



# **Resultados financieros corte diciembre 2017**

**Seguimiento a la gestión financiera y a  
la ejecución presupuestal \***

---

**Junta Directiva  
Enero 25 de 2018**

**Vicepresidencia Financiera**

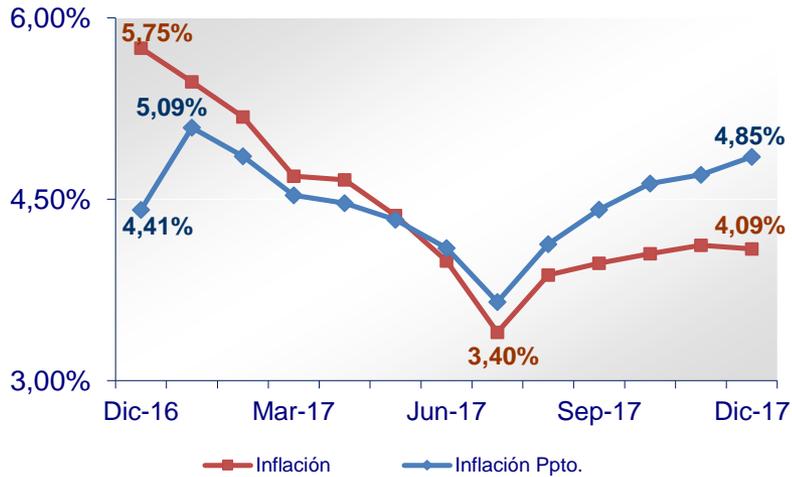
\* De acuerdo con los lineamientos de la Circular 014 de SF (Autogestión)

**Ejecución presupuestal**

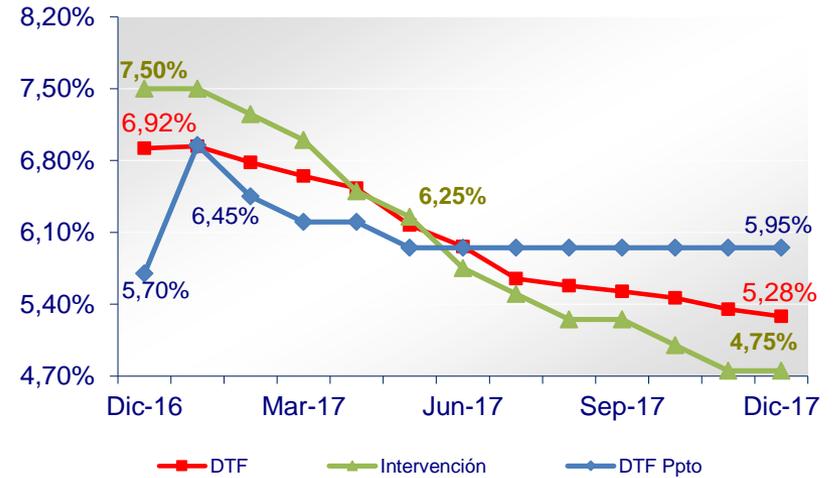
**Diciembre 2017**

# Variables de referencia

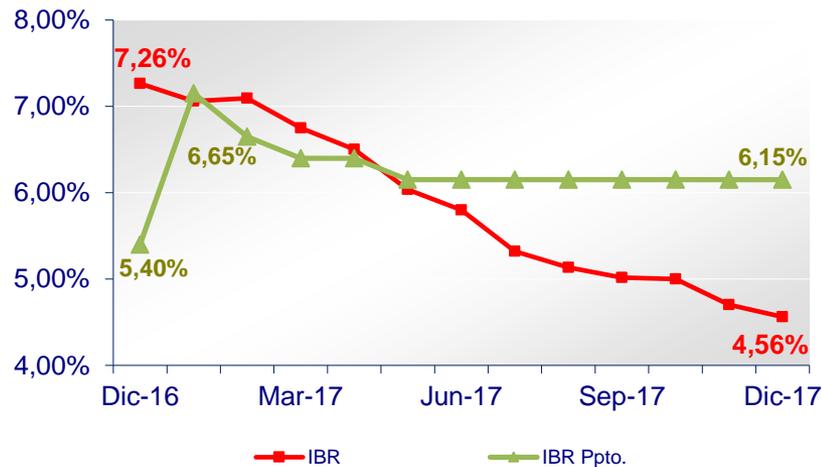
## IPC (12 meses) Acumulado



## DTF Promedio

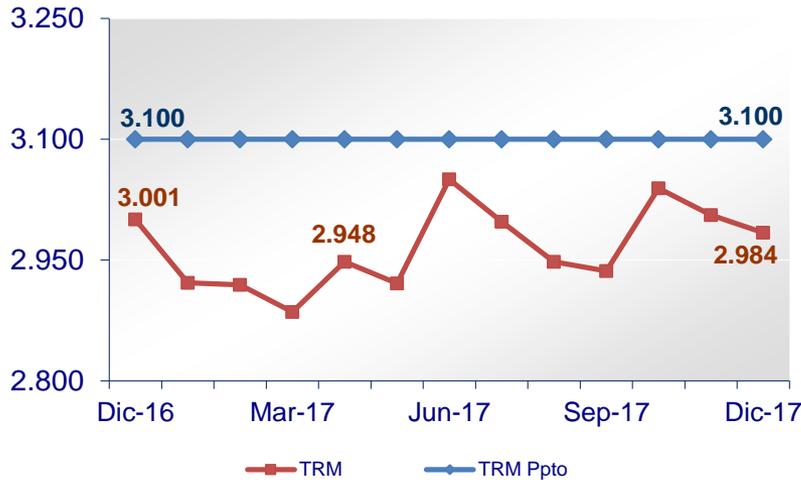


## IBR NMV Promedio mes

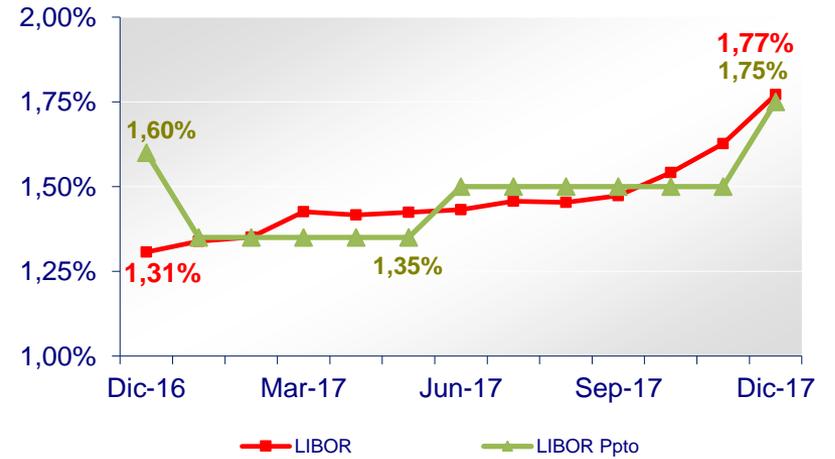


# Variables de referencia

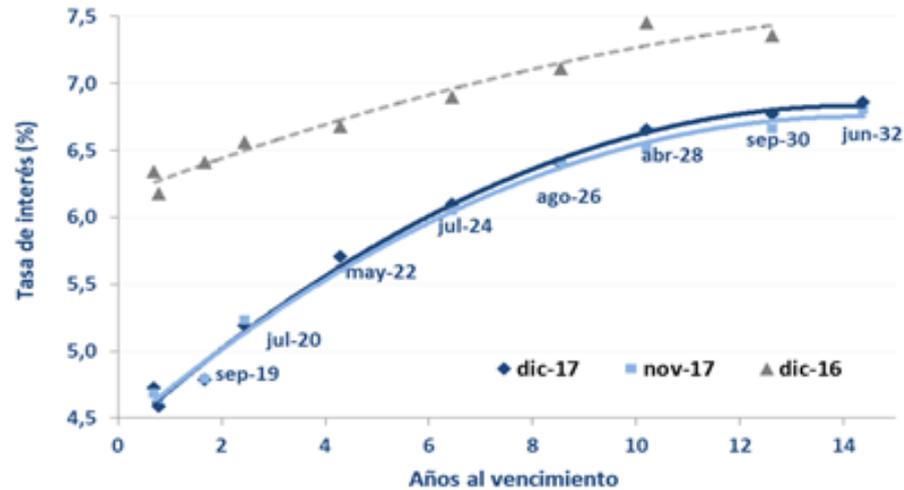
## TRM \*



## Libor (180 días)



## Tasa TES



\*Revaluación últimos doce meses 0,56%.



## Balance general a dic./17

COP Millones	PRESUPUESTO (1)	EJECUCIÓN (2)	VAR. (2) - (1)	% CUMPL (3)
<b>ACTIVOS</b>	<b>7.309.092</b>	<b>6.845.960</b>	<b>(463.132)</b>	<b>94%</b>
Disponible e interbancarios	39.678	152.994	113.317	386%
Inversiones	1.212.095	1.206.877	(5.219)	100%
<b>Cartera de créditos en pesos</b>	<b>3.853.616</b>	<b>3.803.182</b>	<b>(50.434)</b>	<b>99%</b>
<b>Cartera de créditos en dólares</b>	<b>2.303.759</b>	<b>1.779.479</b>	<b>(524.280)</b>	<b>77%</b>
Provisiones	(232.870)	(213.255)	19.616	92%
<b>Total Cartera de créditos</b>	<b>5.924.505</b>	<b>5.369.406</b>	<b>(555.098)</b>	<b>91%</b>
Otros activos (1)	132.814	116.683	(16.131)	88%
<b>PASIVOS</b>	<b>5.869.577</b>	<b>5.354.061</b>	<b>(515.516)</b>	<b>91%</b>
Depósitos y exigibilidades	1.670.574	2.302.244	631.670	138%
Crédito bancos y otras entidades	2.448.612	2.043.670	(404.942)	83%
Emisiones nacionales	1.483.418	700.000	(783.418)	47%
Otros pasivos (2)	266.974	308.147	41.174	115%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.439.514</b>	<b>1.491.899</b>	<b>52.384</b>	<b>104%</b>

• Menor nivel de activos originado principalmente en el comportamiento de la cartera de créditos.

(1) Otros Activos: Ejecución: Incluye cuentas por cobrar (COP 41 MM), propiedades y equipo (COP 49 MM), otros activos (COP 9 MM), impuesto diferido (COP 3 MM) y derivados (COP 21 MM).

(2) Otros pasivos: Ejecución: Incluye derivados (COP 28 MM), otros pasivos (COP 181 MM), cuentas e intereses por pagar (COP 34 MM) e impuesto diferido (COP 43 MM).



## Estado de resultados a dic./17

COP Millones	PRESUPUESTO EJECUCIÓN		VAR. (2) - (1)	% CUMP. (3)
	(1)	(2)		
Ingresos financieros	507.284	516.804	9.520	102%
Gastos financieros	325.453	294.206	(31.246)	90%
Neto forward - cambios	6.502	9.230	2.728	142%
<b>Margen financiero sin provisiones</b>	<b>188.333</b>	<b>231.828</b>	<b>43.494</b>	<b>123%</b>
Provisiones Cartera	17.934	(870)	(18.804)	-5%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>170.400</b>	<b>232.698</b>	<b>62.298</b>	<b>137%</b>
Gastos operacionales	102.022	94.989	(7.034)	93%
<b>Margen operacional</b>	<b>68.377</b>	<b>137.709</b>	<b>69.332</b>	<b>201%</b>
(*) Ingresos diferentes de intereses	20.394	9.090	(11.304)	45%
Egresos no operacionales	49	5.372	5.323	10983%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>88.723</b>	<b>141.427</b>	<b>52.705</b>	<b>159%</b>
Impuesto de Renta	28.086	58.562	30.477	209%
<b>Utilidad después de impuestos</b>	<b>60.637</b>	<b>82.865</b>	<b>22.228</b>	<b>137%</b>

(\*) Incluye dividendos

Otros Ingresos diferentes a los de cartera e inversiones:

- Ingresos diferentes de intereses: Incluye dividendos de Arco (COP -504 millones) Fiducóldex (COP 3,941 millones), Fondo Nacional de Garantías (COP -2,152 millones), Segurexpo (COP 11,643 millones) y Bladex (COP 2,210 millones), arrendamientos (COP 1,595 millones), reintegro provisión venta de Segurexpo (COP 12,597 millones), revaluación edificios (COP 1,728 millones).



# Gastos operacionales a dic./17

Cifras en millones

<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>PRESUPUESTO</b>	<b>EJECUCIÓN</b>	<b>VAR.</b>	<b>CUMP.</b>
		<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2) - (1)</b>	<b>(2)/(1)</b>
(1)	Gastos Personal	43.647	42.885	(763)	98%
(2)	Honorarios	7.049	6.283	(765)	89%
(3)	Diversos	20.762	17.388	(3.374)	84%
	Depreciaciones y Amortizaciones	3.036	2.525	(511)	83%
	<b>Gastos administrativos</b>	<b>74.495</b>	<b>69.082</b>	<b>(5.414)</b>	<b>93%</b>
	Impuestos	26.485	23.906	(2.579)	90%
	<b>Gastos de funcionamiento</b>	<b>100.980</b>	<b>92.988</b>	<b>(7.992)</b>	<b>92%</b>
(4)	Provisiones de cxc y otros activos	1.042	2.001	959	192%
	<b>Total gastos operacionales</b>	<b>102.022</b>	<b>94.989</b>	<b>(7.034)</b>	<b>93%</b>

(1) El menor valor ejecutado se origina principalmente por aportes caja de compensación (COP 328 MM), aportes por salud (COP 110 MM) y vacaciones (COP 78 MM).

(2) Menor ejecución originada por el proyecto Business Intelligence, consultoría NIIF, consultoría Gobierno Corporativo y actualización herramienta proyecciones.

(3) La sub-ejecución en gastos diversos se explica principalmente por menores ejecuciones en arrendamientos (COP 828 MM), seguros (COP 221 MM), mantenimiento de software (COP 437 MM), transmisión de datos (COP 298 MM), publicaciones y suscripciones (COP 182 MM), actividades de divulgación y apoyo al sector empresarial (COP 140 MM) y gastos de viaje y transporte aéreo (COP 236 MM)

(4) La ejecución incluye provisión de FCP no contemplada en el presupuesto.



# Ejecución presupuestal

## Compras y Proyectos especiales a dic./17

---

Cifras en millones

<b>COMPRAS</b>	<b>PRESUPUESTO (1)</b>	<b>EJECUCIÓN (2)</b>	<b>VAR. (1) - (2)</b>	<b>CUMP. (2)/(1)</b>
Muebles, equipo oficina y otros activos	127	120	7	95%
Equipo de cómputo y hardware	18	16	2	90%
Software	1.080	84	995	8%
<b>Total compras</b>	<b>1.224</b>	<b>220</b>	<b>1.004</b>	<b>18%</b>

