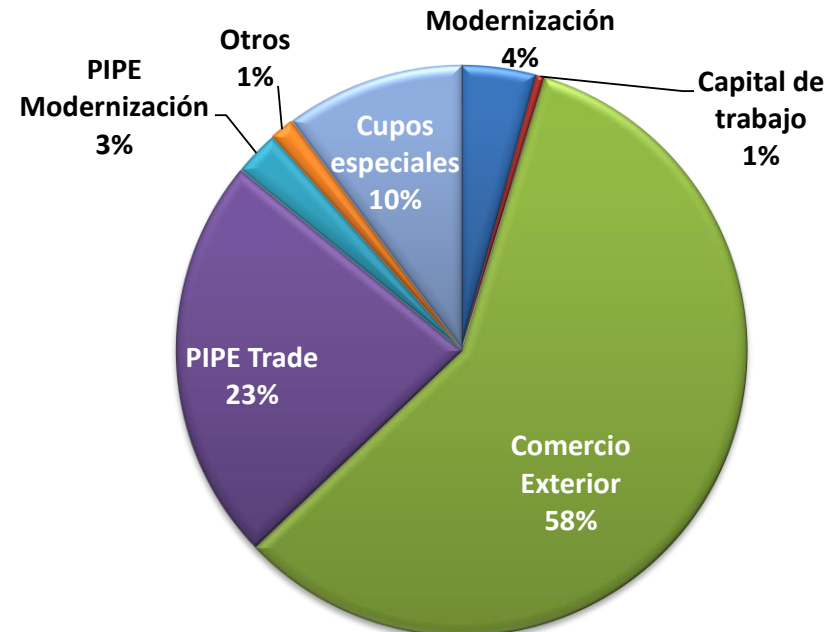
META INICIAL USD 611 Millones

Modalidad



META AJUST USD 651 Millones

Modalidad



Balance

Cifras en miles de millones de pesos	2014 (Ppt Aj)	2014 (E)	Var. Absoluta	Var. Relativa
ACTIVOS	6.441	5.629	(788)	-12%
Disponible e interbancarios	85	46	(39)	-46%
Inversiones (*)	907	884	(23)	-3%
Cartera de créditos en pesos (**)	4.533	3.713	(820)	-18%
Cartera de créditos en dólares	959	991	31	3%
Provisiones	(220)	(188)	32	-14%
Total Cartera de créditos	5.272	4.515	(757)	-14%
Otros Activos	176	183	7	4%
PASIVOS	5.076	4.195	(881)	-17%
Depósitos y exigibilidades	2.638	2.396	(242)	-9%
Crédito corresponsales	867	898	31	4%
Emisiones nacionales	1.403	707	(696)	-50%
Otros pasivos	167	194	27	16%
PATRIMONIO	1.365	1.433	68	5%

(*) Incluye Inversiones en filiales y Fondos de Capital Privado.

(**) Mayores prepagos con respecto a los inicialmente estimados tanto en cartera COP como en USD.



Estado de resultados

(Millardos de COP)	2014 (Ppt Aj)	2014 (E)	Var. Absoluta	Var. Relativa
Ingresos financieros	385	372	(13)	-3%
Gastos financieros	227	213	(14)	-6%
Neto diferencia en cambios y derivados	1	4	3	320%
Margen financiero Bruto	159	163	4	3%
Provisiones	19	(10)	(29)	-156%
Margen financiero neto	140	173	33	24%
Gastos de Funcionamiento	67	80	13	20%
Impuestos	14	14	(0)	0%
Provisiones de Inversiones y Otros activos	0	1	1	154%
Margen operacional	59	79	20	33%
Otros ingresos operacionales (*)	5	21	16	323%
Ingresos no operacionales (**)	0	7	7	100%
Egresos no operacionales	0	0	0	1302%
Utilidad antes de impuestos	64	106	42	66%
Impuesto de renta	26	34	8	29%
Utilidad Neta	38	73	35	91%

El presupuesto ajustado incluye:

(*) Dividendos recibidos por COP 17,314 millones, ingresos por prepago por COP 3,400 millones y otros por COP 413 millones que incluyen reintegro provisiones.

(**) Derechos fiduciarios COP 2,410 millones y reintegro provisión COP 2,081 millones entre otros.



Margen Financiero Bruto

Cifras en millones	2014 (Ppt Aj)	2014 (E)	Var. Absoluta	Var. Relativa
Margen Inversiones incluye FCP (*)	40.812	48.445	7.632	19%
Margen liquidez	398	1.935	1.538	387%
Margen Cartera COP (**)	98.413	88.024	(10.389)	-11%
Margen Cartera USD	12.013	16.462	4.449	37%
Neto diferencia en cambios y derivados	978	4.102	3.124	320%
Neto otros ingresos operacionales (***)	6.233	4.048	(2.185)	-35%
Margen financiero antes de provisiones	158.846	163.016	4.169	3%

(*) El 2014 esperado incluye valoración de fondos de capital privado por COP 5,327 millones

(**) Se reduce el margen por los menores volúmenes de cartera ocasionados por los mayores prepagos.

(***) Se reducen los otros ingresos operacionales por menor comisión de Programas Especiales COP 1,355 millones , comisión del PIBO COP 1,000 millones que está siendo cobrada como arrendamiento (COP 700 mm) y por aumento de COP 170 millones por ingresos en otras comisiones varias.



Ajustes Gastos de Funcionamiento

Concepto (millones de COP)	Presup. 2014 (1)	Presup. Ajustado 2014 (2)	Variación % (2/1)	Variación absoluta (2-1)
Gastos de personal	34.591	34.661	0,2%	70 (*)
Honorarios	3.879	4.077	5,1%	198
Diversos	23.694	23.602	-0,4%	-92
Depreciaciones y amortizaciones	4.713	17.636	274,2%	12.924 (**)
Gastos de funcionamiento sin Impuestos	66.877	79.976	19,6%	13.100
Impuestos (no incluye renta)	13.992	13.976	-0,1%	-16
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO TOTALES	80.869	93.953	16,2%	13.084
Provisión inversiones permanentes y otras provisiones	347	884	154,5%	536 (***)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	81.216	94.837	16,8%	13.621

(*) **Adición presupuestal** para cubrir los gastos de personal de la nueva Vicepresidencia Ejecutiva Estratégica, aprobada en la Junta Directiva del pasado 17 de Octubre.

(**) En la actualidad se está revisando con el Revisor Fiscal de Banco la mejor forma de registrar en la contabilidad los módulos de tesorería.

(***) El presupuesto ajustado incluye principalmente provisiones ejecutadas a septiembre: inversiones por COP 432 millones, cuentas por cobrar COP 139 millones y COP 208 otras provisiones moneda nacional.



Proyecto IFRS

Activo diferido

(millones de COP)	Presup. 2014 (1)	Presup. Ajustado 2014 (2)	Variación % (2/1)	Variación absoluta (2-1)
Software (1)	302	48	-84%	-254
Consultorías (2)	410	220	-46%	-190
Total	712	268	-62%	-444

- (1) Liberación del presupuesto solicitado inicialmente para el ajuste del módulo COGNOS- proyecciones financieras por COP 186 millones, aplicativos SIFM y XBRL por COP 68 millones.
- (2) Liberación presupuesto de E&Y mapas de riesgo COP 190 millones que no se ejecutarán en 2014.



Proyecto Tarjeta Proveedor Bx - Activo diferido

(millones de COP)	Presup. 2014 (1)	Presup. Ajustado 2014 (2)	Variación % (2/1)	Variación absoluta (2-1)
Consultorías (1)	1.126	0	-100%	-1.126
Otros gastos (2)	389	0	-100%	-389
Total	1.516	0,0%	-100%	-1.516

(1) Liberación de consultorías activo diferido:

- COP 366 millones que se trasladan a gastos de funcionamiento al capítulo-Honorarios 2014 para el primer entregable -COP 261 y segundo entregable-COP 105 millones.
- COP 522 millones por anticipo proveedor para legalizarse en 2015
- COP 157 millones Honorarios tercer entregable etapa implementación que se ejecutarán en gasto 2015.
- COP 81 millones para comercios enrolados y asesor comercial.

(2) Liberación de otros gastos que no serán ejecutados como activo diferido en 2014:

Hosting COP 103 millones, canales de accesos por comercio COP 20 millones, plásticos COP 187 millones, promoción y lanzamiento COP 72 millones.



Compras 2014

Concepto (millones de COP)	Presup. 2014 (1)	Presup. Ajustado 2014 (2)	Variación % (2/1)	Variación absoluta (2-1)
Total inversiones muebles, software y equipo de computo	3.337	2.186	-34,5%	-1.151⁽¹⁾

(1) Liberación SOFTWARE- Sistema de Información Front y Back de los Programas Especiales (COP 1,093 millones) y Licencias Infraestructura para el sistema FRONT y BACK de los PE (COP 58 millones) ya que estos ítems se registrarán como activos de los Programas Especiales.



Anexos

Ajuste Presupuesto 2014

(+) ADICIÓN PRESUPUESTAL DE RECURSOS POR COP 39 millones

- COP 39 millones ajuste tarifa de honorarios miembros JD y Comités

(+) TRASLADO DE RECURSOS POR COP 458 millones

- COP 366 millones del **activo diferido** Tarjeta proveedor Bx y que se causarán como gasto en 2014.
- COP 92 millones recursos internos del **capítulo de diversos** para cubrir fuentes externas DNP para Planeación Estratégica

(-) LIBERACIÓN DE RECURSOS POR COP 299 millones

- COP 187 millones recursos para Planeación Estratégica por firma Convenio CAF.
- COP 112 millones Recursos fuente DNP Planeación Estratégica ya que se cubren con recursos internos (COP 92 millones de diversos y COP 20 millones de traslado honorarios)

(=) AJUSTE NETO DE COP 198 millones



Depreciaciones y Amortizaciones 2014

(+) ADICIÓN PRESUPUESTAL EN DEPRECIACIÓN POR COP 602 millones

- COP 602 millones por depreciación equipos Orión

(+) ADICIÓN PRESUPUESTAL EN AMORTIZACIÓN POR COP 12,322 millones

- COP 9,479 millones del faltante Amortización PMT módulos puestos en producción
- COP 2,843 millones amortización módulos tesorería (Securities y Forex)

(=) AJUSTE NETO DE COP 12,924 millones



Impuestos 2014

Concepto (millones de COP)	Presup. 2014 (1)	Presup. Ajustado 2014 (2)	Variación % (2/1)	Variación absoluta (2-1)
Industria y Comercio	4.367	4.307	-1,4%	-59
GMF - Gravamen a los Movimientos Financieros	5.441	5484	0,8%	44
Otros Impuestos	4.185	4.185	0,0%	0
Total	13.992	13.976	-0,1%	-16





GRACIAS

www.bancoldex.com