

## INDICADORES FINANCIEROS Y MARGEN DE SOLVENCIA

### 1. LIQUIDEZ

#### 1.1. Concepto

Se agrupan bajo este nombre todos los renglones que representen efectivo en moneda nacional u otras monedas convertibles en moneda nacional.

Igualmente las diferente inversiones temporales que se efectúan en títulos, las cuales pueden ser obligatorias, sustitutivas de encaje o voluntarias autorizadas expresamente por las normas legales.

Al cierre del segundo semestre del 2011 se obtuvo un nivel total de liquidez de \$199,847 MM, fue lo suficientemente amplio para atender de manera segura y oportuna las necesidades de recursos de la operación.

#### 1.2. Composición

Disponible	81.504
Caja	43.162
Banco De La Republica	22.753
Bancos y Otras Entidades Fcieras	12.465
Bancos	12.465
Banco Cafetero	282
Banco De Occidente	8.827
Banco Ganadero	513
Banco Popular	4
Bancolombia	1.215
Banco De Bogota	1.625
Canje	3.178
Provisión Sobre el Disponible	-54
Fdos Interb Vendidos Y Pactos Revta	19.659
Compromiso Transf.Inv.Operac.Simult.	19.659
Titulos Emitidos Nacion	
Bancos	
Titulos Emitidos Garantiz.Super	
Ent.Sector Publico	19.659
Inversiones	98.683
Invers. Negociables Titulos Deuda	58.264
Tit.Deuda Publ.Int.Garantizado Nacio	13.742
Tit.Emit.Aval.Gar. Superbancaria	44.522
Invers. Mantener Hasta Vencimiento	39.937
Tit.Deuda Publ.Int.Garantizado Nacio	
Tit.Emit.Aval.Gara.Superbancaria	39.937
Inv.Disp. Vta Titulos Partic.	482
Acciones Baja-Minima Liq/Sin Cotiz.	482

### 1.3. Análisis de Riesgo de Liquidez

La medición del Indicador de Riesgo de Liquidez establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia se situó positivo para las bandas de siete y treinta días, en \$150.864 y \$71.306 millones de pesos, respectivamente, al cierre de diciembre de 2011; resultado muy superior a lo exigido en la normatividad y en la meta establecida al interior de la entidad, la cual es \$21.655 millones. Lo cual significa que el Banco no presenta exposición significativa al riesgo de liquidez.

Por su parte, el nivel de liquidez de operación cerró el mes en \$95.069 millones, muy cercana al nivel máximo de la banda de liquidez definida por la Junta Directiva que se ubica en \$90.000 MM. Este resultado es consecuencia del sostenimiento del portafolio de inversiones en títulos de emisores desde AA+ y emisor Gobierno, así como de operaciones simultáneas, para apalancar la dinámica de las colocaciones.

Este nivel de liquidez se mantiene en activos financieros rentables en entidades con calificación desde AA+ y Gobierno, con el fin de garantizar seguridad y liquidez inmediata.

Informe Cumplimiento Límites Liquidez		Cifras en Millones de pesos		
USO INTERNO		Límites		DICIEMBRE
		Mínimo	Máximo	30
Bancos	Cuentas Corrientes	1,000	4,000	1,781
	Cuentas de Ahorro	2,000	10,000	10,647
Inversiones	Carteras Colectivas	-	2,000	
	Operaciones Simultáneas	10,000	25,000	19,648
	Títulos de deuda	36,000	49,000	58,255
	Inversiones y simultáneas	46,000	76,000	77,903
<b>Total Liquidez Operación</b>		<b>49,000</b>	<b>90,000</b>	<b>90,331</b>
<b>Colorimetria</b>				
Total Liquidez Operación menor a \$		44,099		49,000
Total Liquidez Operación entre \$		44,100	48,999	
Total Liquidez Operación entre \$		49,000	90,000	90,000
Total Liquidez Operación superior a \$		90,001		

## **2. RENTABILIDAD**

### **2.1. Rendimiento Promedio de los Activos Productivos**

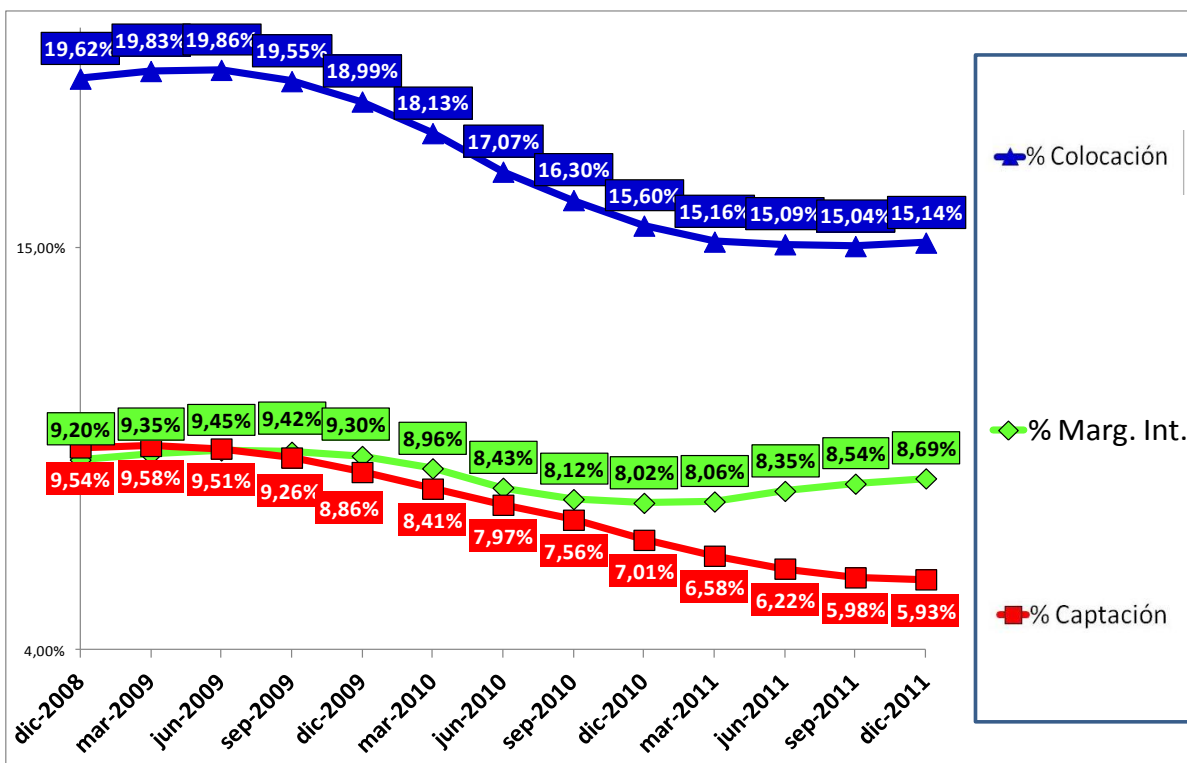
Este indicador es el resultado de la relación entre los Ingresos Financieros del Período y el valor promedio de los activos productivos.

Los ingresos financieros comprenden los intereses y comisiones recibidos por operaciones en moneda legal, así como también el rendimiento de las inversiones, ya sean voluntarias, obligatorias o del encaje. Por su parte los activos productivos comprenden las inversiones y la cartera productiva (A y B) y las inversiones de portafolio. El resultado obtenido para el cierre del segundo semestre de 2011 es el siguiente:

Rendimiento P. Activos Productivos	9,11%
Ingresos Financieros MM de \$	176.730
Activos Productivos MM de \$	1.939.595

### **2.2. Margen Financiero de Intermediación**

Refleja el resultado de la gestión financiera para obtener el máximo rendimiento de los activos productivos y a la vez obtener recursos con el mínimo costo promedio. El resultado obtenido al cierre de Diciembre de 2011 es de 8.69% E.A. y su estructura es la siguiente:



### 2.3. Rentabilidad del Patrimonio

Este indicador viene registrando permanentes incrementos gracias al cumplimiento de las metas de excedentes presupuestados durante el período, logrando incrementar la generación de valor.

Utilidad neta MM de \$	11.516
Equity MM de \$	171.888
<b>ROE % E.A.</b>	<b>6,70%</b>

## 3. SOLVENCIA

- La Relación de Solvencia cerró el mes de diciembre de 2011 en 16.81%, resultado superior al mínimo exigido por la Superfinanciera de 9%, y que permanece dentro de los valores medios del listado de bancos. Esta cifra refleja la solidez patrimonial de la entidad para apalancar los crecimientos de la cartera requeridos para el logro de los resultados financieros deseados:

MES	Millones de Pesos			Indice de Solvencia				Indicadores	
	PT	APNR	Riesgo de Mercado	Sin Riesgo de Mercado	Con Riesgo de Mercado	Limite Coomeva	Consumo VeR	Riesgo de Mercado/PT	Utilidad
Oct-11	237,729	1,627,013	763	14.61%	<b>14.54%</b>	9.0%	0.08%	0.32%	8,596
Nov-11	279,143	1,638,287	227	17.04%	<b>17.01%</b>	9.0%	0.03%	0.08%	10,147
Dic-11	281,153	1,666,077	555	16.88%	<b>16.81%</b>	9.0%	0.06%	0.20%	11,516

PT = Patrimonio Técnico.

APNR = Activos Ponderados por Nivel de Riesgo

## 5. OTROS INDICADORES MANEJADOS POR LA SUPERFINANCIERA

Indicadores Financieros	dic-2011
Margen de Excedentes	6,52%
Excedentes Cop\$	11.516
Margen Financiero Bruto %	66,17%
Margen Financiero Bruto Cop\$	116.935
Margen Operacional (EBITDA)	23,43%
Result. Op. Antes de Prov. Dep y Amort	41.414
Solvencia	16,81%
Calidad de la cartera:	7,02%
Estructura del balance:	1,07
Activos productivos /	1.939.595
Pasivos con costo	1.819.244
Calidad Tradicional:	4,20%
Cubrimiento de cartera:	129,20%
Provisiones de cartera /	104.290
Cartera vencida	80.718
Return On Equity (R.O.E.) % E.A.	7%
Return	11.516
Equity	171.888
Return On Assets (R.O.A.) % E.A.	0,60%
Return	11.516
Assets	1.929.501