



## PRESUPUESTO 2019

JUNTA DIRECTIVA DICIEMBRE 3 2018



# Lineamientos

- Para la formulación del Presupuesto 2019 fueron considerados los criterios establecidos para las Empresas del Estado:
  - ✓ Crecimiento de los ingresos por encima de la inflación
  - ✓ Crecimiento de gastos inferior al crecimiento de ingresos
- Se atiende la directriz presidencial en materia de austeridad. D.P. No. 9 del 9 de noviembre de 2018.
- Se contempla optimización de la estructura organizacional.
- Crecimiento retador en metas comerciales.
- Mejora en el indicador de eficiencia.

# Supuestos

- Desembolsos totales 2019 de **COP 5,71 Billones** así: COP 4,06 Billones y USD 570 millones. **Crecimiento frente al 2018 del 21%** en desembolsos totales ✓
- Se esperan aportes del Gobierno para atender emergencias y programas especiales de crédito empresarial. ✓
- Prepagos mensuales COP 70 mil millones y USD 4 millones.
- Crecimiento de la Cartera Bruta 5,72%, crecimiento cartera neta 5,81% ✓
- Rendimiento portafolio – Tasa Contable 6,89% en escenario de política monetaria contraccionista.
- Optimización de costos de fondeo a través de la puesta en marcha del producto cuenta de ahorro y del swap COP/USD con recursos BID. ✓
- Crecimiento del Margen Financiero Bruto = 7,4%.
- Los gastos de funcionamiento más impuestos crecen el 3,4%, los gastos sin impuestos crecen 5% en 2019.
- Ingresos por participación patrimonial proyectados de Arco, Fiducoldex y Fondo Nacional de Garantías.
- Se tributa por renta ordinaria y la tasa aplicable es del 33%.
- Se mantiene ROE de la estrategia llegando en 2019 a 6,30% ✓

# Supuestos

Variables Macroeconómicas MFMP – MinHacienda	2019 (P)
Crecimiento PIB	3.4%
Inflación (f.d.p)	3.0%
DTF EA (prom. año)**	4.82%
IBR NMV (prom. año)**	4.43%
Repo (prom. año)**	4.60%
LIBOR (prom. año)**	3.28%
TRM (prom. año)	3,001
TRM cierre	3,001

\*\* Proyecciones Bancóldex.  
f.d.p: fin de periodo

# Desembolsos

Cifras en millones	Ppto 2018	E 2018 (1)	% Cump
Desembolsos COP	2.990.686	3.570.000	119%
Desembolsos USD	589	400	68%
<b>Tot COP</b>	<b>4.756.324</b>	<b>4.750.854</b>	<b>100%</b>

Ppto 2019 (2)	Var Abs 2-1	Var Rel 2-1
4.060.000	490.000	14%
570	170	43%
<b>5.770.570</b>	<b>1.019.716</b>	<b>21%</b>

Plazos COP en años	4,5	3,1	69%
Plazos USD en años	3,4	0,9	26%

3,3	0,18	6%
1,5	0,59	67%

# Balance

Cifras en miles de millones de pesos	Ppto 2018	2018 (E)	% Cump	2019 (P)	Var. Rel %	Var. Abs
<b>ACTIVOS</b>	<b>8.116</b>	<b>8.065</b>	<b>99%</b>	<b>8.487</b>	<b>5%</b>	<b>421</b>
Inversiones (incluye títulos participativos)	1.181	1.341	114%	1.347	0%	6
Disponible e Interbancarios	183	40	22%	100	151%	60
<b>Cartera de créditos en pesos</b>	<b>4.317</b>	<b>4.802</b>	<b>111%</b>	<b>5.155</b>	<b>7%</b>	<b>353</b>
<b>Cartera de créditos en dólares</b>	<b>2.506</b>	<b>1.895</b>	<b>76%</b>	<b>1.925</b>	<b>2%</b>	<b>30</b>
Provisiones	-206	-184	89%	-189	2%	-5
<b>Total Cartera de créditos</b>	<b>6.617</b>	<b>6.513</b>	<b>98%</b>	<b>6.892</b>	<b>6%</b>	<b>379</b>
Otros Activos	136	171	126%	148	-14%	-23
<b>PASIVOS</b>	<b>6.627</b>	<b>6.574</b>	<b>99%</b>	<b>6.975</b>	<b>6%</b>	<b>401</b>
Depósitos y exigibilidades	2.310	1.927	83%	2.003	4%	76
Crédito corresponsales USD	2.607	2.338	90%	2.061	-12%	-277
Crédito corresponsales COP	-	-	N/A	300	N/A	300
Emisiones nacionales	969	1.400	145%	1.439	3%	39
Cuenta de Ahorros	464	463	100%	849	84%	387
Interbancarios	0	112	N/A	-	-100%	-112
Otros pasivos	278	334	120%	324	-3%	-10
Capital Social	1.063	1.063	100%	1.063	0%	0
Reservas	225	229	102%	247	8%	18
Utilidad	93	94	101%	95	1%	1
Otros	109	106	97%	106	0%	-0
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.489</b>	<b>1.491</b>	<b>100%</b>	<b>1.511</b>	<b>1%</b>	<b>20</b>

Crec. Cartera  
Bruta 5,72%

# Estado de Resultados

Cifras en millones	Ppto 2018	2018 E (1)	% Cump	2019 (2)	Var. Abs. 2-1	Var. Rel. 2/1
Margen Inversiones COP	51.378	51.896	101%	53.369	1.473	2,8%
Margen Yankees	7.243	7.154	99%	7.605	451	6,3%
Neto diferencia en cambios y derivados	9.264	9.264	100%	9.318	54	0,6%
<b>Total Negocios Tesorería</b>	<b>67.886</b>	<b>68.315</b>	<b>101%</b>	<b>70.292</b>	<b>1.978</b>	<b>2,9%</b>
Margen Cartera COP	123.801	115.719	93%	132.474	16.754	14,5%
Margen Cartera USD	32.133	20.032	62%	18.615	-1.417	-7,1%
Neto otros ingresos financieros	-1.521	-470	31%	-2.767	-2.298	489,2%
<b>Margen financiero antes de provisiones</b>	<b>222.298</b>	<b>203.596</b>	<b>92%</b>	<b>218.614</b>	<b>15.017</b>	<b>7,4%</b>
Provisiones	-7.181	-30.747	428%	4.543	35.291	-114,8%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>229.479</b>	<b>234.344</b>	<b>102%</b>	<b>214.070</b>	<b>-20.273</b>	<b>-8,7%</b>
Impuestos	15.816	17.024	108%	16.553	-470	-2,8%
Gastos de funcionamiento	70.399	63.823	91%	67.046	3.224	5,0%
<b>Gastos de funcionamiento + Impuestos</b>	<b>86.215</b>	<b>80.846</b>	<b>94%</b>	<b>83.599</b>	<b>2.753</b>	<b>3,4%</b>
Provisión de Inversiones y Otros activos	740	8.328	1125%	636	-7.691	-92,4%
<b>Margen operacional</b>	<b>142.524</b>	<b>145.170</b>	<b>102%</b>	<b>129.835</b>	<b>-15.335</b>	<b>-10,6%</b>
Otros Ingresos	8.118	6.646	82%	10.648	4.002	60,2%
Egresos no operacionales	116	326	282%	617	291	89,3%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>150.527</b>	<b>151.490</b>	<b>101%</b>	<b>139.866</b>	<b>-11.624</b>	<b>-7,7%</b>
Impuesto de renta	57.361	57.709	101%	44.721	-12.989	-22,5%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>93.165</b>	<b>93.780</b>	<b>101%</b>	<b>95.145</b>	<b>1.365</b>	<b>1,5%</b>

# Total Gastos de funcionamiento

(COP Millones)	Presup. 2018	Ejecución Estimada 2018 (1)	Presup. 2019 (2)	Var. absoluta (2-1)	Var. % (2/1)	Total Nuevas Inicativas
Gastos de Personal y Beneficios	40.966	39.071	40.739	1.668	4,3%	-
Honorarios	5.487	4.863	4.416	-447	-9,2%	517
Diversos	20.183	17.171	18.490	1.319	7,7%	<b>1.205</b>
Soporte Tecnolog. y Trans. Datos	8.972	8.272	8.401	128	1,6%	1.202
(1) Infraestructura física	2.773	2.684	3.256	572	21,3%	-
(2) Contribuciones y Seguros	2.388	2.239	2.516	278	12,4%	-
Gastos de Viaje y Trans. Aéreo	1.035	777	821	44	5,7%	-
Publicidad	1.000	203	265	62	30,6%	-
Servicios Temporales	380	297	300	3	1,0%	-
(3) Otros Gastos Diversos	3.634	2.699	2.931	232	8,6%	3
<b>Subtotal sin deprec. y ammort.</b>	<b>66.636</b>	<b>61.105</b>	<b>63.645</b>	<b>2.541</b>	<b>4,2%</b>	<b>1.722</b>
(4) Depreciaciones y amortizaciones	3.763	2.718	3.401	682	25,1%	9
<b>GASTOS DE FUNCIONAMIENTO TOTALES</b>	<b>70.399</b>	<b>63.823</b>	<b>67.046</b>	<b>3.223</b>	<b>5,0%</b>	<b>1.731</b>
Impuestos (no incluye renta)	15.816	17.024	16.553	-471	-2,8%	
<b>Gastos de funcionamiento con Impuestos</b>	<b>86.215</b>	<b>80.847</b>	<b>83.599</b>	<b>2.752</b>	<b>3,4%</b>	<b>1.731</b>

## Eficiencia

Gastos de Funcionamiento / MFB

31,67%

31,35%

30,67%

(1) Ppto. 2019 contempla cuota extraordinaria de administración para modernización infraestructura edificio COP 777 MM.

(2) En 2019 se incluye nuevo seguro de riesgos cibernéticos COP 150 MM.

(3) Ppto. 2019 Incluye nuevos gastos de gran encuesta Anif COP 91 MM y programa de fidelización canales y clientes COP 100MM.

(4) En 2019 se incluyen depreciaciones relacionadas con propiedad y equipo en arrendamiento financiero COP 891MM (NIIF 16).

Concepto (millones de COP)	Presup. 2018	Ejecución Estimada 2018 (1)	Presup. 2019 (2)	Var. absoluta (2-1)	Var. % (2/1)	Total Nuevas Inicitivas
Software	1.708	1.614	338	-1.277	-79,1%	252 <sup>(1)</sup>
Hardware	114	114	0	-114	-100,0%	
Muebles, equipo oficina y otros	115	115	99	-16	-13,9%	
<b>Total</b>	<b>1.937</b>	<b>1.843</b>	<b>437</b>	<b>-1.407</b>	<b>-76,3%</b>	<b>252</b>

(1) En 2019 incluye Desarrollar e implementar la Estrategia de BI COP 240MM y licenciamiento para automatización de procesos COP 12MM