

## **Objetivos de Desarrollo Sostenible Bancolombia S.A**

Kendy Johana Muñiz

Álvarez Kerly Catterine

Claros Gaviria Kelly

Jasmin Montaña Ordoñez

Tutor

Edwin Fernando Triana Castro

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios

ECACENContaduría Pública

Junio 2023

## **Dedicatoria**

Dedicamos este trabajo a nuestras familias que nos apoyan incondicionalmente en cada momento, pues ellos han sido nuestra mayor motivación y fortaleza para alcanzar este logro profesional, los amamos con el alma, de igual manera, nos dedicamos este logro, nos reconocemos y felicitamos a nosotras mismas por el compromiso, dedicación y la tenacidad que hemos tenido para enfrentar y culminar con éxito total el reto de estudiar a distancia, sacrificando horas de sueño y espacios importantes tanto sociales como familiares durante cuatro largos años, todo con el único objetivo de alcanzar el logro que hoy estamos a un paso de festejar.

## **Agradecimientos**

En primer lugar, agradecemos a Dios por brindarnos la capacidad, sabiduría y fortaleza para afrontar los desafíos del día a día, a nuestro tutor Edwin Fernando Triana Castro, por su tanvalioso tiempo que dedicó a hacernos observaciones, correcciones, y brindarnos sus palabras de

motivación para seguir adelante a materializar este sueño.

Agradecemos a nuestras familias que fueron nuestros cómplices en este proceso y atravesaron con nosotros las difíciles situaciones que como estudiantes enfrentamos, gracias por

tenernos en sus oraciones, y ser nuestros motores para no rendirnos en el camino.

Finalmente, reconocemos y gratificamos grandemente a las directivas, tutores de la universidad y en general a la UNAD, por la oportunidad de ser miembros de tan importante

entidad educativa, por brindarnos espacios que facilitaron el alcance de una de los tantas metaspersonales y profesionales que tenemos, para nosotras serás siempre un orgullo ser

ContadorasPúblicas Unadistas.

## Resumen

Bancolombia S.A además de ser el banco número uno en Colombia es también una de las entidades de mayor operación en el mercado de valores, esto gracias a la excelente gestión financiera de su gobierno corporativo que apuntan al crecimiento económico de la mano del desarrollo social y la innovación, consecuencia de estos importantes pilares ha sido el reconocimiento que se le otorga por ser la primera empresa de Colombia en iniciar a cotizar en bolsa de Valores. En este proyecto se analiza el portafolio de productos y servicios que ofrece el banco y a través de los cuales realiza su actividad financiera; para el cálculo de los ratios se toman como referente los resultados económicos de los periodos 2019, 2020 y 2021, con el fin de conocer a profundidad cómo opera la entidad, analizar su nivel de endeudamiento, liquidez y rentabilidad, reconociendo sus principales estrategias competitivas que le han permitido sostenerse en el mercado por más de los 146 años desde su fundación. Con este estudio pretendemos brindar a los lectores una comprensión más práctica de la gestión y contribución de Bancolombia a la sociedad, y que, desde sus estrategias competitivas, medidas financieras y el análisis de las ratios financieras, les sirva de guía para estudios referentes a la temática.

***Palabras Claves:*** Ratios financieros, innovación, operaciones bursátiles, estrategias competitivas, Bancolombia.

### **Abstract**

Bancolombia S.A in addition of being the number one bank in Colombia is also one of the entities with the largest operations in the stock market thanks to the excellent financial management of its corporate governance, which aims at economic growth with the social and innovation development, consequence of these important pillars has been the recognition given to it for being the first company in Colombia to start trading on the Stock Exchange. This project analyzes the portfolio of products and services offered by the bank and through which it carries out its financial activity; for the calculation of the financial indicators, the economic results of the periods 2019, 2020 and 2021 are taken as a reference, in order to know in depth how the entity operates, analyze its level of indebtedness, liquidity and profitability, recognizing its main competitive strategies that they have allowed it to sustain itself in the market for more than 146 years since its foundation. With this study we intend to provide readers with a more practical understanding of Bancolombia's management and contribution to society, and from its competitive strategies, financial measures and the analysis of financial indicators, serve as a guide for studies regarding the theme.

**Keywords:** Financial indicators, innovation, stock market operations, competitive strategies, Bancolombia.

## Tabla de contenido

Introducción .....	12
Justificación.....	13
Objetivos .....	14
Objetivo General .....	14
Objetivos Específicos .....	14
Caracterización de la Problemática .....	15
Definición del Espacio de Investigación.....	15
Formulación de la problemática .....	16
General .....	16
Específicas.....	16
Marco Conceptual .....	17
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial .....	17
Marco Metodológico .....	22
Recopilación de Información .....	23
Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa .....	28
Rivalidad de los Competidores.....	28
Amenaza de Nuevos Competidores Entrantes .....	29
Amenaza de Productos Sustitutos .....	30
Poder de Negociación de los Consumidores .....	30

Poder de Negociación de los Proveedores .....	30
Estudio de Caso Bancolombia .....	36
Plataforma estratégica .....	39
Misión .....	39
Visión .....	39
Principios Corporativos .....	40
Análisis Financiero Grupo Bancolombia S.A .....	41
Análisis de situación Financiera .....	41
Análisis del Estado de Resultados.....	42
El Análisis del Flujo de Efectivo.....	42
Análisis de la Posición de Liquidez de Bancolombia .....	43
Ratio de Endeudamiento .....	43
Ratio de Liquidez.....	43
Ratios de Rentabilidad .....	44
Rentabilidad por Dividendo.....	44
Análisis de Liquidez.....	45
Análisis de Fondo de Maniobra .....	45
Cálculo de los Ratios Financieros .....	48
Cálculo de RNOA .....	48
Análisis de RNOA.....	49
Cálculo De FLEV .....	49

	8
Cálculo De NNEP .....	50
Cálculo de ROCE.....	50
Análisis de ROCE .....	50
Cálculo de KE.....	54
Cálculo de KD.....	55
Análisis del Costo de Deuda .....	55
Cálculo de WACC.....	55
Análisis del Costo Promedio Ponderado De Capital.....	56
Análisis del Nivel de Endeudamiento .....	57
Principales Fuentes de Financiación de la Empresa.....	57
Comparación del Nivel de Endeudamiento .....	58
Análisis del Nivel de Endeudamiento .....	58
Análisis Estratégico y Competitivo Sistema Financiero .....	60
Cálculo De GAO .....	63
Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo .....	63
Cálculo de GAF .....	63
Análisis Grado de Apalancamiento Financiero .....	64
Cálculo de GAT .....	64
Análisis del Grado de Apalancamiento Total.....	64
Análisis Actividad Económica Internacional .....	66
Actividad Productiva Local .....	66



Gestión y Políticas de Sostenibilidad del Grupo Bancolombia S.A.....	68
Conclusiones .....	73
Recomendaciones .....	74
Referencias Bibliográficas.....	75

## Lista de tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Marco metodológico</i> .....	22
<b>Tabla 2</b> <i>Estado de situación financiera comparativo Grupo Bancolombia S.A</i> .....	23
<b>Tabla 3</b> <i>Estado de resultados comparativo Grupo Bancolombia S.A</i> .....	25
<b>Tabla 4</b> <i>Rivalidad de competidores</i> .....	29
<b>Tabla 5</b> <i>Análisis DOFA y matriz de estrategias</i> .....	31
<b>Tabla 6</b> <i>Comparación del estado de situación financiera 2019, 2020 y 2021</i> .....	41
<b>Tabla 7</b> <i>Liquidez, solvencia, calidad de activos y rentabilidad del patrimonio</i> .....	44
<b>Tabla 8</b> <i>Fondo de maniobra periodos 2019,2020 y 2021 Grupo Bancolombia S.A</i> .....	45
<b>Tabla 9</b> <i>Rendimiento de los Activos Operativos Netos (RNOA)</i> .....	48
<b>Tabla 10</b> <i>Apalancamiento financiero (FLEV)</i> .....	49
<b>Tabla 11</b> <i>Tasa neta de endeudamiento (NNEP)</i> .....	50
<b>Tabla 12</b> <i>Rendimiento del capital invertido (ROCE)</i> .....	50
<b>Tabla 13</b> <i>Cálculo de variación del ROCE aumentando y disminuyendo el RNOA 1%</i> ....	51
<b>Tabla 14</b> <i>Cálculo de variación del ROCE aumentando y disminuyendo el NNEP 1%</i> ....	52
<b>Tabla 15</b> <i>Cálculo de variación del ROCE aumentando y disminuyendo el FLEV 1%</i> ....	53
<b>Tabla 16</b> <i>Cálculo <math>K_e</math> (costo del patrimonio)</i> .....	54
<b>Tabla 17</b> <i>Cálculo del <math>K_d</math> (costo de la deuda)</i> .....	55
<b>Tabla 18</b> <i>Cálculo del Costo promedio ponderado de capital (WACC)</i> .....	55
<b>Tabla 19</b> <i>Cálculo grado de apalancamiento operativo (GAO)</i> .....	63
<b>Tabla 20</b> <i>Grado de apalancamiento financiero (GAF)</i> .....	63
<b>Tabla 21</b> <i>Cálculo grado de apalancamiento total (GAT)</i> .....	64

## Lista de Ilustraciones

<b>Ilustración 1</b> <i>Análisis de fuerzas competitivas de Michael Porter</i> .....	28
<b>Ilustración 2</b> <i>Composición accionaria con corte de 31 de diciembre de 2022</i> .....	39
<b>Ilustración 3</b> <i>Árbol de rentabilidad Grupo Bancolombia S.A.</i> .....	47
<b>Ilustración 4</b> <i>Variación del ROCE con Sensibilidad en el RNOA con 0, +1% y -1%</i> .....	51
<b>Ilustración 5</b> <i>Variación del ROCE con sensibilidad en el NNEP con 0, +1% y -1%</i> .....	52
<b>Ilustración 6</b> <i>Variación del ROCE con sensibilidad en el FLEV con 0, +1% y -1%</i> .....	53
<b>Ilustración 7</b> <i>Comparación endeudamiento Bancolombia, Davivienda y Banco Bogotá</i> 58	
<b>Ilustración 8</b> <i>Análisis estático del módulo eficiencia del mercado financiero</i> .....	61
<b>Ilustración 9</b> <i>Utilidad de los bancos nacionales inicios 2023</i> .....	62

## **Introducción**

Teniendo en cuenta la importancia de estudiar las finanzas y lo útil que es para una entidad realizar un buen diagnóstico financiero al momento de tomar decisiones, en el presente estudio analizamos la capacidad y desempeño de Bancolombia S.A. en el mercado, teniendo como eje principal el desarrollo sostenible y el impacto que éste causa en las finanzas de la entidad, este proyecto es importante porque desde su actividad financiera, logra ser reconocida consecutivamente por el índice bursátil Dow Jones, como el banco más sostenible del mundo.

Con el fin de reconocer el avance que como entidad ha logrado, se tienen en cuenta los primeros pasos de Bancolombia en el mercado, desde su fundación hasta la actualidad, su historia, la composición de sus activos, pasivos y patrimonio, el portafolio de productos y servicios que ofrece la entidad, cómo apalanca su actividad comercial y por qué se ha convertido en una de las empresas más importantes tanto nacional, como internacionalmente, teniendo en cuenta que es una de las entidades financieras colombianas que ha obtenido un muy buen crecimiento económico en la Bolsa de Valores de Nueva York.

## **Justificación**

Este trabajo se realiza con fines netamente académicos, con la única intención de evidenciar cómo las organizaciones bancarias consiguen crecer en el mercado y robustecer su capitalización sin olvidar la importancia del desarrollo sostenible, tal como Bancolombia, lo ha hecho durante más de 10 décadas presente en el mercado, y que hoy en día logra el título de ser a nivel mundial la entidad financiera con mayor sostenibilidad, siendo entonces un modelo a seguir de otras entidades de diversos sectores de la economía, cabe resaltar que Bancolombia, aún continúa formándose en este tema.

La investigación se realizará tanto cualitativa como cuantitativamente, pues asimismo como es importante saber cómo la entidad contribuye a la sociedad, es preciso conocer cómo afectan estos aportes sociales a la entidad a nivel económico, por lo que se evalúan, analizan y estudian cuidadosamente los estados financieros, operación bursátil y cada uno de los ratios financieros; de tal manera que dicho estudio nos permita conocer detalladamente su estructura financiera y en base a ello, emitir juicios de valor desde la perspectiva colectiva del grupo de trabajo, así mismo emitir recomendaciones en caso de ser necesarias según consideración del equipo de investigación.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Valuar el impacto financiero que contrae la entidad al realizar tan importante contribución en el ámbito de la sostenibilidad a través de los éxitos alcanzados con la implementación del plan de desarrollo, teniendo como base, los resultados financieros comprendidos entre los periodos correspondientes a los años 2019, 2020 y 2021.

### **Objetivos Específicos**

Identificar los principales lineamientos de la entidad financiera Grupo Bancolombia S.A en pro de la implementación de los modelos del desarrollo sostenible.

Conocer las estrategias desarrolladas por Bancolombia para su el cumplimiento e ejecución del modelo sostenible como parte de la estrategia de la entidad.

Razonar sobre los resultados de la investigación aplicada a la entidad en estudio.

## **Caracterización de la Problemática**

En los últimos años, la globalización de los mercados y el avance de las nuevas tecnologías ha sido evidente, pues por medio de éstas, se ha facilitado el ingreso de nuevos emprendimientos a los diversos mercados, aun así no se cuenta con la sensibilización de las grandes industrias para con el medio ambiente, pues estas no miden adecuadamente el impacto ambiental que causan tanto directa como indirectamente al ejecutar sus actividades comerciales, ni mucho menos dimensionan las consecuencias que dichas acciones representarán a futuro para las nuevas generaciones.

### **Definición del Espacio de Investigación**

La presente investigación comprende dos factores importantes, en primer lugar, se profundiza sobre la importancia del desarrollo sostenible, y, en segundo lugar, se estudia desde la perspectiva ambiental y financiera, el Grupo Bancolombia S.A, teniendo en cuenta que, es una empresa que, durante más de 146 años desde su consolidación, ha conservado su objetivo de actuar como un motor de desarrollo en las naciones donde está presente, tanto económica como socialmente.

Bancolombia, durante todos estos años ha sido muy capaz de producir un efecto positivo con su actividad, cambios sociales y económicos significativos, a través de la búsqueda constante de soluciones tanto financieras como no financieras, cuya acción fortalece la base económica de las naciones y fomenta la inclusión económica, para así, crear comunidades sostenibles, esto lo realiza siguiendo el desarrollo de la línea con su agenda global y el cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible de la ONU con los cuales buscan crear sociedades más prósperas y la protección del medio ambiente.

La empresa ha encontrado muchas formas para contribuir al desarrollo sostenible y sustentable en la sociedad, uno de sus compromisos para el año 2030 donde se movilizarán al menos 500 billones de pesos a través de servicios financieros, pensando en reforzar las pymes, la transformación tecnológica de las operaciones organizacionales, fortalecer agricultura, la disminución carbonos generados y emitidos según la actividad comercial, la accesibilidad a la vivienda, el emprendimiento femenino y claramente, la inclusión financiera.

Dicha acción se ejecuta con el objetivo de dejar claro el compromiso que la entidad tiene con la sociedad, tal como lo expresa el presidente de la compañía.

Mora (2021) "En el Grupo Bancolombia seguimos comprometidos de corazón y avanzamos para demostrarle a cada una de las personas con las que interactuamos que juntos, como un solo equipo, podemos hacer negocios buenos para todos".

## **Formulación de la Problemática**

### ***General***

¿Cuál es el impacto del desarrollo sostenible en una entidad bancaria como Bancolombia S.A.?

### ***Específicas***

¿Cuáles son los lineamientos que implementa Bancolombia sucursal Florencia para cumplir con los objetivos de la ONU?

¿Cuáles son las estrategias e iniciativas que ha ejecutado Bancolombia en el desarrollo del modelo sostenible?

¿Qué resultados positivos ha tenido Bancolombia sucursal Florencia con el desarrollo de la sostenibilidad?



### **Marco Conceptual Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial**

A continuación, se presentan detalles cronológicos de cómo se desarrollaron los eventos y manifestación de este proceso, para comprender por qué, en el siglo XXI el desarrollo sostenible ha tomado fuerza, y cómo a partir del rol que ha tomado este factor, se desencadenan las diferentes estrategias para implementarlo en diversos sectores de la economía, principalmente a través de las empresas.

Los primeros discursos en defensa del ecosistema a finales del año 20 y su visualización a nivel internacional se hizo a principios de los años 60, la voz protección del medio ambiente comenzó a aparecer principalmente a nivel analítico y los únicos enfoques donde la tendencia es exponencial, contaminación ambiental y destrucción de los recursos naturales. Las primeras personas y las protestas se formalizaron con el surgimiento de una serie de organizaciones ambientalistas, en particular el Sierra Club y Friends of the Earth en los Estados Unidos.

La contaminación entró en crisis en la década de 1970, cuando el medio ambiente fue degradado y devastado el planeta se hizo cada vez más aparente y sus devastadores efectos comenzaron a manifestarse en toda su relación. Esto nos impulsó a buscar otras alternativas de crecimiento económico, entre ellas; prevenir la degradación ambiental, crear un mecanismo de recuperación y mejorar el medio ambiente y la atmósfera. Ante esta realidad, comienzan serias dudas sobre la política de desarrollo, se ha utilizado desde el comienzo de la revolución industrial (1789). Se critican dos cuestiones principales:

Que a pesar del complejo proceso de fabricación, los desarrollos tecnológicos, el gran volumen de productos obtenidos por el sistema, las condiciones económicas de los países desarrollados y los países pobres están aumentando. Que los modelos de

crecimiento económico, que se utilizan desde 1789, han sido catalogados como degradación ambiental grave. Década de 1980, Declaración mundial sobre el desarrollo sostenible. Durante más de una década, los temas ambientales han sido olvidados casi por completo, pero, para 1987, volvió a ser un tema importante a nivel mundial, pues la Comisión Mundial sobre Medio Ambiente y Desarrollo (WCED), en ese entonces coordinado por M. Gro Harlem Brundtland, quien era el primer ministro de Noruega, hizo público un informe titulado "Nuestro futuro común", en el que enmarcaba principalmente tres enfoques para la presentación de informes Comisión Mundial sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo CMMAD: El problema ambiental es un problema global y no nacional. Debe existir una compensación de puntos de vista entre países y naciones enfocadas en el desarrollo con el fin de unir fuerzas para hacer frente a las diversas amenazas ambientales, haciendo un análisis exhaustivo de la relación entre el desarrollo y el medio ambiente.

Teorías y modelos de desarrollo económico aplicado en los últimos ciento cincuenta años de crisis, intensificando las formas de desarrollo sostenible. Se define como "desarrollo receptivo", la correlación entre las necesidades de la generación actual sin comprometer las capacidades y necesidades futuras.

El informe Brundtland, toma la tercera afirmación mencionada anteriormente, como argumento central, donde en la medida que esto requiere un nuevo estilo de desarrollo (desarrollo sustentable) que relacionados con la reorientación de la actividad económica en los países más desarrollados y un nuevo orden en las relaciones Norte-Sur.

El Informe Brundtland fue adoptado por la Asamblea General de las Naciones

Unidas(ONU) y se convirtió en el principal punto de referencia de todos los debates y propuestas que tuvieron lugar a fines de la década de 1980.

El progreso realizado en el campo de la protección ambiental durante la década de 1980 fue notable, las condiciones estuvieron maduras para que la humanidad finalmente resolviera este problema de forma urgente, pero desafortunadamente los gobiernos han donado nuevamente los problemas a largo plazo, minimizando los problemas de corto plazo sobre todo en los países subdesarrollados.

El surgimiento del enfoque sustentable (década de 1990), en la última década del siglo XX, el interés por buscar desarrollos relacionados con el cuidado del medio ambiente y el deseo de evitar la destrucción de la tierra y su entorno, por la reducción notable de los recursos naturales, se vio reflejado en la organización de foros y reuniones más seguidas a través de los años en la ONU.

Un hecho importante de esta época fue la participación de América Latina y el Caribe en el control de la contaminación, se materializa en la instalación de la Comisión de Medio Ambiente y Desarrollo de América Latina y el Caribe, iniciativa apoyada por el Banco Interamericano de Desarrollo BID. Algunos gobiernos de la región realizan varias reuniones ministeriales sobre Medio ambiente en América Latina y el Caribe. Uno de los principales logros de estas reuniones fue la Constitución del Plan de Acción Ambiental de nivel ministerial.

La culminación del compromiso de América Latina con la solución de los problemas ambientales que ciertamente representan la organización de la Conferencia de 1992 en Río de Janeiro, Brasil, llamado "La Cima de la Tierra". En esta cumbre se identificaron tres grupos de problemas:

Riesgos que plantea el cambio climático en relación con los patrones de desarrollo económico dominante.

Conservación de la biodiversidad y crecimiento demográfico.

El calentamiento global es una amenaza para la vida en el planeta tierra, que va en contra del beneficio de la humanidad.

De este evento, la conciencia ambiental ha ganado más seguidores, un concepto es la estabilidad conocida y las políticas ambientales que se incluye en estos gobiernos latinoamericanos que ha empujado todos los niveles en la dirección para proteger la biodiversidad.

En la actualidad, no solo las sociedades universales han demostrado su interés en problemas ambientales, también la sociedad civil ha tenido una intervención reflejada en la creación de diversos grupos ambientales, como es el caso de Federación Nacional de Vida Silvestre (NWF), el grupo ambiental más grande de Estados Unidos y uno de los más grandes del mundo, el Consejo de Seguridad Recursos naturales (GRDC) y Fondo Mundial de Vida Silvestre (WWF), entre otros.

A fines de la década de 1990 el Movimiento Mundial del Medio Ambiente, hicieron progresos en su organización para alcanzar un nivel importante de consolidación, que se muestra en la implementación de foros internacionales, en el que se consideran temas como, el cambio climático, el declive de la capa de ozono, la contaminación del mar, la destrucción de bosques, el declive de la biodiversidad, la lluvia ácida y muchos otros.

Además, en los últimos años del siglo XX, cuando aumentó el movimiento ambiental, hay una importante internacionalización de la economía llamada la globalización, afecta la motivación del movimiento detectando tratados económicos como

el acuerdo general sobre tarifas Aduanas y comercio (GATT), que se instalaron por primera vez e implementaron Negociaciones de "Ronda Verde", pertenencias comerciales y Tratado de Libre Comercio entre México, Estados Unidos y Canadá (TLC), el primer tratado comercial global en el que idioma del entorno ecologista está incluido.

## Marco Metodológico

En la formulación de los objetivos se utilizaron herramientas de investigación cualitativa, en particular descripciones macroeconómicas y sectoriales del sector bancario, siendo un claro ejemplo la aplicación de Portelli en Grupo Bancolombia S.A.

Para la investigación cuantitativa en este campo, utiliza el desarrollo de indicadores financieros como herramienta analítica. De acuerdo con el tercer objetivo, se utilizó una mezcla de herramientas de investigación, utilizando cálculos y luego analizando los resultados de la construcción del árbol de rentabilidad y razones financieras.

**Tabla 1**

### *Marco metodológico*

Objetivo	Tipo de Investigación	Metodología
El entorno de la empresa Grupo Bancolombia S.A. empezando por lo general y avanzando hacia lo particular, mediante la utilización de herramientas de análisis.	Descriptiva de tipo cualitativa	Descripción macroeconómica y sectorial.
La situación financiera de la empresa haciendo uso de los indicadores financieros.	Cuantitativa	Cálculo de indicadores financieros.
Árbol de rentabilidad usando los resultados ratios financieros.	Mixta inductiva de tipo cualitativa	Cálculos y análisis de ratios financieros.

**Fuente:** *elaboración propia con información del Grupo Bancolombia.*

Es posible conocer el desempeño financiero de la entidad gracias a este estudio, utilizando una variedad de herramientas financieras, como el análisis y desarrollo del árbol de rentabilidad, análisis de apalancamiento financiero, cálculo de ROCE, árbol EVA y RONA. ROA, WACC y el ciclo de liquidez.

## Recopilación de Información

**Tabla 2**
*Estado de situación financiera comparativo Grupo Bancolombia S.A*

Bancolombia S.A. (CIB)				
NYSE - Nasdaq Precio en tiempo real. Divisa en USD				
Estado de situación financiera				
Divisa en pesos colombianos. Todos los números en miles				
Periodos	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 25.329.846	\$ 23.701.149	\$ 23.738.042	
Instrumentos financieros de inversión	\$ 29.289.301	\$ 29.553.003	\$ 16.822.754	
Instrumentos financieros derivados	\$ 2.454.005	\$ 2.800.719	\$ 1.902.955	
Instrumentos financieros de inversión y derivados	\$ 31.743.306	\$ 32.353.722	\$ 18.725.709	
Cartera de créditos de clientes	\$ 220.323.483	\$ 191.409.730	\$ 182.282.743	
Provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	-\$ 15.864.482	-\$ 16.616.043	-\$ 10.929.395	
Cartera de créditos de clientes, neta	\$ 204.459.001	\$ 174.793.687	\$ 171.353.348	
Activos mantenidos para la venta e inventarios, neto	\$ 546.794	\$ 509.145	\$ 518.749	
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	\$ 2.720.559	\$ 2.506.315	\$ 2.367.757	
Propiedades de inversión	\$ 3.132.220	\$ 2.839.350	\$ 1.992.964	

Propiedad y equipo, neta	\$	5.100.652	\$	4.302.304	\$	3.827.865
Activos por derecho de uso, en arrendamiento	\$	1.695.865	\$	1.661.015	\$	1.692.116
Intangibles y plusvalía, neto	\$	8.628.772	\$	7.507.321	\$	7.233.312
Impuesto diferido, neto	\$	746.375	\$	675.295	\$	401.002
Otros activos, neto	\$	5.751.658	\$	4.719.202	\$	4.237.249
<b>Total, Activo</b>	<b>\$</b>	<b>289.855.048</b>	<b>\$</b>	<b>255.568.505</b>	<b>\$</b>	<b>236.088.113</b>
<b>Pasivo</b>						
Depósitos de clientes	\$	210.390.848	\$	180.820.793	\$	157.205.312
Interbancarios y repos	\$	1.649.730	\$	2.978.737	\$	2.677.416
Instrumentos financieros derivados	\$	1.961.109	\$	2.381.326	\$	1.860.812
Obligaciones financieras	\$	8.551.558	\$	11.202.126	\$	13.959.343
Títulos de deuda emitidos	\$	21.093.864	\$	19.126.593	\$	19.921.515
Pasivos por arrendamientos	\$	1.819.077	\$	1.818.358	\$	1.831.585
Acciones preferenciales	\$	584.204	\$	584.204	\$	584.204
Impuestos corrientes	\$	261.653	\$	296.404	\$	195.757
Impuesto diferido, neto	\$	1.016.586	\$	1.056.094	\$	1.521.958
Beneficios a empleados	\$	838.237	\$	823.945	\$	768.947
Otros pasivos	\$	7.762.724	\$	6.364.712	\$	6.755.645
<b>Total, Pasivos</b>	<b>\$</b>	<b>255.929.590</b>	<b>\$</b>	<b>227.453.292</b>	<b>\$</b>	<b>207.282.494</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>						
Capital social	\$	480.914	\$	480.914	\$	480.914
Prima en colocación de acciones	\$	4.857.454	\$	4.857.454	\$	4.857.454



Reservas	\$	14.661.007	\$	13.830.604	\$	10.413.092
Utilidades retenidas	\$	3.273.788	\$	3.911.249	\$	4.695.010
Utilidad del ejercicio	\$	4.086.795	\$	275.994	\$	3.117.351
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos	\$	4.874.389	\$	3.189.014	\$	3.320.098
Patrimonio atribuible a los accionistas de la matriz	\$	32.234.347	\$	26.545.229	\$	26.883.919
Interés no controlante	\$	1.691.111	\$	1.569.984	\$	1.921.700
Total, patrimonio de los accionistas	\$	33.925.458	\$	28.115.213	\$	28.805.619
Total, pasivo y patrimonio de los accionistas	\$	289.855.048	\$	255.568.505	\$	236.088.113

**Fuente:** elaboración propia con información del Grupo Bancolombia.

### Tabla 3

*Estado de resultados comparativo Grupo Bancolombia S.A.*

Bancolombia S.A. (CIB)			
NYSE - Nasdaq Precio en tiempo real. Divisa en USD			
Estado de resultados			
Divisa en COP. Todos los números en miles			
Periodos	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Intereses de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero			
Comercial	\$	\$	\$
	6.073.718	6.814.749	7.319.318
Consumo	\$	\$	\$
	5.362.194	5.472.703	5.723.101
Microcrédito	\$	\$	\$
	135.914	13.925	144.585
Hipotecario	\$	\$	\$
	2.331.971	1.876.304	1.972.661

Leasing	\$ 1.440.493	\$ 1.829.971	\$ 1.918.655
Total, intereses de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	\$ 15.344.290	\$ 16.007.652	\$ 17.078.320
Intereses de instrumentos de deuda medidos por el método de interés efectivo	\$ 311.488	\$ 308.453	\$ 16.020
Total, ingreso por intereses de instrumentos financieros medidos por el método de interés efectivo	\$ 15.655.778	\$ 16.316.105	\$ 17.094.340
Fondos interbancarios vendidos	\$ 9.413	\$ 32.362	\$ 67.724
Valoración de instrumentos financieros	\$ 470.554	\$ 214.858	\$ 5.244
Total, ingreso por intereses y valoración de instrumentos financieros	\$ 16.135.745	\$ 16.563.325	\$ 17.167.308
Egreso por intereses	-\$ 4.351.556	-\$ 5.863.008	-\$ 6.179.794
Margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros antes de provisión por deterioro de	\$ 11.784.189	\$ 10.700.317	\$ 10.987.514
cartera, compromisos por fuera de balance y otros instrumentos financieros	\$ -	\$ -	\$ -
Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta	-\$ 2.521.178	-\$ 7.335.755	-\$ 3.385.181
Recuperación/ (Provisión) para otros instrumentos financieros, neto	\$ 100.648	-\$ 190.694	-\$ 2.594
Total, provisiones y deterioro de riesgo de crédito, neto	-\$ 2.420.530	-\$ 7.526.449	-\$ 3.387.775
Ingreso neto por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones y deterioro	\$ 9.363.659	\$ 3.299.192	\$ 7.789.769
Ingreso por comisiones	\$ 5.293.804	\$ 4.598.412	\$ 4.578.972
Egresos por comisiones	-\$ 1.860.683	-\$ 1.561.585	-\$ 1.553.239

Total, ingreso por comisiones, neto	\$ 3.433.121	\$ 3.036.827	\$ 3.025.733
Otros ingresos operacionales	\$ 2.022.141	\$ 1.844.572	\$ 1.535.247
Dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial	\$ 328.344	\$ 123.325	\$ 380.599
Total, ingreso neto	\$ 15.147.265	\$ 8.303.916	\$ 12.731.348
<b>Egresos operacionales</b>			
Salarios y beneficios para empleados	-\$ 3.782.596	-\$ 3.044.730	-\$ 3.366.824
Otros gastos de administración y generales	-\$ 3.521.920	-\$ 3.140.789	-\$ 3.069.058
Impuestos diferentes de impuesto de renta	-\$ 719.593	-\$ 765.766	-\$ 758
Amortización, depreciación y deterioro	-\$ 920.558	-\$ 83.779	-\$ 82.459
Otros egresos	-\$ 218.586	-\$ 20.607	-\$ 235.525
Total, egresos operacionales	-\$ 9.163.253	-\$ 7.055.671	-\$ 6.754.624
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 5.984.012	\$ 1.248.245	\$ 5.976.724
Impuesto de renta	-\$ 1.776.225	\$ 6.586	-\$ 1.262.964
Utilidad neta	\$ 4.207.787	\$ 315.359	\$ 3.214.567
Utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas de la Matriz	\$ 4.086.795	\$ 275.994	\$ 3.117.351
Interés no controlante	\$ 120.992	\$ 39.365	\$ 97.216
Utilidad básica y diluida por acción (en pesos colombianos)	\$ 4.390	\$ 347	\$ 3.301

**Fuente:** Elaboración propia con información del Grupo Bancolombia

## Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa

### Ilustración 1

#### *Análisis de fuerzas competitivas de Michael Porter*



*Nota: Diagrama de las 5 fuerzas de Porter, Elaboración propia. (2023) Genially.*

<https://view.genial.ly/641b0d1a6429540010f967a1/horizontal-infographic-diagrams-fuerzas-de-porter-bancolombia>

#### ***Rivalidad de los Competidores***

Los principales competidores de las entidades financieras como en el caso de Bancolombia son otras entidades financieras, como bancos o cajas, aunque Bancolombia ha sabido mantenerse estable en el mercado colombiano, existen otros bancos que continúan posicionándose según sus ganancias al final del año inmediatamente anterior, en el mismo orden como se muestra en la siguiente figura, según datos de la Súper Intendencia Financiera.

**Tabla 4***Rivalidad de competidores*

Puesto	Banco	Ganancia total 2022
Pesos colombianos		
1	Bancolombia	6,9 billones
2	Banco de Bogotá	2,2 billones
3	Davivienda	1,1 billones
4	Banco de Occidente	502.643 millones
5	Banco Caja Social	318.984 millones

**Fuente:** *Elaboración propia*

Como se puede evidenciar, ya en Colombia se cuenta con presencia de bancos extranjeros que han entrado a estructuras sólidas, prueba de ello es el BBVA quien obtuvo un 4,3% de aumento en la participación del mercado respecto al año 2021, lo que le ha permitido incursionar entre los bancos más importantes del país siendo el de los bancos extranjeros que operan en el país, el que más ganancia obtuvo.

***Amenaza de Nuevos Competidores Entrantes***

Si bien es cierto son muchas las facilidades que las nuevas star-ups han venido desarrollando, y que han tenido un buen crecimiento, no todas cuentan con el importante respaldo gubernamental, como si lo tienen los bancos tradicionales que son vigilados por la Superintendencia Financiera lo que es para el consumidor, garantía de que el dinero que deposita en las entidades vigiladas no se pierde y que la entidad debe responder al cliente. Además, teniendo en cuenta que Bancolombia es una de las empresas que mueven la economía del país posee un buen respaldo del gobierno, por lo que a la final esta amenaza no representa gran influencia.

### ***Amenaza de Productos Sustitutos***

Los avances de las tecnologías han abierto grandes brechas en diversos sectores económicos, claramente el sector financiero no es la excepción y estos alcances le han permitido a la población ir un poco más allá de lo tradicional y explorar el mundo del mercado digital de monedas y aunque no son muchos los que toman acción de depositar su dinero en billeteras digitales o hacer inversiones en los mercados de divisas y hacer trading de forma individual ya sea porque prefieren no tomar riesgos o simplemente por desconocimiento del manejo de los mercados, aun así es una posibilidad que cada vez está más al alcance de todos.

Por otro lado, encontramos las Fintech o mejor llamadas tecnologías financieras, como Nubank, y otras empresas de tecnologías que prestan servicios financieros como créditos, con la simplicidad de que todo es on-line y otros operadores como medios de pago tales como PayU, Facilpay, Movii, Alegra, Tuimpuesto, etc.

### ***Poder de Negociación de los Consumidores***

Las nuevas tecnologías han traído consigo la automatización de muchos procesos desde la mensajería de texto hasta los pagos por medio de plataformas on-line, lo que pone a la banca tradicional en un escenario de transformación a la era digital trayendo consigo los medios de pago online, transferencias, solicitud de certificados online.

### ***Poder de Negociación de los Proveedores***

Bancolombia ha optado por diversas estrategias para continuar vigente en el mercado, una de las principales han sido las alianzas con empresas prestadoras de servicios, tecnologías, incluso en el área de la construcción, remodelación y otros. Esta estrategia se

presenta a través de créditos de fácil acceso para los consumidores, las alianzas funcionan de tal forma que Bancolombia paga a la empresa prestadora del servicio y el cliente paga a Bancolombia el valor de la compra y los intereses por el pago, pero el cliente debe ajustarse a las condiciones de los contratos ya preestablecidos por el banco, sería lo mismo que un crédito pero en lugar de dinero se negocia un bien o servicio específico, un claro ejemplo de esto es la plataforma SUFFI para adquisición de medios de transporte.

### **Tabla 5**

#### *Análisis DOFA y matriz de estrategias*

Matriz FODA Bancolombia S.A	
Fortalezas	Oportunidades
Buen posicionamiento en el sector bancario a nivel nacional, siendo el banco número 1 a nivel nacional.	Ampliar la gama de productos crediticios según el tipo de clientes o el sector en el que incursiona tanto a nivel nacional e internacional
Amplia cobertura y alcance de distribución de productos por la diversificación de cajeros y sucursales a nivel nacional.	Crear mayor valor social a través de alianzas estratégicas con otras empresas
Bancolombia cuenta con un rustico modelo de gobierno corporativo.	Mejorar su perfil en la bolsa de valores a través de las ONU
Buena gestión de las políticas para la medición del riesgo crediticio.	Diversificación del riesgo por su variedad de clientes.
Crecimiento constante de su base de datos.	
Personal muy bien capacitado.	Mejorar la atención al cliente de los

callcenter.

---



---

Larga trayectoria en el sector bancario, lo que

le permite conocer muy bien el mercado.

Amplia variedad de productos financieros.

Buena implementación de nuevas tecnologías

para mejorar la atención al cliente.

Mayor ingreso por comisiones debido

a su capacidad de abarcar el mercado.

Seguir creciendo en otros mercados.

---

#### FO (Emplear fortalezas para aprovechar oportunidades)

---

Debido al posicionamiento y la buena gestión del banco y la experiencia en el mercado puede

optar por alianzas que le permitan cumplir mucho mejor con los objetivos de la ONU y

alcanzar reconocimientos por buenas prácticas medioambientales, esto puede representar para

el banco mayor acogida en nuevos mercados internacionales y locales, además de apalancar su

perfil y ser un buen prospecto de inversión tanto social como económico.

Teniendo en cuenta la variedad de clientes y la diversa capacidad financiera de estos, el banco

puede implementar nuevos productos o ajustar los existentes según capacidad del cliente, lo

que le permitiría mitigar los riesgos de pérdidas en la operación.

Dada la capacidad de acaparar un mercado amplio, se hace necesario tener buenos talentos en

las sucursales para mejorar la atención al cliente tanto en los puntos físicos como remotos, esto

ayuda a retener la clientela.

---

#### DO (Eliminar debilidades para aprovechar las oportunidades)

---

El talento humano es el activo más importante de cualquier organización, no solo por sus

capacidades sino por la importante información que se maneja dentro de la empresa y a la que

tiene acceso el personal colaborador, por lo que la rotación del personal, además de generar

una inestabilidad de momento, puede convertirse en una amenaza para la empresa. Contar con

personal motivado y con sentido de pertenencia proporciona mayor atracción de clientes, lo

---

---

que representa para la empresa mayor crecimiento, muchas veces el cliente prefiere pagar un poco más y ser bien atendido, que pagar menos y no obtener atención, más aún cuando de dinero se trata, pues la empresa debe generar confianza para sus clientes.

---

Debilidades	Amenazas
Alto nivel de rotación del personal debido al perfil laboral que alcanzan obteniendo experiencia en este sector.	Mejor tarifa de interés de otras entidades.
Mala gestión de resolución de PQRS por parte de la empresa.	Amplia cobertura de otros bancos a nivel nacional
La entidad toma más tiempo que otras, para desembolso de crédito.	Crecimiento de la competencia por mejores prácticas de resolución de problemas.
Poca inversión en la capacitación del cliente respecto a la utilización de puntos automáticos mejor llamados KIOSCOS.	Penetración de bancos extranjeros en nichos de mercado sólidos en Colombia.
	Las nuevas políticas sociales y económicas de la reforma tributaria.
	Deterioro de la situación económica del país (crecimiento de la deuda pública).

---

FA (Emplear fortalezas para eliminar amenazas)

---

Mantener constante comunicación con los clientes haciendo buen uso de su base de datos, esto le permitirá estar más cerca del cliente y fidelizarlo, esto mitiga la posibilidad de que el cliente busque otro banco.

---

---

Hacer mejor uso de su portafolio de productos tanto Offline como Online y promover los que den mayor rentabilidad, esto con el fin de hacer frente a las obligaciones de las nuevas políticas económicas sin disminuir su rentabilidad.

Proporcionar al talento de la empresa las herramientas necesarias para mejorar la atención al cliente y dar mejor facilidad de acceder a los productos o de solucionar problemas en el mismo punto y no en puntos centrales, sobre todo en aquellas sucursales de difícil acceso, esto permite tener ventajas frente a la competencia.

---

#### DA (Eliminar debilidades para anular amenazas)

---

Evitar los altos índices de rotación del personal colaborador que opta por pasarse a la competencia, pues muchas veces los clientes prefieren el servicio de una persona, que, de una entidad, es decir; puede ser que el cliente se traslade a la competencia por medio de los asesores.

Mejorar los canales para la resolución de problemas y la escalabilidad de solicitudes de los clientes es importante, pues al cliente no le genera tranquilidad el hecho de estar a la expectativa por mucho tiempo de una solución a su problema o de la aprobación de un crédito, por lo que es importante más allá de capacitar el personal es darle las herramientas para que tome acción y controle estas situaciones de manera independiente y objetiva.

Bancolombia ha realizado muy buenas inversiones a nivel tecnológico una prueba de esto, han sido los nuevos puntos de kioscos que es una ventaja importante frente a su competencia porque por medio de estos permiten al cliente ahorrar tiempo al momento de realizar alguna diligencia personal en el banco, por lo que puede agendar sus citas y asistir a ellas sin necesidad de tomarse horas haciendo filas, o sacar un certificado bancario sin necesidad de hacer una fila y recibirlo en su correo, pero si bien es cierto muchos clientes no están

---

---

familiarizados con estos puntos muchos ni siquiera saben para que sirven, una buena campaña didáctica de educar al cliente le permitiría mejorar la resolución de problemas, mantener a sus clientes.

---

***Fuente:*** *Elaboración propia.*

## **Estudio de Caso Bancolombia**

Bancolombia S.A es el banco más grande de Colombia por sus activos y patrimonio, es una entidad financiera que ofrece un portafolio amplio y completo de productos y servicios bancarios, incluyendo banca corporativa y de gobierno, tesorería, banca hipotecaria, banca minorista y pymes, para personas naturales y jurídicas. El banco ofrece cuentas corrientes y de ahorro, productos de inversión, tarjetas de crédito y débito, planes de jubilación, préstamos hipotecarios, financiamiento comercial y de consumo, transferencias de dinero, servicios de pago y cobranza de deudas y comercio exterior.

Con una participación de mercado del 20% en la industria bancaria de Colombia, Bancolombia está bien representada en los segmentos corporativo, hipotecario, gubernamental, minorista y mediano. Además, cuenta con una serie de subsidiarias no bancarias que ofrecen servicios adicionales como seguros, leasing, factoring, financiación al consumo, gestión de activos, banca de inversión y gestión de activos. La organización cuenta con Ban- agrícola, el banco más grande de El Salvador, así como sucursales en Panamá, Perú, Islas Caimán, Puerto Rico y Miami, Florida.

Es así como brinda acceso a productos y servicios financieros (como cuentas, tarjetas débito - crédito, créditos, giros, ahorro a la mano, inversiones), y no financieros (como seguros y asistencias, servicios de asesorías). Además, su papel en el sistema financiero es en invertir en iniciativas que impulsan cambios positivos en la sociedad, incluida la educación, el espíritu empresarial y la protección del medio ambiente actuando

con ética y honestidad. Un ejemplo es la iniciativa del mes de febrero de 2023 donde Bancolombia entregó una suma de 689.000 millones de pesos a pequeños negocios con su estrategia de encadenamientos productivos de la mano de compañías agros para brindar esas oportunidades de acceder a servicios financieros para impulsar sus emprendimientos.

Basándose en su experiencia, solidez, conectividad, habilidades y flexibilidad aseguran el crecimiento de los territorios en los que operan y garantizan su prosperidad. El buen conocimiento de los ciudadanos, las empresas y los territorios, su creciente digitalización y automatización de procesos, y el crecimiento de los canales les permite como empresa estar en todas partes y cuando el usuario los necesita. Su meta es construir más y mejores relaciones con los clientes y potenciar sus negocios en la generación de valor a largo plazo.

De lo anterior, podemos decir que es una empresa que cree en sus habilidades y utiliza su capacidad para impulsar el desarrollo económico, contribuyendo al bienestar de todos.

Siguiendo su objetivo general, el cual indica que el bienestar de las personas y las comunidades, deben ir encaminadas a sus acciones para promover oportunidades, igualdad y desarrollo económico para empresas e individuos, ayudando a crear las condiciones necesarias para la paz y la realización de la vida. Con sus acciones benefician a clientes, empleados, accionistas, proveedores y en definitiva la sociedad en su conjunto.

Bancolombia es consciente de lo crucial que es la educación para el crecimiento de los territorios, por ser los jóvenes quienes impulsan la transformación positiva del campo colombiano, por ello buscan promover el desarrollo económico sostenible para el bienestar

de todos a través del crecimiento personal, profesional y económico, por lo cual, la fundación Bancolombia invirtió para el año 2021 más de 4.400 millones de pesos para apoyar a los jóvenes en el ingreso de la educación superior, acceso a los programas y la permanencia en los mismo, como garantía del buen uso de los recursos otorgados por la fundación. Igualmente, en el ámbito deportivo animan y apoyan a hombres y mujeres en todos los deportes, porque el deporte tiene el poder de inspirar, pero sobre todo de conectar, siendo así una oportunidad fantástica para abogar por la ética y la apertura como principios que deben seguir dirigiendo un deporte que fomenta la inclusión. También apoyan a compositores, traductores, escritores, actores, bailarines e instituciones culturales de forma permanente.

Las Naciones Unidas han creado una agenda global con 17 Objetivos de desarrollo Sostenible con la intención de lograr la paz y la prosperidad para todos para 2030. Estos objetivos están destinados a demostrar estas acciones. El sector privado tiene un papel importante que desempeñar, promover una economía próspera que sea compatible con un medioambiente saludable, movilizar recursos y mejorar el bienestar humano son todos pasos importantes.

La experiencia y los conocimientos que han acumulado a lo largo de los años en Grupo Bancolombia les han permitido participar activamente en esta agenda global porque han movilizado sus acciones para impactar positivamente y mejorar la calidad de vida de las regiones en las que operan, como apalancaderos de producción, activistas económicos y agentes de oportunidades les permite contribuir al desarrollo económico sostenible y la creación de riqueza para las generaciones presentes y futuras.

Dentro de su modelo de sostenibilidad se encuentran las políticas de compras

sosteniblesque incluyen productos y servicios amigables con el medio ambiente, en la contratación de obrasciviles, suministros de oficina, mantenimientos, tecnologías, aseo y limpieza, implementos de cafetería, transporte como optar por medios como bicicletas, inversiones responsables con el medio ambiente, generar relaciones de confianza con sus grupos de interés, cada acción es pensada en el impacto que ocasiona a la comunidad y los riesgos a los que se exponen con el cambio climático.

## Ilustración 2

*Composición accionaria con corte de 31 de diciembre de 2022*

ID	ACCIONISTA	% PART ORD	NÚMERO DE ACCIONES ORDINARIAS	%PART PREF	NÚMERO DE ACCIONES PREFERENCIALES	% PART TOTAL	ACCIONES TOTALES
8110122713	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	46,11%	235.012.336	0,00%	0	24,43%	235.012.336
8110019666	FONDO BANCOLOMBIA ADR PROGRAM	0,00%	0	28,74%	129.938.824	13,51%	129.938.824
8002248088	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR MODERADO	9,01%	45.914.418	2,56%	11.554.065	5,97%	57.468.483
8002297390	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION MODERADO	4,91%	25.005.913	7,04%	31.826.849	5,91%	56.832.762
9004402831	FONDO BURSÁTIL ISHARES MSCI COLCAP	3,58%	18.256.741	7,16%	32.388.469	5,27%	50.645.210

*Nota:* Grupo Bancolombia (2023), *Participación Accionaria*, [Imagen]. Bancolombia.

[https://www.grupobancolombia.com/wcm/connect/598d54c1-3bbc-4636-8513-](https://www.grupobancolombia.com/wcm/connect/598d54c1-3bbc-4636-8513-84fada9fc3df/Participacion_accionaria.pdf?MOD=AJPERES)

[84fada9fc3df/Participacion\\_accionaria.pdf?MOD=AJPERES](https://www.grupobancolombia.com/wcm/connect/598d54c1-3bbc-4636-8513-84fada9fc3df/Participacion_accionaria.pdf?MOD=AJPERES)

## Plataforma estratégica

### *Misión*

Somos el mejor para satisfacer financieramente cualquiera que sea la necesidad de nuestros clientes, pues contamos con una amplia gama de productos y servicios innovadores diseñados y perfilados para generar valor a la comunidad.

### *Visión*

Innovar constante mente en nuestro portafolio de productos y servicios para



lograr ser una organización que compense a cabalidad la necesidad de nuestros clientes, estando siempre comprometida con la excelencia.

### ***Principios Corporativos***

Es posible aplicar los principios y políticas a todos los negocios en las naciones donde opera Grupo Bancolombia porque cada uno tiene un modelo de gobierno corporativo distintivo.

De este se desarrollan cinco pilares estratégicos, que discuten rutinas, metas superiores, pero también las inversiones, proyectos, iniciativas y capacidades.

Innovación, Excelente servicio al cliente, Excelente en términos de operaciones y tecnología, Un crecimiento rentable y de largo plazo, Alto rendimiento en una cultura humanista.

## Análisis Financiero Grupo Bancolombia S.A

**Tabla 6**

*Comparación del estado de situación financiera 2019, 2020 y 2021*

Bancolombia S.A. (CIB)			
NYSE - Nasdaq Precio en tiempo real. Divisa en USD			
Estado de situación financiera			
Divisa en COP. Todos los números en miles			
Periodos	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Total, Activos	\$ 236.088.113	\$ 255.568.505	\$ 289.855.048
Total, Pasivos	\$ 207.282.494	\$ 227.453.292	\$ 255.929.590
Total, pasivo y Patrimonio de los accionistas	\$ 236.088.113	\$ 255.568.505	\$ 289.855.048

**Fuente:** *Elaboración propia según información Estados financieros Grupo Bancolombia.*

### **Análisis de Situación Financiera**

A continuación, se informa sobre algunos datos financieros de los informes que pertenecen al Grupo Bancolombia S.A, tomado del informe de gestión publicado en la página oficial del grupo Bancolombia complementado con los años financieros 2019, 2020 y 2021, datos económicos de los informes de gestión de los mismos ejercicios, dichos datos fueron extraídos y analizados para completar el análisis que fue el objetivo de este trabajo.

Balance general: al realizar las comparaciones de los activos, pasivos y patrimonio con relación a los años 2019, 2020 y 2021, podemos evidenciar un aumento significativo en los activos para el año 2021 por valor de 289.855.048.000 millones de pesos, lo que a su

vez indica que la empresa posee la capacidad de cumplir con sus obligaciones sin dejar a un lado sus acciones sociales.

### ***Análisis del Estado de Resultados***

Al comparar los años 2020 con 2021, los ingresos aumentaron un 10,30% en términos de valores creció 1.619.289.000 millones de pesos. Los rubros que más contribuyeron a este crecimiento, en términos de crecimiento absoluto, fueron: ingresos por intereses, instrumentos financieros, comisiones e ingresos operativos adicionales.

La línea Comercial representa el 67,51% de los ingresos del grupo Bancolombia, los cuales se derivan de la colocación de créditos siendo el 50,22%, el mayor contribuyente a esos ingresos, pero han disminuido en participación en comparación con el año 2019.

### ***El Análisis del Flujo de Efectivo***

Para el año 2021 muestra que ha habido un cambio considerable en el flujo de efectivo en comparación con 2019 y 2020, flujo de efectivo operativo, de financiamiento e inversión. En comparación con los dos períodos anteriores, el flujo de caja libre en 2021 fue significativamente menor.

En cuanto al indicador del fondo de maniobra se puede decir que es positivo para los periodos 2019 -2021, aunque se vio una pequeña disminución para 2020, podemos deducir que cuenta con un exceso de liquidez lo que a su vez se traduce como una acción de reinversión para evitar capitales improductivos en la organización.

## Análisis de la Posición de Liquidez de Bancolombia

### Ratio de Endeudamiento

Estos ratios enmarcan la importancia de los fondos externos en el financiamiento de la actividad económica.

Entre ellos destacamos los ratios de apalancamiento, de estructura financiera, y solvencia. Muestran a los inversores el riesgo que corre una empresa al poder pagar su deuda con el dinero que tiene la empresa.

### Ratio de Liquidez

“Los ratios que estudian la liquidez están referidos al análisis del corto y del largo plazo”. (Malagón, Ruiz y Montoya 2018).

La liquidez a corto plazo se mide a través de tres ratios:

**Liquidez general:**  $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$

**Test – Acido:**  $\frac{\text{Activo Cte} - \text{Existencias} - \text{Activos no Ctes disponibles para la venta}}{\text{Pasivo corriente}}$

**Disponibilidad inmediata o tesorería:**  $\frac{\text{(Tesorería + IFTs)}}{\text{Pasivo corriente}}$

La liquidez a largo plazo se mide a través de las tres ratios siguiente

**Solvencia:**  $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo exigible}}$

**Autofinanciación:**  $\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}}$

**Cobertura:**  $\frac{\text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo no Cte.}}{\text{Activo no corriente}}$

## Ratios de Rentabilidad

(Malagón, Ruiz y Montoya 2018) “Miden el desempeño de una empresa comparando los beneficios recibidos con diferentes montos de dinero. Las métricas más utilizadas son ROA (beneficios netos/activos totales) y ROE (resultados después de impuestos/fondos propios medio)”

## Rentabilidad por Dividendo

(Malagón, Ruiz y Montoya, 2018) “Un factor utilizado para indicar una mayor o menor cantidad de compensación recibida por un inversionista por pagar un dividendo. Se calcula como el cociente del dividendo recibido por acción en el año y el precio de la acción en una fecha determinada. Por lo general, se utiliza el precio final del año o el cambio promedio del trimestre anterior, pero existen otras posibilidades. Conocer la fecha base es importante para las comparaciones entre diferentes empresas o en diferentes años”.

## Tabla 7

*Liquidez, solvencia, calidad de activos y rentabilidad del patrimonio*

Bancolombia S.A. (CIB)			
NYSE - Nasdaq Precio en tiempo real. Divisa en USD			
Indicadores financieros			
Divisa en COP. Todos los números en miles			
	Año 2021	Año 2020	Año 2019
<b>Liquidez</b>			
coeficiente de liquidez neto	81%	80%	75%
<b>Solvencia</b>			
F. patrimonial/activos ponderados totales	11,1%	10,4%	11,4%
F. patrimonial/pasivos ponderados totales+ contingencias	12,6%	11,7%	13,0%
<b>Calidad de los activos</b>			

Morosidad de cartera: préstamos vencidos/cartera total	-7,76%	-9,51%	-6,38%
Rentabilidad del patrimonio			
utilidad o pérdida/ patrimonio neto	13,05%	1,19%	11,96%

**Fuente:** Elaboración propia según información Estados financieros Grupo Bancolombia

### **Análisis de Liquidez**

La liquidez financiera de una empresa se refiere a su capacidad para cumplir rápida y fácilmente con sus obligaciones después de recibir efectivo. En el caso de Bancolombia S.A se puede decir que el negocio tiene un excelente capital para pagar sus deudas porque genera buenos ingresos y tiene bajos niveles de endeudamiento.

### **Tabla 8**

*Fondo de maniobra periodos 2019,2020 y 2021 Grupo Bancolombia S.A*

Bancolombia S.A. (CIB)		
NYSE - Nasdaq Precio en tiempo real. Divisa en USD		
Divisa en COP. Todos los números en miles		
Fondo de maniobra = Activo corriente -Pasivo corriente		
		Año 2021
FM	\$	51.813.563,00
=		
		Año 2020
FM	\$	48.346.069,00
=		
		Año 2019
FM	\$	54.466.367,00
=		

**Fuente:** Elaboración propia según información Estados financieros Grupo Bancolombia S.A

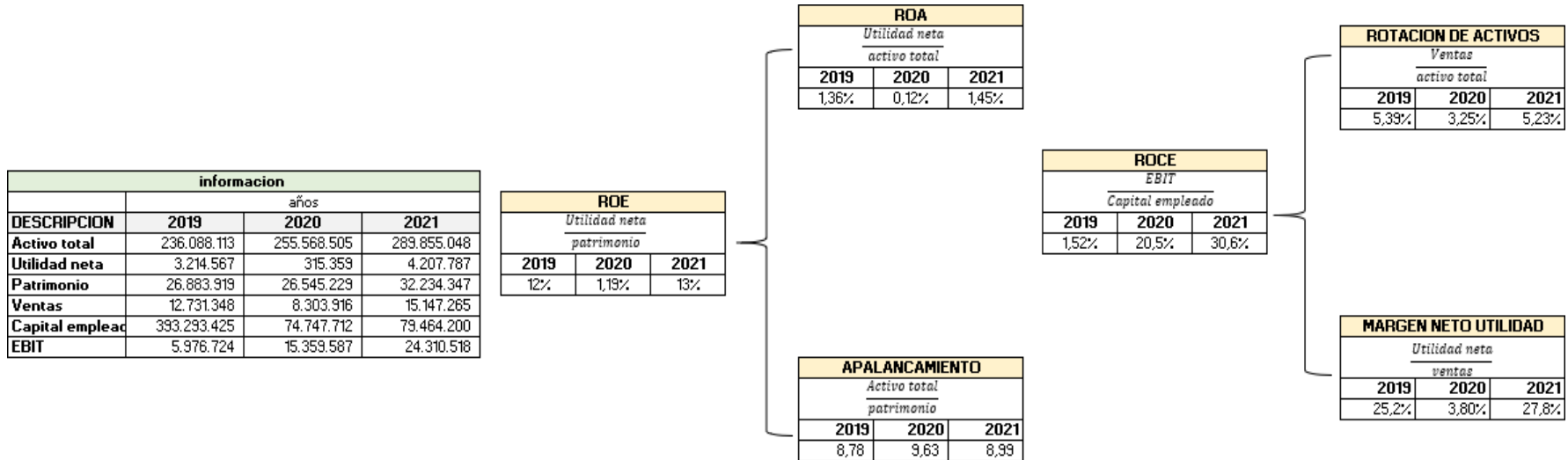
### **Análisis de Fondo de Maniobra**

Como se evidencia, Para el año 2021 dado que sus activos circulantes superan sus pasivos, el resultado es favorable con una diferencia positiva de \$3.467.494 respecto al año

2020, lo que indica que la empresa no entró en crisis pero que, aunque hubo una caída, pudo recuperarse fácilmente de la fuerte crisis a nivel social y económico a causa de la Pandemia del COVID-19, esto explica la diferencia de - 6.120.298,00 si se compara el año 2020, frente al 2019, aun así, para los tres periodos, se evidencian resultados positivos, lo cual indica que los activos están siempre por encima de sus pasivos.

### Ilustración 3

#### Árbol de rentabilidad Grupo Bancolombia S.A



Nota: Rentabilidad del Grupo Bancolombia S.A, Elaboración propia, (2023), [Gráfica]. Según información Estados financieros GrupoBancolombia.



## Cálculo de los Ratios Financieros

### Cálculo de RNOA

**Tabla 9**

*Rendimiento de los activos operativos netos (RNOA)*

Descripción	Datos		
	2021	2020	2019
Total, activos	\$ 236.088.113,00	\$ 255.568.505,00	\$ 289.855.048,00
Activo financiero	\$ 31.081.504,00	\$ 28.420.351,00	\$ 27.975.291,00
Total, pasivos	\$ 255.929.590,00	\$ 227.453.292,00	\$ 207.282.494,00
Pasivos financieros	\$ 247.798.994,00	\$ 217.514.224,00	\$ 197.841.815,00
Activos operativos = Activos totales - Activos financieros			
	2021	2020	2019
	\$ 205.006.609,00	\$ 227.148.154,00	\$ 261.879.757,00
Pasivos operativos = Pasivos totales – Pasivos financieros			
	2021	2020	2019
	\$ 8.130.596,00	\$ 9.939.068,00	\$ 9.440.679,00
NOA = Activos operativos – Pasivos operativos			
	2021	2020	2019
	\$ 196.876.013,00	\$ 217.209.086,00	\$ 252.439.078,00

**Fuente:** *Elaboración propia según información Estados financieros Grupo Bancolombia S.A*

## Análisis de RNOA

El rendimiento de los activos operativos netos (RNOA) reconoce que la rentabilidad debe basarse en los activos invertidos en el negocio. Permite a las empresas mejorar la utilidad operativa al persuadir a los proveedores como parte de su negocio para que extiendan o prorroguen los períodos de crédito; El crédito reduce las inversiones que los accionistas tendrán que hacer en el negocio. Así, la tasa de interés pasiva neta, que excluye del denominador los pasivos libres de interés, daría la Tasa de Crédito adecuada para financiar actividades.

Es de tener en cuenta Tenga en cuenta que RNOA es diferente del retorno de los activos (ROA) más común, que generalmente se define como ganancias antes de intereses después de impuestos sobre los activos totales es decir qué; ROA no distingue entre actividades operativas y adecuadamente financiadas, por el contrario, el RNOA excluye los activos financieros del denominador y resta los pasivos operativos. En este orden de ideas, se espera que Bancolombia obtenga un rendimiento mínimo de 2,14% en 2021 para asegurar que se utilice el rendimiento del capital fondeado.

## Cálculo De FLEV

**Tabla 10**

*Apalancamiento financiero (FLEV)*

Apalancamiento financiero (Financial Leverage)		
FLEV=Deuda financiera neta/Patrimonio		
2021	2020	2019
0,85	0,85	0,84

**Fuente:** *Elaboración propia según información Estados financieros Grupo Bancolombia S.A.*

## Cálculo De NNEP

**Tabla 11**

*Tasa neta de endeudamiento (NNEP)*

Datos	NNEP= Gasto no operativo/Capital invertido		
	2021	2020	2019
Gasto No operativo	\$ 6.212.239	\$ 7.424.593	\$ 7.733.033
Patrimonio Neto	\$ 480.914	\$ 480.914	\$ 480.914
NNEP	7,74%	6,48%	6,22%

**Fuente:** *Elaboración propia según información Estados financieros Grupo Bancolombia S.A.*

## Cálculo de ROCE

**Tabla 12**

*Rendimiento del capital invertido (ROCE)*

Indicador	ROCE= Rnoa+Flev (Rnoa-Nnep)		
	2021	2020	2019
RNOA	16,37%	12,22%	10,65%
FLEV	0,85	0,85	0,84
NNEP	7,74%	6,48%	6,22%
ROCE	23,75%	17,11%	14,36%

**Fuente:** *Elaboración propia según información Estados financieros Grupo Bancolombia*

## *Análisis de ROCE*

Con este índice financiero, podemos ver que la capacidad de la empresa para generar utilidades en relación con la deuda: en 2021, Bancolombia tiene un índice porcentual de -2,65% en 2020 de -5,24% en 2019 el -2,87% que el año con más probabilidades de obtener beneficios, apesar de la deuda, es 2020.

**Tabla 13**

*Cálculo de variación del ROCE aumentando y disminuyendo el RNOA 1%*

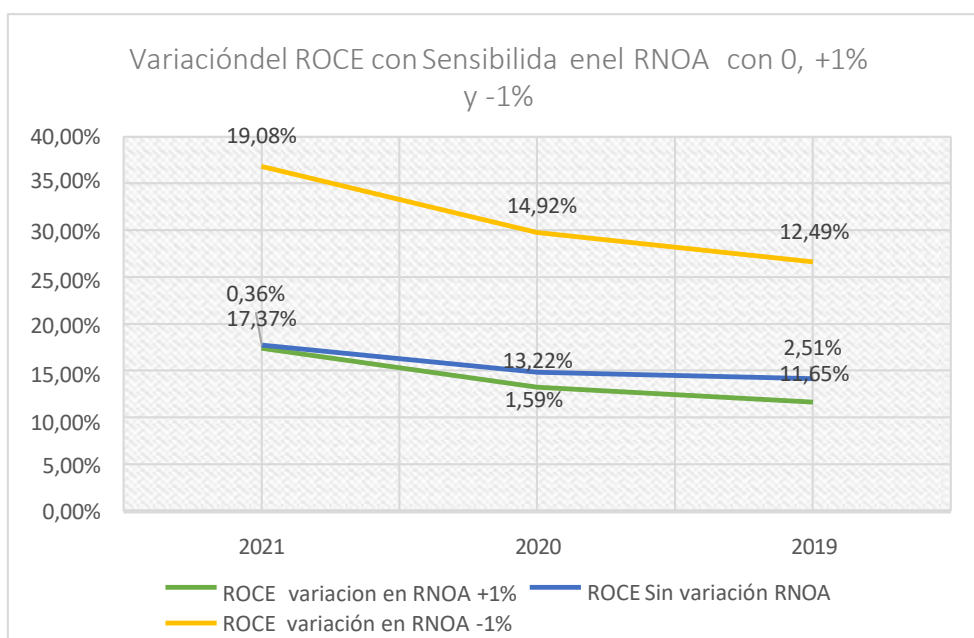
Variación del ROCE con sensibilidad en el RNOA con 0, +1% y -1%			
Periodos	2021	2020	2019
NNEP	7,74%	6,48%	6,22%
FLEV	0,85	0,85	0,84
RNOA +1 %	17,37%	13,22%	11,65%
RNOA sin variación	16,37%	12,22%	10,65%
RNOA -1 %	15,37%	11,22%	10,65%
ROCE variación en RNOA +1%	17,37%	13,22%	11,65%
ROCE Sin variación RNOA	0,36%	1,59%	2,51%
ROCE variación en RNOA -1%	19,08%	14,92%	12,49%

**Fuente:** Elaboración propia basado en información de Estados financieros Grupo

Bancolombia

**Ilustración 4**

*Variación del ROCE con Sensibilidad en el RNOA con 0, +1% y -1%*



**Fuente:** Elaboración propia basado en información de Estados financieros Grupo

Bancolombia

**Tabla 14**

*Cálculo de variación del ROCE aumentando y disminuyendo el NNEP 1%*

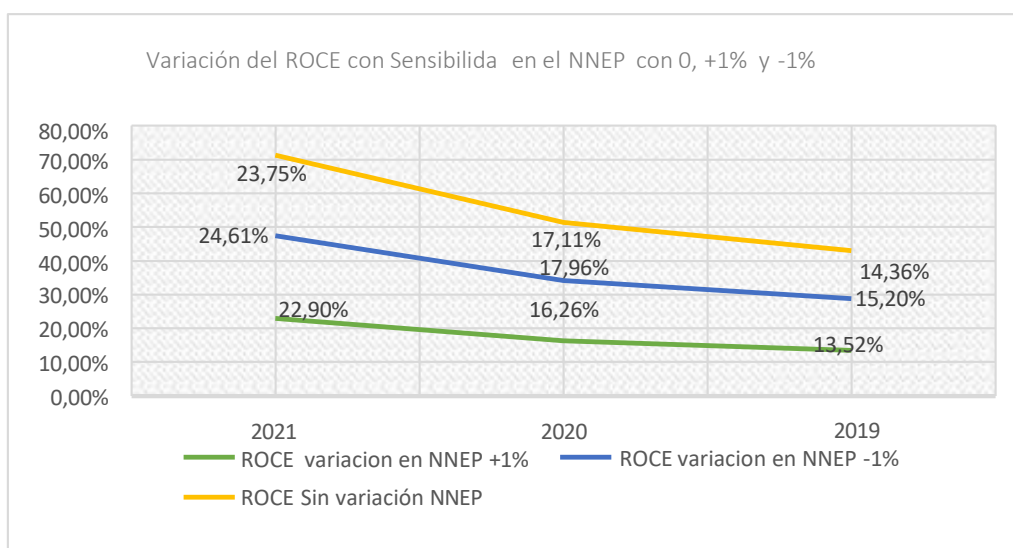
Variación del ROCE con sensibilidad en el NNEP con +1% y -1%			
Indicador	2021	2020	2019
RNOA	16,37%	12,22%	10,65%
FLEV	0,85	0,85	0,84
NNEP +1 %	8,74%	7,48%	7,22%
NNEP sin variación	7,74%	6,48%	6,22%
NNEP -1 %	6,74%	5,48%	5,22%
ROCE variación en NNEP +1%	22,90%	16,26%	13,52%
ROCE Sin variación NNEP	23,75%	17,11%	14,36%
ROCE variación en NNEP -1%	24,61%	17,96%	15,20%

**Fuente:** Elaboración propia basado en información de Estados financieros Grupo

Bancolombia

### Ilustración 5

Variación del ROCE con sensibilidad en el NNEP con 0, +1% y -1%



*Fuente: Elaboración propia basado en información de Estados financieros*

*GrupoBancolombia S.A.*

**Tabla 15**

*Cálculo de variación del ROCE aumentando y disminuyendo el FLEV 1%*

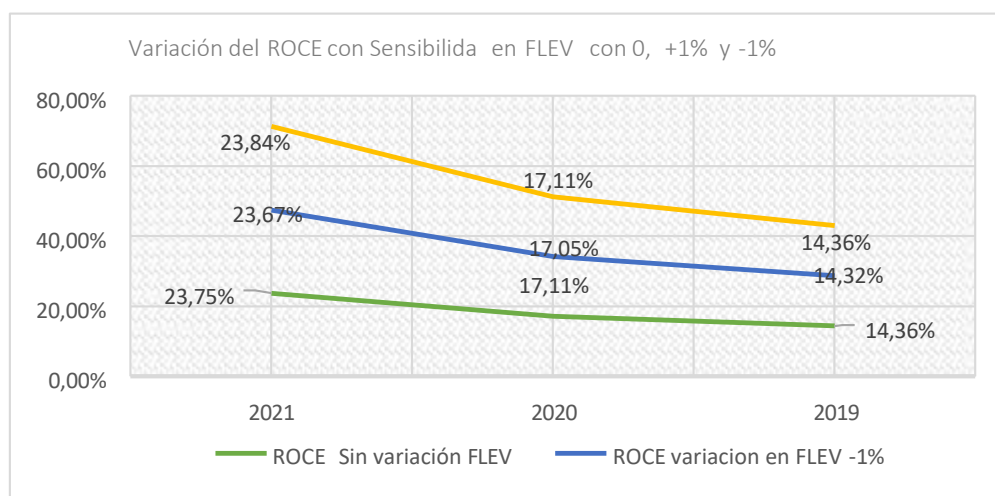
Variación del ROCE con sensibilidad en FLEV con +1% y -1%			
Indicador	2021	2020	2019
RNOA	16,37%	12,22%	10,65%
NNEP	7,74%	6,48%	6,22%
FLEV +1 %	0,86	0,85	0,84
FLEV sin variación	0,85	0,85	0,84
FLEV -1 %	0,84	0,84	0,83
ROCE variación en FLEV +1%	23,84%	17,11%	14,36%
ROCE sin variación FLEV	23,75%	17,11%	14,36%
ROCE variación en FLEV -1%	23,67%	17,05%	14,32%

*Fuente: Elaboración propia basado en información de Estados financieros Grupo*

*Bancolombias.A.*

### **Ilustración 6**

*Variación del ROCE con sensibilidad en el FLEV con 0, +1% y -1%*



*Fuente: Elaboración propia basado en información de Estados financieros Grupo*

*Bancolombias.A.*

## Cálculo de KE

**Tabla 16**

Cálculo Ke (costo del patrimonio)

Indicador	Ke= Rf+β (Rm-Rf)		
	2021	2020	2019
RF	1,94%	1,94%	1,94%
RM	30,31%	30,31%	30,31%
B	0,60%	0,39%	0,47%
Ke	13,05%	12,73%	12,97%

*Fuente: Elaboración propia basado en información de Estados financieros Grupo*

*BancolombiaS.A*

### **Análisis de Costo del Patrimonio**

Beta es una medida de la volatilidad de una acción en comparación con la del mercado. Una puntuación superior a 1 indica que el valor es más volátil que el mercado, y una puntuación inferior a 1 indica menos volatilidad. La mayoría de las betas están entre 0,60% y 0,47%. Los valores se leen semanalmente utilizando el primer valor de cierre disponible para cada semana del stock. El cálculo se basa en dividir la covarianza de los rendimientos de las acciones por la varianza de los rendimientos del mercado. Beta se usa comúnmente para evaluar transacciones concluidas usando flujo de caja descontado (DCF). Históricamente, la prima de riesgo de mercado ha estado en torno al 30% y la tasa libre de riesgo en torno al 2%. Para empresas privadas, se puede utilizar la versión beta del grupo asociado (competidor beta). Otra beta utilizada para evaluar empresas es la versión libre de deuda. Este índice mide el capital de riesgos sistemático de una empresa en relación con el mercado. Beta es una medida adecuada para determinar la volatilidad. Bancolombia S.A. hay versión beta N/A; En este caso es mucho menor que 1. La volatilidad de Bancolombia S.A.



Este criterio es mucho más bajo que en el mercado.

### Cálculo de KD

**Tabla 17**

*Cálculo del Kd (costo de la deuda)*

Cuenta	KD= Gastos financieros / (deuda neta-1 + deuda neta) /2		
	2021	2020	2019
Gastos financieros	\$ 29.645.422	\$ 30.328.719	\$ 33.880.858
Deuda Neta	\$ 255.929.590	\$ 227.453.292	\$ 207.282.494
Kd	2,90%	3,33%	4,09%

*Fuente: Elaboración propia basado en información de Estados financieros Grupo Bancolombia.*

### Análisis del Costo de Deuda

Bancolombia, en el año 2021 obtuvo mejor tasa de interés por deuda, respecto de los años anteriores, con un porcentaje del 2,90%, siendo un resultado favorable para la empresa.

### Cálculo de WACC

**Tabla 18**

*Cálculo del Costo promedio ponderado de capital (WACC)*

Indicador	WACC = K* (E/(D+E)) +K*(D/(E+D))*(1-T)		
	2021	2020	2019
Ke=Costo del equity	13,05%	12,73%	12,97%
Kd= Costo de la deuda	2,90%	3,33%	4,09%
E=Monto del Equity o capitalización bursátil	32.234.347,00	26.545.229,00	26.883.919,00
D=Monto de la deuda	29.645.422,00	30.328.719,00	33.880.858,00

---

E=D+E	0,52	0,47	0,44
-------	------	------	------

---

D=D+E	0,48	0,53	0,56
T=Tasa de impuestos	33%	33%	33%
WACC	7,73%	7,13%	7,26%

**Fuente:** Elaboración propia basado en información de Estados financieros Grupo

*BancolombiaS.A.*

### **Análisis del Costo Promedio Ponderado De Capital**

Calculando el WACC teniendo en cuenta los estados financieros de la empresa para el 2021, da como resultado un 7.73 %, para el 2020 es de 7.13% y para el 2019 es de 7.26 %, lo cual es positivo para con la empresa porque la empresa tiene recursos financieros y capital a disposición de sus socios.

## **Análisis del Nivel de Endeudamiento Principales Fuentes de Financiación de la Empresa**

Para las instituciones financieras, instrumentos de deuda, acciones preferidas son un posible impacto de estas fuentes en WACC. Los recursos financieros de la empresa no son otros que los pasivos financieros que recibe a través de préstamos de instituciones financieras y emisiones de bonos, así como deudas con proveedores y acreedores.

El impacto de las fuentes de financiamiento en el cálculo del WACC se determina calculando el costo de la deuda requerida para abrir la cuenta o cuentas que contienen pasivos, así como el costo del préstamo.

El costo de interés, la ponderación de costos se logra con estos datos. Por lo tanto, se puede analizar que, al contraer deuda en bonos o préstamo internacional, agencia de crédito a la exportación, bono o préstamo local, cada uno tiene una función en la que ofrece diferentes términos y tasas de interés, como, por ejemplo, tasa fija, IPC, LIBOR, IBR y DTF generan costos diferentes de la deuda. En el caso de un préstamo con una tasa de interés fija, asegúrese de que, independientemente de fluctuaciones financieras y condiciones del mercado, el crédito siempre será el mismo con el comportamiento, calculando así el costo de la deuda de forma estable. Para Bancolombia, la mejor fuente de financiamiento son los bonos internacionales, con características como un pago único que promueve el comportamiento crediticio, representa el 32% del financiamiento, por lo que cuando el costo de la deuda es menor, el WACC es correspondientemente menor y, por lo tanto, aumenta el valor del préstamo y negocio. Es importante que el costo del préstamo no esté gravado.

## Comparación del Nivel de Endeudamiento

### Ilustración 7

*Comparación endeudamiento Bancolombia, Davivienda y Banco Bogotá*

Periodos /Entidad	Pasivo			Patrimonio			Nivel de Endeudamiento		
	En millones de pesos colombianos								
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
BANCOLOMBIA	\$ 255.929.590	\$ 227.453.292	\$ 207.282.494	\$ 33.925.458	\$ 28.115.213	\$ 28.805.619	754%	809%	720%
DAVIVIENDA	\$ 104.517.155	\$ 95.176.454	\$ 83.416.461	\$ 14.462.324	\$ 11.355.867	\$ 11.465.659	723%	838%	728%
BANCO BOGOTÁ	\$ 83.793.303	\$ 85.202.324	\$ 77.992.033	\$ 108.505.538	\$ 20.557.155	\$ 20.156.201	77%	414%	387%

*Nota: Comparativo de deuda entre entidades Bancarias, Elaboración propia, (2023),*

basado en información de Estados financieros Grupo Bancolombia, Banco Davivienda, Banco de Bogotá.

### **Análisis del Nivel de Endeudamiento**

Tal como se puede apreciar en la tabla anterior, tanto Bancolombia, como el Banco de Bogotá y el Banco Davivienda tienen altos niveles de endeudamiento, lo que indica que sus activos se financian con deuda, esto también porque sus acreedores pueden exigirles sus recursos para los que se adquirieron valores de inversión para la negociación.

Es así como nuevamente evidenciamos el impacto de los factores externos como la pandemia, pues para el año 2020, las tres empresas en consideración aumentaron significativamente su deuda, ya para el año 2021, se aprecia una disminución de la misma, como consecuencia del proceso de reactivación económica.

Es de tener en cuenta que, para el año de la crisis económica por Pandemia, Bancolombia en cabeza de su presidente, lanzó su campaña llamada “*De esta salimos juntos*” a través de la cual aportó 1.000 millones de pesos destinados a la ampliación de unidades de cuidados Intensivos, aproximadamente 4.000 millones de pesos a través de la disposición de 2.000 vehículos para movilizar personal de salud y 2.300 millones en aporte de alimentación para el beneficio de cientos de familias en el país. Donde una vez más dejó claro su

compromiso social.

Mora (2020) “Sabemos que en cada que en cada uno de nosotros está la posibilidad de ayudar. Como organización definimos tres frentes de apoyo y hemos venido trabajado firmemente en ellos. Estos son salud, alimentación y reconstrucción del tejido productivo. La donación está encaminada a ayudar a la Foscal con el fin de dar apoyo en equipos de protección biomédica para el personal de salud de la primera línea de atención”.

### **Análisis Estratégico y Competitivo Sistema Financiero**

Existen varios indicadores que componen el grupo de eficiencia de los mercados financieros como lo son; la apertura comercial, el tamaño del mercado interno y externo, la cobertura geográfica, la concentración de la industria, las instituciones financieras, la inclusión financiera, los procedimientos o tramites, las concentraciones en los sectores primario, secundario y terciario, respectivamente.

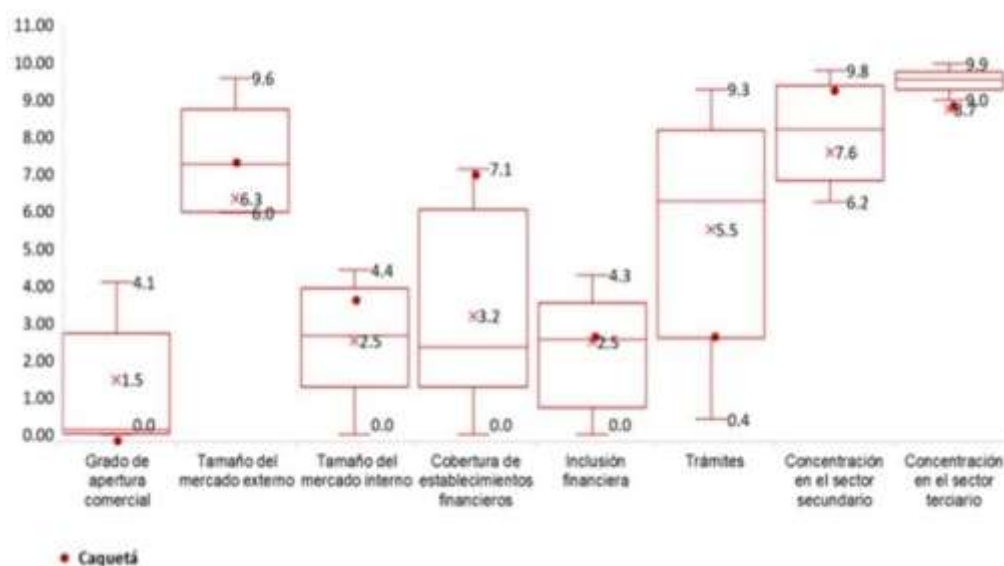
A continuación, se exponen los indicadores para las que están disponibles los resultados de todos los departamentos relacionado con la eficiencia de mercados. Por tanto, hacen parte de esta; el tamaño del mercado exterior y el nivel de concentración en el sector secundario son los primeros cinco puntos. Hay tres métricas con énfasis en el sector terciario, son los cuadros que muestran una amplitud acertada esto quiere decir, que estos resultados departamentales son más erráticos que en otras métricas adicionales, como los trámites y cobertura de entidades financieras. Finalmente, las métricas que demuestra un mayor grado de rezago en este grupo de departamentos son; la inclusión financiera, el tamaño del mercado interno y apertura comercial los cuales están por debajo de los cinco puntos.

Por consiguiente, para el departamento del Caquetá se obtienen 5 de los 8 indicadores en el análisis estático que están por encima del promedio de la estructura general, estos indicadores son; el tamaño del mercado interno, el tamaño del mercado externo y la cobertura, la concentración en el sector secundario, el establecimiento e inclusión financieros. Por otro lado, la concentración del sector terciario, los trámites y el nivel de apertura comercial son indicadores que están por debajo de la media del grupo. Dos de estos caen dentro del cuartil superior con un 25 por ciento y los porcentajes restantes

entre un 25 y 50 por ciento en el segundo restante. Estos datos se pueden observar en la siguiente gráfica.

### Ilustración 8

*Análisis estático del módulo eficiencia del mercado financiero*



*Nota:* UrbanPro (2022, 23 de agosto), *Análisis estático de eficiencia del mercado,*

[Gráfica].Sitio. [https://competitivas.gov.co/docs/default-source/brechas-de-competitividad/pa-po-caqueta.pdf?sfvrsn=3b7e42fd\\_1](https://competitivas.gov.co/docs/default-source/brechas-de-competitividad/pa-po-caqueta.pdf?sfvrsn=3b7e42fd_1)

En cuanto al ámbito nacional con relación a las demás entidades bancarias tenemos datos del sistema financiero divulgados por la Superintendencia Financiera mostraron que los bancos iniciaron el año con utilidades por \$746.150 millones, según estas estadísticas del organismo de monitoreo, Citibank, Banco de Bogotá y Bancolombia tuvieron el mejor desempeño en el primer mes de 2023.

En general, el reporte de Superfinanciera advirtió que, pese a mantenerse en territorio positivo, los resultados de los establecimientos de crédito ya comienzan a experimentar



presiones a la baja por un mayor gasto de provisiones en la cartera de consumo.

## Ilustración 9

*Utilidad de los bancos nacionales inicios 2023*

Bancos	Utilidades	Crecimiento
<b>1</b> BANCOLOMBIA	\$464.843	<b>83,7%</b>
<b>2</b> BANCO DE BOGOTÁ	\$154.028	<b>-49,8%</b>
<b>3</b> CITIBANK-COLOMBIA	\$88.956	<b>87,6%</b>
<b>4</b> OCCIDENTE	\$49.941	<b>-22,2%</b>
<b>5</b> BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA	\$34.670	<b>352,9%</b>
<b>6</b> BANCO CAJA SOCIAL	\$18.820	<b>-53,2%</b>
<b>7</b> BBVA COLOMBIA	\$14.563	<b>-85,9%</b>
<b>8</b> GNB SUDAMERIS	\$6.657	<b>-68,3%</b>
<b>9</b> BANCAMÍA	\$4.206	<b>1,7%</b>
<b>10</b> BANCO BTG PACTUAL	\$4.001	<b>249,7%</b>
<b>11</b> BANCO MUNDO MUJER	\$2.651	<b>-74,5%</b>
<b>12</b> BANCO FINANDINA	\$2.286	<b>-11,7%</b>

*Nota:* Rodríguez, C. (2023, 1 de abril). *Estos fueron los bancos que más ganaron y más perdieron en los comienzos de año.* [Imagen]. Sitio.

<https://www.larepublica.co/finanzas/bancos->

[en-colombia-que-mas-plata-ganaron-en-enero-de-2023-3583417](https://www.larepublica.co/finanzas/bancos-en-colombia-que-mas-plata-ganaron-en-enero-de-2023-3583417)

Bancolombia reportó ingresos por \$464.843 millones, mientras que Banco de Bogotá por \$154.028 millones y Citibank por \$88.956 millones, posicionándose en los tres primeros puestos. El banco Davivienda se destacó del lado de las pérdidas con una caída en las ganancias de \$67.769 millones, le siguen Banco Falabella con pérdidas de \$13.459 millones y Banco Popular por \$-41.246 millones. Del lado de las utilidades que más subieron, se destacaron por su desempeño el banco JPMorgan Colombia 352,9 por ciento, Banco BTG actual 249,7 por ciento y Citibank, que también registró un aumento de 87,6 por ciento. De acuerdo con el informe de Superfinanciera, los activos del sistema financiero tanto propios como ajenos alcanzaron los

\$2.707,7 billones al cierre de enero de 2023, con una variación real anual de -0,6 por ciento y una variación nominal anual de 12,6 por ciento.

### ***Cálculo De TAO Tabla 19***

*Cálculo grado de apalancamiento operativo (GAO)*

		GAO = Ebit / (Ebit-Depreciación)		
Datos		2021	2020	2019
Ebit	\$	24.310.518,00	\$ 15.359.587,00	\$ 5.976.724,18
Depreciación	\$	855.167	\$ 736.367	\$ 677.253
GAO		104%	105%	113%

***Fuente:*** Elaboración propia según información Estados financieros Grupo Bancolombia S.A.

### ***Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo***

El nivel de apalancamiento operativo sugiere que puede cambiar en 2021, 2020 y 2019; para 2021 es el más bajo ya que los costos fijos aumentan a 1 punto, lo que indica que no se vendieron suficientes unidades para cubrir los costos fijos, a diferencia de 2020, que fue un año relativamente bueno con un apalancamiento operativo de 8 puntos.

Idealmente, con base en los datos observados, Bancolombia podría aumentar las ventas o los servicios para 2022 ya que sus costos fijos no disminuirán.

### **Cálculo de GAF**

#### **Tabla 20**

*Grado de apalancamiento financiero (GAF)*

		GAF = Utilidad operacional / Utilidad antes de impuesto		
Datos		2021	2020	2019
Utilidad operacional	\$	4.086.795	\$ 275.994	\$ 3.117.351
Utilidad antes de impuesto	\$	5.984.012	\$ 1.248.245	\$ 5.976.724
GAF		68%	22%	52%

***Fuente:*** Elaboración propia según información Estados financieros Grupo Bancolombia S.A.

### ***Análisis Grado de Apalancamiento Financiero***

Nivel de apalancamiento que muestra que, teniendo en cuenta los cambios en 2021, 2020 y 2019; para 2021 es el más bajo, esto indica un menor retorno sobre el patrimonio, pero, por otro lado, tiene un menor riesgo de pérdida, ya que su puntaje es de 16; En contraste con 2019, tiene un apalancamiento de 52%, que parece estar bien previsto, lo que sugiere que los resultados de este año son más altos, pero como resultado están sujetos a un mayor riesgo de capital.

### **Cálculo de GAT**

**Tabla 21**

*Cálculo grado de apalancamiento total (GAT)*

Datos	Gat = Gao*Gaf		
	2021	2020	2019
Gao	104%	105%	113%
Gaf	68%	22%	52%
Gat	71%	23%	59%

**Fuente:** *Elaboración propia según información Estados financieros Grupo Bancolombia S.A.*

### ***Análisis del Grado de Apalancamiento Total***

El nivel de apalancamiento general indica que se considera que cambia 2021, 2020 y 2019; El grupo Bancolombia tiene una palanca con una diferencia significativa con respecto a los últimos tres años, lo que puede crear que en casos es mucho más alto que las ganancias más altas, debe tenerse en cuenta que para 2021, este es el nivel de apalancamiento general es muy alto, pero la organización debería mejorar sus decisiones relacionadas con la propiedad y las ventas para 2022. La escala causará controversia, porque si el banco decide expandirse en diferentes ciudades o personas. Esto indica que esto aumentará sus ingresos, pero, por otro lado, la aplicación de una nueva sucursal aumentará los costos y esto conducirá

a grandes inversiones, lo que se refiere al hecho de que lo es. No comenzará como una gran economía.

### **Análisis Actividad Económica Internacional**

La actividad económica mundial se aceleró en mayo con tendencia alcista, según los últimos datos sobre la actividad económica mundial, medida por el índice PMI, indicando un aumento en la tendencia alcista mencionada desde febrero. Este progreso fue impulsado por un aumento en la demanda general en los EE. UU. En la zona euro, esto se reflejó en un aumento de los nuevos pedidos. En cuanto al mercado laboral, EE. UU creó 559.000 el empleo de mayo indica un progreso significativo frente al débil crecimiento en abril (250.000), la eurozona consiguió reducir su paro en 10 puntos básicos en abril 8%. La inflación en EE.UU. se aceleró significativamente, alcanzando el 4,2% en abril, principalmente el sector energético y la recuperación de la demanda. En el territorio los precios del euro también subieron en mayo, aunque de forma más modesta.

### **Actividad Productiva Local**

Los principales indicadores apuntan a la tercera ola del país combinado se ha desarrollado una amplia difusión, movilización social y orden público en mayo, la economía se contrajo nuestro índice Now Cast Bancolombia y los datos en tiempo real sobre la demanda y el consumo de energía muestran que este es el caso. La economía de Colombia está en aguas profundas después de alcanzar su punto máximo en marzo el segundo trimestre de este año ha sido más débil hasta ahora. Por el camino han aparecido los resultados del mercado laboral de abril mes importante. La propagación e intensificación de la tercera ola de infección incertidumbre fiscal que hace que el mercado laboral (desestacionalizado) se deteriore cada mes la situación en abril es más pronunciada que durante la segunda ola de infecciones en enero. El déficit por cuenta corriente aumentó en el primer trimestre de este año (-4,8% del PIB), esto significa un aumento de la

vulnerabilidad externa del país.

Inflación y tasa de intereses DANE reportó variación de 1% en precios al consumidor en mayo, establece un récord para el mes del siglo (aquí) notificación de estado los precios se basan en disturbios sociales y cierres de carreteras. Limitar la oferta de alimentos y aumentar el costo de esta canasta a nivel nacional (5,4% mensual). Este resultado sorprendentemente alto resultó en una inflación anual de 3.3%. Atrás en este informe, creemos que la inflación terminará este año alrededor de 3, 5% si el último golpe se disipa rápidamente como antes. Sin embargo, el ritmo de normalización de la distribución de alimentos fue más lento en comparación con otros los riesgos al alza podrían impulsar la inflación hasta el 3,7%. Finalmente, esto se destaca en el acta de la última reunión del emisor. Sin ajuste fiscal, la estabilidad macroeconómica puede verse afectada en medio de uno un entorno incierto para la actividad económica, ajustes fiscales y aumento de la inflación; creemos que es posible el aumento de tasas repo que esperamos para fin de año se desarrollará a lo largo de 2021.

Como ya se ha mencionado en reiteradas ocasiones a lo largo de esta investigación, Bancolombia es el Banco número 1 a nivel nacional, con sede principal en Medellín y hoy en día cuenta con 630 sucursales a nivel nacional, más de 5.000 cajeros y un poco más de 20.000 corresponsales bancarios, Florencia, es una de las ciudades que cuenta con sucursal Bancaria, por tal razón hemos encaminado en gran medida el estudio de sostenibilidad del banco a nivel regional, con el fin de evaluar el compromiso social, económico y cultural del banco con el departamento, esto lo logramos a través de un estudio de campo el cual denominamos “Gestión y Políticas de Sostenibilidad del Grupo Bancolombia S.A” para lo cual realizamos una entrevista con el gerente de la sucursal, el señor Jairo Humberto Cabrera Ome. A

continuación, mostramoslo resultados de dicho estudio.

## **Gestión y Políticas de Sostenibilidad del Grupo Bancolombia S.A**

Entrevista a Jairo Humberto Cabrera Ome, Gerente de la Sucursal Bancolombia en Florencia

Pregunta 1.

Usted como gerente, ¿Cómo contribuye al cumplimiento del objetivo de sostenibilidad para que Bancolombia sucursal Florencia sea un banco más humano?

R: Un banco más humano es un lema de Bancolombia de años atrás el cual encierra la parte humana de las organizaciones, la formación personal y profesional que complementan a la persona y esto a su vez hace que seamos más humanos y conscientes de lo que estamos haciendo, desde Bancolombia contribuimos con la educación de calidad la cual le permite acceder a estas formaciones virtuales donde los valores y principios son una prioridad dentro de la organización.

Pregunta 2.

El presidente de Bancolombia Juan Carlos Mora menciona en una de sus charlas en la página de LinkedIn que la sostenibilidad es un trabajo en conjunto que requiere múltiples esfuerzos para cumplir los objetivos. ¿Cree usted, que el equipo Bancolombia sucursal Florencia conoce estos objetivos y como contribuyen a estas proyecciones para el año 2030?

R: El propósito de Bancolombia es promover el desarrollo económico para brindar el bienestar a todos promoviendo el desarrollo sostenible. Se trabaja en cuatro componentes; mantener nuestra solidez financiera creciendo responsablemente, lograr el bienestar para todos, lograr la lealtad y preferencia de nuestros clientes, desarrollar la cultura y el talento para la competitividad.



Pregunta 3.

¿Cómo mide Bancolombia sucursal Florencia el impacto que genera al medio ambiente en cuanto al consumo de recursos naturales ¿y de qué forma lo están compensando?

R: Para el tema de cuidado al medio ambiente el banco sucursal Florencia hace mucho rato utiliza la parte de reciclaje de papelería, ayudando a disminuir ese impacto negativo al medio ambiente. En el banco se han venido compensando todas las áreas en cuanto al impacto negativo al medio ambiente y tenemos el sistema de reutilización de las resmas de papel. Ya en el ámbito general del grupo Bancolombia hemos venido apoyando a la región de la mano de la fundación Bancolombia a la siembra de árboles para conservar las fuentes hídricas en el sector del Caraño.

Pregunta 4.

¿Cuáles son los principales obstáculos a los que se enfrenta el banco al apoyar el crecimiento económico y social de la ciudad?

R: Los clientes muchas veces no ven aun el resultado beneficioso que puede ser utilizar las líneas de crédito amigables con el medio ambiente o que sean sostenibles, no ven el impacto positivo que le genera al medio ambiente solo el ámbito económico.

Pregunta 5.

¿Con qué frecuencia usted como líder revisa el cumplimiento de las políticas de sostenibilidad?

R: Como líder es un deber hacer una revisión de todas las políticas y proyectos de forma continua con el fin de evidenciar el óptimo cumplimiento de las mismas y que todos los procesos se estén ejecutando de la forma correcta y acorde a los objetivos de desarrollo

sostenible.

Pregunta 6.

¿Financia el banco algún programa de desarrollo sostenible que impulse el crecimiento económico en el departamento del Caquetá?

R: Actualmente tenemos un programa llamado encampo Bancolombia el cual ayuda a fortalecer integralmente las diferentes áreas de la empresa, enfocándose en el impacto que esta puede generar en el medio ambiente.

Pregunta 7.

¿Qué tan importante es para Bancolombia sucursal Florencia apoyar la lucha contra el cambio climático y que promueve desde la misma?

R: Nosotros como banco contribuimos con la disminución del impacto negativo que genera estas actividades al medio ambiente, es por ello que, mediante el enfoque de desarrollo sostenible apoyamos el bienestar de todos, con los diferentes proyectos sostenibles y amigables con el medio ambiente como lo son la ganadería sostenible, la siembra de árboles en zonas hídricas, la reutilización del papel, renovación de pasturas. Igualmente promovemos la inclusión financiera, la educación de calidad, acción por el clima, ciudades y comunidades sostenibles, darle fin a la pobreza, dar oportunidades de líneas de créditos sostenibles para todos

Pregunta 8.

De los más de 270,000 millones de pesos desembolsados a los clientes del programa Emprendimiento de Alto Impacto, que fomenta el apoyo a las empresas en fase inicial con un elemento innovador y la inclusión de las mismas. ¿Qué porcentaje o cuantía fue asignado a los nuevos emprendimientos en el departamento del Caquetá?

¿Y cuáles han sido los resultados?

R: Realmente en el departamento del Caquetá el porcentaje es muy bajo porque son las empresas quienes deben mirar el tipo de proyectos innovadores en los cuales invertir siguiendo la línea de proyectos de alto impacto, los cuales llegan a ser proyectos sostenibles y amigables con el medio ambiente. En el Caquetá contamos con un programa llamado encampo Bancolombia el cual brinda oportunidades a los proyectos o emprendimientos de la región, actualmente apoyamos mediante este programa algunos proyectos como el turismo, y el emprendimiento en la transformación de productos amazónicos tales como arazá, copoazú.

**Pregunta 9.**

En cuanto la gestión de negocios sostenibles se aprobó y desembolsó el primer crédito de ganadería sostenible por valor de 100 millones de pesos, considerando que el departamento del Caquetá es una zona de alta actividad ganadera. ¿Cuáles han sido los resultados obtenidos de estos proyectos aplicables bajo agro sostenible que se han venido ejecutando desde el año 2020?

R: En cuanto al proyecto de ganaderías sostenibles hemos venido ejecutando unas estrategias y actividades en pro al cuidado del medio ambiente, como lo son la siembra de árboles, sistemas silvo-pastoriles intensivos, cercas asociadas a rotación de potreros para aumento de la carga animal, renovación de pasturas, implementaciones de forraje e insumos para ensilaje, es así como contribuimos a la región ya que es una zona alta de ganadería, así mismo, ayudamos a disminuir el impacto que genera el desarrollo de esta actividad.

**Pregunta 10.**

**¿Qué compromisos como grupo Bancolombia sucursal Florencia están y van a implementar en el departamento del Caquetá?**

**R:** Constantemente estamos gestionando las líneas de familias sostenibles y las líneas de créditos sostenibles, vamos encaminados al cumplimiento de los objetivos de la ONU para disminuir el impacto negativo al medio ambiente, mediante la recuperación de fuentes hídricas, recuperación del planeta, disminución de la pobreza, igualdad de género, inclusión financiera, un banco más humano, más tolerancia, ser una persona con valores y principios intachables. Apoyamos a jóvenes con educación de calidad que les permita mejorar sus vidas y la de sus familias mediante becas de la mano de la fundación Bancolombia y brindar esa oportunidad decrecer juntos.

## Conclusiones

El análisis financiero de Grupo Bancolombia muestra que la compañía ha experimentado cambios significativos en diversas áreas durante los últimos tres años. La proporción de activos corrientes a activos totales ha sido la más alta durante tres años consecutivos, pero la proporción en 2019 ha disminuido en comparación con años anteriores. El endeudamiento a largo plazo también se ha incrementado sostenidamente en los últimos tres años, lo que busca una mayor estabilidad para la entidad.

Un análisis transversal muestra que la epidemia tendrá un mayor impacto en la empresa en 2020, con utilidad neta y activos circulantes reducidos, pero garantizará el crecimiento de la utilidad en 2021. Según el estado de resultados, la utilidad neta y la utilidad neta cayeron fuertemente en 2020, pero aumentaron significativamente en 2021. En general, aunque 2020 ha sido un año difícil, se puede concluir que la empresa se recuperará y será rentable en 2021.

Después de realizar una investigación, es importante darse cuenta de que la sostenibilidad, ayuda a proteger el medio ambiente y los recursos naturales, así mismo apoya el crecimiento del desarrollo humano y puede ser utilizado para revertir el daño que cada individuo u organización le hace al planeta. Se concluye que el Grupo Bancolombia ha desarrollado ampliamente el desarrollo sostenible en los últimos años y ha venido implementando diferentes estrategias para alinearse con la Agenda 2030 de Naciones Unidas y llevar a cabo metas y políticas ambientales acordes con modelos de desarrollo sostenible y gestión de cumplimiento.

## **Recomendaciones**

Con base en los hallazgos se recomienda implementar y concientizar sobre la importancia de los temas de sustentabilidad ambiental a los que están dentro de la empresa, al parecer no creen en el impacto que esto tendrá en la población en su conjunto, por lo que el desarrollo interno es mínimo y solo concientiza a más de 30,000 empleados y más de 25 millones de clientes para que ellos, a su vez, aumenten la información con familiares y amigos y aprovechen mejor los recursos naturales para toda la humanidad.

El mercado actual es altamente competitivo, por lo que conocer el desempeño de las empresas que operan en una industria como el Grupo Bancolombia es importante, ya que conocer el panorama es suficiente para tomar medidas preventivas frente a factores externos que puedan afectar la excelencia y dinamismo de esta organización industrial.

Al estudiar los distintos indicadores financieros del Grupo Bancolombia, pudimos obtener información más detallada sobre los mercados en los que opera la empresa, lo que nos permitió realizar un análisis que incluyó factores como la liquidez, la deuda y el apalancamiento, datos que nos permitieron comprender El estado actual del mercado de la empresa.

## Referencias Bibliográficas

Bancolombia. (2020). Según Índice de Sostenibilidad del Dow Jones. Sitio

web.<https://www.bancolombia.com//wps/portal/acerca-de/informacion-corporativa/sostenibilidad/por-que-somos-sostenibles>

Bancolombia. (2021). Bienestar para todos. Sitio web.

<https://www.bancolombia.com/wps/wcm/connect/8ce6dd8e-d31c-468f-a6998c2498aaa047/bienestar+para+todos.pdf?MOD=AJPERES>

Bancolombia. (2023). Estados financieros separados y consolidados. Sitio web.

[https://www.grupobancolombia.com/wcm/connect/07da0f59-056d-480b-9d01-5bdcf8193b13/06estados\\_financieros.pdf?MOD=AJPERES](https://www.grupobancolombia.com/wcm/connect/07da0f59-056d-480b-9d01-5bdcf8193b13/06estados_financieros.pdf?MOD=AJPERES)

Grupo Bancolombia. (2022). Políticas de sostenibilidad. Sitio web.

<https://www.grupobancolombia.com/sostenibilidad/enfoque-sostenible/modelo/politica-sostenibilidad>

Grupo Bancolombia. (2023). Enfoque sostenible. Sitio web.

<https://www.grupobancolombia.com/sostenibilidad/enfoque-sostenible>

Grupo Bancolombia. (2022). Informe de gestión 2022. Sitio web.

<https://www.grupobancolombia.com/corporativo/informe-gestion>

La República S.A.S. (2023). El dominio de Brasil y México en el desarrollo del mercado

Fintech en América Latina. Sitio web.<https://www.larepublica.co/especiales/anuario-ripe-2023/el-dominio-de-brasil-y-mexico-en-el-desarrollo-del-mercado-fintech-en>

[america-latina](#)

Marsh McLennan (2023). Fintech está transformando el sector financiero de Latinoamérica.

Sitio web. [https://www.marsh.com/co/industries/financiam-institutions/insights/fintech-futuro-latinoamerica.html?gclid=Cj0KCQjw8e-gBhD0ARIsAJiDsaVmVWSLXsJmHApxT5OeXyn8bbXuaopjB9PUscIbhHw3cX5NR0U9mAwaAjvgEALw\\_wcB](https://www.marsh.com/co/industries/financiam-institutions/insights/fintech-futuro-latinoamerica.html?gclid=Cj0KCQjw8e-gBhD0ARIsAJiDsaVmVWSLXsJmHApxT5OeXyn8bbXuaopjB9PUscIbhHw3cX5NR0U9mAwaAjvgEALw_wcB)

Prior, F., Santomá J. (2008): La banca móvil como catalizadora de la bancarización de los pobres: modelos de negocio y desafíos regulatorios. IESE Business School –Universidad de Navarra. Sitio web.

<https://www.redmicrofinanzas.cl/images/casos/La-Banca-Movil-como-catalizadora-de-la-bancarizacion-de-los-pobres.pdf>

Rocío Sánchez. (2014) los nuevos rivales en la industria de los medios de pago: ¿una amenaza para la banca tradicional? Sitio web.

<https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/814/retrieve> .

Super Intendencia Financiera de Colombia. (2023). Colombia potencia de la vida. Sitio

web. <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/index.jsf>

Yahoo! Finance. (2023). Bancolombia. S.A CIB. Sitio web. <https://es-us.finanzas.yahoo.com/quote/CIB/financials?p=CIB>