

COOMEVA
JORNADA DIRIGENCIAL
Noviembre 2014

ÍNDICE

1. Resultados GECC a Octubre 2014

2. Presupuesto Operación Coomeva Año 2015

3. Plan de Inversiones Año 2015

4. Presupuesto GECC Año 2015

1. RESULTADOS FINANCIEROS GECC A Octubre 2014

GECC - Resultados a Octubre de 2014 CONFIDENCIAL

Cifras en \$MM

COMPAÑÍA - SECTOR	Mes 2014			Acumulado 2014			Presupuesto TOTAL AÑO 2.014
	Ppto.	Real	Cump.	Ppto.	Real	Cump.	
TOTAL COOMEVA	(1,089)	(1,304)	80%	25,003	28,067	112%	25,871
Bancoomeva	2,646	2,198	83%	20,460	27,287	133%	26,765
Conectamos Financiera	(5)	2	248%	(3)	70	2759%	31
SECTOR FINANCIERO	2,641	2,200	83%	20,457	27,357	134%	26,796
Coomeva EPS	(4,502)	(9,497)	-11%	(7,431)	(17,247)	-32%	(11,205)
Coomeva Medicina Prepagada	177	183	103%	13,438	13,275	99%	15,047
Sinergia Global en Salud	314	1,195	380%	1,899	4,075	215%	2,458
Clínica Farallones	410	316	77%	2,991	3,370	113%	3,253
Clinica Palma Real	144	83	58%	306	52	17%	540
Hospital en Casa	174	276	158%	1,537	2,214	144%	1,924
SECTOR SALUD	(3,283)	(7,444)	-27%	12,740	5,739	45%	12,017
Coomeva Recreación y Cultura	56	902	1602%	348	1,161	333%	707
Turismo Coomeva	43	22	50%	202	381	189%	201
Club Campestre los Andes	18	0	2%	(227)	(318)	60%	28
SECTOR RECREACION	118	925	785%	323	1,225	380%	936
Corredor de Seguros	209	309	148%	1,505	2,100	140%	1,902
SECTOR PROTECCIÓN	209	309	148%	1,505	2,100	140%	1,902
Coomeva Servicios Administrativos	114	118	104%	399	368	92%	284
Fundación Coomeva	102	104	102%	328	386	118%	570
OTRAS COMPAÑÍAS	216	222	103%	726	754	104%	854
TOTAL GRUPO COOMEVA	(1,188)	(5,092)	-228%	60,754	65,241	107%	68,375

2. PRESUPUESTO OPERACIÓN COOMEVA AÑO 2015

ÍNDICE

Orientación Estratégica

Parámetros

Crecimiento Colectivo de Asociados

Gestión Comercial Asociados

Proyección Aportes y Patrimonio

Proyección Fondos Sociales

Presupuesto de Operación

Indicadores Rentabilidad

**COOMEVA
PRESUPUESTO AÑO 2015**

ORIENTACIÓN ESTRATÉGICA

ORIENTACIÓN ESTRATÉGICA**Año del Desarrollo de la Comunidad de Asociados**

Tres ejes fundamentales de la gestión en la dimensión Cooperativa....

Mayor Crecimiento Ajustado a la Oferta de Valor del GECC

Tenencia y uso de servicios

Generación de mayores beneficios al asociado y su familia

Tres ejes fundamentales de la gestión en la dimensión Corporativa...

Mayor Crecimiento Comercial en Negocios Estratégicos

Logro de altos niveles de eficiencia operacional

Alineación y focalización de la estrategia de los negocios

Mejora en el Servicio

Virtualización de Servicios y Ventas

Potencialización del Capital Humano

Renovación Infraestructura Tecnológica

**COOMEVA
PRESUPUESTO AÑO 2015**

PARÁMETROS

PARÁMETROS GENERALES

Variables Económicas	Proyecciones				
	2013	2014	2015	2016	2017
Crecimiento PIB	4,26%	4,44%	4,58%	4,50%	4,34%
Inflación	1,94%	3,10%	3,43%	3,63%	3,48%
DTF Fin de Año	4,06%	4,70%	5,75%	5,41%	4,65%
Tasa de Cambio USDCOP (\$Fin de Año)	1.923	1.955	2.100	2.180	2.280
Tasa de Desempleo 13 ciudades - Fin año	9,70%	8,70%	8,10%	7,50%	6,90%
Incremento Salario Mínimo - Gobierno -	4,02%	4,50%	4,60%	4,93%	5,13%

Fuente: Proyecciones Bancolombia, a excepción de incremento del SMMLV

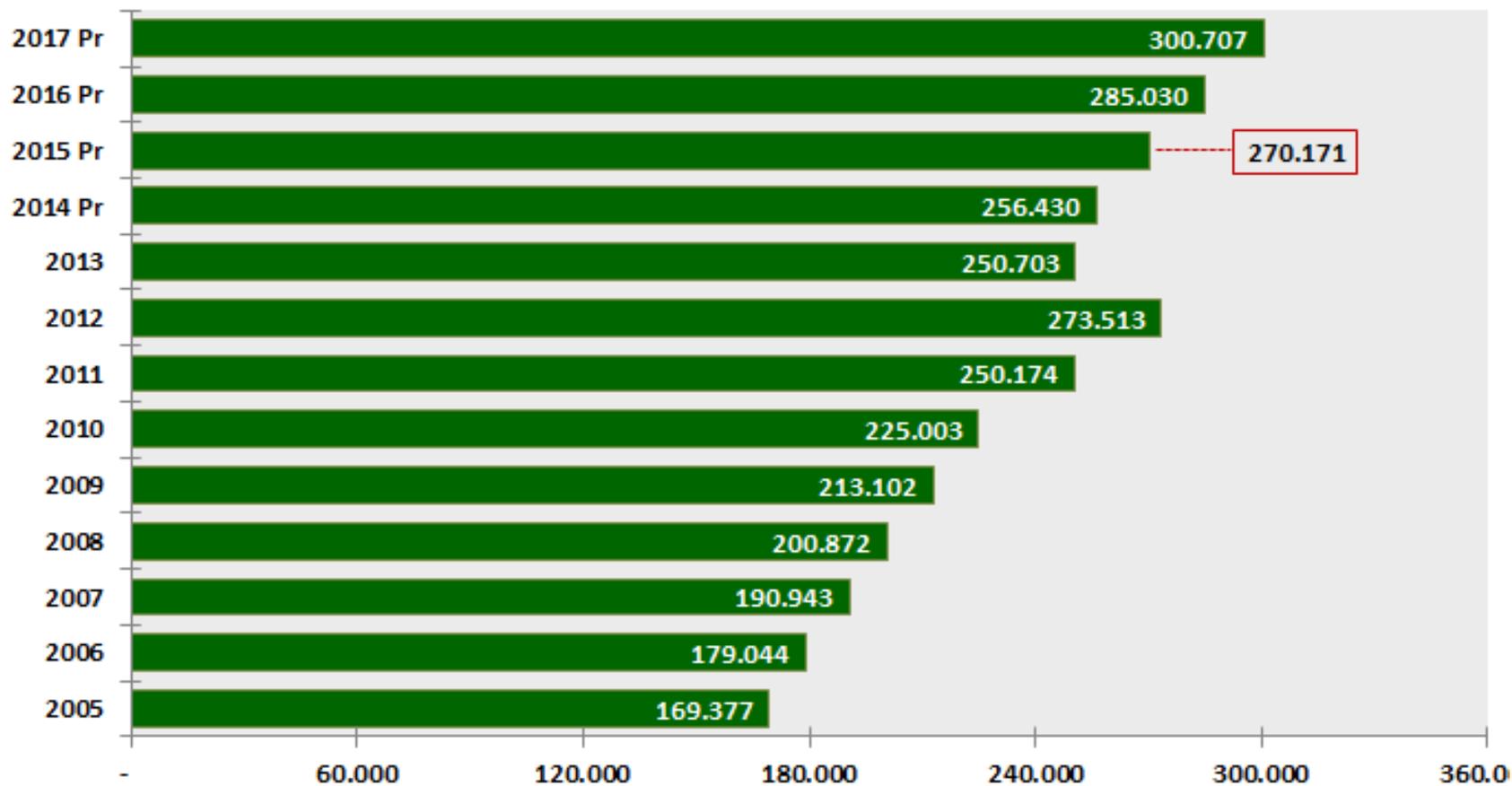
Variables Estratégicas	Proyecciones				
	2013	2014	2015	2016	2017
Asociados	250.703	256.430	270.171	285.030	300.707
Incremento Salarial GECC *	2,45%	2,60%	3,65%	3,97%	4,14%
Incremento Beneficios Extralegales GECC *	2,45%	2,60%	3,65%	3,97%	4,14%
Tasa de Satisfacción General Asociados	77%	81%	83%	84%	85%
Productos Promedio por Asociado	2,90	3,50	4,50	5,00	6,00

* Incremento ponderado en función del nivel de desempeño y del cumplimiento de la meta de resultados de las Empresas del GECC

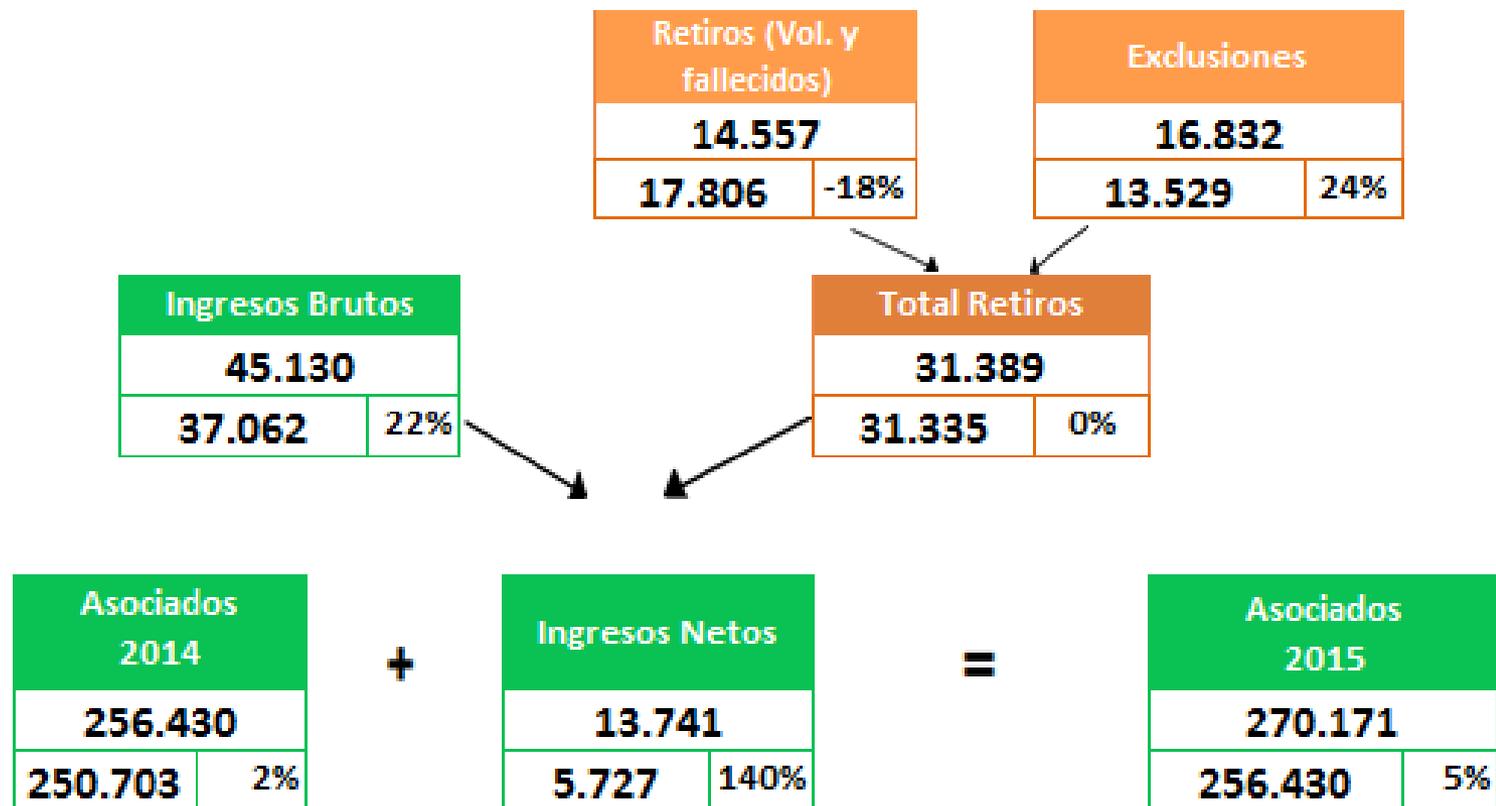
**COOMEVA
PRESUPUESTO AÑO 2015**

**CRECIMIENTO COLECTIVO
DE ASOCIADOS**

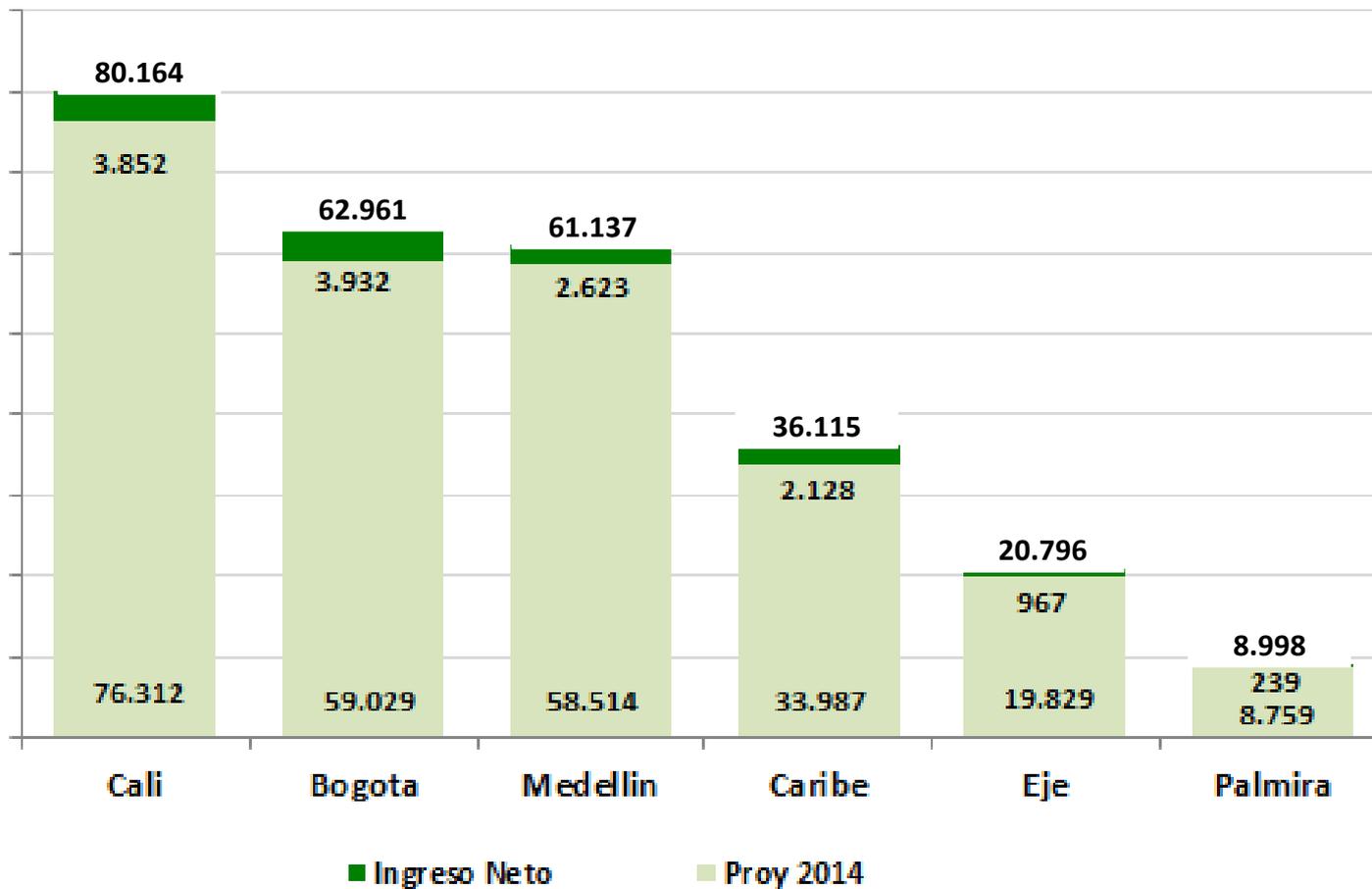
META CRECIMIENTO COLECTIVO ASOCIADOS 2015-2017



DINÁMICA PROYECTADA COLECTIVO ASOCIADOS 2015



META CRECIMIENTO COLECTIVO DE ASOCIADOS 2015 POR REGIONALES



**COOMEVA
PRESUPUESTO AÑO 2015**

**GESTIÓN COMERCIAL
ASOCIADOS**

PROYECCIÓN RESULTADOS SERVICIOS ASOCIADOS - Consolidado

Cifras \$Millones

	2013	Proy 2014	Ppto 2015	Ppto 2016	Ppto 2017
Solidaridad	7.305	10.055	11.063	14.194	18.347
Seguros	12.923	10.265	10.893	13.039	15.814
Tarjeta Coomeva	(418)	930	213	339	800
Créditos	2.001	1.943	2.215	2.215	2.143
Espacios Coomeva	57	262	317	326	337
Servicios Educación	(520)	(424)	(520)	(136)	93
Productos Cooperativos	(330)	(509)	(544)	(561)	(578)
TOTAL	21.017	22.521	23.637	29.416	36.956

Crecimientos

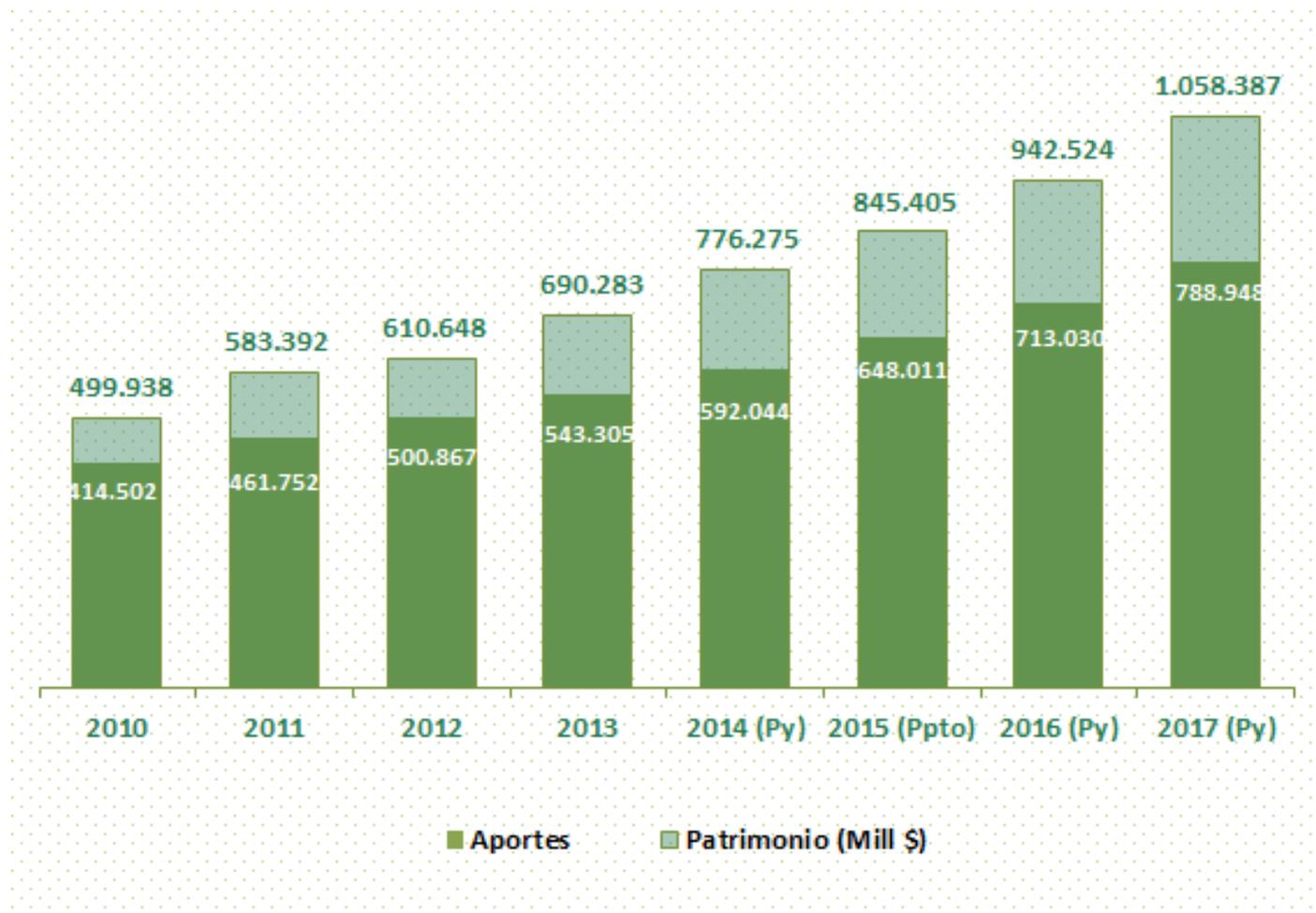
<i>Solidaridad</i>	38%	10%	28%	29%
<i>Seguros</i>	-21%	6%	20%	21%
<i>Tarjeta Coomeva</i>	-322%	-77%	60%	136%
<i>Créditos</i>	-3%	14%	0%	-3%
<i>Espacios Coomeva</i>	356%	21%	3%	3%
<i>Servicios Educación</i>	-18%	22%	-74%	-168%
<i>Productos Cooperativos</i>	54%	7%	3%	3%
TOTAL	7%	5%	24%	26%

**COOMEVA
PRESUPUESTO AÑO 2015**

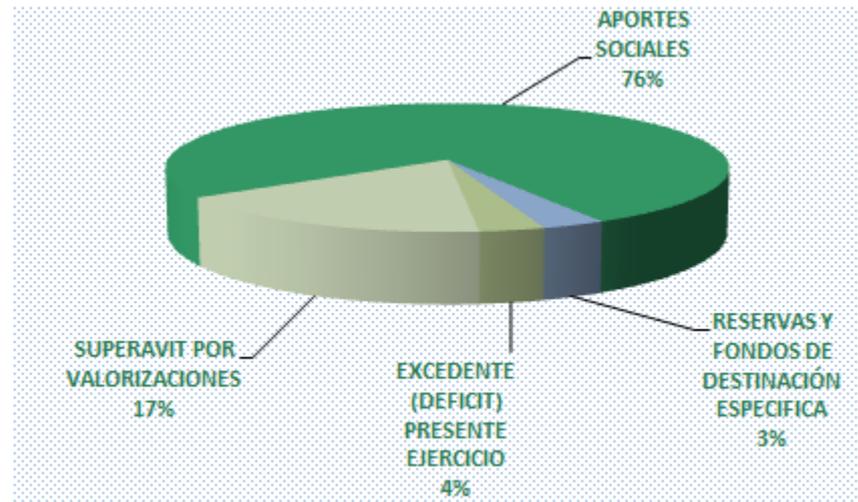
**CRECIMIENTO APORTES
Y PATRIMONIO**

PROYECCIÓN APORTES Y PATRIMONIO

Cifras \$Millones



ESTRUCTURA PROYECCIÓN PATRIMONIO



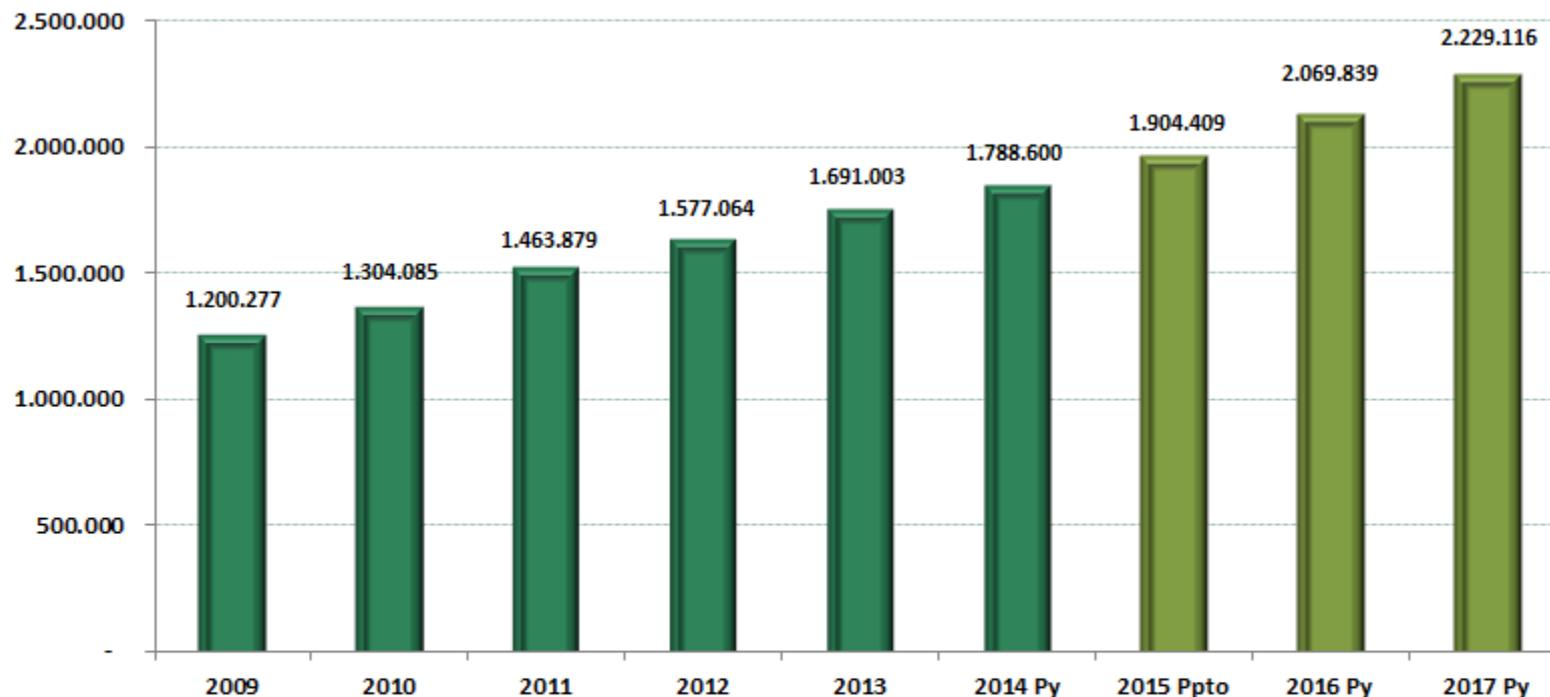
PATRIMONIO	2010	2011	2012	2013	2014Pr	2015Pr	2016Pr	2017Pr
APORTES SOCIALES	414.502	461.752	500.867	543.305	592.044	648.011	713.030	788.948
RESERVAS Y FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECIFICA	10.936	13.494	16.106	21.517	25.177	31.287	39.193	50.019
EXCEDENTE (DEFICIT) EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-	-	-	-
EXCEDENTE (DEFICIT) PRESENTE EJERCICIO	11.324	11.626	22.021	18.255	25.973	32.924	43.800	58.268
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	63.174	96.520	71.655	107.206	133.183	133.183	146.501	161.152
TOTAL PATRIMONIO	499.936	583.392	610.648	690.283	776.377	845.405	942.524	1.058.387
TOTAL PATRIMONIO SIN VALORIZACIONES	436.762	486.872	538.994	583.077	643.194	712.222	796.023	897.235
Variaciones Total Patrimonio	17,8%	16,7%	4,7%	13,0%	12,5%	8,9%	11,5%	12,3%
Variaciones Total Patrimonio (Sin Valorizaciones)	13,6%	11,5%	10,7%	8,2%	10,3%	10,7%	11,8%	12,7%

**COOMEVA
PRESUPUESTO AÑO 2015**

**CRECIMIENTO
FONDOS SOCIALES**

PROYECCIÓN FONDOS SOCIALES

Cifras \$Millones



Fondos Sociales	2009	2010	2011	2012	2013	2014 - Py	2015 - Ppto	2016 Py	2017 Py
Educación	178	213	218	210	174	80	110	106	111
Solidaridad	4.634	1.921	1.052	1,500	4,912	5,215	5,300	5,845	6,917
Recreación	4.254	4.853	5.572	6.143	7,554	6,202	6,564	6,966	7,415
Previsión	1.191.210	1.297.098	1.457.038	1.570.745	1,678,362	1,777,103	1,892,436	2,056,922	2,214,673
TOTAL FONDOS	1.200.277	1.304.085	1.463.879	1.578.598	1,691,003	1,788,600	1,904,409	2,069,839	2,229,116
Suficiencia Fondos	107%	106%	107%	108%	105%	105%	103%	104%	104%

**COOMEVA
PRESUPUESTO AÑO 2015**

**PRESUPUESTO DE
OPERACIÓN**

PROYECCIÓN PRESUPUESTO DE OPERACIÓN - Consolidado

Cifras \$Millones

	2013	Proy 2014	Ppto 2015	Ppto 2016	Ppto 2017
Resultados Gestión Comercial e Inversiones					
Gestión Comercial Asociados	21.017	22.521	23.637	29.416	36.956
Gestión Comercial Empresas GECC	27.483	31.198	36.290	40.106	42.941
Gestión Inversiones Empresariales	15.601	31.182	41.987	59.282	82.669
Gestión Inmobiliaria	11.637	247	2.070	610	1.540
Gestión Inversiones de Portafolio	12.701	15.349	15.696	18.098	20.131
Subtotal Resultados	88.439	100.497	119.680	147.512	184.238
Costos y Gastos - DESARROLLO COMUNIDAD					
Gestión Democrática	2.332	1.810	1.674	3.631	1.880
Gestión Vinculación	14.516	14.535	16.473	18.965	20.922
Gestión Mantenimiento Comunidad	13.512	14.526	21.551	27.019	38.841
Administración de Canales	9.108	11.778	10.245	10.633	11.860
Subtotal Costos y Gastos	39.469	42.650	49.943	60.248	73.503
<i>Participación/Resultados</i>	<i>45%</i>	<i>42%</i>	<i>42%</i>	<i>41%</i>	<i>40%</i>
Costos y Gastos - ADMINISTRACIÓN					
Administración Corporativa	15.070	20.301	22.725	25.568	30.556
Otros Gastos Generales	13.398	9.480	10.243	11.828	14.074
Proyectos	2.248	2.094	3.846	6.068	7.837
Subtotal Costos y Gastos	30.716	31.874	36.813	43.464	52.467
<i>Participación/Resultados</i>	<i>35%</i>	<i>32%</i>	<i>31%</i>	<i>29%</i>	<i>28%</i>
RESULTADO NETO	18.255	25.973	32.924	43.800	58.268
<i>Margen Neto</i>	<i>21%</i>	<i>26%</i>	<i>28%</i>	<i>30%</i>	<i>32%</i>

PROYECCIÓN PRESUPUESTO DE OPERACIÓN – Consolidado

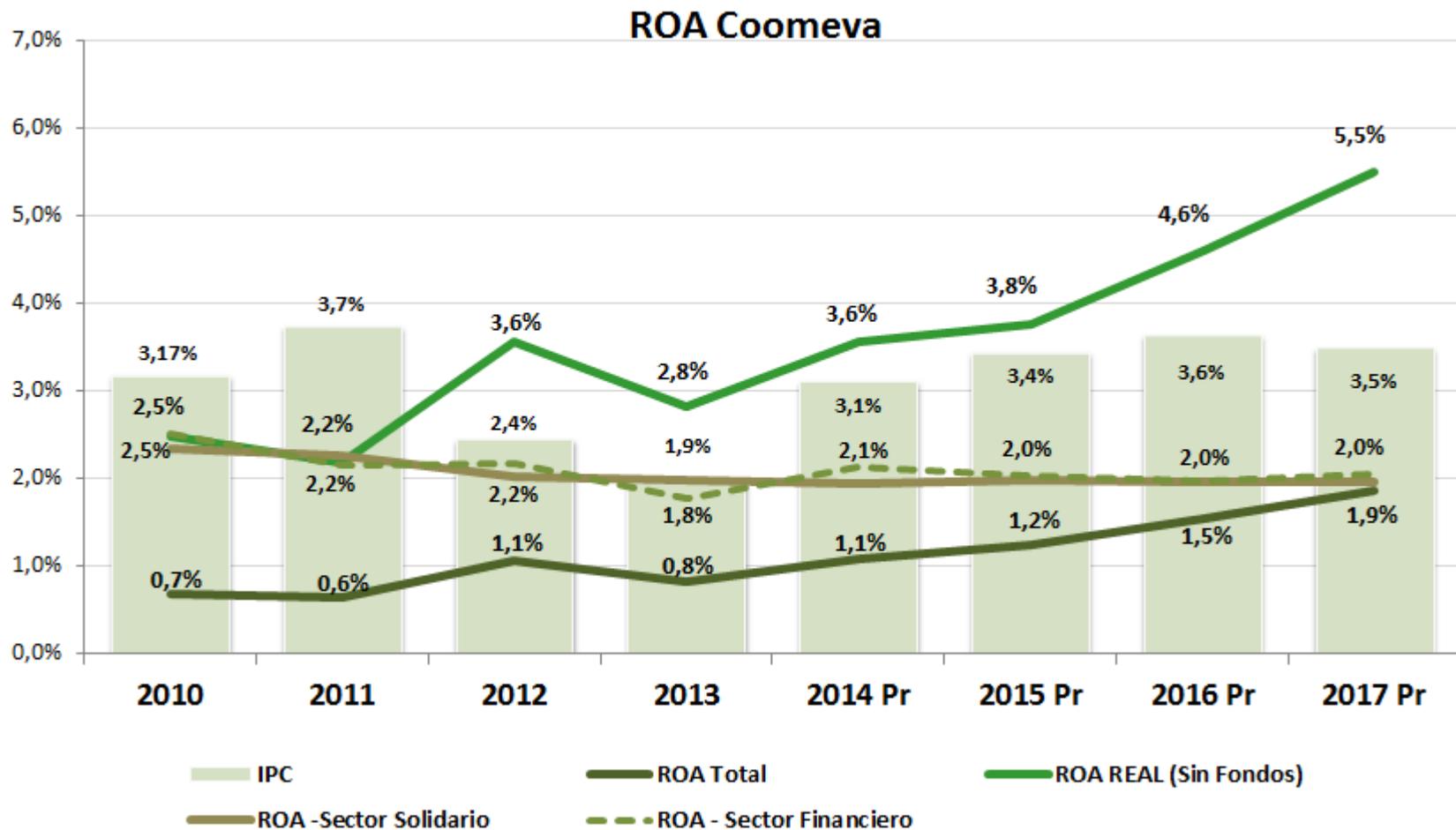
Cifras \$Millones

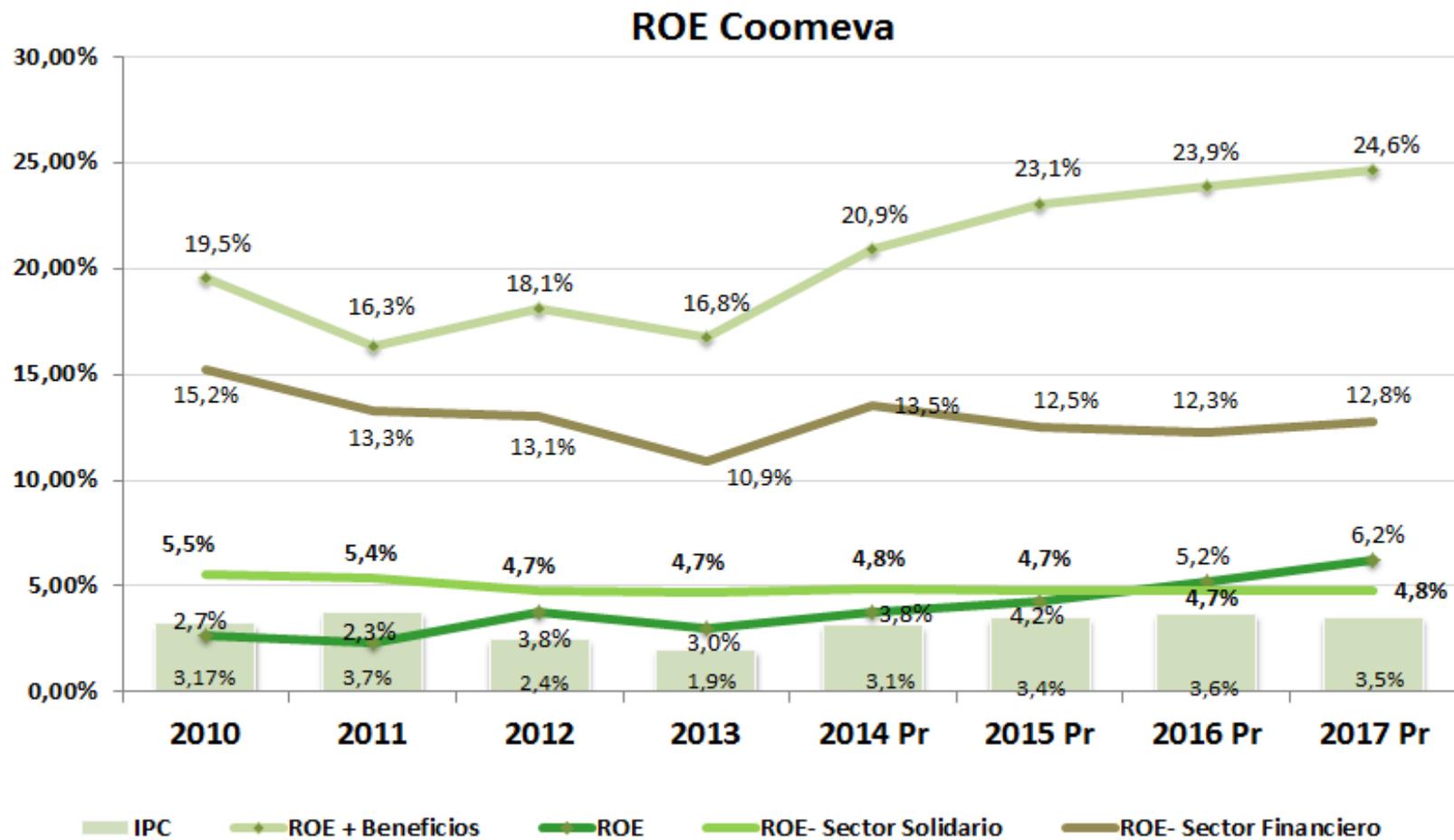
	2013	Proy 2014	Ppto 2015	Ppto 2016	Ppto 2017
Ingresos Totales	154.118	171.512	192.645	223.849	266.265
Costos Operacionales	(1.238)	(1.341)	(1.405)	(1.468)	(1.520)
Excedente Bruto	152.880	170.171	191.240	222.381	264.744
Gastos de Administración	(73.055)	(80.742)	(84.705)	(96.846)	(117.132)
Gastos de Personal	(18.973)	(20.355)	(23.699)	(25.345)	(27.907)
Otros Gastos Generales	(44.203)	(44.555)	(52.352)	(62.163)	(78.941)
Gastos No Desembolsables	(9.879)	(15.831)	(8.653)	(9.338)	(10.283)
Gastos de Ventas	(53.346)	(58.373)	(68.082)	(75.711)	(82.665)
Gastos de Personal	(26.775)	(32.758)	(36.263)	(40.586)	(43.840)
Otros Gastos Generales	(22.577)	(23.440)	(29.530)	(32.754)	(36.332)
Gastos No Desembolsables	(3.994)	(2.174)	(2.289)	(2.372)	(2.493)
Gastos Operacionales	(126.401)	(139.114)	(152.786)	(172.558)	(199.796)
Excedente Operacional	26.479	31.057	38.454	49.824	64.948
Gastos No Operacionales	(8.224)	(5.084)	(5.530)	(6.023)	(6.680)
Excedente Neto	18.255	25.973	32.924	43.800	58.268
<i>Crecimiento Ingresos</i>	<i>144%</i>	<i>11%</i>	<i>12%</i>	<i>16%</i>	<i>19%</i>
<i>Crecimiento Ctos y Gastos</i>	<i>-7%</i>	<i>7%</i>	<i>10%</i>	<i>13%</i>	<i>16%</i>
<i>Participación Ctos y Gtos/Ingresos</i>	<i>88%</i>	<i>85%</i>	<i>83%</i>	<i>80%</i>	<i>78%</i>
<i>Margen Neto</i>	<i>12%</i>	<i>15%</i>	<i>17%</i>	<i>20%</i>	<i>22%</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>21%</i>	<i>26%</i>	<i>23%</i>	<i>25%</i>	<i>27%</i>

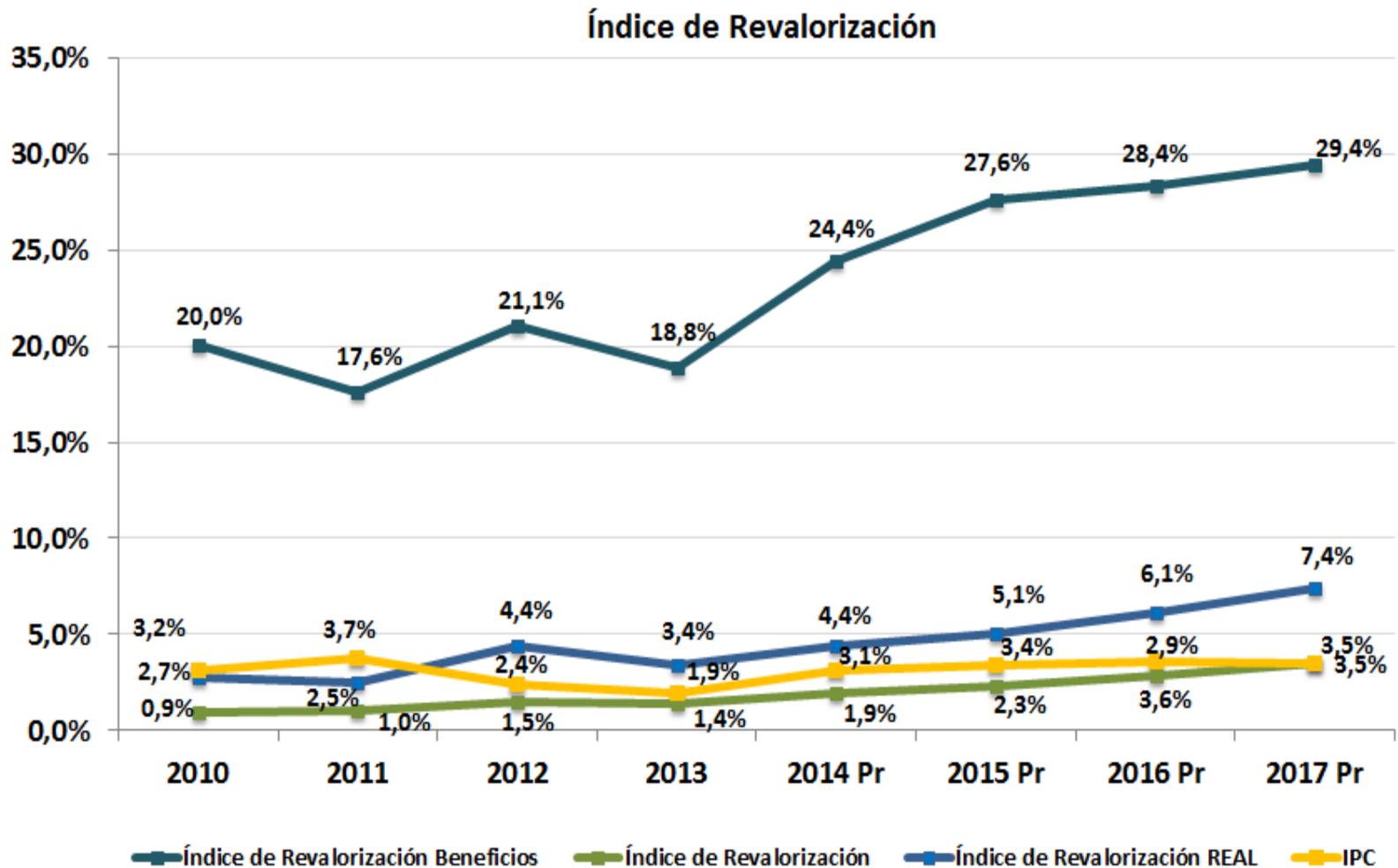
**COOMEVA
PRESUPUESTO AÑO 2015**

**INDICADORES
DE RENTABILIDAD**

	2010	2011	2012	2013	2014 Pr	2015 Pr	2016 Pr	2017 Pr
Excedente Coomeva	11.325	11.626	22.021	18.255	25.973	32.924	43.800	58.268
Patrimonio	499.938	583.392	610.648	690.283	776.377	845.405	942.524	1.058.387
Aportes	414.502	461.752	500.867	543.305	592.044	648.011	713.030	788.948
Activo Total	1.837.650	2.081.843	2.227.667	2.419.300	2.665.000	2.857.351	3.130.603	3.417.847
Fondos Sociales	1.304.085	1.463.879	1.578.598	1.691.003	1.788.600	1.904.409	2.069.839	2.229.116
Activo Total sin Fondos Sociales	533.565	617.963	649.069	728.297	876.400	952.942	1.060.764	1.188.730
DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES	9.059	9.301	17.617	14.604	20.778	26.339	35.040	46.615
Protección de Aportes	2.265	2.325	4.404	3.651	5.195	6.585	8.760	11.654
Fondo de Educación	2.265	2.325	4.404	3.651	5.195	6.585	8.760	11.654
Fondo de Calamidad	1.132	1.163	2.202	1.826	2.597	3.292	4.380	5.827
Revalorización de Aportes	3.912	4.813	7.508	7.628	11.487	14.962	20.400	27.634
Amortización de Aportes	1.000	1.000	1.000	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500
Vida en Plenitud			2.503					
Cobertura de Desempleo	750							
TOTAL DISTRIBUCIÓN EXCEDENTES	11.324	11.626	22.021	18.255	25.973	32.924	43.800	58.268
Revalorización de Aportes + Otros Conceptos	11.324	11.626	22.021	18.255	25.973	32.924	43.800	58.268
Beneficios Asociados	71.654	69.822	83.586	84.041	118.615	146.133	158.452	173.878
Revalorización de Aportes + Beneficios	82.978	81.448	105.606	102.296	144.588	179.057	202.252	232.146
Índice de Eficiencia	84,1%	85,2%	80,7%	82,0%	81,1%	79,3%	76,7%	74,2%
Margen Neto	10,6%	9,2%	14,1%	11,8%	15,1%	17,1%	19,9%	22,6%
ROA Total	0,7%	0,6%	1,1%	0,8%	1,1%	1,2%	1,5%	1,9%
ROA REAL (Sin Fondos)	2,5%	2,2%	3,6%	2,8%	3,6%	3,8%	4,6%	5,5%
ROA REAL + Beneficios	18,2%	15,3%	17,1%	15,8%	19,9%	20,4%	21,2%	21,9%
ROE	2,7%	2,3%	3,8%	3,0%	3,8%	4,2%	5,2%	6,2%
ROE + Beneficios	19,5%	16,3%	18,1%	16,8%	20,9%	23,1%	23,9%	24,6%
Índice de Revalorización	0,9%	1,0%	1,5%	1,4%	1,9%	2,3%	2,9%	3,5%
Índice de Revalorización REAL	2,7%	2,5%	4,4%	3,4%	4,4%	5,1%	6,1%	7,4%
Inflación Año	3,2%	3,7%	2,4%	1,9%	3,1%	3,4%	3,6%	3,5%
		28%	61%	72%	63%	67%	79%	101%
Índice de Revalorización	0,9%	1,0%	1,5%	1,4%	1,9%	2,3%	2,9%	3,5%
Índice de Revalorización Beneficios	20,0%	17,6%	21,1%	18,8%	24,4%	27,6%	28,4%	29,4%
Inflación Año	3,2%	3,7%	2,4%	1,9%	3,1%	3,4%	3,6%	3,5%







3. PLAN DE INVERSIONES AÑO 2015

PLAN DE INVERSIONES CONSOLIDADO

Para el 2015 se tiene estimado de manera preliminar adelantar iniciativas y proyectos por un monto total de \$213.880 Millones, en torno a los siguientes componentes:

Elementos	Valor
Inversiones Empresariales	175.000
Inversiones en Infraestructura	30.480
Proyectos Estratégicos	8.400
TOTAL	213.880

Las inversiones planteadas tienen como objetivo:

- Fortalecer patrimonialmente a las Empresas del GECC conforme a los planes de consolidación y recuperación definidos
- Asegurar la creación de valor mediante la inversión en activos fijos que permitan mejorar las condiciones de atención a los Asociados y garantizar una rentabilidad adecuada, y
- Asegurar el desarrollo de proyectos claves para el logro de objetivos estratégicos para Coomeva y las Empresas del GECC, respectivamente.

PLAN DE INVERSIONES EMPRESARIALES 2015

El valor estimado de las inversiones asciende a **\$175.000 millones**, de los cuales **\$73.656 millones** corresponden a la ratificación del remanente no utilizado de las inversiones aprobadas en el 2013 por la Asamblea de Delegados de Coomeva.

EMPRESAS	Decisión Asamblea 2014	Ejecución 2014	Saldo no utilizado 2014	Solicitud 2015	Diferencia a solicitar 2015
1.SECTOR FINANCIERO	37.000	24.592	12.408	45.000	32.592
Bancoomeva	22.000	24.592	-2.592	30.000	32.592 (1)
Fiduciaria	15.000	0	15.000	15.000	0
2. SECTOR SALUD	85.000	27.598	57.402	125.000	67.598
3. OTROS SECTORES	5.000	1.154	3.846	5.000	1.154
TOTAL	127.000	53.344	73.656	175.000	101.344

\$ Millones

(1) Dividendos Bancoomeva del Sem II-14 y Sem I-15

El Plan de Inversiones en Infraestructura tiene como objetivo:

- Ofrecer Soluciones Efectivas a los Asociados mediante la oferta de espacios físicos en los que puedan acceder integralmente a los Productos y Servicios del GECC.
- Asegurar la sostenibilidad de la propuesta cooperativa mediante la intervención de sedes para evitar su desvalorización y mejorar las condiciones de atención a los Asociados.
- Crear Valor Económico para los Asociados mediante la generación de una rentabilidad adecuada en inversiones en activos fijos, vía arrendamiento y valorización.

Bajo este direccionamiento, en el año 2015 se plantea el desarrollo de proyectos por un monto estimado preliminar de aproximadamente \$30.480 Millones:

Cifra en \$Millones

Obra	Vr. Total	Vr. Invertido	Vr. Pendiente por invertir	Vr. a invertir en 2015
Centro Operaciones Cra. 39	27.137	6.065	21.072	12.800
Sede Regional Caribe	17.902	2.000	15.902	4.771
Mejoramiento e Integración de Oficinas a Nivel Nacional	9.614	-	9.614	9.614
Expansión y Mejoramiento Sede Nacional	1.100	-	1.100	600
Clínica Farallones Torre III - Integración coprop	300	-	300	300
Participación % Proyectos Bancoomeva	300	-	300	300
Colegio Coomeva	350	60	290	290
Condominio Los Andes II	300	-	300	300
Pozos Septicos Condominio Los Andes	1.053	330	723	350
Casa Modelo Condominio Los Andes	180			180
Obras Club Los Andes	1.760	875	885	476
Proy. Inmobiliario Buenaventura	300	-	300	300
Proy. Inmobiliario Ciudad Jardín	200	-	200	200
TOTAL	60.496	9.330	50.986	30.480

Cifras en \$Millones

OBJETIVO ESTRATEGICO	PROGRAMAS	PROYECTOS	CATEGORIA	TIPO PROYECTO	Vr. Pendiente Ejecución 2015	Vr. Nuevos Proyectos 2015	Valor TOTAL	Vr Proyecto COOMEVA-P&G
Consolidación Robusto Modelo de Gestión	Implementación NIIF	Implementación Proy NIIF Fase I-II	CORPORATIVO	Obligatorio	5.473		5.473	559
	Mejoramiento Calidad, Efectividad y Eficiencia de los Procesos Operativos BACK	Mejoras Proceso Compras y Contratación	CORPORATIVO	Estructural		1.612	1.612	226
		Fase II Alineación Organizacional	COOMEVA	Estructural		570	570	370
		Optimización Proceso Operativo Coomeva	COOMEVA	Estrategico		353	353	268
		EBS + Funcional y Estratégico	CORPORATIVO	Estrategico		315	315	
		Cinco + Fase II	CORPORATIVO	Obligatorio		(167)	(167)	(4)
		Modelo Operativo Corporativo GECC	CORPORATIVO	Estructural		175	175	135
	Mejoramiento Calidad, Efectividad y Eficiencia de los Procesos Operativos FRONT	Liquidador Comisiones - Fuerza Comercial	COOMEVA	Estructural		396	396	16
		Modelo Operativo de Ventas Coomeva	COOMEVA	Estructural		387	387	26
		Relacionamiento con el Asociado	COOMEVA	Estructural		798	798	149
		Unificación Medios de Pago	CORPORATIVO	Estrategico		66	66	54
	Gobierno, Calidad y Protección de Datos	Protección de Datos Personales	CORPORATIVO	Obligatorio	1.566		1.566	77
		Gobierno y Calidad de Datos - Fase II	CORPORATIVO	Estrategico		602	602	60
	Renovación Tecnológica	Implementación Renovación Tecnológica PRI II	CORPORATIVO	Estructural		842	842	111
Sistema de Riesgos	Implementación SGR	COOMEVA	Estrategico		260	260	160	
Desarrollo Cultura y Talento Humano		Modelo Gestión del Conocimiento e Innovación	COOMEVA	Estrategico		92	92	92
		Desarrollo Talento Humano	COOMEVA	Estrategico		462	462	406
		Sello de Equidad Laboral - EQUIPARES	CORPORATIVO	Obligatorio		472	472	197
		Intervención Cultura	COOMEVA	Estructural		477	477	277
Desarrollo sólida Comunidad		Modelo de Fidelización Integrado	CORPORATIVO	Estrategico		140	140	40
Oferta soluciones para los Asociados		Coomeva Digital	COOMEVA	Estrategico	2.438		2.438	342
		Estrategia Educativa	COOMEVA	Estrategico		447	447	447
		Robustecimiento SIE	CORPORATIVO	Estrategico		62	62	
Promoción Modelo de Gobernabilidad		Sistema de Información de la Dirigencia	COOMEVA	Obligatorio		131	131	
		Elección de Delegados 2016-2019		Obligatorio		475	475	

VALOR PROYECTOS

9.476	8.965	18.441	4.008
-------	-------	--------	-------

INCLUIDOS EN GASTOS OPERACIONALES

-	607	607	607
---	-----	-----	-----

VALOR PROYECTOS NETO

9.476	8.358	17.834	3.401
-------	-------	--------	-------

FLUJO DE CAJA 2015

Escenarios Ejecución Plan de Inversiones

Esc 1				
Inversión	Vr. Total	Prob. Eje	Vr. Total	Efecto Caja
Bancoomeva	30.000	100%	30.000	
Fiduciaria	15.000	0%		
Sector Salud	125.000	66%	82.500	71.500
Otros Sectores	5.000	30%	1.500	1.000
Total	175.000		114.000	72.500

Esc 2				
Inversión	Vr. Total	Prob. Eje	Vr. Total	Efecto Caja
Bancoomeva	30.000	100%	30.000	
Fiduciaria	15.000	0%		
Sector Salud	125.000	80%	99.500	88.500
Otros Sectores	5.000	30%	1.500	1.000
Total	175.000		131.000	89.500

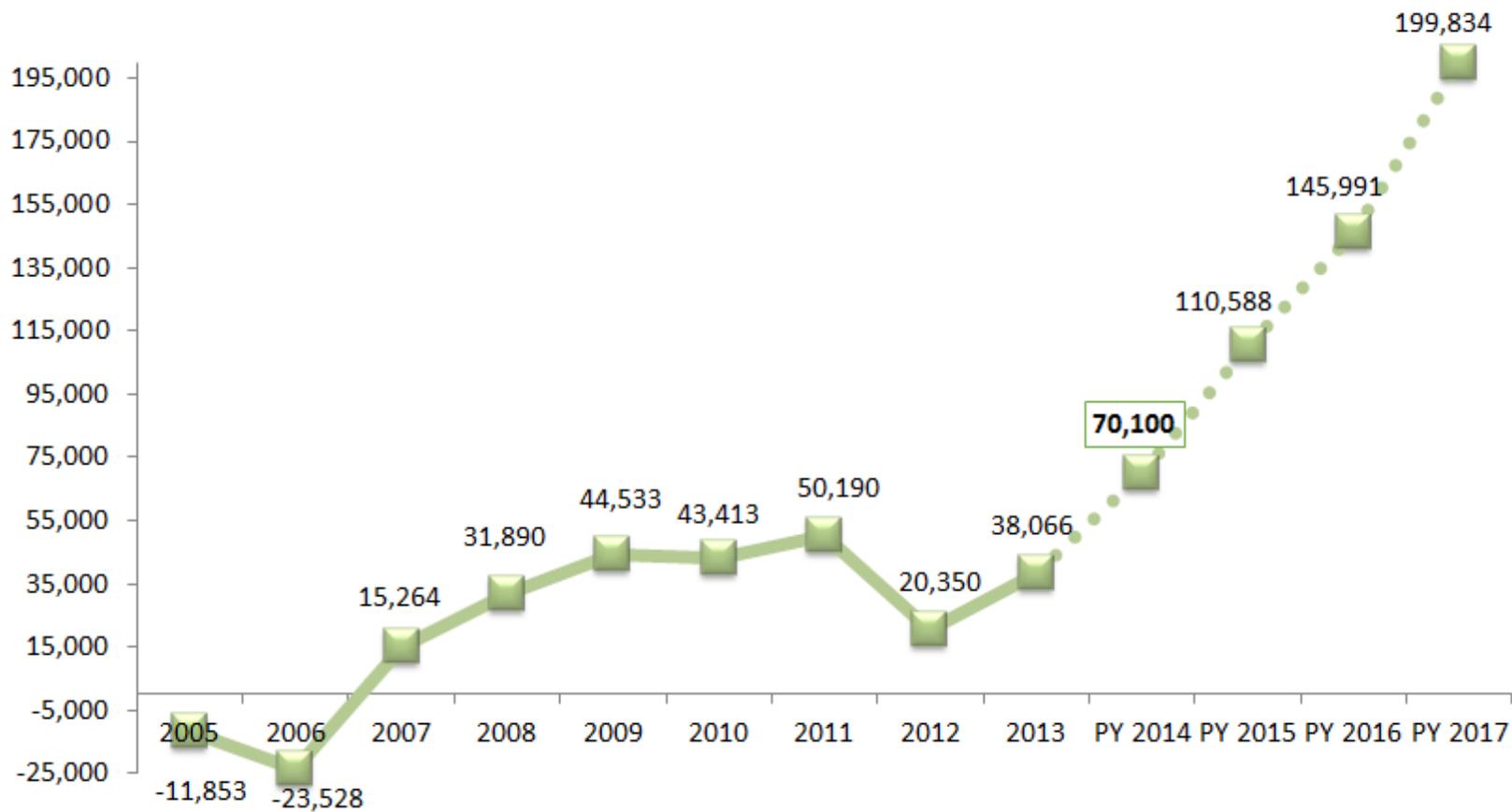
Esc 3				
Inversión	Vr. Total	Prob. Eje	Vr. Total	Efecto Caja
Bancoomeva	30.000	100%	30.000	
Fiduciaria	15.000	0%		
Sector Salud	125.000	100%	125.000	114.000
Otros Sectores	5.000	30%	1.500	1.000
Total	175.000		156.500	115.000

FLUJO DE CAJA 2015

CONCEPTO	Proy 2014	Ppto 2015 - Esc1	Ppto 2015 - Esc2	Ppto 2015 - Esc3
SALDO INICIAL	69.438	90.787	90.787	90.787
TOTAL INGRESOS	465.152	522.003	522.003	522.003
TOTAL EGRESOS	358.923	406.355	406.355	406.355
FLUJO NETO OPERATIVO (ING-EGR)	106.229	115.648	115.648	115.648
SUPERÁVIT (DÉFICIT) MES	175.667	206.435	206.435	206.435
INVERSIONES				
Empresariales	8.500	72.500	89.500	115.000
Sedes	1.243	30.480	30.480	30.480
Proyectos	1.500	9.118	9.118	9.118
TOTAL INVERSIONES	11.243	112.098	129.098	154.598
RECURSOS				
+ Recursos Financiación/Venta Activos	0	30.000	30.000	30.000
- Traslados Fondos Sociales y Mutuales	73.637	69.666	69.666	69.666
TOTAL RECURSOS	-73.637	-39.666	-39.666	-39.666
SUPERÁVIT (DÉFICIT) ACUMULADO	90.787	54.671	37.671	12.171

4. PRESUPUESTO GECC AÑO 2015

Evolución histórica excedentes 2005 - 2017



Cifras \$Millones

EMPRESA	REAL 2013	PY 2014	PY 2015	Var. 2015 vs 14
COOMEVA	18,254	25,973	32,924	26.8%
Bancoomeva	14,057	30,709	40,102	31%
Conecta Financiera	27	43	258	495%
SECTOR FINANCIERO	14,084	30,753	40,360	31%
Coomeva EPS	-19,469	-20,000	119	-101%
Coomeva MP	12,708	17,490	20,346	16%
Sinergia GS	2,048	5,023	6,608	32%
Clínica Farallones	3,687	3,702	3,850	4%
Clinica Palma Real	-	355	1,019	187%
Hospital en Casa	1,321	2,251	2,444	9%
Conecta Salud	6	4	50	100%
SECTOR SALUD	302	8,826	34,438	290%
Corp. Coomeva	816	913	-130	-114%
Turismo Coomeva	24	343	308	-10%
Club Los Andes	5	3	47	1354%
SECTOR RECREACIÓN	845	1,259	225	-82%
Corredor	1,839	2,379	1,401	-41%
PROTECCIÓN	1,839	2,379	1,401	-41%
CSA	1,410	286	299	5%
Fundación Coomeva	1,332	624	940	50%
OTRAS COMPAÑIAS	2,742	911	1,239	36%
TOTAL GECC	38,066	70,100	110,588	58%

Proyecciones 2014 - 2017

CONFIDENCIAL

EMPRESA	PATRIMONIO Proy. 2013 (Libros)	Valoración Empresas Solidus Capital				Proyecciones 2014 - 2017 (\$Mill) (Presupuesto 2015)				
		Patrimonio Valoración	Wacc	RETORNO (Vr. \$Mill) Valoración	Libros	REAL 2013	PY 2014	PY 2015	PY 2016	PY 2017
COOMEVA	661,847	1,261,793	16.00%	201,915	105,910	18,254	25,973	32,924	43,800	58,268
Bancoomeva	206,435	373,416	14.18%	52,950	29,273	14,057	30,709	40,102	54,039	81,641
Conecta Financiera	552	552	16.07%	89	89	27	43	258	362	485
SECTOR FINANCIERO	206,988	373,968		53,039	29,361	14,084	30,753	40,360	54,401	82,125
Coomeva EPS	89,128	42,946	19.31%	8,293	17,211	-19,469	-20,000	119	3,197	5,571
Coomeva MP	53,930	241,096	16.49%	39,757	8,893	12,708	17,490	20,346	24,135	28,662
Sinergia GS	15,002	30,537	12.21%	3,729	1,832	2,048	5,023	6,608	7,175	7,762
Clínica Farallones	43,148	29,319	15.24%	4,467	6,574	3,687	3,702	3,850	3,871	3,948
Clinica Palma Real	10,085	10,085	13.58%	1,370	1,370	-	355	1,019	1,255	1,504
Hospital en Casa	7,730	11,166	13.20%	1,474	1,020	1,321	2,251	2,444	2,676	3,297
Conecta Salud	738	738	16.07%	119	119	6	4	50	111	155
SECTOR SALUD	219,763	365,887		59,208	37,019	302	8,826	34,438	42,421	50,898
Corp. Coomeva	16,550	19,545	15.53%	3,035	2,570	816	913	-130	0	0
Turismo Coomeva	1,943	3,435	17.00%	584	330	24	343	308	493	670
Club Los Andes	11,876	2,518	15.53%	391	1,844	5	3	47	76	106
SECTOR RECREACIÓN	30,368	25,498		4,010	4,744	845	1,259	225	569	777
Corredor	3,989	9,497	16.06%	1,525	641	1,839	2,379	1,401	3,430	6,249
PROTECCIÓN	3,989	9,497		1,525	641	1,839	2,379	1,401	3,430	6,249
CSA	8,445	11,281	16.87%	1,903	1,425	1,410	286	299	337	380
Fundación Coomeva	9,314	10,915	17.70%	1,932	1,649	1,332	624	940	1,034	1,137
OTRAS COMPAÑÍAS	17,759	22,196		3,835	3,073	2,742	911	1,239	1,371	1,517
TOTAL GECC	1,140,715	2,058,840		323,532	180,748	38,066	70,100	110,588	145,991	199,834
BENEFICIOS ASOCIADOS						84,041	118,615	146,133	158,452	173,878
TOTAL						122,106	188,715	256,721	304,443	373,712

Excedentes reales GECC VS Retorno esperado 2013 – 2017

Cifras \$Millones

