

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 2012 se obtuvo un nivel total de liquidez de \$250.719 MM, valor que fue lo suficientemente amplio para atender de manera segura y oportuna las necesidades de recursos de la operación.

1.2. Composición

Disponible	100.124
Caja	43.177
Banco de la Republica	36.201
Bancos y Otras Entidades Fcieras	15.873
Canje	4.941
Provisión Sobre el Disponible	(68)
Fondos Interb Vendidos y Pactos Revta	34.259
Compromiso Trans.Inv.Operac.Simult.	34.259
Titulos Emitidos Nación	
Bancos	5.002
Titulos Emitidos Garantiz.Super	
Ent.Sector Publico	29.257
Inversiones	116.336
Invers.Negociables Titulos Deuda	70.153
Tit.Deuda Publ.Int.Garantizado Nación	8.688
Tit.Emit.Aval.Gara.Superbancaria	61.465
Invers. Mantener Hasta Vencimiento	45.679
Tit.Deuda Publ.Int.Garantizado Nación	
Tit.Emit.Aval.Gara.Superbancaria	45.679
Inv.Disp. Vta Titulos Partic.	504
Acciones Baja-Minima Liq / Sin Cotiz.	504
Total Liquidez	250.719

INDICADORES FINANCIEROS Y MARGEN DE SOLVENCIA

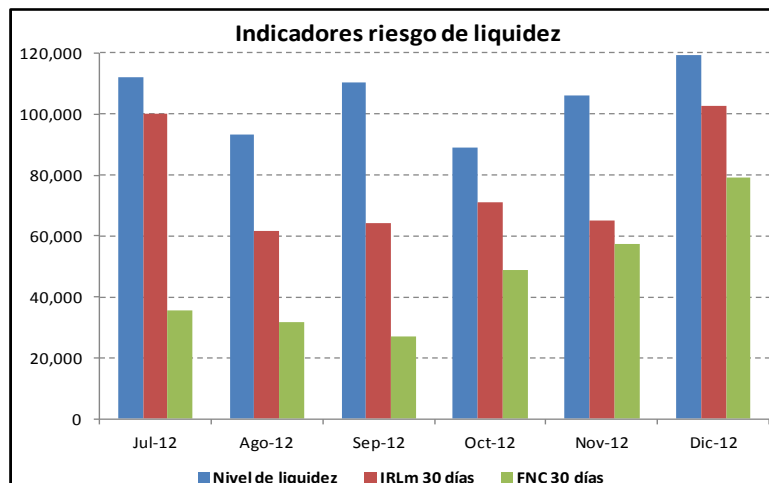
1.3 Análisis de Riesgo de Liquidez

Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL): El IRLm se mantuvo en valores altos para el semestre Julio – Diciembre de 2012, con resultados entre \$125.268 y \$199.715 Millones para 7 días y entre \$21.468 y \$102.610 millones para 30 días. El IRLr, por su parte, presentó valores entre 352,7% y 1.804,7% para la banda de 7 días y entre 115,3% y 216,9%. Estos resultados son superiores a las metas establecidas al interior del Banco y al valor mínimo que define la Superintendencia Financiera.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL): Los resultados de esta metodología propia, presentan un flujo neto de caja (FNC) con resultados entre \$26.799 y \$79.425 millones y un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) entre 107,1% y 1.354,2%, reflejando la capacidad del negocio para cubrir los recursos requeridos para su normal funcionamiento.

Nivel de liquidez: El nivel general de liquidez también ha mostrado resultados positivos para el segundo semestre, alcanzando su valor más bajo en octubre con \$88.888 millones y el más alto en diciembre al llegar a los \$119.241 millones.

Así, la situación de la liquidez de la entidad no ha generado presiones sobre los resultados del Banco y han permitido al portafolio de inversiones ampliar sus alternativas y estrategias de operación y generación de resultados.



2. RENTABILIDAD

2.1. Rendimiento de los Activos Productivos

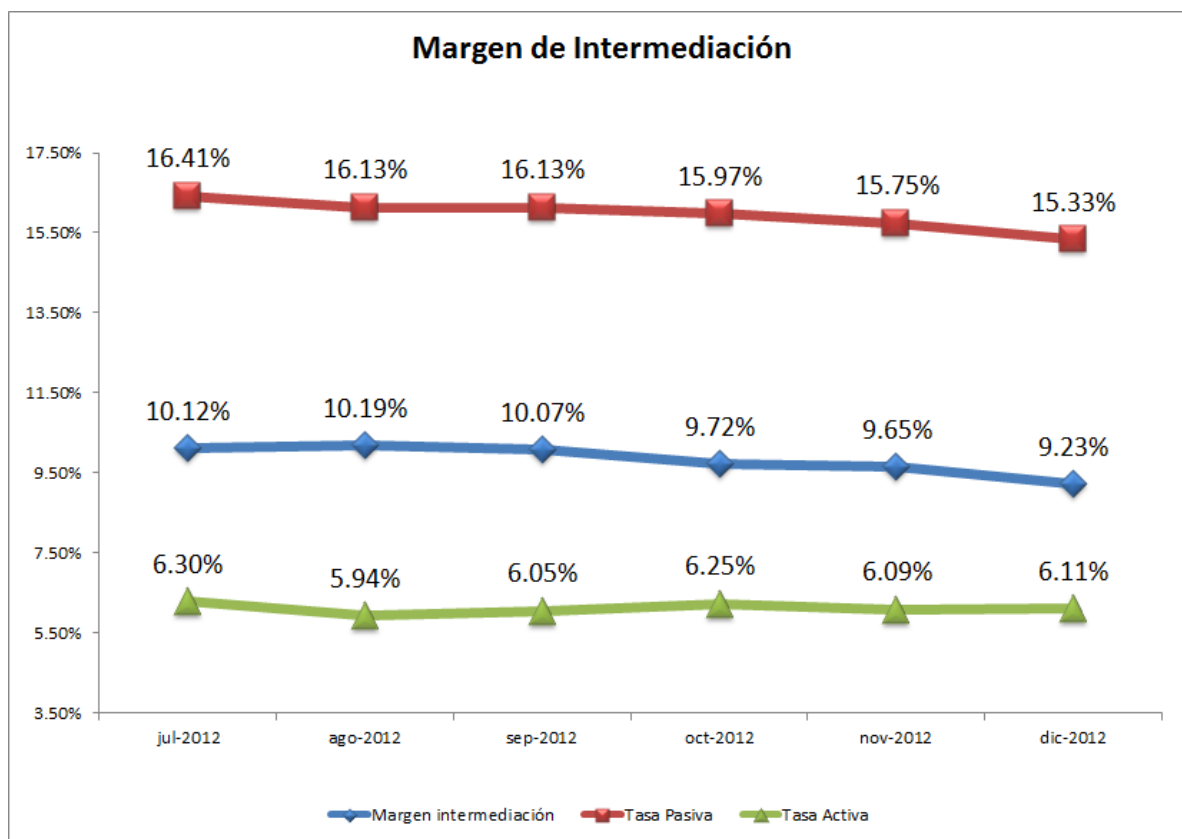
Este indicador es el resultado de la relación entre los ingresos financieros del período julio-diciembre de 2012 y el valor promedio de los activos productivos, expresado como tasa efectiva anual.

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, la cartera productiva (calificada en A y B) y las inversiones de portafolio. El resultado obtenido para el segundo semestre de 2012 es el siguiente:

Rendimiento Activos Productivos %E.A.	18,40%
Ingresos Financieros MM de \$	186.585
Activos Productivos MM de \$	2.117.737

¡Error! Vínculo no válido.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. Este indicador se calculó mediante la metodología de margen *ex post* correspondiendo a la diferencia entre las tasas activas y las tasas pasivas implícitas, donde las primeras son los ingresos por intereses como porcentaje de la cartera productiva, y las segundas son los egresos por intereses como porcentaje de los pasivos con costo. El resultado obtenido al cierre de diciembre de 2012 es de 9,23% EA. Su estructura y evolución durante el semestre fue la siguiente:



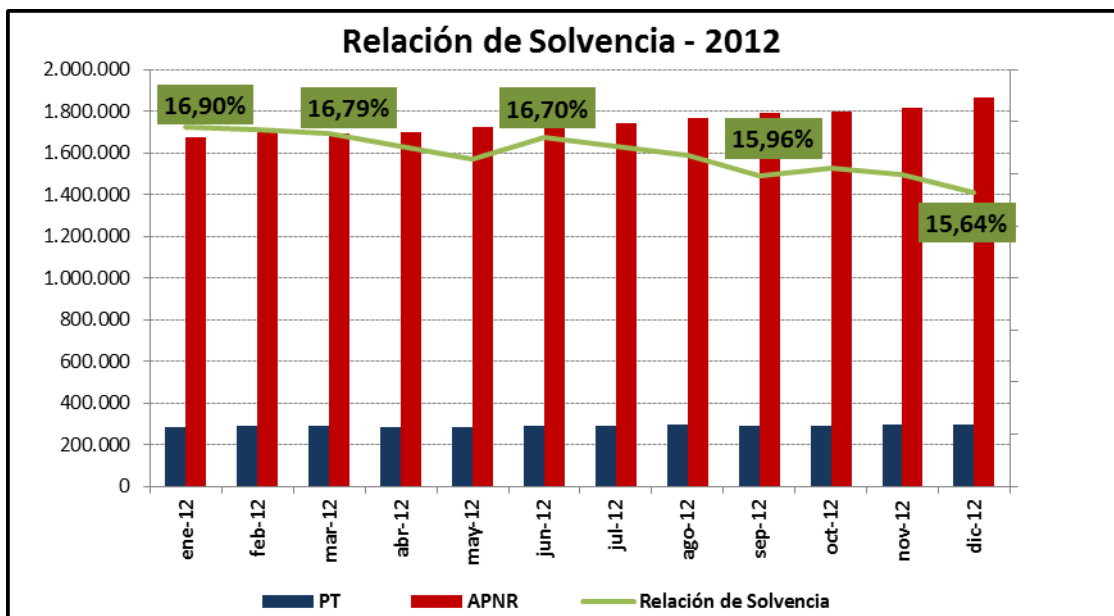
2.3. Rentabilidad del Patrimonio

La rentabilidad anualizada del patrimonio para el segundo semestre del 2012 fue de 3,83% EA.

Utilidad neta MM de \$	3.589
Equity MM de \$	189.398
ROE% E.A.	3,83%

3. SOLVENCIA

La Relación de Solvencia cierra diciembre de 2012 en 15,64%, presentando un promedio de julio a diciembre de 16,10%, y ubicándose por encima del 9% mínimo exigido por la Superintendencia Financiera. Este resultado demuestra la fortaleza patrimonial de la entidad y su capacidad de absorber el crecimiento en los activos producto de la dinámica comercial en colocación de cartera.



4. OTROS INDICADORES MANEJADOS POR LA SUPERFINANCIERA

Indicadores Financieros	Dic-2012
-------------------------	----------

Margen de Utilidades	1,92%
Utilidades Cop MM\$	3.589
Margen Financiero Bruto %	64,22%
Margen Financiero Bruto Cop MM\$	119.820
Margen Operacional (EBITDA)	21,68%
Result. Op. Antes de Prov. Dep y Amort.	40.448

Solvencia	15,64%
-----------	--------

Indicador de calidad de cartera	8,93%
Estructura del balance:	1,09
Activos productivos /	2.117.737
Pasivos con costo	1.944.944
Indicador de cartera vencida	5,90%
Cubrimiento de cartera	96,22%
Provisiones de cartera /	121.044
Cartera vencida	125.804

Return On Equity (R.O.E.) % E.A.	3,83%
Return	3.589
Equity	189.398
Return On Assets (R.O.A.) % E.A.	0,31%
Return	3.589
Assets	2.317.059