

INDICADORES FINANCIEROS Y MARGEN DE SOLVENCIA

1. LIQUIDEZ

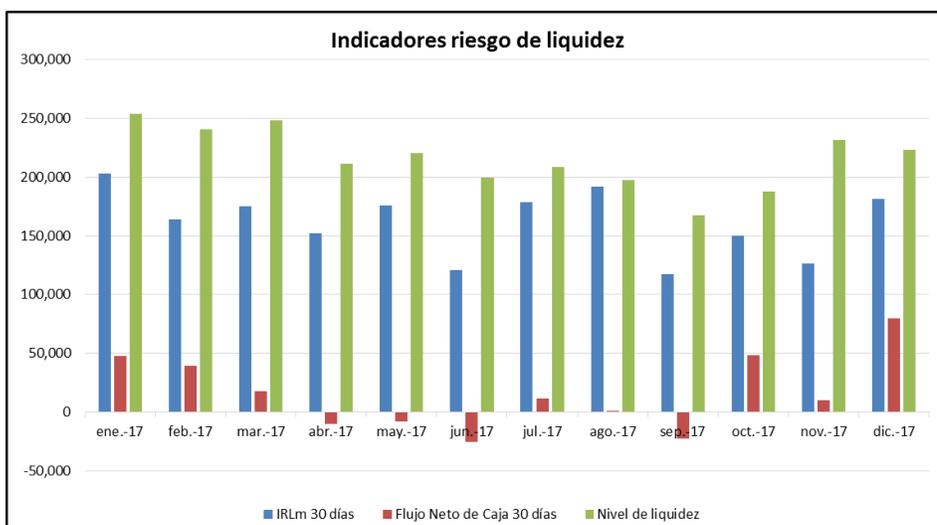
1.1. Análisis de Riesgo de Liquidez

Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL): El IRLm a 30 días presentó un desempeño positivo para el periodo enero – diciembre de 2017, con valores de cierre mensuales que oscilaron entre \$117.031 y \$202.704 Millones para la proyección a 30 días. Estos resultados son superiores a los mínimos establecidos por Banco y al valor mínimo que define la Superintendencia Financiera.

Coficiente de Cobertura de Liquidez (CCL): Los resultados de esta metodología interna, presentan un flujo neto de caja (FNC) proyectado a 30 días con resultados entre \$(25.498) y \$79.985 millones y un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) entre 265,9% y 29.255,8%, reflejando la capacidad del negocio para cubrir con sus activos líquidos las necesidades de caja correspondientes a su normal funcionamiento.

Nivel de liquidez: El nivel de liquidez presentó un comportamiento acorde con la dinámica del negocio para el 2017, con valores de cierre mensual que se movieron entre \$167.344 y \$253.978 millones; estos montos se ubican por encima del nivel mínimo de liquidez definido por el Banco para su normal funcionamiento.

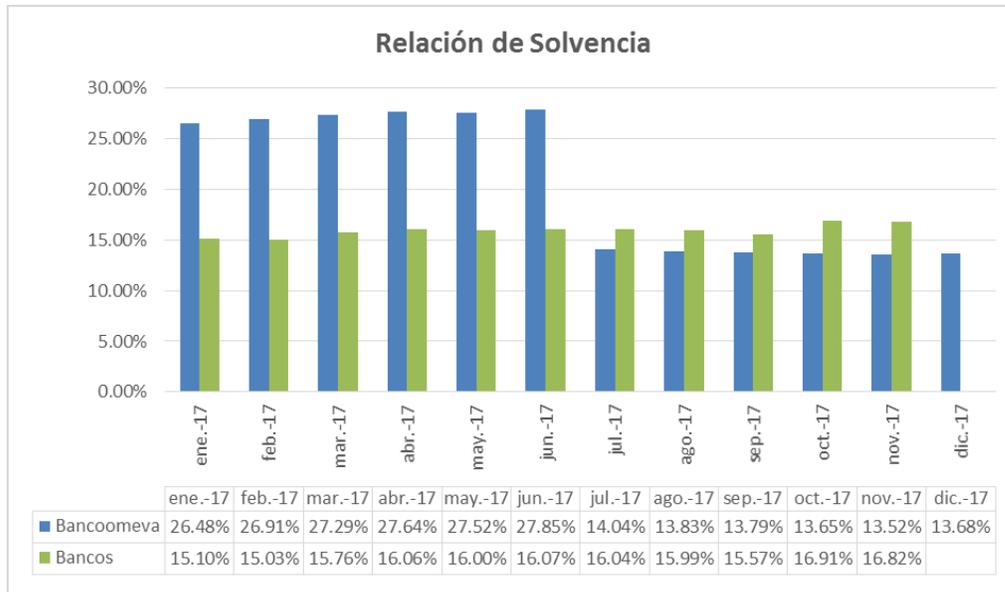
De esta manera, como lo reflejan los resultados de los indicadores, la liquidez de la entidad ha permitido el normal funcionamiento del negocio y ha cumplido con su objetivo de servir como fuente de fondeo ante situaciones imprevistas y generar rendimientos acordes con su perfil de riesgo.



Cifras en millones de pesos

2. SOLVENCIA

La Relación de Solvencia total cerró 2017 en 13,68%, cifra que se ubica por encima del mínimo de solvencia exigido por la Superintendencia Financiera, que es del 9%; y dentro del promedio de la mayoría de los bancos. Este resultado demuestra la capacidad patrimonial que tiene el Banco para crecer sus activos y lograr así los resultados deseados sin comprometer su estabilidad.



Fuente: Superintendencia Financiera, último reporte a noviembre de 2017. Datos internos preliminares al cierre de diciembre de 2017, sin dictamen de Revisoría Fiscal.

La reducción en el indicador de solvencia se debe a que hasta el mes de septiembre de 2017, el Banco incluía en el patrimonio técnico \$446.454 millones correspondientes a los bonos subordinados dentro de los cuales se incluían \$399.800 millones de los títulos renovados entre 2016 y 2017. Sin embargo, según concepto de la Superfinanciera amparado en el Decreto 2392 de 2015, estos bonos no deben computar para el cálculo del patrimonio técnico ya que solo se pueden incluir títulos procedentes de emisiones nuevas y no de renovaciones. Por este motivo, el patrimonio técnico se redujo significativamente al pasar de \$813.689 a \$426.925 millones para ese mes y al cierre de diciembre de 2017 se ubicó en \$426.148 millones. Es importante anotar que la porción de los bonos que aún pondera para patrimonio técnico se extinguirá en el año 2019, de manera que la relación de solvencia podría presentar descensos adicionales.

3. RENTABILIDAD

3.1. Rendimiento de los Activos Productivos

Este indicador es el resultado de la relación entre los ingresos financieros 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 y la cartera productiva (cartera bruta menos cartera vencida). El resultado obtenido para diciembre de 2017 es el siguiente:

Rendimiento Activos Productivos % EA	18,69%
Ingresos Financieros MM de \$	616.851
Activos Productivos MM de \$	3.299.915

Información en millones de pesos y bajo metodología NIIF.

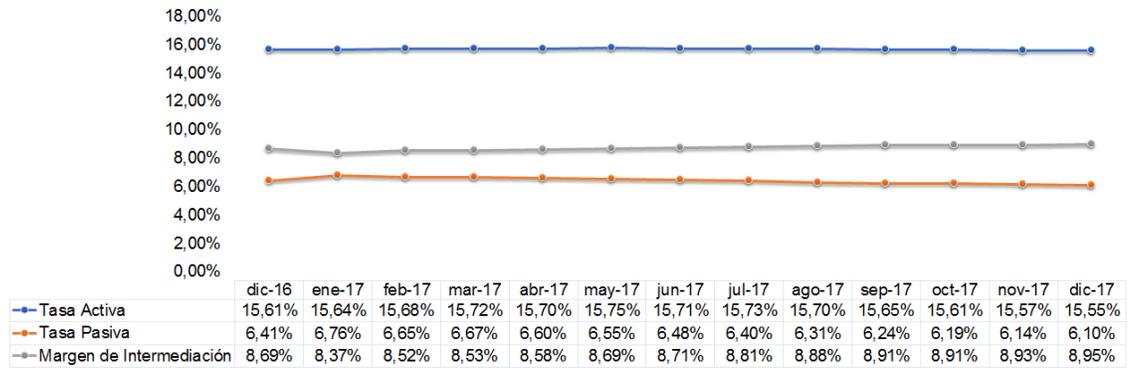
Datos preliminares al cierre de diciembre de 2017, sin dictamen de Revisoría Fiscal.

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 promedio, y las segundas son los egresos por intereses como porcentaje de los pasivos con costo promedio. El resultado obtenido al cierre de diciembre de 2017 es de 8,95% EA.

Este indicador evidencia la disminución del costo del fondeo como resultado del ajuste en política monetaria por parte del Banco Central que definió una postura expansiva buscando dinamizar la economía.

Su estructura y evolución durante el año fue la siguiente:



Datos preliminares al cierre de diciembre de 2017, sin dictamen de Revisoría Fiscal.

3.3. Rentabilidad del Patrimonio

La rentabilidad anualizada del patrimonio a diciembre de 2017 fue de 13.17% EA.

Utilidad Neta MM de \$	51.280
Equity MM de \$	389.228
ROE % E.A.	13,17%

Información bajo metodología NIIF.

Datos preliminares al cierre de diciembre de 2017, sin dictamen de Revisoría Fiscal.

4. OTROS INDICADORES MANEJADOS POR LA SUPERFINANCIERA

Indicadores Financieros	dic-17
Margen de utilidades	8,31%
Excedentes Cop (\$)	51.280
Margen Financiero bruto	64,29%
Margen Financiero bruto Cop (\$)	396.571
Margen Operacional EBITDA	33,99%
Result. Op. Antes de Prov. Dep y Amort	209.673
Solvencia	13,7%
Calidad de Cartera:	9,05%
Estructura de Balance:	1,10
Activos productivos /	3.532.653
Pasivos con costo	3.219.977
Calidad Tradicional	5,33%
Cubrimiento de Cartera:	107,57%
Provisiones de Cartera	188.440
Cartera vencida	175.134
Return On Equity (R.O.E) % E.A.	13,17%
Return	51.280
Equity	389.228
Return On Assets (R.O.A) % E.A.	1,38%
Return	51.280
Assets	3.707.787