

## INDICADORES FINANCIEROS Y MARGEN DE SOLVENCIA

### 1. LIQUIDEZ

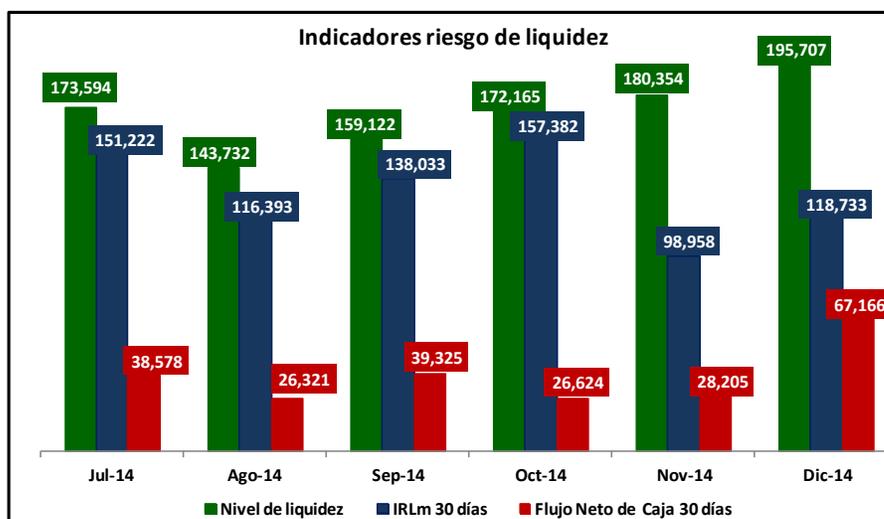
#### 1.1. Análisis de Riesgo de Liquidez

**Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL):** El IRLm a 30 días presentó un desempeño positivo para el semestre julio – diciembre de 2014, con valores de cierre mensuales que oscilaron entre \$98.958 y \$157.382 Millones para la proyección a 30 días. Estos resultados resultan superiores a las metas establecidas internas establecidas por Banco y al valor mínimo que define la Superintendencia Financiera.

**Coefficiente 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 \$26.321 y \$67.166 millones y un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) entre 249,2% y 521,5%, reflejando la capacidad del negocio para cubrir con su liquidez los recursos necesarios para su normal funcionamiento.

**Nivel de liquidez:** El nivel de liquidez presentó una tendencia creciente para en el segundo semestre de 2014, con valores de cierre mensual que se movieron entre \$143.732 y \$195.707 millones; estos montos se ubican por encima del nivel mínimo de liquidez definido por el Banco para su normal funcionamiento.

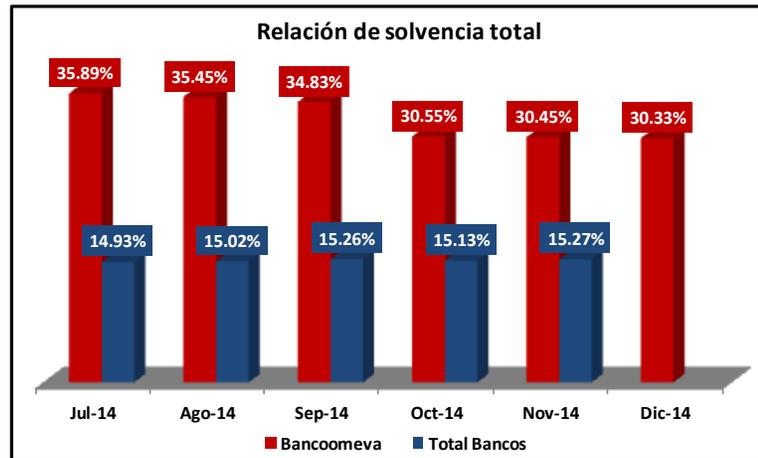
De esta manera, como lo reflejan los resultados de los indicadores, la liquidez de la entidad no ha comprometido los resultados financieros del Banco, ha permitido el normal funcionamiento de la actividad del negocio y ha cumplido con su objetivo de servir como fuente de fondeo ante situaciones imprevistas y generar rendimientos acordes con su perfil de riesgo.



Cifras en millones de pesos

## 2. SOLVENCIA

La Relación de Solvencia total cerró diciembre de 2014 en 30,33%, con amplio margen sobre el mínimo de solvencia exigido por la Superintendencia Financiera, que es del 9%, y por encima 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.



## 3. RENTABILIDAD

### 3.1. Rendimiento de los Activos Productivos

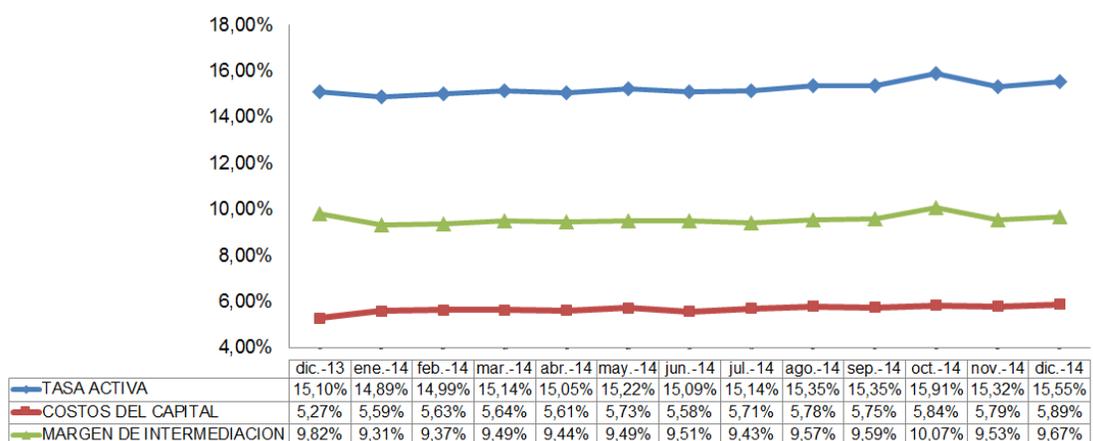
Este indicador es el resultado de la relación entre los ingresos financieros del año 2014 y el valor promedio de los activos productivos, expresado como tasa efectiva anual.

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 durante el 2014 es el siguiente:

Rendimiento Activos Productivos % EA	17,23%
Ingresos Financieros MM de \$	446.197
Activos Productivos MM de \$	2.590.103

### 3.2. 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 promedio diario, y las segundas son los egresos por intereses como porcentaje de los pasivos con costo promedio diario. El resultado obtenido al cierre de diciembre de 2014 es de 9,67% EA. Su estructura y evolución durante el semestre fue la siguiente:



### 3.3. Rentabilidad del Patrimonio

La rentabilidad anualizada del patrimonio para año 2014 fue de 13,00% EA.

Utilidad Neta MM de \$	31.010
Equity MM de \$	238.583
ROE % E.A.	13,00%

#### 4. OTROS INDICADORES MANEJADOS POR LA SUPERFINANCIERA

Indicadores Financieros	dic-14
Margen de utilidades	6,95%
Excedentes Cop (\$)	31.010
Margen Financiero bruto	67,45%
Margen Financiero bruto Cop (\$)	300.958
Margen Operacional EBITDA	28,28%
Result. Op. Antes de Prov. Dep y Amort	126.179
Solvencia	30,1%
Calidad de Cartera:	7,16%
Estructura de Balance:	1,04
Activos productivos /	2.686.005
Pasivos con costo	2.577.806
Calidad Tradicional	4,70%
Cubrimiento de Cartera:	119,26%
Provisiones de Cartera	147.492
Cartera vencida	123.571
Return On Equity (R.O.E) % E.A.	13,00%
Return	31.010
Equity	238.583
Return On Assets (R.O.A) % E.A.	1,06%
Return	31.010
Assets	2.917.643