

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

## Introducción

El 2005 representó para Bancóldex la consolidación de su carácter como Banco para el desarrollo de los empresarios colombianos. Su acción estratégica se fundamentó en tres pilares que permitieron avances significativos en su labor de apoyo en la provisión de soluciones financieras del empresariado nacional. En lo que al frente comercial se refiere, se centró la atención en la satisfacción de las necesidades de las MIPYMES, propiciando la modernización de su aparato productivo, alentando cambios en sus modelos gerenciales y ofreciendo recursos financieros de mediano y largo plazo que contribuyeron al manejo óptimo de sus estructuras financieras. Otro de los soportes, ratificó la solvencia y fortaleza financiera de Bancóldex. Se destaca la transformación de la gestión de tesorería en un centro de generación de ingresos cuyos resultados se aprecian en su contribución a las utilidades del Banco. Finalmente, la otra columna está cimentada en la búsqueda permanente de una estructura organizacional más eficiente y productiva. La revisión y mejoramiento de los procesos explican porqué el Banco sin incrementos en su planta, pudo atender un número cada vez más creciente de clientes en zonas y regiones tanto del país como del exterior que anteriormente eran simples referentes geográficos.

La conjugación de estos frentes de acción le permitió a Bancóldex ser actor importante en un entorno caracterizado por la abundante liquidez en los mercados doméstico e internacional, tasas de interés con tendencia decreciente, revaluación del peso y el comienzo de la fusión de entidades financieras. Estas circunstancias

ambientales propiciaron una fuerte competencia en la asignación y transferencia de recursos por parte de los diferentes agentes financieros, que llevaron a asumir de inmediato interesantes retos para identificar y valorar los desequilibrios del mercado y, para contribuir con herramientas eficaces en la mitigación de los impactos adversos que conllevan tales desequilibrios. Propuestas novedosas en productos y servicios que interpreten el interés y la necesidad del empresario en atención a las nuevas exigencias derivadas de los tratados de libre comercio. La creación de valor en su función de acompañamiento y apoyo mediante la transferencia de conocimiento calificado. La incorporación de nuevas tecnologías y la atención especializada de los requerimientos de nuestros clientes precisan de un inmenso compromiso que debe ser extendido a otros actores institucionales vinculados en la gestión empresarial.

Este documento tiene como objeto informar a la Asamblea los aspectos relevantes que caracterizaron la gestión del Banco durante el 2005. Se dará cuenta del comportamiento de la economía y del sistema financiero; el análisis de los resultados; logros del 2005 y perspectivas para el 2006.

Adicionalmente, incluirán los análisis de los aspectos ordenados por las normas que regulan la actividad del Banco (análisis de la gestión de riesgos, sistema de control interno, situación jurídica, transacciones con partes relacionadas con capital, subordinadas, propiedad intelectual y derechos de autor).

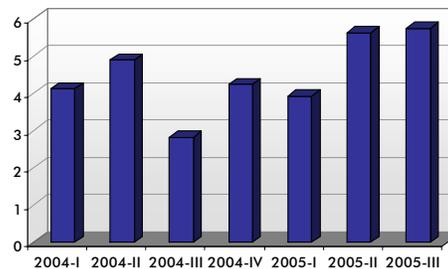
## Comportamiento de la economía en el 2005

En el 2005, la economía colombiana superó los pronósticos de crecimiento económico e inflación de comienzos de año en razón de la dinámica positiva de la demanda doméstica y externa y el buen desempeño de los principales sectores económicos. La meta de inflación se cumplió ampliamente gracias a las acertadas políticas del emisor y a la apreciación del tipo de cambio, no obstante los elevados precios internacionales de los hidrocarburos. Por otra parte, la apreciación del peso colombiano tuvo origen en el mayor volumen de divisas que ingresó al país por concepto de inversión extranjera directa, exportaciones y remesas.

Las tasas de interés tendieron a la baja como resultado de los altos niveles de liquidez de la economía sumados a las favorables expectativas de inflación. De otro lado, las cuentas fiscales, exhibieron una mejora considerable, producto de los ingresos extraordinarios derivados del petróleo y de una disciplina más estricta en materia de recaudación y gasto público. Por último, el déficit en cuenta corriente se amplió a pesar del aumento de las exportaciones y transferencias desde el exterior.

Al finalizar el tercer trimestre de 2005 el PIB había crecido 5,1%, jalonado por los sectores constructor (11,54%), comercio (9,27%), transporte, almacenamiento y comunicaciones (5,02%) y servicios sociales (4,63%). Desde el punto de vista de la demanda, la formación bruta de capital<sup>1</sup> se expandió en 24,1%, y las exportaciones aumentaron en 8,44%. Se espera que el crecimiento del PIB, al cierre de 2005, sea cercano al 5,2%.

### PIB trimestral (var. % año corrido – sep 2005)

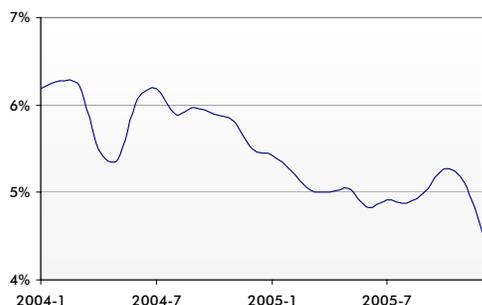


Fuente: DANE

El ritmo de crecimiento del nivel de precios mantuvo su tendencia a la baja a lo largo de 2005. El año cerró con una tasa de inflación de 4,85%, 15 puntos básicos por debajo de la meta del gobierno y 65 menos que el valor registrado al finalizar 2004. Este es el mejor resultado de inflación de los últimos 50 años, en tanto que la inflación de diciembre (0,07%) fue la más baja desde 1968. Mientras que los precios de grupos como alimentos, comunicaciones y educación experimentaron elevados aumentos, en grupos como vestuario, entretenimiento y vivienda los incrementos fueron inferiores al IPC anual. Los principales factores que explican el comportamiento de los precios son las acertadas políticas del emisor en materia de control de la inflación y la revaluación que, aunque fue menor que en 2004, se tradujo en una reducción de los costos de insumos y bienes importados.

<sup>1</sup> La formación bruta de capital es un componente de la demanda final que incluye la acumulación bruta de capital fijo, la variación de existencias y la adquisición menos disposición de objetos valiosos (fuente: DANE).

### Inflación mensual (var. % año corrido – dic 2005)



Fuente: Banco de la República

Al finalizar 2005 la tasa de cambio se había revaluado un 4,42%, en términos nominales, como consecuencia de los flujos de inversión extranjera directa<sup>2</sup> y del aumento en el volumen de exportaciones y remesas de los colombianos en el exterior. Para frenar la apreciación del peso, el Banco de la República intervino discrecionalmente el mercado del dólar efectuando compras por USD 4.658,4 millones. El valor total de las compras netas de divisas por parte del Banco central en 2005 fue USD 1.408,4 millones.

### TRM diaria (COP/USD)



<sup>2</sup> Se estima que la IED habría llegado a USD4.000 millones al terminar 2005, para un crecimiento de 32.89% frente a 2004 (Fuente: Economist Intelligence Unit).

El déficit fiscal siguió cayendo como reflejo de los ingresos extraordinarios por venta de petróleo, la mayor austeridad en materia de gasto público y una política de recaudo más eficiente. A septiembre de 2005, el gobierno nacional central presentó un déficit de 2,8% del PIB, mientras que el superávit del sector público consolidado fue del orden de 1,1% del PIB. Este resultado se debe a los superávit del sector público no financiero (COP 3,62 billones), el Banco de la República (COP 494.000 millones) y Fogafín (COP 404.000 millones). Por otra parte, el déficit para el sector público consolidado sería 1,2% del PIB al cierre de 2005, 40 puntos básicos por debajo de la meta pactada con el Fondo Monetario Internacional.

El superávit en la balanza comercial a noviembre de 2005 fue USD 1.336 millones, frente a USD 1.121 millones en el mismo período de 2004, reflejando un incremento de 19,18%. Los mayores superávit bilaterales de Colombia fueron con Estados Unidos y Venezuela, mientras que los mayores déficit fueron con China, Brasil y Méjico. Al terminar noviembre, las exportaciones ascendieron a USD 19.251,9 millones y las importaciones a USD 17.915 millones. Las exportaciones tradicionales (principalmente petróleo y sus derivados, carbón y café) registraron un crecimiento de 36,4% y las no tradicionales se expandieron un 20%. Estados Unidos sigue siendo el principal comprador de productos colombianos recibiendo un 39,74% del total de exportaciones, seguido por los países de la Comunidad Andina (19,8%) y la Unión Europea (13,0%). A su turno, las importaciones aumentaron un 28,13% frente al acumulado a noviembre de 2004. El rubro de importación más dinámico fue el de aparatos y material eléctrico, de grabación o imagen, cuya expansión a noviembre de 2005 se aproximó al 70%.

El creciente superávit comercial y la dinámica de las transferencias y remesas<sup>3</sup> no bastaron para frenar el déficit en cuenta corriente, el cual pasó de USD 799 millones a USD 1.576 millones entre septiembre de 2004 y septiembre de 2005. Este aumento obedeció, en gran medida, al incremento en los egresos por renta de factores (USD 1.211 millones; dichos egresos por renta de factores están asociados a los mayores volúmenes de inversión extranjera directa), así como al déficit adicional en la balanza de servicios (USD 462 millones) que tuvo origen principalmente en los subsectores transportador y financiero.

## Sistema financiero

En el 2005, el sistema financiero colombiano se caracterizó por la consolidación de los procesos de fusión anunciados por varias entidades<sup>4</sup>, la mayor dinámica de operaciones y la coyuntura de abundante liquidez. La recuperación económica permitió que las colocaciones de crédito e inversiones registraran una dinámica positiva, las captaciones del público se incrementaran y los indicadores financieros continuaran con tendencia de mejoramiento.

Durante el año, los activos crecieron 13.0% nominal, apoyados principalmente en el incremento de las colocaciones de crédito y en menor medida en el crecimiento de las inversiones. Las colocaciones de crédito crecieron el 13.4% nominal debido a la mayor dinámica de la cartera de consumo

<sup>3</sup> El incremento anual de las transferencias y remesas a septiembre de 2005 fue de 10,12% (Fuente: Banco de la República).

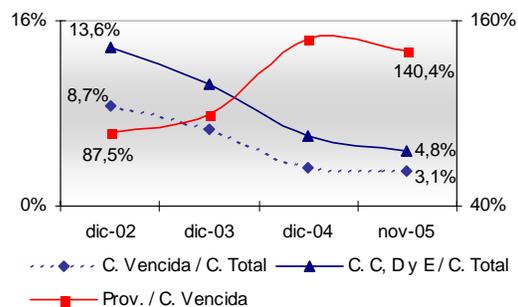
<sup>4</sup> Banco Banco Caja Social BCSC resultado de la fusión de Banco Caja Social y Banco Colmena, Banco GNB Sudameris resultado de la fusión de Banco Sudameris y Banco Tequendama, Bancolombia resultado de la fusión de Bancolombia, Banco Conavi y Corfinsura, Leasing Colombia resultado de la fusión de Leasing Colombia y Suleasing y Corficolombiana resultado de la absorción de CF Colombiana por parte de CF Valle.

(33.3%) y cartera comercial (9.2%). La cartera de microcrédito registró un alto crecimiento (46.7%), no obstante la participación dentro de la cartera total aún es mínima (1.9%). De otra parte, la cartera hipotecaria se contrajo (-3.2%).

Las inversiones continuaron con su dinámica de crecimiento pero a menor ritmo que el año anterior. En el 2005, éstas crecieron el 14.1% y aumentaron levemente su participación dentro de los activos totales al pasar de representar el 32.3% de los mismos al 32.7%. La mayor parte de las inversiones estaba en títulos emitidos por la Nación (TES), los cuales generaron altos ingresos por valorización como resultado de la tendencia decreciente que registraron las tasas de rendimiento de dichos títulos.

La calidad de activos se mantuvo en niveles de bajo riesgo. Al finalizar el año, el indicador de calidad de activos (cartera vencida / cartera total) pasó de 3.3% a 3.1% como resultado del incremento en la dinámica de la cartera total. El indicador de cobertura de cartera vencida con provisiones se ubicó en 140.4%. Se destaca la significativa recuperación de la calidad de la cartera hipotecaria que pasó de registrar un indicador de calidad de activos del 9.3% en diciembre de 2004 al 7.2% en noviembre de 2005 como resultado de los procesos de titularización de cartera vencida.

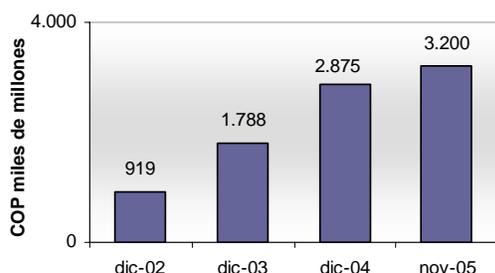
### Evolución indicadores calidad de activos



Fuente: Superintendencia Financiera.

La rentabilidad alcanzó mayores niveles que los registrados en los últimos años, pero el ritmo de crecimiento de la misma disminuyó. En el 2005, el sistema registró utilidad neta por COP 3.200 mil millones, cifra superior a la registrada en igual periodo del año anterior COP 2.875 mil millones. Los mejores resultados fueron generados principalmente por los ingresos por la valorización de inversiones, los menores gastos de provisiones por la mejor calidad de los activos y los mejores índices de eficiencia. La rentabilidad patrimonial pasó de 35.9% en diciembre de 2004 a 39.9% en noviembre de 2005.

### Utilidad (pérdidas) del ejercicio



Fuente: Superintendencia Financiera.

El sistema atravesó por una coyuntura de abundante liquidez, producto de la reactivación económica y de la mayor confianza del mercado, que se reflejó en el crecimiento de las captaciones del público

por parte de la mayoría de entidades del sector financiero. En el 2005, las captaciones crecieron 16.4% nominal, principalmente a través de un mayor monto de cuentas de ahorro. Adicionalmente, varias entidades financieras emitieron bonos como mecanismo de financiación, buscando aprovechar la liquidez del mercado y las bajas tasas de interés. Este rubro creció el 13.4%.

Las entidades del sistema continuaron adoptando mejores prácticas relacionadas con la administración y gestión de riesgos, como respuesta a los requerimientos de la Superintendencia Financiera. Adicionalmente, en consonancia con la importante participación de la inversiones en los activos de las entidades, la Superintendencia Financiera les exigió contar con un Sistema Especial de Administración de Riesgos de Mercado (SEARM) cuya implementación es inmediata. La modernización de la normatividad financiera en temas de riesgo y el desarrollo de una mejor cultura de administración de riesgo en los intermediarios disminuye el riesgo potencial de crédito de Bancóldex, ya que en su calidad de entidad de segundo piso, las nuevas medidas permiten tener una mayor seguridad sobre estabilidad de sus principales deudores, los intermediarios financieros.

### Calificaciones de riesgo

En 2005, el Banco conserva las calificaciones locales de Duff & Phelps de Colombia y BRC Investor Services de largo plazo en AAA, tanto para la emisión de bonos que se llevó a cabo durante el año, como para las correspondientes a las revisiones anuales.

Standard & Poors, calificadora internacional para moneda extranjera mantiene la calificación otorgada a Colombia BB/estable.

## Resultados del Banco

### Impacto del entorno en el Banco

La tasa de cierre del mes de diciembre fue de COP/USD 2,284.22, inferior en COP 105,53 a la de cierre de diciembre del año 2004, con una revaluación en lo corrido del año de 4.42%.

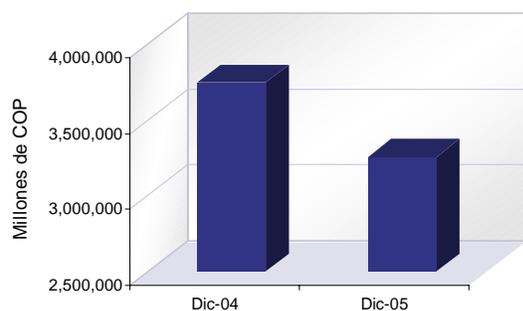
Esto trajo como consecuencia una pérdida en cambios por COP 1,492 millones, sin embargo fue inferior a la pérdida registrada en el 2004 de COP 4,827 millones.

La tasa DTF cerró en 6.31% e.a., inferior en 140 puntos básicos a la de cierre de diciembre del año anterior, afectando los ingresos del Banco, teniendo en cuenta que el 83.2% de la cartera bruta se encuentra en pesos.

### Desempeño de la cartera

La cartera de créditos bruta saldo a saldo presentó frente a diciembre de 2004 una reducción en COP 492,429 millones, debido principalmente a las disminuciones de las líneas de Capital de Trabajo en COP 289,083 millones, de Consolidación de Pasivos en COP 242,294 millones y de Entidades Oficiales en COP 360,792 millones, lo que fue compensado con el aumento de la Línea Multipropósito en COP 58,911 millones, Redescuento Leasing en COP 90,584 millones, línea Bogotá en COP 74,498 millones y SpeedUsd en COP 187,930 millones.

#### Cartera de crédito total



### Desempeño Financiero

#### Activos

Al corte de diciembre de 2005, el activo del Banco totalizó COP 3,683,792 millones, cifra que comparada con el saldo a diciembre del año anterior presentó una disminución de COP 410,141 millones (10%), debido principalmente a un menor valor de la cartera de créditos. Lo anterior en parte fue compensado con el aumento de las inversiones y de los fondos interbancarios, de acuerdo con la estrategia de mantener un portafolio de inversiones que contribuya a la sostenibilidad financiera del Banco.

#### Pasivos

El pasivo alcanzó COP 2,477,783 millones, saldo que con respecto a diciembre de 2004 fue inferior en COP 418,273 millones (14.4%). Este menor valor se debe principalmente a la disminución de los depósitos y exigibilidades (CDT's) en COP 461,191 millones (31.8%) y de los créditos de bancos y otras entidades financieras en COP 136,859 millones (21.4%). Lo anterior fue compensado en gran parte con el aumento de los bonos en COP 118,027 millones (15.8%), en concordancia con la recomposición de las fuentes de financiación.

#### Patrimonio

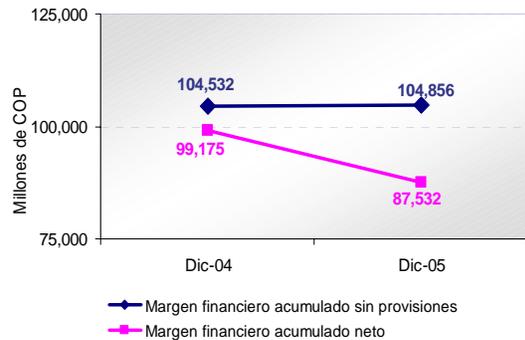
El patrimonio alcanzó un valor de COP 1,206,009 millones, que comparado con diciembre del año anterior presentó un aumento en COP 8,131 millones, generado principalmente por el aumento de las reservas en COP 4,298 millones y por la valoración de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta en COP 11,228 millones, lo que se compensó en parte con la disminución de las utilidades del presente ejercicio en COP 5,985 millones, explicada posteriormente.

### Estado de resultados

#### Margen financiero

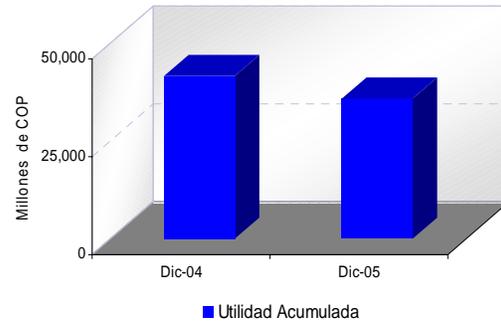
El margen financiero sin provisiones aumentó con respecto del mismo período del año anterior en COP 323 millones (0.3%); por otra parte, el gasto de la provisión de cartera aumentó en COP 11,966 millones (223.4%), todo lo anterior generó que el margen financiero neto (después de provisiones) disminuyera en COP 11,643 millones (11.7%).

### Margen financiero acumulado



COP 5,985 millones (14.4%) a la acumulada al mismo período del año anterior.

### Utilidad acumulada



La rentabilidad del patrimonio en diciembre de 2005 cerró en 2.89%.

## Logros 2005

### Acción estratégica

Los lineamientos establecidos en el plan estratégico para el año 2005 definieron como prioridad para el Banco continuar con la ejecución de los tres proyectos estratégicos definidos durante el año anterior.

#### 1. Bancóldex como Banco para el desarrollo

De acuerdo al Plan Nacional de Desarrollo, el Banco de Comercio Exterior de Colombia - Bancóldex asumió el papel de ser la herramienta financiera para el fortalecimiento del sector productivo colombiano y su orientación hacia el mercado internacional, por ello el Banco se ha venido posicionando en el mercado local e internacional como el "Banco para el desarrollo empresarial y el comercio exterior colombiano".

En este orden de ideas, su gestión crediticia durante el año 2005, bajo la premisa de su sostenibilidad financiera, se concentró en las siguientes actividades:

- Atención a las Mipymes, sin desatender las necesidades de la gran empresa.
- Transformación de plazos para cubrir desequilibrios de mercado (Inducir la utilización de recursos de mediano y largo plazo).
- Promoción de la modernización empresarial y la reconversión del aparato productivo colombiano, para mejorar la productividad y competitividad de la oferta del país.

- Ampliación de la red de distribución. El canal tradicional que Bancóldex utilizaba para el otorgamiento del crédito, el cual se encontraba integrado básicamente por los intermediarios financieros sometidos a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, se amplió a las cooperativas, cajas de compensación familiar, fondos de empleados, fundaciones y ONG's especializadas en crédito microempresarial, con el objeto de llegar aún más a ese tipo de empresas.
- De igual forma, el Banco incrementó su actividad de financiamiento en el exterior lo que facilita la importación de productos colombianos.

Adicionalmente, el lanzamiento del Programa "aProgresar" que busca apoyar integralmente a las empresas colombianas en todo el tema de Productividad y Competitividad con el apoyo y alianzas con el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, Cámaras de Comercio, Intermediarios Financieros y Centros Regionales de Productividad -CRP- entre otras entidades relacionadas con el tema.

La estrategia comercial de difusión y de dar a conocer sus productos y servicios mediante visitas y atención personalizada a empresarios, se complementó con la realización de conferencias, charlas, jornadas empresariales en conjunto con intermediarios financieros y entidades de apoyo como las cámaras de comercio a nivel nacional, en temas especializados tales como: "Acceso a crédito" y "Mitigación de riesgo en negociación Internacional", entre otras.

La labor de capacitación y actualización con los intermediarios financieros se concentró

en aquellos que prefieren las micros, pequeñas y medianas empresas, sin desatender, el criterio final de selección de intermediarios financieros que está siempre determinado por los resultados de la calificación de riesgo.

Así mismo, en cuanto a la atención financiera de los importadores de productos colombianos, mediante la financiación en el exterior, se centró en aquellos países en los que somos más competitivos y en donde es mayor la oferta exportable colombiana.

Estos nuevos lineamientos se reflejan en el comportamiento de los desembolsos que demuestran la consolidación del Banco como el "Banco para el desarrollo empresarial y el comercio exterior colombiano".

### **Por tamaño de empresa**

La composición de los desembolsos por tamaño de empresa ha venido cambiando. En el 2002 los desembolsos realizados a las grandes empresas representaban el 74% y a las Mipymes tan solo el 8.2%. De enero a diciembre del 2005, el 25% de los desembolsos realizados por Bancóldex fueron para la gran empresa y el 47% fueron para Mipymes.

### **Estrategia de promoción de modernización, por destino de recursos**

En cuanto al destino de los recursos, también se evidencia la transformación del Banco: En el año 2002 del total de desembolsos, solo el 14% se destinaron para modernización empresarial mientras que el 55% fueron para capital de trabajo. Entre enero y diciembre del 2005, el 44% de los desembolsos realizados por el Banco se destinaron a modernización empresarial.

## **Estrategia de transformación de plazos**

Los composición de desembolsos por plazo también se ha modificado: En el 2002 el 57% de los desembolsos se realizaron a corto plazo, el 26% a mediano plazo y el 17% a largo plazo. De enero a diciembre de 2005, el 38% de los desembolsos se realizaron en operaciones de mediano plazo y el 23% a largo plazo.

## **Nuevas líneas de crédito para el apoyo de los empresarios en Colombia**

En el transcurso del año 2005, Bancóldex creó varias líneas de crédito, complementando el portafolio de productos y servicios que ya ofrecía y se realizaron algunas modificaciones a las existentes, enfocadas a atender las empresas vinculadas al comercio exterior colombiano y dedicadas al mercado nacional, especialmente en los segmentos de la pyme y la microempresa:

A comienzos del 2005, por convenio celebrado entre el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y Bancóldex se creó el Cupo especial de crédito para micros, pequeños y medianos empresarios de Cúcuta y su área de influencia metropolitana, que pueden obtener recursos en condiciones financieras especiales para destinarlos a capital de trabajo e inversión.

A finales de junio y con el fin de incentivar las operaciones en dólares, el Banco abrió el "Cupo especial de crédito en dólares para empresas exportadoras e importadoras".

De igual forma, y teniendo en cuenta el entorno económico, la dinámica del crédito y el énfasis en la financiación de Mipymes, Bancóldex realizó varias modificaciones a las condiciones de sus operaciones así:

En los meses de Junio y septiembre de 2005 se modificaron las condiciones de acceso a la Línea Bogotá-Bancóldex, permitiendo realizar operaciones de Leasing, aumentando el cupo y estableciendo montos máximo por tamaño de empresa.

Con el fin de unificar y simplificar el manejo de las operaciones en moneda legal y extranjera, se dictaron nuevas disposiciones de crédito y se implementaron nuevos formatos de pagaré.

Con el ánimo de incentivar aún más la modernización empresarial, el Banco decidió mejorar las condiciones financieras del "Cupo Especial de Apoyo a la Productividad y Competitividad – aProgresar", estableciendo una estructura de tasas de interés que consulta las necesidades de los empresarios y promueve el endeudamiento a mediano y largo plazo.

## **Competitividad y productividad**

Durante el 2005, Bancóldex continuó enfocando sus estrategias de aproximación al sector de la micro, pequeña y mediana empresa haciendo especial énfasis en la competitividad como elemento fundamental para el desarrollo económico colombiano. Lo anterior contribuyó a reforzar su papel como Banco para el desarrollo y comercio exterior del país.

Luego del lanzamiento del programa "aProgresar" realizado a finales de 2004 (culminación de primera fase del proyecto), el Banco enfocó su gestión en el ofrecimiento de servicios financieros que contribuyan al mejoramiento de la productividad y la competitividad de los empresarios colombianos. Es así como durante el 2005 se inició la segunda fase del proyecto de competitividad y productividad cuyo principal objetivo fue diseñar e implementar un ciclo de formación en temas gerenciales, financieros y de comercio exterior.

Dentro de los temas abordados en las capacitaciones realizadas a las mipymes durante este ciclo se concentraron en temas como: estructuración de proyectos empresariales, recomendaciones gerenciales y financieras para mejorar el acceso a crédito, mitigación de riesgo en negociaciones internacionales y gestión de costos en pymes. Todos los temas mencionados fueron abordados de forma específica para mipymes. Las capacitaciones se dictaron a lo largo del año acompañadas de asesorías crediticias individuales en empresas, en las principales ciudades del país y contaron en todos los casos con el apoyo de las cámaras de comercio y los fondos regionales de garantías.

## 2. Sostenibilidad financiera

Durante 2005, la tesorería culminó con éxito y con resultados satisfactorios, el proceso de implementación y desarrollo de nuevos productos y negocios de trading tales como: Intermediación en el mercado de Dólar/Peso, Forwards Dólar/peso, Intermediación de títulos de Deuda Pública colombiana y arbitraje en el mercado de monedas específicamente en Euro/Dólar.

Continuó con el programa de sustitución de fuentes de fondeo, mediante la colocación del primer tramo por COP 200 mil millones de la cuarta emisión de bonos, generando un ahorro significativo con respecto a la anterior colocación. Este resultado redundó en un menor costo de recursos para el Banco.

## Sistema de Administración de Riesgos

El Banco enmarca su proceso de gestión de riesgo en el Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC) y en el Sistema Especial de Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez (SEARM).

En cuanto al SARC, durante todo el año se llevó el paralelo entre pérdida esperada y provisiones, cuyos resultados se entregaron permanentemente a las diferentes

instancias de la entidad. Así mismo, en octubre de 2005, la Junta Directiva del Banco impartió su aprobación para que se adopte el modelo interno, una vez se obtenga la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera.

Por otra lado, considerando la nueva estrategia de la Tesorería, Bancóldex enfocó todo su esfuerzo en la implementación del SEARM, principalmente en los riesgos asociados a esta línea de negocio. Se revisaron las políticas, los límites de exposición y de concentración, los niveles de atribuciones y responsabilidades, se ajustaron los procesos existentes y se definieron los procesos para los nuevos productos.

## 3. Racionalización y modernización de procesos

En el 2005 se continuó con la racionalización y modernización de los procesos del Banco, especialmente los vinculados a la cadena de valor, con el fin de alcanzar mejores estándares de eficiencia organizacional. En el frente de racionalización se lograron importantes disminuciones de carga operativa y aumento de capacidad de atención a los clientes internos y externos, especialmente en los procesos de microcrédito, viajes y reportes internos y externos para entes de control.

En la fase de modernización se destaca la modificación a la estructura organizacional del Banco que cubre áreas financieras, de planeación y operativas y que permitirá especializar procesos de impacto crítico para la generación de nuevos negocios financieros y de Comercio exterior. Así mismo se definieron los criterios generales para el montaje en 2006 de los proyectos de Banca Electrónica y Contact Center que permitirán soportar la estrategia de colocación y de mejor conocimiento y atención de clientes, canales y proveedores, desde la oferta del producto hasta el soporte de postventa.

## Sistema de Control Interno

El cumplimiento de las políticas específicas de control ha permitido que el Sistema de Control Interno de Bancóldex mantenga altos niveles de avance con bajos niveles de riesgo. Dichas políticas son:

1. La Junta Directiva y la Administración definen políticas y procedimientos que le proporcionen al Banco seguridad razonable para alcanzar los objetivos corporativos, salvaguardar los activos, disponer de información financiera confiable y asegurar el cumplimiento de las leyes y regulaciones.
2. Bancóldex debe garantizar la adecuada segregación de funciones de su personal (front, middle y back office).
3. Todos los funcionarios del Banco son responsables de los procesos que realizan, sus atribuciones y de la información que administran y generan (autocontrol).

Las siguientes son las fortalezas observadas en el Sistema de Control Interno a través de las evaluaciones anuales realizadas bajo la metodología definida por el Consejo Asesor del Gobierno Nacional y el Departamento Administrativo de la Función Pública:

- ✓ El esquema organizacional es flexible y obedece a la cadena de valor de la institución.
- ✓ Existe un clima organizacional adecuado que fomenta el sentido de pertenencia así como la identificación y compromiso de los funcionarios con los valores institucionales.

- ✓ La Alta Dirección mantiene un alto nivel de compromiso frente al uso adecuado del Sistema de Control Interno.
- ✓ Existe una alta cultura informática y un sistema de información gerencial que tiende a la automatización y a la difusión del conocimiento del negocio.
- ✓ Para el uso y manejo de la documentación institucional, existen procedimientos definidos y una adecuada reglamentación. La conservación de documentos se facilita por un sistema de archivo adecuado que permite además la disponibilidad, consulta y seguridad de la información.
- ✓ Los manuales de procesos y procedimientos son aplicados por las diferentes dependencias.
- ✓ La normatividad interna y la regulación es aplicada en cada una de las áreas correspondientes.
- ✓ Las observaciones de los entes de control internos y externos son tenidas en cuenta y son objeto de seguimiento por parte de la Administración.

Como uno de los resultados de esta gestión, cabe mencionar que la Contraloría General de la República presentó en agosto de 2005 a la Presidencia de la República su "Estudio de Evaluación de la Gestión Pública", en el cual Bancóldex se ubicó entre las cinco únicas entidades con la calificación denominada "A11", que es el punto más alto de desempeño en los factores de gestión y estado de cuentas.

## Cumplimiento SIPLA

Dando cumplimiento con la normatividad vigente, el oficial de cumplimiento rinde informes tanto a la Junta Directiva como ante el Comité de Auditoría sobre las diferentes actividades que componen y se llevan a cabo sobre el sistema de Prevención de Lavado de Activos.

El Comité de Auditoría conoce de los informes periódicos del Revisor Fiscal y de los informes que sobre el Sistema de Prevención de Lavado de Activos presentan tanto la Administración, como la Contraloría Interna en su proceso de Auditoría.

## Perspectivas 2006

---

### Gestión Comercial

Para el año 2006, la actividad comercial continuará profundizando el enfoque dado durante el año 2005, en el sentido de propender por la canalización de recursos en líneas de modernización empresarial, recursos a mediano y largo plazo, mayor participación en los desembolsos de recursos de las Mipymes y financiación con impacto en el desarrollo económico y social. De igual forma se continuará con el desarrollo de nuevos cupos especiales en convenio con entidades gubernamentales y no gubernamentales con el fin de apoyar sectores o regiones específicas.

No se presupuesta un fuerte crecimiento en la colocación de recursos, sino continuar con el cambio en la composición de la cartera como resultado de las estrategias mencionadas anteriormente.

Conscientes de los vacíos en cuanto a información y conocimiento por parte de los empresarios, el Banco generará espacios y temas de capacitación empresarial y financiera, como un apoyo adicional, lo cual complementa su accionar como Banco para el desarrollo: no solo con financiación, sino también con información y capacitación en busca de empresarios más productivos y competitivos.

### Gestión Financiera

Para el 2006 los objetivos se centran en :

- i) Estructurar derivados que permitan al Banco ofrecer productos comerciales con mayor valor agregado a sus clientes.
- ii) Mantener la generación de mayores ingresos que ayuden a cumplir la meta de sostenibilidad financiera de la entidad.
- iii) Continuar el proceso de reconversión de pasivos de la entidad, mediante la colocación de tramos correspondientes a la cuarta emisión de bonos.

### Gestión de riesgos

---

Bancóldex administra el riesgo de crédito, de mercado y de liquidez siguiendo los lineamientos generales establecidos por la Superintendencia Financiera. La Junta

Directiva, el Comité de Administración de Riesgos, el Comité Interno de Crédito, el Comité de GAP y el Comité de Calificación de Cartera del Banco realizan un

seguimiento permanente a los diferentes riesgos que enfrenta el Banco y definen las acciones requeridas para cumplir con las políticas de riesgo y las exigencias legales.

### Riesgo de crédito

Los principios y reglas básicas para el manejo de riesgo de crédito están consignadas en el manual del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio – SARC.

### Riesgo de mercado

Dentro del plan estratégico, la gestión del riesgo es uno de los pilares que soporta la sostenibilidad financiera de Bancóldex. En este sentido, la entidad cuenta con procesos claros para la definición de políticas, desarrollo de nuevos productos e implementación de metodologías de medición y mecanismos de monitoreo y control de riesgos de mercado.

Durante el 2005, y de acuerdo con los nuevos productos propuestos por la tesorería del Banco, el área de riesgo desarrolló mecanismos de mitigación y control de los riesgos de mercado. Lo anterior, con el fin de ofrecer al área financiera herramientas para la toma de decisiones que maximizen la rentabilidad del negocio mediante inversiones con riesgos controlados.

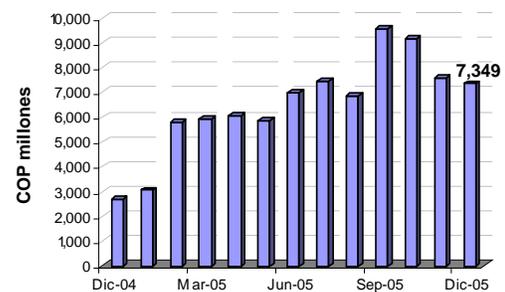
El área de riesgo reforzó su infraestructura tecnológica con el fin de calcular, monitorear y controlar eficientemente los límites establecidos para las operaciones de la tesorería. Para ello, adquirió e implementó un software especializado para el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) a través del cual se pueden generar escenarios de stress test y backtesting.

### Cumplimiento de normatividad

Bancóldex cumplió con los requerimientos mensuales de la Superintendencia Financiera relacionados con el control de riesgos de mercado y liquidez.

Durante el 2005, el VaR de Bancóldex fluctuó entre COP 3.000 millones y 9.500 millones. Este comportamiento obedeció al incremento de las inversiones en Títulos de Deuda Pública durante todo el año, producto de la nueva estrategia de la tesorería. No obstante, el crecimiento en el VaR, la relación de solvencia no se vio afectada significativamente dado el gran tamaño del patrimonio del Banco. El VaR disminuyó el margen de solvencia en promedio 100 puntos básicos.

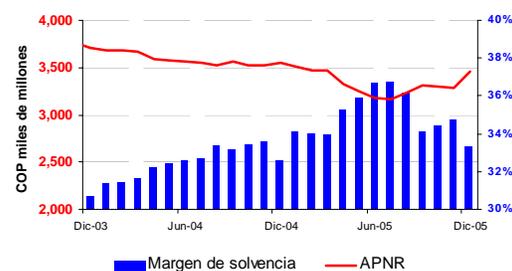
### Valor en riesgo – VaR



Fuente: Cálculos Bancóldex – GPR - DRI

A diciembre de 2005, la relación de solvencia aumentó 73 puntos básicos con relación a la registrada en el mismo período del año anterior (32.61% vs 33.34%). Este incremento fue generado principalmente por la reducción de los activos ponderados por nivel de riesgo.

### Margen de solvencia vs APNR<sup>10</sup>



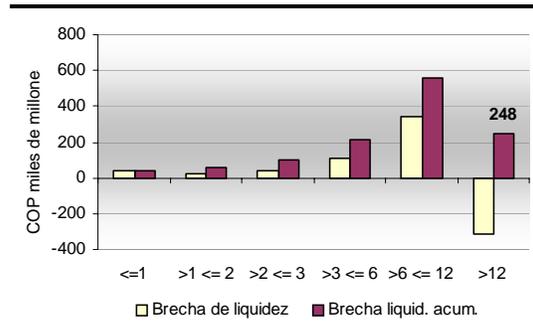
Fuente: Cálculos Bancóldex – GPR

<sup>10</sup> Activos Ponderados por Nivel de Riesgo

## Riesgo de Liquidez

A diciembre de 2005, todas las brechas de liquidez mensuales registran GAP positivo con excepción de la banda de más de doce meses en la que se madura el patrimonio de la entidad. No obstante, la brecha de liquidez acumulada a más de doce meses es positiva, lo que quiere decir que Bancóldex alcanza a cubrir todas las obligaciones con sus activos y genera excedente de liquidez de COP 248 mil millones.

### GAP de liquidez – dic-05



Fuente: Cálculos Bancóldex – GPR - DRI

## Situación Jurídica de BANCOLDEX

Al corte del ejercicio económico de 2005, Bancóldex mantiene su régimen legal de sociedad de economía mixta del orden nacional, vinculada al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y organizada como un establecimiento de crédito bancario no asimilada al régimen de las empresas industriales y comerciales del Estado, independientemente de la participación estatal en su capital.

Dado este carácter, 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, de manera que el Banco mantiene su carácter de entidad pública sometida a un régimen legal de Derecho Privado que permite su competitividad en las actividades de apoyo financiero a los empresarios.

A la fecha de este informe, el Banco mantiene debidamente instrumentadas sus operaciones y da cumplimiento a la normativa que lo rige.

## 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 27 a los Estados Financieros.

## Subordinadas

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 31 de octubre de 1992,

al igual que con Leasing Bancóldex S.A., con una participación del 85.99%, sociedad de economía mixta de creación indirecta, no adscrita ni vinculada a ningún Ministerio y asimilada a una empresa industrial y comercial del Estado.

En el transcurso del período 2005, 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.

Durante el 2005 y con el objeto de fortalecer la estructura financiera de Leasing BANCOLDEX, se capitalizó por un monto de COP 10.156 millones, incrementando la participación de 75.63%

en 2004 a 85.99% en diciembre de 2005. Los recursos de esta capitalización fueron aplicados a un programa de saneamiento de cartera y de mejoramiento de su margen de solvencia similares a los registrados por las restantes compañías de financiamiento comercial. Por otra parte, realizó operaciones de cartera de créditos, de tesorería, propias de administración relacionadas con la póliza global bancaria y arrendamientos.

Es importante anotar que 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.

## Hechos posteriores

---

La Administración no conoce ningún suceso importante que hubiese ocurrido entre la fecha de cierre del ejercicio económico de 2005 y la fecha de presentación de este informe que pudiera afectar su alcance o interpretación.

Gustavo Ardila Latiff  
Presidente