

# Informe de la Junta Directiva y del Presidente a la Asamblea General de Accionistas

## Introducción

El presente documento tiene como objetivo presentar el entorno económico y financiero en el cual se desarrolló el negocio en el 2002 y el análisis de los resultados obtenidos. De esta forma, en una primera parte se analiza el comportamiento de la economía y del sistema financiero en el 2002, continúa con el análisis de los resultados del Banco, de la cartera, de la operación bancaria internacional, logros

alcanzados y por último las perspectivas para el año 2003.

Adicionalmente, se presenta un análisis de la gestión de riesgos, situación jurídica, transacciones con partes relacionadas con capital, subordinada, propiedad intelectual y derechos de autor y por último el informe del Comité de Auditoría.

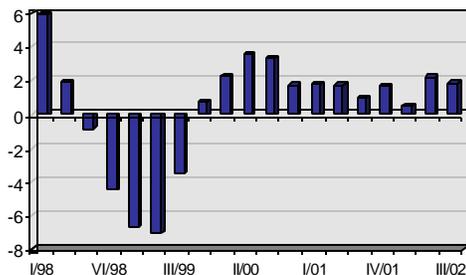
## Comportamiento de la economía en 2002

En el 2002, la lenta recuperación de la demanda interna y la desaceleración de las exportaciones se tradujo en una baja dinámica de la economía. Durante este año, la inflación se mantuvo en niveles moderados, a pesar del incremento del precio de los alimentos y la mayor devaluación del tipo de cambio. Esto último se atribuyó a la incertidumbre política a nivel local e internacional y el deterioro de la situación fiscal. Las tasas de interés no registraron una variación significativa, pese a los episodios de iliquidez del mercado financiero ante la incertidumbre de los agentes, por el deterioro de las finanzas públicas y las restricciones de crédito externo. Por su parte, la cuenta corriente se redujo gracias al menor déficit de la balanza comercial, explicado principalmente por la desaceleración de las exportaciones y un menor incremento de las importaciones.

Entre enero y septiembre, la economía colombiana experimentó una ligera recuperación liderada principalmente por la construcción. Durante este período, el PIB creció 1.57% anual, lo que indicaría que al

finalizar el año la meta de crecimiento de 1.6% planteada por el gobierno se podría cumplir sin mayor dificultad.

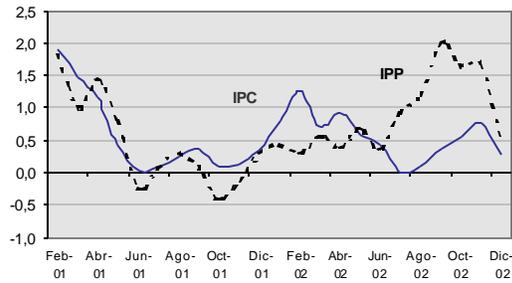
### PIB trimestral (var % año completo - sep)



Fuente: DNP

A pesar del mayor ritmo de devaluación y el importante crecimiento del precio de los alimentos, la inflación se mantuvo en niveles moderados, aunque ésta se ubicó por encima de la meta oficial. En diciembre, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) creció 0.27% y se logró una inflación anual de 6.99%.

### Inflación mensual (%) - diciembre



Fuente: Dane

Durante el año predominó la inestabilidad en el frente cambiario, producto de fuertes choques especulativos. Al finalizar el año, el tipo de cambio cerró en COP 2,866.5 por USD y la devaluación se ubicó en 25%. Por su parte, las tasas de interés se mantuvieron relativamente estables a pesar de la iliquidez del mercado financiero, ya que las medidas adoptadas por el Banco de la República y el apoyo de la banca multilateral brindaron mayor tranquilidad al mercado local. De esta manera, el año finalizó con una DTF efectiva anual de 7.73%.

### TRM diaria (COP/USD) - diciembre



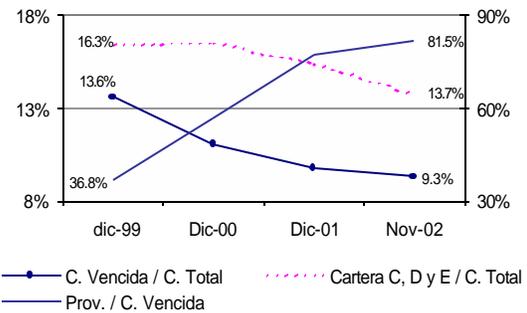
Fuente: Banco de la República

El déficit fiscal se amplió debido a la desaceleración del recaudo. No obstante lo anterior, el gobierno firmó un acuerdo Standby con el FMI por USD 2,000 millones, que entrará en vigencia a partir del 2003. El gobierno publicó su plan de desarrollo en el cual estimó para el 2002 un déficit del sector público consolidado de 4%, muy superior a la meta inicialmente pactada con el FMI de 2.69% del PIB.

## Sistema Financiero

En el 2002, la recuperación del sector financiero se consolidó. Aunque la dinámica de colocaciones de cartera continuó siendo baja, todos los indicadores financieros registraron tendencia de recuperación. La medición más estricta de riesgo, la recuperación financiera de algunos clientes y la normatividad más exigente permitieron que los indicadores de calidad continuaran mejorando. Entre diciembre de 2001 y noviembre de 2002, el indicador de calidad de activos pasó de 9.7% a 9.3% y el indicador de cobertura de cartera vencida alcanzó el máximo nivel de los últimos años (81.5%). La cartera hipotecaria, tipo de cartera más afectado por la crisis, también registró signos de recuperación, ya que el ritmo de deterioro disminuyó.

### Evolución indicadores de calidad de activos



Fuente: Superintendencia Bancaria.

Aunque todos los indicadores financieros mejoraron, la dinámica de colocación de cartera continuó siendo baja. Entre diciembre de 2001 y noviembre de 2002, la cartera bruta creció 6.2% nominal especialmente apoyada en incremento de cartera comercial y de consumo. La cartera hipotecaria continuó decreciendo pero a menor ritmo. El volumen de desembolsos de dicha cartera se incrementó como resultado de las políticas de apoyo del gobierno (exenciones tributarias, entre otros). La baja dinámica de colocaciones en

una coyuntura de adecuada liquidez del mercado hizo que las entidades orientaran los recursos líquidos hacia el rubro de inversiones de corto plazo. A noviembre de

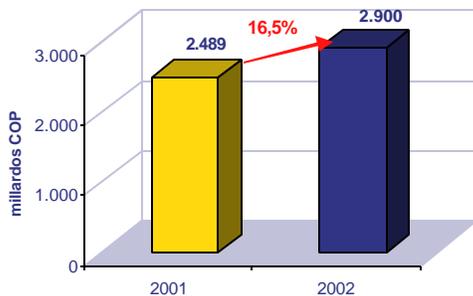
2002, las inversiones representaban el 27.3% del activo total del sistema.

## Resultados del Banco

### Desempeño de la cartera 2002

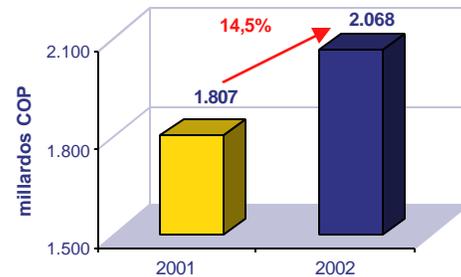
Los excelentes resultados observados al terminar el 2002 se explican por la buena dinámica de crédito presentada en el año. Mientras a comienzos del año se observó una lenta dinámica de la demanda de recursos en pesos y dólares, a partir de mayo la mayor movilización de recursos en pesos compensó esto y el crecimiento anual de la cartera del Banco fue muy superior al del sistema financiero. Es así como en el segundo semestre se superó el nivel presupuestado para la cartera en pesos y se logró mantener el saldo de cartera en dólares.

Saldo de cartera bruta total

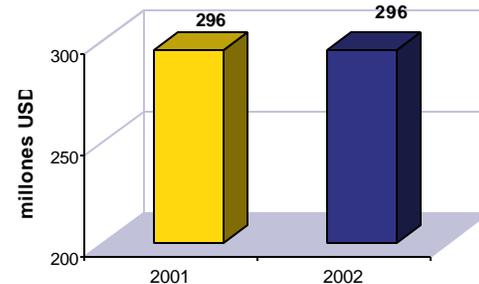


La cartera bruta total creció 16.5%, 9.5 puntos porcentuales por encima de la inflación (7%) y se situó en COP 2.9 billones. El esfuerzo por aumentar la colocación de recursos en pesos respondió a la reducción de tasas de redescuento. La cartera en pesos creció 14.5%, alcanzando la suma de COP 2,1 billones. Por otra parte, se logró mitigar el descenso del saldo de la cartera en dólares que para el cierre de año fue de USD 296 millones. Es así como se mantiene la participación de la cartera de pesos que para el 2002 fue de 71%.

Saldo de cartera de pesos

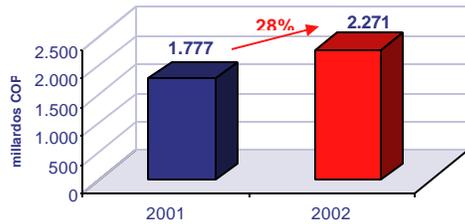


Saldo de cartera de dólares

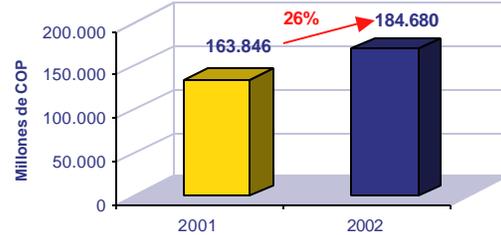


El buen comportamiento de los desembolsos en pesos explica los resultados del año. Mientras el promedio de desembolsos en esta moneda en los primeros cuatro meses comparado con el año anterior es 6% inferior, a partir de mayo crece significativamente. Al comparar los períodos mayo - diciembre de 2002 y 2001, los desembolsos en promedio crecen 36%, reflejando un fortalecimiento en la movilización de recursos en pesos, logrando una cifra record en el año de COP 1,385 mil millones; por otra parte, se realizaron operaciones en dólares por USD 346 millones.

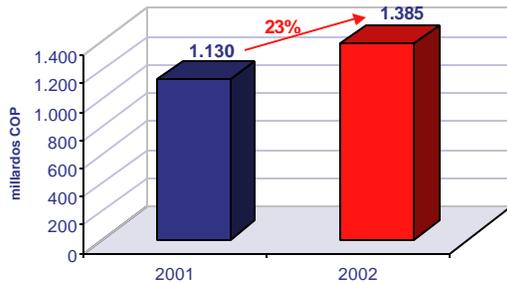
**Desembolsos totales**



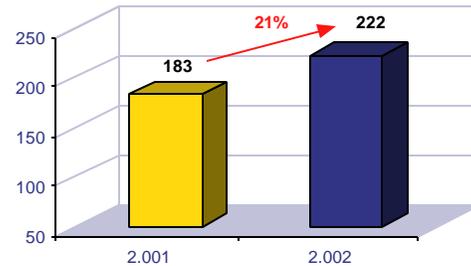
**Desembolsos a PYMES**



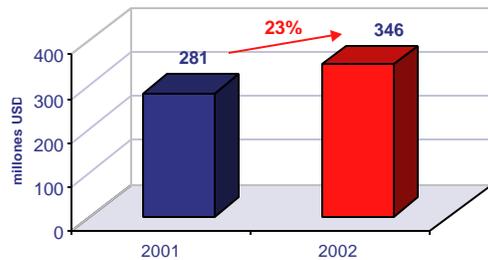
**Desembolsos en pesos**



**No. de operaciones con garantía del Fondo Nacional de Garantías**



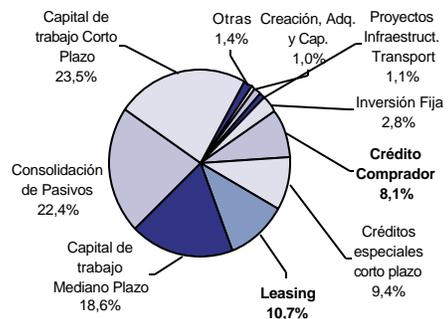
**Desembolsos en dólares**



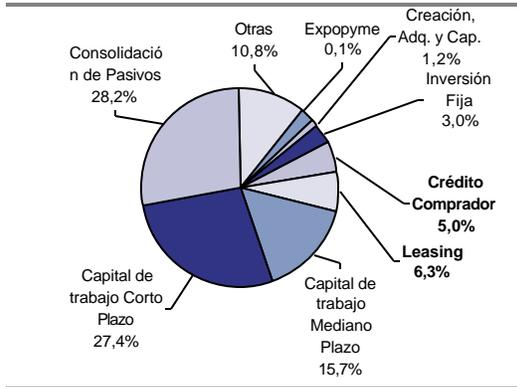
El año se caracterizó por el diseño e implementación de modalidades dirigidas a apoyar toda la actividad de comercio exterior y otras. Se lanzó la línea ATPDEA, programa URE, convenio Colciencias para renovación tecnológica, cupos especiales para el sector bananero y confecciones, feria internacional de Bogotá, RapiCOP y SpeedUSD. Respecto a 2001 se observa el crecimiento en la participación de crédito comprador, leasing y capital de trabajo mediano plazo.

La canalización de recursos a la mediana y pequeña empresa continuó siendo un factor de crecimiento de los desembolsos. Mientras en 2001, los desembolsos a PYMES alcanzaron la suma de COP 163,846 millones, en el 2002 estos cierran en COP 184,680 presentando un incremento de 26%. En 2002, el número de operaciones con garantía del Fondo Nacional de Garantías (FNG) crece 21%.

**2002**



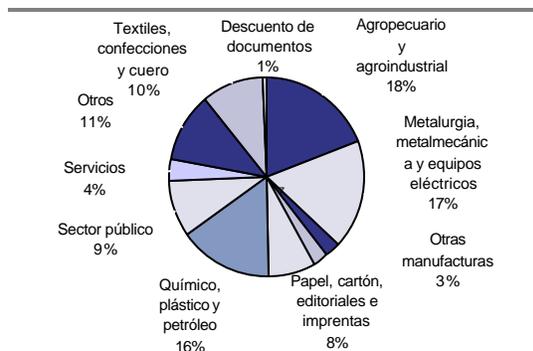
### 2001



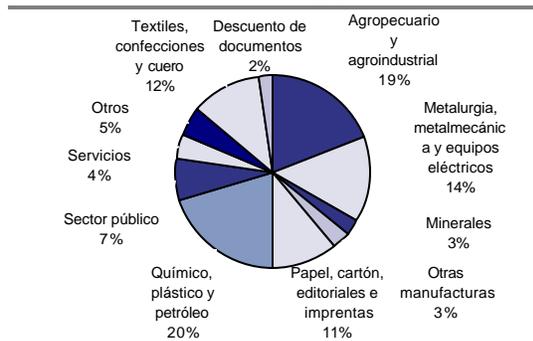
### Sectores económicos

El Banco mantiene la diversificación del portafolio en todos los sectores exportadores. La mayor participación la tienen el sector agropecuario y agroindustrial con 18% y el sector metalúrgico y metalmecánico con 17%. Se destaca el crecimiento de este último que aumentó su participación en 3 puntos porcentuales.

### 2002



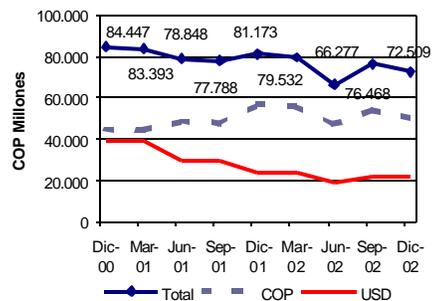
### 2001



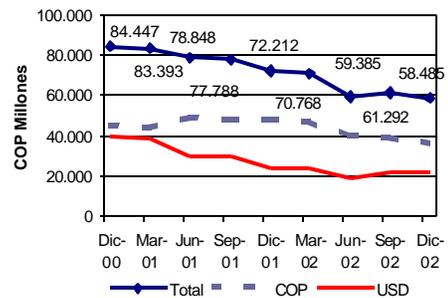
### Cartera Directa Especial

La administración del Banco mantuvo la política de su Junta Directiva de continuar el proceso de marchitamiento gradual de la Cartera Directa Especial. Durante 2002, se recaudaron cerca de COP 22,400 millones producto de la gestión de cobranza y por la venta de cartera efectuada a entidades financieras de primer piso por valor de COP 12,187 millones, en el mes de mayo. Los recaudos incluyen daciones en pago por COP 2,782 millones. En el tercer trimestre, se registró un nuevo incremento como consecuencia del recibo de cartera por cerca de COP 8,500 millones, de la Corporación Financiera del Café, quien dejó de ser entidad financiera vigilada por la Superintendencia Bancaria y se convirtió en entidad comercial. El incremento del 19% de la TRM durante el segundo semestre igualmente afectó el valor de la cartera total al cierre del año, por reexpresión de los créditos en dólares, los cuales representan 31% de la cartera especial.

### Evolución cartera especial sin Corficafé



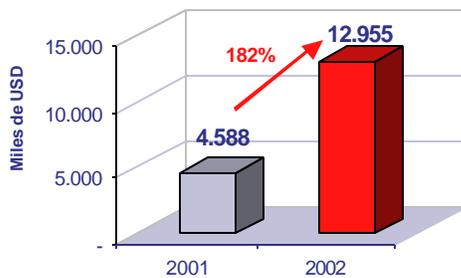
### Evolución cartera especial total



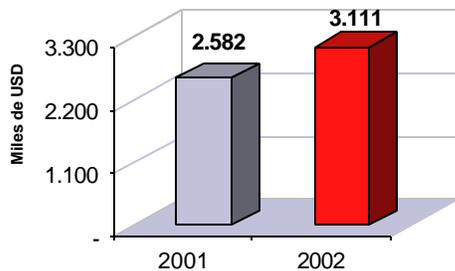
## Operación bancaria internacional

Durante 2002, la reducción presentada en las operaciones con cartas de crédito de exportación y cobranzas se explica por la dolarización de la economía ecuatoriana, principal mercado para la utilización de estos instrumentos de pago, lo que implicó la reducción del cupo para canalizar operaciones por el convenio ALADI. Otro factor, fue la utilización de instrumentos menos costosos como los avales. Sin embargo, la estrategia implementada para promover el servicio de cartas de crédito de importación y las garantías se reflejaron en los resultados con crecimientos de 182% y 20% respectivamente.

### Cartas de crédito de importación



### Cartas de crédito stand by

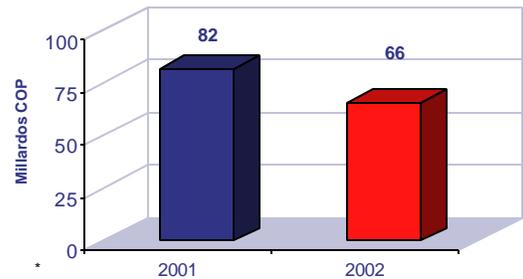


## Desempeño financiero

A pesar de que el 2002 fue un año de importante crecimiento en el negocio del Banco, factores como la reducción de las tasas de redescuento, el pago del impuesto a la seguridad democrática y la constitución

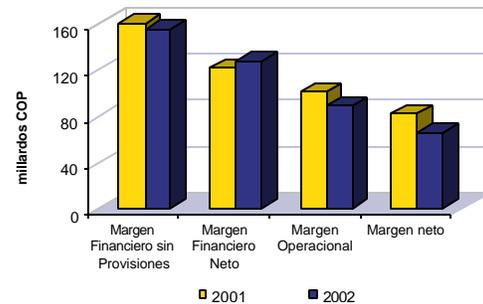
de provisiones de inversiones de renta variable y cartera, tuvieron impacto en el resultado final. Sin embargo, fue satisfactorio y se obtuvo una utilidad neta de COP 66 millardos.

### Utilidad Neta



La rebaja de tasas se reflejó en la disminución del margen financiero antes de provisiones sin embargo, las menores provisiones de cartera con respecto al año anterior dan como resultado un crecimiento del margen financiero neto. El aumento de las provisiones de inversiones y el impuesto a la seguridad democrática que incrementan los gastos operacionales en forma significativa deterioraron el margen operacional y en consecuencia el margen neto.

### Comparativo márgenes



El año 2002 fue un año de estabilidad con tendencia a la baja, tanto de la tasa de interés doméstica como externa, que explica la disminución de los ingresos financieros por cartera de pesos y dólares. En cambio la volatilidad de la tasa de

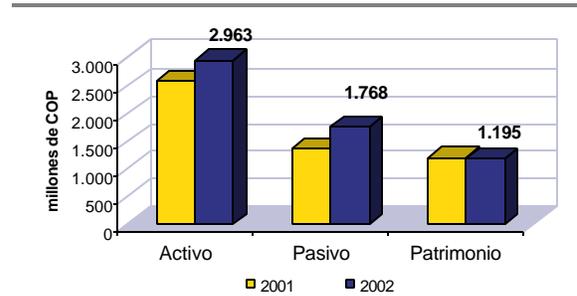
cambio explicó en gran parte las pérdidas en períodos donde se presentó revaluación.

En lo que respecta al balance general, los activos totales al cierre de año se situaron en COP 3 billones, creciendo 15% con respecto a 2001. El desempeño de la cartera en pesos contribuyó a este resultado.

Hasta septiembre la financiación de la cartera de pesos se mantuvo a través de la captación de CDT's, cuyo saldo al finalizar el año alcanzó los COP 847 mil millones. En octubre, el Banco salió al mercado con una nueva emisión de bonos y colocó en primario COP 40 mil millones. En dólares, se destacó el prepago en julio de 2002 del crédito sindicado cuyo saldo ascendía a USD 70 millones.

No obstante, las restricciones internacionales para irrigar recursos a América Latina, Bancóldex mantiene intacta la capacidad de canalizar recursos de crédito externo a la economía a través de sus corresponsales.

Balance General



## Logros de 2002

### Acción estratégica

A partir de enero de 2002 se dio inicio a la etapa de Acción Estratégica que comprende la puesta en marcha del plan de los proyectos estratégicos diseñados en el 2001, al igual que la continuación de algunas tareas del proceso de alineamiento estratégico.

En el transcurso del año se concretó la revisión y definición de las políticas con el fin de recoger en un sólo documento las políticas generales que enmarcan las actividades y decisiones de la administración de Bancóldex.

Dentro de los proyectos estratégicos del Banco se realizó la encuesta de satisfacción de cliente, cuyo principal objetivo fue evaluar la calidad del servicio a partir del nivel de satisfacción de los clientes y explorar las expectativas y necesidades no satisfechas. En el marco del proyecto de alineamiento de procesos estratégicos se definió el modelo conceptual y las áreas de

oportunidad para el mejoramiento de los procesos de colocación de productos y servicios y de administración del fondeo. Para 2003, se culminará la labor iniciada y se continuará con la revisión y actualización de los demás procesos prioritarios.

A nivel del proyecto de evaluación de la plataforma de sistemas se definió y desarrolló el plan estratégico de sistemas, con el fin de reforzar la plataforma de *software* actual en el mediano plazo. Adicionalmente se redefinió el plan comercial con el fin de disponer de una segmentación precisa del mercado objetivo.

El sistema de información "Delfos", definido como proyecto prioritario para el Banco, presentó un avance significativo a nivel de identificación de necesidades de información, diseño de bases de datos y de indicadores. Dentro del proyecto de convertir a la Tesorería en un centro de utilidad se revisaron las políticas de *trading*, se definió el proceso operativo en una simulación y se inició el alistamiento

tecnológico y operativo necesario para cumplir con el objetivo. Finalmente, dentro del proyecto de desarrollo del talento humano y clima organizacional se diseñó un programa de capacitación que tiene como objetivo auspiciar el cumplimiento de los planes y metas corporativas, asimismo se avanzó en el programa de gestión por competencias.

### **Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC )**

En marzo de 2002, la Superintendencia Bancaria, a través de la circular 11, exigió a todas las entidades vigiladas el desarrollo de un Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC). Este sistema permitirá a cada entidad mantener adecuadamente evaluados los riesgos de crédito. Dentro de este contexto, Bancóldex manejó el proyecto SARC con prioridad alta y realizó todas las actividades relacionadas con el mismo dentro de los límites de tiempo exigidos por el ente de control.

Durante el primer semestre del 2002 se revisaron todas las políticas de crédito del Banco y se diseñó un plan de acción para el desarrollo del modelo de pérdida esperada. En junio 28 de 2002 se entregó el informe de la fase I, el cual fue calificado como satisfactorio por parte de la Superintendencia Bancaria.

Durante el segundo semestre del 2002 se culminó la recolección y organización de las bases de datos, se desarrolló el modelo de estimación de pérdida esperada y se revisaron y modificaron los manuales de funciones y procesos de la organización de acuerdo con los nuevos requerimientos del SARC. En el primer semestre del 2003 se realizarán las pruebas de ajuste al modelo.

### **Certificación ISO del proceso de análisis de riesgo**

Durante el año 2002 el Banco continuó con el proceso orientado a la certificación de calidad de su proceso de análisis de riesgo

país, sistemas financieros e intermediarios financieros de Colombia y el exterior, que se efectúa en la Gerencia de Planeación y Riesgo.

La capacitación sobre las normas ISO 9001 llevó a término la acreditación del equipo de trabajo involucrado, en "Auditorías Internas a Sistemas de Gestión". Se capacitaron los directores de todas las áreas del Banco en "Mejoramiento continuo y manejo de herramientas estadísticas" y se efectuó la inducción a otros funcionarios del Banco involucrados en el proceso a certificar.

Durante 2003, se reiniciará el proceso de documentación del "Sistema de Gestión de la Calidad" para acceder a una preauditoría de certificación de calidad ISO 9001. Posteriormente, se procederá a solicitar la certificación, la cual se estima obtener en 2003.

### **Código de Buen Gobierno y Código de Ética**

Para continuar con el cabal cumplimiento de la Resolución 0275 de la Superintendencia de Valores, y adecuar el Código de Buen Gobierno del Banco a las mejores prácticas de gobierno corporativo, en junio de 2002 se modificaron los Estatutos del Banco (artículo 50°, numeral 19) con el fin de establecer mecanismos específicos de autoevaluación de la gestión de los directores, miembros principales y suplentes de la Institución.

Basado en dicho artículo, se definió un mecanismo de autoevaluación de la gestión de la Junta Directiva, el cual se aplica semestralmente (junio y diciembre).

### **Cesión activos y pasivos del IFI**

Con el advenimiento del nuevo Gobierno el tema relacionado con el apoyo a la microempresa y su consecuente expansión en la perspectiva del microcrédito asumió una consideración estratégica especial

constituyéndose en una de los pilares más importantes de la política social y económica del Presidente Uribe.

Con el propósito de garantizar la efectividad de esta política el Gobierno Nacional, con la participación de Fogafin, del IFI y de Bancóldex, analizó distintas alternativas y llegó a la conclusión de que la más idónea era disponer la cesión de los activos y pasivos financieros del IFI hacia Bancóldex. Esta decisión fue avalada y confirmada en reunión de Consejo de Ministros celebrado en noviembre de 2002.

El resultado final de la evaluación técnica es acogido por el Banco como una muestra de confianza de quienes son sus propietarios, un valioso complemento al núcleo de su negocio y una importante ampliación del mercado objetivo que en la actualidad atiende. Así lo entienden la Junta Directiva y la Administración del Banco y se asume de inmediato el reto planteado y se da inicio a los ajustes en su orientación filosófica y a su estructura organizacional y funcional.

Como consecuencia de ello, se da apertura a los cupos de crédito a las ONG's que actuarán como intermediarios en el flujo de fondos de Bancóldex a los micro y pequeños empresarios; se define la estrategia comercial de atención a los nuevos clientes; se identifican las fuentes adicionales de fondeo; se acomodan los esquemas operativos con los que se atenderá la nueva demanda y se trazan los parámetros de ajuste a la estructura orgánica del Banco.

Como se verá más adelante en el acápite relacionado con las perspectivas del Banco para el año 2003, la cesión de los activos y pasivos financieros del IFI a Bancóldex entraña un nuevo universo de oportunidades tendientes a fortalecer su razón de ser, a afianzar el carácter del Banco como la entidad más representativa en el apoyo financiero al sector empresarial colombiano, y a consolidarla en su estructura financiera como una de las más

sobresalientes en el contexto de la banca nacional.

## Emisión de Bonos 2002

Con el propósito de implementar una nueva fuente de financiación, a partir de julio el Banco comenzó el proceso de estructuración de una nueva emisión de bonos por un monto de COP 400 mil millones para colocar en un período de 2 años. En noviembre, se colocó un primer tramo por un monto de COP 40 mil millones.

## Banca Virtual

Durante el año 2002, el Banco puso a disposición de los empresarios su servicio "Banca Virtual" a través de Internet, con datos relevantes de su operación. Se entregó a los intermediarios financieros el módulo transaccional, que les permite diligenciar, validar e imprimir el pagaré, también pueden realizar solicitudes de reestructuración y prepago de sus operaciones vigentes con el Banco.

## Premio Bancóldex al mejor intermediario financiero.

Por segundo año consecutivo el Banco otorgó el premio BANCOLDEX a la "Mejor gestión financiera de apoyo al comercio exterior colombiano". Los ganadores en las diferentes categorías fueron: Banco de Bogotá S.A., Corfinsura S.A., Leasing Bolívar S.A., Colfondos S.A., Wachovia Bank, Banco Pichincha de Ecuador y Suleasing S.A.

## Perspectivas

No tiene sentido analizar el desempeño y la proyección del Banco si no se involucra su condición de agente impulsor de cambio y de desarrollo. El Banco actúa y señala su derrotero en el contexto de la realidad nacional y bajo los parámetros definidos en las políticas de Estado.

Con base en esta consideración el Banco define su plan de acción en el cumplimiento de tres objetivos básicos:

- i) El fortalecimiento del apoyo financiero a las empresas dedicadas a la actividad de comercio exterior.

Sin duda, en este frente se contribuye a los objetivos trazados por el Gobierno en sus esfuerzos para lograr un crecimiento económico sostenido, mejorar la productividad del capital existente y añadir nuevas actividades de producción industrial y agrícola, capaces de generar una firme corriente de exportación a los mercados internacionales de bienes y servicios, al tiempo que cubra las demandas esenciales en el mercado interno.

- ii) La atención de las necesidades financieras de los micro y pequeños empresarios.

Debemos tener presente que la posición competitiva del sector privado requiere, en parte, de la competitividad del territorio en que se asienta, la que a su

vez es dependiente, entre otros factores, de la disponibilidad y mejor aprovechamiento de los recursos humanos y sociales que exigen las nuevas condiciones económicas. En ese orden de ideas se va construyendo el fundamento de una política de apoyo a los micros y pequeños empresarios. Esto, sin duda, constituye en las actuales circunstancias que vive el país, la principal fuente de supervivencia de cientos de miles de colombianos y la principal creadora de empleos con proyección a futuro, sin olvidar su papel de soporte fundamental en la creación de capital social.

- iii) Concluir exitosamente el proceso de cesión de activos, pasivos y contratos financieros del IFI a Bancóldex.

Este proceso fortalece la estructura financiera del Banco gracias a un mejor aprovechamiento de su patrimonio y a una sustantiva ampliación de la base de su negocio que representará en el futuro próximo mayores ingresos originados en su operación de crédito.

Estos frentes de acción son los determinantes para consolidar a Bancóldex durante el 2003 en la principal herramienta de apoyo a la satisfacción de las necesidades financieras de la actividad empresarial del país.

## Gestión de riesgos

Como riesgo de mercado se entiende la probabilidad que tiene una entidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por variaciones en el precio de un instrumento financiero, ocasionado por cambios en las tasas de interés, tasas de cambio y otros índices.

Las condiciones de mercado a las que están expuestos los intermediarios financieros hicieron que durante el 2001 la Superintendencia Bancaria tomara algunas medidas tendientes a garantizar la solvencia de las entidades del sistema financiero colombiano. Por tal, desde el

año 2001, esta Superintendencia ha emitido nuevas normas que permiten a las entidades financieras identificar, medir y administrar en forma adecuada los riesgos asociados al negocio bancario. A partir del año 2002, la Superintendencia Bancaria exige a los intermediarios financieros la medición del riesgo de mercado, ya sea a través de la metodología estándar propuesta por la Superbancaria o por metodologías propias de cada entidad.

Las metodologías utilizadas arrojan un valor en riesgo (VaR) que corresponde a la máxima pérdida probable en que podría incurrir el Banco ocasionada por movimientos en las condiciones de mercado, ya sea tasas de interés, precio de las divisas o índices. Teniendo en cuenta las normas emitidas por la Superintendencia Bancaria<sup>1</sup>, el VaR afecta la relación de solvencia<sup>2</sup> de la entidad, ya que genera un mayor requerimiento de capital.

Durante el 2002, Bancóldex midió el riesgo de mercado a través de la metodología estándar propuesta por la Superintendencia Bancaria. Esta metodología evalúa el riesgo de mercado mediante el análisis del riesgo de tasa de interés y del riesgo de precio.

### Riesgo de tasa de interés

Para medir el riesgo de tasa de interés, la Superintendencia Bancaria se basa en un modelo de bandas de tiempo, en el cual se proyectan todas las cuentas que son sensibles a cambios en las tasas de interés, tales como cartera de créditos, obligaciones financieras, bonos, etc. Posteriormente, a través del concepto de duración<sup>3</sup> se calcula la máxima pérdida probable que podría

<sup>1</sup> Circular 042 de 2001.

<sup>2</sup> El cálculo del margen de solvencia es: Patrimonio técnico / [Activos pond. por nivel de riesgo + (100/9) x VaR]

<sup>3</sup> La duración es una medida de sensibilidad que mide el cambio de valor de un activo ocasionado por movimientos en las tasas de interés.

presentar Bancóldex por exposición a movimientos en las tasas de interés.

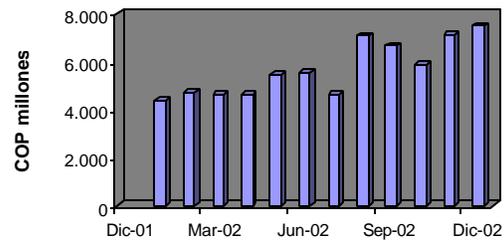
### Riesgo precio

Para las posiciones que no son sensibles a cambios en las tasas de interés, pero que si lo son a cambios en los precios tales como divisas, UVR<sup>4</sup> y acciones, la Superintendencia Bancaria utiliza un modelo de variaciones máximas para medir el riesgo de precio. El modelo asigna variaciones máximas<sup>5</sup> a cada una de las posiciones y genera un valor en riesgo o máxima pérdida probable.

Finalmente, los valores en riesgo generados por el modelo de tasa de interés y los valores en riesgo generados por el modelo de precio se consolidan a través de una matriz de correlaciones y se obtiene el Valor en Riesgo final (VaR).

Entre enero de 2002 y julio de 2002, el VaR de Bancóldex se ubicó entre COP 4,000 y 5,000 millones. A partir de agosto de 2002, el VaR registró un fuerte incremento debido a que la Superintendencia Bancaria modificó las volatilidades utilizadas en el modelo estándar para calcular el valor en riesgo. Por tal motivo, desde agosto de 2002 el VaR de Bancóldex ha fluctuado entre COP 6,000 y 7,000 millones.

### Valor en riesgo (VaR)



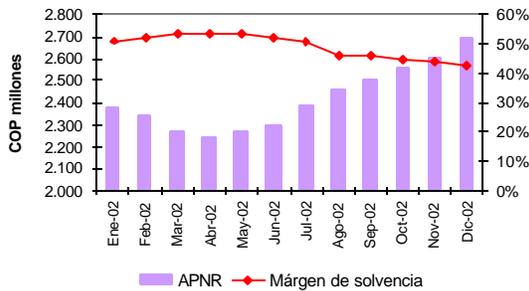
El impacto del VaR en el margen de solvencia del Banco ha sido mínimo, debido al gran tamaño del patrimonio de la entidad. Durante el 2002, la relación de

<sup>4</sup> Unidades de Valor Real.

<sup>5</sup> Estas variaciones son suministradas por la Superbancaria.

solvencia de cada mes disminuyó entre 80 y 100 puntos básicos<sup>6</sup>, como consecuencia del valor en riesgo. Sin embargo, el margen de solvencia registra una tendencia decreciente originada por el incremento de los activos ponderados por nivel riesgo, vía aumento de la cartera de créditos.

### Margen de solvencia<sup>7</sup> vs APNR<sup>8</sup>



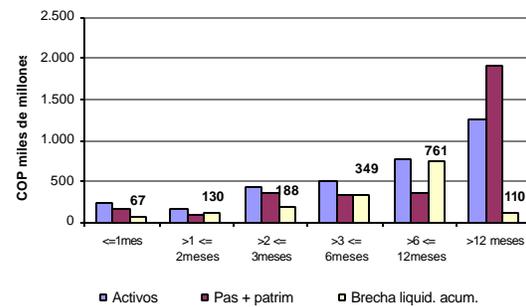
### Riesgo de Liquidez

Como riesgo de liquidez se entiende la probabilidad de incurrir en pérdidas excesivas por pérdida de la capacidad que tiene el Banco para generar flujo de caja y así poder cumplir con las obligaciones contractuales. Igualmente se busca que las inversiones proyectadas tengan fuentes de financiación estables y acordes con los parámetros de las inversiones a financiar.

Para medir el riesgo de liquidez, Bancóldex utiliza la metodología propuesta por la Superintendencia Bancaria. Esta metodología consiste en madurar<sup>9</sup> todas las cuentas del balance del Banco, incluyendo capital e intereses, y clasificarlas en bandas de tiempo. La diferencia entre las maduraciones del activo y las maduraciones del pasivo más el patrimonio da como resultado la brecha de liquidez por banda de tiempo.

A diciembre de 2002, todas las bandas registraban saldos positivos, lo que evidencia que Bancóldex puede cubrir holgadamente con las obligaciones contraídas. Si se suman todos los saldos de cada una de las bandas de tiempo se obtiene la brecha de liquidez acumulada a más de 12 meses. Este valor (COP 110,000 millones) muestra el monto que le quedaría libre a Bancóldex después de cubrir con todas sus obligaciones.

### GAP de liquidez - dic-02



<sup>6</sup> Cien puntos básicos equivalen a 1%.

<sup>7</sup> En Colombia, el margen de solvencia mínimo exigido por la Superintendencia Bancaria es 9%. A diciembre de 2002, Bancóldex registró un margen de solvencia de 42.5%

<sup>8</sup> Activos ponderados por nivel de riesgo.

<sup>9</sup> Proyectar cada una de las operaciones del banco teniendo en cuenta las condiciones pactadas contractualmente.

## Situación Jurídica de Bancóldex

Al corte del ejercicio económico de 2002, Bancóldex no presentó alteraciones respecto de su situación jurídica. Bajo el carácter de sociedad de economía mixta del orden nacional, vinculada al Ministerio de Comercio Exterior y organizada como un establecimiento de crédito bancario, Bancóldex mantiene un régimen legal de Derecho Privado respecto de sus actos y contratos, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias que regulan la materia.

No obstante lo anterior, es necesario observar que en la Ley 795 del 14 de enero de 2003 se incluyen disposiciones que modifican el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero en cuanto al marco legal del Banco, específicamente respecto de la confirmación de su naturaleza jurídica

como sociedad de economía mixta del orden nacional no asimilada al régimen de las empresas industriales y comerciales del Estado, independientemente de la participación estatal en su capital, su exención del régimen de inversiones forzosas y la posibilidad de que su objeto social se amplíe a las operaciones que desarrollen las entidades financieras que le cedan sus activos, pasivos y contratos.

Así las cosas, el Banco mantiene su carácter de entidad pública sometida a un régimen legal de Derecho Privado que permite su competitividad en las actividades de fomento.

## Transacciones con partes relacionadas

El Banco no realizó transacciones, ni operaciones con socios o administradores, cuyas características difieran de las realizadas con terceros, ni suministró servicios gratuitos o compensados, ni

préstamos sin intereses o contraprestación alguna. El detalle de las transacciones realizadas se encuentra en la nota 25 a los Estados Financieros.

## Subordinada

Bancóldex configura situación de control con la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A., con una participación del 89.11%, sociedad anónima de economía mixta indirecta del orden nacional constituida desde el 3 de noviembre de 1992.

En el transcurso del período 2002 el Banco realizó de manera directa con Fiducóldex operaciones propias de administración tales como arrendamientos y póliza global

bancaria; adicionalmente se recibieron dividendos de la Fiduciaria.

Por otra parte, la independencia en el manejo de los negocios y la toma de decisiones es una premisa de su relación, la cual se limita por el beneficio que el cliente pueda obtener de los productos y servicios que cada una de las entidades ofrece.

## Propiedad intelectual y derechos de autor

---

El Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. Bancóldex actúa conforme a la Ley, mediante políticas definidas sobre la adquisición de tecnología y la utilización de *software* licenciado. Así mismo cuenta con procedimientos de control interno que

buscan asegurar que el cumplimiento de dichas normas sea satisfactorio.

## Comité de Auditoría

---

Creado por disposiciones de la Superintendencia Bancaria, el Comité de Auditoría ha desempeñado sus funciones de acuerdo con lo reglamentado sobre el particular. Durante el año 2002 cumplió once sesiones, manteniendo una clara visión de la estructura de control interno que existe en el Banco y un adecuado conocimiento y supervisión de los procesos desarrollados por la administración, los cuales se han mantenido ajustados a las necesidades de la entidad y se orientan fundamentalmente al desarrollo de su objeto social.

Bajo la orientación del Comité de Auditoría y con el fin de fortalecer el sistema de

control interno, se priorizó la labor de documentación de manuales e instructivos de los procesos relacionados con la operación del Banco.

El Comité ha unificado esfuerzos con la Revisoría Fiscal, que participa como invitado permanente en sus reuniones. Además, la Contraloría Interna del Banco participa activamente para determinar la suficiencia del control interno; para ello, el Comité ha conocido los planes de trabajo y los informes que resultaron de su ejecución, en los cuales se aplicó el grado de independencia requerido para el cumplimiento de sus funciones.

## Hechos posteriores

---

La administración no conoce ningún suceso importante que hubiese ocurrido entre la fecha de cierre del ejercicio económico de 2002 y la fecha presentación de este informe que pudiera afectar su alcance o interpretación.

Por último, la administración tiene pleno conocimiento que se cumplieron satisfactoriamente las afirmaciones explícitas e implícitas en cada uno de los elementos de los estados financieros.

Gustavo Ardila Latiff  
Primer suplente del Presidente