

Primer informe

Fitch Ratings Colombia:

BANCÓLDEX, OPERACIÓN RENTABLE Y RESULTADOS ROBUSTOS

Análisis de Riesgo

Calificaciones:

- **Largo Plazo AAA**
- **Corto Plazo F1+**
- **Perspectiva Estable**

Información Financiera:

- **Activos 5.6 billones.**
- **Patrimonio 1.3 billones.**
- **Utilidad neta 75 mil millones.**

El Comité Técnico de Calificación de Fitch Ratings Colombia S. A., antes Duff & Phelps de Colombia S.A., Sociedad Calificadora de Valores, mantiene la calificación de largo plazo en **AAA (Triple A)** y la calificación de corto plazo en **F1+ (Nivel Alto)** a **Bancóldex** "Banco para el desarrollo empresarial y el comercio exterior".

Las obligaciones calificadas con **AAA (Triple A)** poseen la más alta calidad crediticia. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes. Por su parte, la calificación **F1+ (Nivel Alto)** se otorga a obligaciones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de protección y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.

"Las calificaciones asignadas a **Bancoldex**, precisa Duff & Phelps de Colombia S.A., se

sustentan fundamentalmente en su importancia como herramienta de política de desarrollo del Gobierno Nacional, en la calidad de sus activos y en la habilidad de su administración para adaptarse rápidamente a los cambios en el entorno financiero y mantener una operación rentable. Además de lo anterior tiene en cuenta la consistencia de su plan estratégico, el respaldo que ofrece su estructura patrimonial y así como la estabilidad de su estructura de fondeo y su coherencia con el negocio crediticio desarrollado".

"Bancóldex es una herramienta fundamental dentro de la estrategia de desarrollo económico y apoyo a los microempresarios del Gobierno Nacional. El banco es un vehículo muy importante para la distribución de recursos focalizados hacia sectores o industrias que han sido identificadas como prioritarias dentro de los planes de crecimiento, modernización y competitividad de la economía colombiana. Teniendo en cuenta lo anterior, existe un gran interés por parte de la Nación en procurar la sostenibilidad de la operación de esta entidad y en lograr que sus planes estratégicos y de crecimiento tengan continuidad.

"La calidad de los activos de Bancóldex es sobresaliente, característica que se refleja en los índices de cartera improductiva por temporalidad y calificación (0,01% y 0,17% mar-08), los cuales mantienen un nivel muy bajo y un comportamiento estable. Adicional a esto el Banco presenta altos niveles de cubrimiento de cartera vencida – 300 veces- y cartera en riesgo – 18 veces- a través de provisiones, que le brindan un amplio respaldo al nivel de riesgo crediticio asumido".

"Los buenos resultados presentados en el manejo de su negocio crediticio, de inversiones y de servicio financieros, ha permitido que **Bancóldex** tenga una operación rentable y unos resultados robustos. Durante el último año el desempeño de **Bancóldex** estuvo impulsado por la dinámica presentada en el negocio crediticio, así como por la importante valorización de las inversiones de renta fija y el menor gasto en provisiones, lo que permitió un repunte de las utilidades. Si bien los indicadores de rentabilidad de **Bancóldex** no son completamente comparables con los de la banca comercial, dado su carácter de banco de desarrollo, un aspecto muy importante dentro de este tipo de entidades es la estabilidad y consistencia de sus resultados, condición que ha caracterizado históricamente el desempeño de **Bancóldex** y que permite cumplir con el objetivo de garantizar su sostenibilidad financiera en el largo plazo. Duff & Phelps resalta la consistencia y coherencia de la estrategia de **Bancóldex**, de los planes y estrategias enfocados a la consecución de los objetivos planteados, lo cuales están alineados claramente a un proceso de crecimiento y transformación de largo plazo".

"Los resultados del último año continúan mostrando consistencia con los objetivos propuestos a inicios de esta década, en términos de la evolución del negocio crediticio desarrollado por **Bancóldex**. El banco ha buscado darle mayor peso a los créditos para Mipymes, aumentar la participación de los recursos otorgados para la modernización del aparato productivo, incrementar el peso de los créditos a largo y mediano plazo, así como ampliar el número de municipios a los cuales llegan los recursos de **Bancóldex**".

"La estructura de fondeo de Bancóldex mantiene un calce adecuado en términos de plazo y costo, con el perfil del negocio crediticio desarrollado. El banco accede con facilidad a recursos de financiación, lo que le permite tener un grupo de fuentes de fondeo estables y diversificadas."

"Con relación a su posición de liquidez, **Bancóldex** cuenta con las metodologías y recursos apropiados para proyectar y atender de forma adecuada sus obligaciones financieras de corto plazo. Adicional a esto, **Bancóldex** cuenta con cupos para operaciones de mercado abierto con el Banco de la República, así como cupos en el mercado interbancario, repos y simultáneas, que le permiten atender demandas coyunturales de liquidez."

"Bancóldex cuenta con una estructura patrimonial que se fortalece año a año con los resultados del banco, y que le brinda un apoyo adecuado tanto para sus planes de crecimiento, como para el nivel de riesgo asumido por la entidad. Su nivel de solvencia patrimonial (22,4% abr-09) demuestra un importante respaldo al nivel de riesgo asumido.