



# Informe de la Junta Directiva y del Presidente a la Asamblea General de Accionistas 2010

Enero de 2011



**BANCOLDEX**  
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.



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

## Introducción

El 2010 se enmarcó dentro de un periodo de recuperación económica y de transición. Durante el año, los fundamentales macroeconómicos y financieros mostraron un mejor desempeño, después de haber sido levemente golpeados por la crisis mundial. Este buen comportamiento se atribuyó a la mejor dinámica de la demanda interna, de la inversión y del sector externo, producto de la recuperación de confianza y de importantes avances en las relaciones bilaterales con los principales socios comerciales del país. Lo anterior junto con la reducción de las tasas de interés, se vio reflejado en la reactivación del crédito del sistema financiero colombiano. Así mismo, la intervención del Gobierno mediante la implementación de medidas contracíclicas fue de gran ayuda para estimular el crecimiento del país.

Por otro lado, el proceso electoral vivido durante el primer semestre del año, encaminado a la elección del nuevo presidente de Colombia para el periodo 2010-2014 marcó una importante transición para todo el Gobierno. Dicho proceso implicó para las entidades oficiales, entre otras cosas, acatar lo establecido en la Ley de Garantías Electorales<sup>1</sup>, la cual prevé restricciones a la contratación pública para todos los entes del Estado.

En el transcurso de 2010, Bancóldex fortaleció su rol como herramienta del Gobierno Nacional; el Banco brindó apoyo financiero a las empresas afectadas por las circunstancias adversas que enfrentó la actividad económica durante el año. En ese orden de ideas, la creación de líneas especiales de crédito, tanto en pesos como en dólares, permitió mitigar los impactos adversos y atender a empresas afectadas por la caída y lenta reactivación del consumo interno y a compañías exportadoras afectadas por los menores ingresos a causa de la revaluación del peso y deterioro en la demanda en sus mercados objetivos. Igualmente se atendieron empresas afectadas por la disminución del comercio en las zonas de frontera y a aquellas que enfrentaron dificultades en los pagos de sus exportaciones a Venezuela.

Adicional al cumplimiento de su función contracíclica, el Banco cumplió con sus objetivos estratégicos enfocados a la financiación de mediano y largo plazo, a la contribución de la modernización del aparato productivo centrado en las mipyme, a la internacionalización del sector empresarial y a la cobertura regional. Respecto de este último aspecto, la entidad fortaleció el apoyo a las regiones y logró la mayor cobertura de municipios en los últimos años. Adicionalmente, celebró convenios especiales conjuntamente con los Departamentos y los Municipios, los cuales permitieron irrigar importantes recursos de crédito en beneficio de los empresarios de las distintas regiones del país. Los resultados obtenidos en los programas de formación empresarial liderados por el Banco superaron las expectativas, para lo cual la ampliación de las redes de apoyo institucional y de los ciclos académicos fue decisiva. Por su parte, el compromiso de Bancóldex con el segmento microempresarial colombiano, se reflejó en el excelente resultado que ha tenido el programa Microseguros Futurix- VIDA y DAÑOS logrado gracias a la vinculación activa de la red de entidades microfinancieras y a la dinámica de sus operaciones, entre otros.

<sup>1</sup> Las restricciones de los artículos 32 y 33 de la Ley 996 de 2005 hacen referencia explícita a su aplicación "Durante los cuatro (4) meses anteriores a la elección presidencial y hasta la realización de la elección en la segunda vuelta".

Por otro lado, Bancóldex continuó su participación dentro de las iniciativas planteadas en el Plan Estratégico Sectorial del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo enfocadas a la promoción de la transformación productiva de las empresas colombianas. Dentro de este contexto, consolidó el programa de inversión en fondos de capital privado- Bancóldex Capital y logró compromisos de inversión en cuatro fondos. En cuanto al programa de apoyo no financiero para esta industria, durante el 2010 se realizaron talleres de sensibilización a empresarios, gestores e inversionistas sobre la industria de fondos de capital privado.

En lo que se refiere al Programa de Inversión “Banca de las Oportunidades”, iniciativa igualmente considerada dentro del Plan Estratégico Sectorial, las gestiones de 2010 enfocadas a la población de menores ingresos se tradujeron en un importante cumplimiento de la meta respecto de la población bancarizada en el país y del número de municipios con presencia de servicios financieros.

Internamente, Bancóldex se enfocó en fortalecer la eficiencia organizacional. En 2010, logró la recertificación correspondiente a la nueva versión NTC GP 1000:2009 y la ISO 9001:2008. Adicionalmente, se realizaron importantes avances en la implementación de la nueva plataforma tecnológica (Proyecto ORIÓN), en la contribución al crecimiento del capital humano y en el sistema de control interno. Todos los elementos anteriores han permitido que Bancóldex se convierta en una organización más competitiva y mejor preparada y con capital humano comprometido para asumir los retos futuros necesarios para el cumplimiento de su misión.

A continuación se presenta el informe completo de la gestión del Banco durante el año 2010, en el que se incluye lo correspondiente a los mandatos normativos, aspectos relacionados con la gestión de riesgos, gestión de calidad, sistema de control interno, situación jurídica, gobierno corporativo, transacciones con partes relacionadas con capital, subordinadas, propiedad intelectual y derechos de autor.

## Comportamiento de la economía en 2010

Durante 2010, la economía mundial mostró signos recuperación, luego de la fuerte caída del año precedente. Sin embargo, este comportamiento no fue uniforme en todas las regiones. Mientras que Estados Unidos y los países europeos mostraron un dinamismo más lento, Asia y América Latina registraron una rápida reactivación<sup>2</sup>. Si bien la economía de Estados Unidos mostró un mejor desempeño, la tasa de desempleo siguió siendo elevada y se ubicó por encima de 9%. Por su parte, el desempeño de los miembros de la Zona Euro fue disímil y estuvo marcado por la crisis en Grecia e Irlanda y la necesidad de implementar reformas importantes en algunos países para disminuir el déficit fiscal<sup>3</sup>. Todo lo anterior se tradujo en una pérdida de confianza de los inversionistas, la rebaja en las calificaciones de riesgo y el debilitamiento del Euro frente al Dólar. No obstante lo anterior, los mercados financieros internacionales se recuperaron gracias a la alta liquidez y las bajas tasas de interés<sup>4</sup>.

<sup>2</sup> En el tercer trimestre de 2010, el PIB de EE.UU creció 2,6% (variación anual), el PIB de la Zona Euro creció 1,9% mientras que el de China, India y Brasil presentaron un crecimiento de 9,6%, 8,2% y 6,7%, respectivamente.

<sup>3</sup> Las reformas más populares fueron el incremento de los impuestos, la disminución de la masa pública laboral y el aumento de la edad de jubilación.

<sup>4</sup> En EE.UU el índice S&P 500 creció 12,8% en 2010, el índice S&P Europe 350 creció 7,2% y el Bovespa creció 1,0%.

En 2010, la economía colombiana continuó recuperándose y la tasa de crecimiento superó los pronósticos de algunos analistas, como resultado de la mejor dinámica del consumo, la inversión y el sector externo, así como de la aplicación de medidas contracíclicas por parte del Gobierno para estimular el crecimiento. El comportamiento de la producción industrial fue positivo y las ventas al por menor mantuvieron un buen dinamismo durante el año<sup>5</sup>. El crecimiento del Producto Interno Bruto- PIB- fue liderado por la explotación de minas y canteras, sector que en los últimos años ha venido registrando una muy buena dinámica y se ha consolidado como uno de los principales receptores de inversión extranjera. En el tercer trimestre de 2010, el crecimiento de este sector fue de 10,3%, seguido por transporte, almacenamiento y comunicaciones. La construcción, luego de haber mostrado un desempeño destacado en 2009, experimentó una caída de 10,5%. Finalmente, el sector agropecuario se contrajo y podría verse afectado adicionalmente por el impacto del invierno en el área rural.

Las exportaciones del país crecieron significativamente (21,4%)<sup>6</sup>, gracias a la excepcional dinámica de las ventas de productos tradicionales (43,7%). Por el contrario, las exportaciones no tradicionales cayeron 4,3% debido a la lenta recuperación de los principales socios comerciales (EE.UU y Unión Europea<sup>7</sup>) y por la notable reducción del comercio con Venezuela. El aumento de la demanda interna y la apreciación de la tasa de cambio favorecieron un repunte de las importaciones.

Al cierre de 2010, la inflación se ubicó en 3,1%, dentro del rango meta fijado por el Banco de la República (2%-4%). Si bien la variación de precios se mantuvo por debajo de 2.5% durante buena parte del año, en noviembre y diciembre se observó un incremento inesperado por efecto de la ola invernal sobre el precio de los alimentos. Por otra parte, la baja inflación permitió al Banco de la República mantener las tasas de interés en niveles bajos, lo que se reflejó en una disminución de las tasas de interés comerciales.

Durante el año se observó un fortalecimiento del peso colombiano (COP) y se registró una apreciación promedio de 12% (TRM)<sup>8</sup>. La rápida recuperación de algunas economías emergentes de Asia y Latinoamérica propició un aumento en la confianza, mayor entrada de flujos de capital para inversión extranjera directa (IED) y la consecuente apreciación de las monedas; a lo que se le sumó el debilitamiento del dólar frente a otras divisas<sup>9</sup>. La apreciación del COP afectó la rentabilidad del sector exportador colombiano, lo que llevó a que el Gobierno tuviera que adoptar medidas para contener la revaluación<sup>10</sup>.

En materia fiscal, aunque se observó un mejor control en el gasto público y un ligero aumento en el recaudo, se estima que el 2010 terminó con un aumento del déficit del sector público. Esto debido, en parte, a la implementación de medidas contracíclicas para contrarrestar los efectos de la crisis de 2009<sup>11</sup>. Así las cosas, el déficit del GNC<sup>12</sup> podría pasar de de 4,2% a 4,4%, mientras que el déficit del SPNF y SPC se ubicaría en 3,6% del PIB y 3,2% del PIB

<sup>5</sup> En octubre, la producción industrial registró una variación anual de 2,7%, mientras que las ventas al por menor crecieron 15,0%.

<sup>6</sup> Al cierre de octubre las exportaciones totales alcanzaron USD 32.547 millones.

<sup>7</sup> Se excluye de este grupo a la CAN debido a que estos países mostraron una importante recuperación en 2010.

<sup>8</sup> Variación Tasa Representativa del Mercado Cambiario (TRM) promedio año 2009 vs promedio año 2010. Cálculos Bancóldex.

<sup>9</sup> La menor expectativa de crecimiento del PIB de EE.UU para 2010 por parte de los analistas, así como las inyecciones de liquidez realizadas por parte de la Reserva Federal para estimular la economía fueron factores que incidieron en la depreciación del USD.

<sup>10</sup> En octubre de 2010 la TRM registró un mínimo de COP 1.786 para 2010

<sup>11</sup> El objetivo de la política contracíclica fue priorizar el gasto público en infraestructura, garantizar el financiamiento externo, facilitar el financiamiento interno de la actividad productiva y proteger el empleo

<sup>12</sup> GNC: gobierno nacional central; SPNF: sector público no financiero; SPC: sector publico consolidado.

respectivamente. Vale la pena destacar el esfuerzo del Gobierno al anunciar la aplicación de la “Regla fiscal”, que buscará una mayor disciplina fiscal y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública; factores que además son importantes para la mejora de la calificación crediticia del país.

Para el 2011 se espera que se consolide la recuperación económica del país<sup>13</sup>, gracias a una positiva dinámica de buena parte de los sectores económicos, la inversión y el comercio exterior; entre otros aspectos. Lo anterior se daría en un ambiente de baja inflación y tasas de interés, a pesar de las posibles correcciones al alza por efecto de la política monetaria y los efectos del invierno.

## Sector financiero<sup>14</sup>

En 2010, el sistema financiero colombiano tuvo un comportamiento positivo. La solidez de la banca nacional y la baja dependencia de los mercados financieros internacionales fueron factores que evitaron un desempeño negativo del sector. De esta manera, a noviembre de 2010 los establecimientos de crédito acumularon utilidades por COP 5,4 billones, ligeramente por encima de las registradas en el 2009.

Durante el año, y especialmente en el segundo semestre, se observó una importante reactivación del crédito. La mayor dinámica obedeció al mejor comportamiento económico unido a las bajas tasas de interés. A noviembre, el saldo de la cartera fue de COP 174,3 billones y mostró un crecimiento anual del 16,4%<sup>15</sup>. Por modalidad, la cartera de vivienda registró la mayor expansión al presentar una variación anual del 20.4% como resultado de los incentivos establecidos por el Gobierno para reactivar la demanda de este tipo de créditos. Las carteras comercial y de consumo también registraron importantes crecimientos (16.9% y 14.7%, respectivamente), en tanto que el incremento de la cartera de microcréditos fue positivo (11,2%) aunque menor al registrado el año anterior<sup>16</sup>. La mayor dinámica de la cartera estuvo acompañada de una mejor calidad, producto de la recuperación económica y del fortalecimiento de los procesos de colocación y cobro. La cartera vencida pasó de registrar un crecimiento de 3.3% en el 2009 a una disminución de 18.4% en 2010, lo que se reflejó en los indicadores de morosidad y de cubrimiento con provisiones<sup>17</sup> que mostraron un buen desempeño. En noviembre de 2010, la cartera vencida representó 3,3% de la cartera total y el nivel de provisiones registró una tendencia creciente, como respuesta de las entidades para enfrentar potenciales problemas de morosidad<sup>18</sup>.

Las inversiones, aunque disminuyeron levemente, continuaron registrando una participación importante en los activos (22%) y contribuyeron con las utilidades. Dentro de las inversiones, los títulos de deuda pública tuvieron una participación del 69%<sup>19</sup> y registraron valorizaciones que, aunque menores a las del año anterior, contribuyeron con un 21% del total de los ingresos<sup>20</sup>.

<sup>13</sup> El FMI estima que en 2011 el PIB crecería alrededor de 4,6%. World Economic Outlook. Octubre 2010

<sup>14</sup> Incluye únicamente establecimientos de crédito

<sup>15</sup> En el 2009, en este mismo periodo, el crecimiento fue de 1.3%

<sup>16</sup> Durante el 2009, la cartera de microcrédito creció el 24% en parte como resultado de la reclasificación de estos créditos, derivada de la aplicación del Decreto 1098 de 2009 Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

<sup>17</sup> Indicador de calidad vencida es igual a la cartera sobre la cartera bruta. Indicador de cubrimiento es igual a la provisiones sobre la cartera vencida

<sup>18</sup> A diciembre de 2009, el indicador de calidad era 4.2% y el indicador de cobertura 133.7%

<sup>19</sup> Cálculos de Bancóldex.

<sup>20</sup> Al considerar la referencia más líquida del mercado, los TES con vencimiento el 24 de julio del 2020, se observa que en 2010 estos títulos acumularon una caída de 81 puntos básicos, que se reflejó en una mayor valorización de éstos títulos. En el 2009, estos títulos registraron una caída de 216 puntos básicos.

El nivel de capitalización continuó siendo una de fortalezas de las entidades del sector financiero. La solvencia promedio de estas entidades fue 16,6% y superó en 7,6 puntos porcentuales el mínimo requerido. Adicionalmente entre el 2009 y el 2010, el capital más reservas creció 17% porque varias entidades adoptaron como política la capitalización de gran parte de las utilidades obtenidas en el 2009.

En general, los indicadores de rentabilidad<sup>21</sup> permanecieron estables y en niveles adecuados y las utilidades fueron generadas principalmente por los mayores ingresos de cartera, los menores costos financieros, los ingresos por inversiones y la importante dinámica de recuperaciones.

Para el 2011, se espera que el crédito continúe registrando una dinámica positiva en la medida en que la economía del país registre una recuperación. No obstante, la cartera podría registrar algún deterioro como resultado del impacto de la ola invernal de finales de 2010. Por otra parte, las utilidades del sistema podrán verse afectadas por mayores costos de financiamiento y menor rendimiento de inversiones dado que se esperan correcciones al alza en la tasa de interés. Finalmente se espera que los niveles de solvencia y liquidez continúen en niveles adecuados y que la competencia sea mayor debido al ingreso de nuevos actores al sistema financiero, especialmente de entidades financieras especializadas en determinados nichos de mercado.

## Gestión y logros 2010

En 2010, Bancóldex fue la herramienta principal del Gobierno Nacional para brindar apoyo financiero a las empresas afectadas por las circunstancias económicas adversas:

- Empresas afectadas por la caída y lenta reactivación del consumo interno.
- Menores ingresos para los exportadores a causa de la revaluación del peso y deterioro en la demanda en sus mercados objetivos.
- Disminución del comercio en las zonas de frontera.
- Dificultades en los pagos de las exportaciones de Colombia a Venezuela

Ante esta situación, en el transcurso del año, Bancóldex ofreció varios cupos especiales de crédito, tanto en pesos como en dólares, destinados a mitigar las circunstancias adversas mediante el ofrecimiento de la liquidez necesaria para el normal funcionamiento de las empresas. A través de estas líneas de crédito se entregaron en el año COP 1.5 billones, de los cuales COP 97.000 millones se concedieron a empresas con actividad productiva en zonas de frontera y COP 332.000 millones a empresas exportadoras a Venezuela. El resto se colocó a través de las líneas contra-cíclicas.

Adicional al cumplimiento de su función contracíclica, el Banco cumplió con los objetivos estratégicos de mediano y largo plazo, los cuales se pueden resumir en:

- **Modernización empresarial:** COP 880 mil millones en financiación para la modernización del aparato productivo, que incluyen desembolsos por COP 640.000 millones del programa “aProgresar” el cual tiene como objetivo el mejoramiento productivo de las mipymes.
- **Financiación a mediano y largo plazo:** el 48% del total de los desembolsos fue colocado a mayores plazos, logrando el objetivo propuesto de transformación de plazo.
- **Enfoque mipyme:** el 51% del total de los desembolsos fue dirigido a este segmento.

<sup>21</sup> En 2010, el sistema registró un ROA de 2,1% frente a un ROA de 2,3% en 2009.

- **Apoyo a la internacionalización de la economía**, comercio exterior:
  1. Financiamiento: USD 149 millones.
  2. Operación Bancaria Internacional (OBI): USD 108 millones.
- **Cobertura regional:** el Banco logró llegar al mayor número de municipios en cualquier año de su historia, entregando recursos a 757 municipios en Colombia.
- Igualmente, el Banco mantuvo su objetivo de profundizar en su rol de multibanco para el desarrollo. De esta manera, realizó esfuerzos para el fortalecimiento de productos creados en los últimos años, tales como *Liquidex*. Así mismo, apoyó el desarrollo de la industria del factoraje, la estructuración y consolidación del programa *microseguros* y el desarrollo e implementación de varias líneas de crédito o cupos especiales, entre otros.

La gestión del Banco para el cumplimiento de estos objetivos estuvo orientada en los siguientes frentes:

## 1) **Consolidación de productos**

### **Líneas de crédito y cupos especiales**

En 2010, Bancóldex fortaleció su portafolio de cupos especiales regionales. De esta manera, durante el año se crearon o reactivaron 21 líneas en convenio con entes municipales y departamentales para atender a las empresas de las regiones en condiciones preferenciales e incentivar la dinámica de crédito.

### **Microseguros**

Durante el 2010 se vincularon reconocidas entidades microfinancieras al Programa de Futurex Daños. Entre estas se encuentran: la Fundación de la Mujer, anteriormente conocida como la Fundación Mundial de la Mujer Bucaramanga y la Fundación Mario Santodomingo. Este programa presentó un crecimiento importante en el número de asegurados al pasar de 192 asegurados en 2009 a 19.562 a 30 de noviembre de 2010, con un valor asegurado de COP 94.500 millones. Actualmente el Programa Futurex Daños cuenta con 12 entidades vinculadas.

Respecto del Programa Futurex Vida, se encuentran vinculadas 12 entidades y el número de asegurados presentó un crecimiento de 13% en comparación con el 2009, al pasar de 60.581 a 69.709 asegurados. El valor asegurado para el 2010 ascendió a COP 249.800 millones.

### **Financiamiento a mipymes y desarrollo de la industria del factoraje en 2010**

El Documento Conpes 3527 plasmó la política nacional de productividad y competitividad, y a partir de esta, Bancóldex se comprometió a desarrollar diversas tareas con el fin de ofrecer a la mipyme la posibilidad de descontar su cartera y utilizar ese activo de manera más eficiente.

De esta manera, Bancóldex, además de ofrecer los servicios de descuento de facturas sin recurso, disponibles a través del producto de "liquidex tradicional" y "liquidex cadenas productivas", lanzó al mercado de forma exitosa, una línea de crédito para facilitar los recursos con el fin de desarrollar el mercado de factoraje a los factores vigilados por la Superintendencia Financiera. En 2010, estos mecanismos desembolsaron COP 217.800 millones. Las diferentes posibilidades de apoyo para el desarrollo de la industria a unas tasas atractivas significaron desembolsos por valor de COP 299.374 millones. Lo anterior permitió cumplir la meta de 2010 en un 157.5 % y presionó aún más al mercado bancario y extra bancario a reducir las tasas de descuento utilizadas para el factoraje.

Finalmente, durante el cuatrienio 2007-2010, las metas de colocación para estos productos (COP 500.000 millones) se cumplieron de forma satisfactoria. La colocación de recursos por

COP 704.406 millones significó un cumplimiento de los compromisos de Bancóldex en el Conpes 3527 de 140.9%.

Por su parte, los productos tradicionales de Bancóldex en factoraje sin recurso seguirán reduciendo su participación en la medida en que las aseguradoras continúen disminuyendo sus cupos de riesgo. Lo anterior, dada la alta siniestralidad resultado de la disminución en el crecimiento económico y la aversión al riesgo de crédito con los pagadores.

## **2) Fortalecimiento de la presencia regional del Banco.**

La profundización en la atención de las mipymes se logró a través de alianzas estratégicas realizadas con gremios, cámaras de comercio y universidades. Esto permitió coordinar actividades de divulgación del portafolio de productos, capacitación, participación en ferias y asesoría a sus afiliados. Por su parte, la presencia del Banco en Villavicencio, Pereira, Bucaramanga, Pasto, Neiva e Ibagué se fortaleció gracias al Programa de Ejecutivos Junior.

Estas actividades generaron en 2010 la mayor cobertura municipal en la historia de Bancóldex dado que se entregaron recursos en 757 municipios de Colombia, frente a 633 en 2009 y se realizaron actividades del programa de formación empresarial en 48 municipios.

## **3) Servir como herramienta para apoyar sectores con problemáticas específicas.**

En 2010, se realizaron alianzas con el Gobierno Nacional y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo para generar paquetes de líneas dirigidas a la atención de problemas coyunturales como la falta de liquidez generada por el menor consumo interno, la cual se atendió a través del paquete de líneas contracíclicas dirigidas principalmente a generar liquidez a las empresas y que en 2010 entregaron recursos por COP 896.000 millones.

Adicionalmente, se crearon líneas especiales para apoyar a las empresas exportadoras a Venezuela y para impulsar el desarrollo productivo en las zonas de frontera. En 2010, estas colocaciones se destinaron tanto para liquidez como para inversión y financiaron 23.978 operaciones de crédito por un total de COP 429.000 millones.

En cuanto al apoyo a las empresas exportadoras, se desarrollaron líneas tanto en pesos como en dólares, las cuales representaron colocaciones por COP 527.000 millones en 2010. Estas líneas buscaban generar liquidez a las empresas exportadoras para contrarrestar los menores ingresos generados por la revaluación del peso en diferentes momentos del año.

Por otro lado, durante 2010 se firmaron 8 convenios con entes territoriales y otras entidades, tales como: Alcaldía de Copacabana (Antioquia), Florencia (Caquetá) y Cartagena (Bolívar); Cámara de Comercio de Cúcuta y las Gobernaciones de Cundinamarca y Risaralda. Así mismo Bancóldex suscribió convenios con el Fondo Rotatorio del Ministerio de Relaciones Exteriores con el fin de apoyar las iniciativas empresariales de los emprendedores y microempresarios vinculados al Plan de Retorno Positivo – PRP del Ministerio de Relaciones Exteriores. Por su parte, el convenio realizado con el Fondo Nacional de Calamidades tuvo como fin establecer una línea de crédito para el reasentamiento de las micros y pequeñas empresas localizadas en la Zona de Amenaza Volcánica alta del Volcán Galeras -ZAVA.- de los municipios de Pasto, Nariño y la Florida en el Departamento de Nariño.



#### **4) Promover e incentivar la transformación productiva mediante la modernización y la reconversión empresarial.**

Aunque el Banco enfocó gran parte de sus recursos al apoyo a sectores con dificultades de liquidez, los desembolsos para modernización empresarial mantuvieron una buena dinámica. Entre enero y diciembre de 2010, estos ascendieron a COP 0.88 billones, los cuales representaron 25% del total de los desembolsos del Banco en un año complejo para este tipo de financiación.

En este sentido, el programa **aProgresar** impulsó la financiación de planes de inversión para mejorar la productividad y competitividad empresarial. Desde su inicio, este programa ha desembolsado recursos por más de COP 3.2 billones. En 2010, los desembolsos de esta modalidad alcanzaron la suma de COP 645.000 millones. Los demás desembolsos (diferentes de la modalidad aProgresar) destinados a la modernización empresarial ascendieron a COP 242.000 millones.

#### **5) Ampliar y fortalecer la red de distribución de recursos financieros.**

En 2010, Bancóldex vinculó a 10 nuevas entidades orientadas al crédito microempresarial como intermediarios financieros con cupo de crédito, ubicadas en los municipios de Bello (Antioquia), La Paz (Santander), Yopal, Mogotes (Santander), Neiva, Bogotá, Aipe (Huila), Cali y Barranquilla. La red conformada por las entidades financieras aliadas de Bancóldex le permitió al Banco contar con cobertura en 29 departamentos del país en el año.

Durante este año, se culminó el Programa de Fortalecimiento Institucional liderado por la Banca de las Oportunidades. En dicho programa participaron 9 cooperativas, de las cuales 7 tienen cupo con Bancóldex (Coocrefam, Cofisam, Coofincafe, Cooperativa La Rosa, Comerciacoop, Cootregua y Coopesagua) y 6 ONGs, de las cuales 2 tienen cupo de crédito con Bancóldex (Actuar Quindío y Fundemicromag).

Adicionalmente, Bancóldex ofreció capacitación y actualización tanto para los intermediarios existentes como para aquellos vinculados recientemente, todo lo cual se concentró en la promoción de la utilización de líneas del paquete contracíclico. Para lo anterior se realizaron campañas de actualización y promoción con entidades financieras que cubrieron las oficinas de las regiones más afectadas, en complemento a campañas de generación de negocios con empresas. Así mismo, se actualizó una herramienta de ayuda llamada "Asesor Virtual Bancóldex" directamente en las *intranets* de los intermediarios con el objetivo de facilitar a los ejecutivos de las entidades financieras la selección de la mejor opción de línea de crédito a utilizar.

#### **6) Innovación tecnológica: Redescuento electrónico**

La implementación de la herramienta *Banca Electrónica* innovó en la forma de acceder a los recursos del Banco. Este mecanismo permitió hacer más eficiente el proceso de desembolso de crédito por parte del sistema financiero y, disminuyó notablemente el tiempo de respuesta en el proceso de desembolso. El 90% de los intermediarios financieros vigilados por la Superintendencia Financiera lo utilizó durante el 2010.

#### **7) Apoyar la compra de productos y servicios colombianos**

Bancóldex, mediante una continua gestión con sus corresponsales en el exterior, se concentró en promover la compra de productos y servicios colombianos, principalmente en los países

donde este comercio es importante y donde se encuentran oportunidades de diversificación de clientes, promoviendo la utilización de instrumentos como el crédito comprador, post-embarque proveedor, descuento de documentos, liquidex dólares y servicios de operación bancaria internacional. Lo anterior contribuyó e impulsó el comercio exterior colombiano.

En ese sentido, durante el 2010 se alcanzaron desembolsos por USD 149.9 millones en el rubro de financiación en el exterior, y se atendieron negocios de operación bancaria internacional (OBI) por USD 108.3 millones.

### **8) Impulsar el fortalecimiento empresarial mediante el ofrecimiento de programas de formación para empresarios "aProgresar – Gestión Empresarial".**

El Banco desarrolló el programa de formación, capacitación y actualización gerencial "aProgresar Gestión Empresarial", a través del cual realizó actividades de capacitación presencial, capacitación virtual, publicaciones y acompañamiento empresarial. Durante el 2010, este programa se enfocó en las micro y pequeñas empresas del país. En el marco de este programa se realizaron diversos cursos, tales como: "aProgresar con mi empresa" dirigido a microempresarios, "Desarrollo gerencial para la micro y pequeña empresa", "Formación gerencial para pequeñas empresas" y "Formación gerencial para pymes vinculadas al turismo". Estos cursos cuentan con características de forma presencial (formación continua) y desarrollaron los temas más relevantes que contribuyen a mejorar la gestión empresarial.

Adicionalmente se realizaron talleres sobre aspectos básicos financieros, gestión ambiental y responsabilidad social empresarial, gestión del recurso humano, coberturas cambiarias y negociación internacional, y se realizaron conferencias complementarias. Los empresarios tuvieron a disposición los cursos virtuales en multimedia "Asesor gerencial en negociación internacional" y "Aspectos gerenciales de acceso a crédito" y publicaciones de apoyo en la página web. También se realizó de forma exitosa la primera videoconferencia a través de la herramienta Adobe Connect y se finalizó el "Programa de gobierno en pequeñas y medianas empresas familiares", actividad desarrollada con recursos de cooperación internacional de la CII.

En conclusión, durante el año 2010 se realizaron actividades presenciales en 48 ciudades y municipios del país, en las que participaron 12.871 empresarios. El programa ha contribuido a fortalecer la relación academia, sector real empresarial, actores privados como gremios, asociaciones y cámaras de comercio y el sector público, con el único fin de fortalecer las habilidades gerenciales de los empresarios del país.

### **9) Apoyo para la capitalización de empresas**

#### **Apoyo Financiero**

En 2010 se consolidó el programa de inversión en fondos de capital privado- Bancóldex Capital. Este año se aprobaron dos nuevas inversiones y se suscribieron los correspondientes compromisos de inversión por valor de COP 41.409 MM. Al corte de diciembre, los compromisos de inversión del Banco ascendieron a COP 66.409 MM en cuatro fondos. Bancóldex Capital ha canalizado inversiones a través de fondos para 16 empresas, nueve de las cuales son colombianas. Así mismo, se han movilizado recursos para financiamiento empresarial (de capital) por USD 51 millones, aproximadamente.

#### **Apoyo no financiero a la industria de fondos de capital**

A finales de 2010, el Banco se encontraba en las negociaciones finales de un programa de apoyo no financiero para el desarrollo de la industria de fondos de capital con una agencia

multilateral. Esto con el propósito de recibir asistencia técnica para facilitar el desarrollo de esa industria en Colombia a través de trabajo conjunto con inversionistas, gestores de fondos y empresarios, entre otros. La vigencia estimada del programa es de cuatro años aproximadamente.

### **10) Gestión Ambiental**

Las instituciones financieras de desarrollo como Bancóldex han comenzado a identificar el papel que pueden desempeñar en la agenda ambiental de sus países y las sinergias que pueden establecer con la banca multilateral, entes gubernamentales y actores locales. Lo anterior, con el propósito de definir el mecanismo de intervención para solucionar fallas de mercado desde el punto de vista de los intermediarios financieros y el sector empresarial.

La experiencia en el tema ambiental de la banca multilateral ha permitido que Bancóldex aproveche sinergias a través de alianzas, lo que se reflejó en el desarrollo de dos cooperaciones técnicas acordadas con el Banco Interamericano de Desarrollo –BID–, las cuales buscan generar y desarrollar la capacidad al interior del banco y establecer los mejores mecanismos de intervención.

La primera cooperación técnica está orientada al diseño e implementación del sistema de gestión ambiental y social para Bancóldex, la cual inició en julio de 2010. Se estima que el costo total del programa será de ciento cincuenta mil dólares (US 180.000). El sistema de gestión tiene como objetivo hacer una eficiente administración de los riesgos flujo de caja, de garantía y reputacional al incluir la variable ambiental dentro del análisis de las operaciones de crédito.

La segunda cooperación técnica proviene de la unidad de cambio climático del BID, a través del programa SEECI, que busca integrar a Bancóldex en el marco de la política pública de acción contra el cambio climático y soportarlo en el diseño de instrumentos y mecanismos de apoyo financieros y no financieros. El costo total del programa será de ciento ochenta mil dólares (US 187.500).

### **11) Gestión financiera**

El año 2010, marcado por la liquidez del mercado, le permitió a Bancóldex aprovechar las disminuciones de las tasas de captación y lograr parte del pre-financiamiento del año 2011 en pesos en buenas condiciones, utilizando tanto CDTs como bonos, en emisiones en el mercado local.

De la misma forma este año, se marcó un hito importante por el lanzamiento de un instrumento nuevo de captación para el Banco y para el mercado. Se trata de la titularización de cartera de segundo piso (es decir de establecimientos de crédito). En efecto, a finales del año Bancóldex realizó la primera emisión de títulos bajo el Programa Global de Titularización de Cartera, por un monto de COP 346 mil millones, distribuido en varias series.

De la misma forma, a finales del año, sobre la facilidad de crédito del BID de largo plazo de USD 200 millones de dólares, se desembolsaron USD 70 millones, para alcanzar una utilización total de USD 130 millones. Estos créditos, acompañados del importante uso de créditos de la banca corresponsal permitieron atender la demanda creciente de capital de trabajo en esa moneda que se presentó en los últimos meses del año.

## **12) Proyecto de Modernización Tecnológica –Orión**

En 2010, el Banco continuó el desarrollo del Proyecto de Modernización Tecnológica -ORIÓN- con el cual se proyecta colocar a la Institución con una tecnología de punta que permita avanzar sustancialmente en su eficiencia para atender elementos fundamentales de su negocio como son sus clientes, el manejo de la información, el cambio en los procesos, la reducción de costos, con una arquitectura tecnológica estandarizada muy moderna que facilite su desarrollo en todos los órdenes.

Durante el año se mantuvo un proceso de desarrollo de las tres fases planeadas en forma simultánea, lo que permitió adelantar las fases II y III y concluir la Fase I. Lo anterior permitió migrar la Fase I a producción con óptimos resultados y se trabajó de forma paralela a finales del año para verificar la funcionalidad y la estabilidad de los módulos en T24 y los cuadros con el sistema actual del Banco.

Los módulos puestos en producción son los siguientes:

Core , clientes, cuentas y límites, transferencias, pagos (FT), comercio exterior y garantías.

## **Cumplimiento de las metas SIGOB<sup>22</sup> del año 2010 (cuatrienio agosto 2006- julio 2010)**

Dentro de las estrategias del Plan Nacional de Desarrollo 2006-2010, Bancóldex participa en el objetivo de “Crecimiento Alto y Sostenido: la Condición para Un Desarrollo con Equidad”, en la estrategia de desarrollo productivo con 5 metas:

- a. Atención de Bancóldex al sector empresarial. La meta de Bancóldex de financiación para el periodo agosto 2006- agosto 2010 era de COP 11.8 billones. Hasta agosto de 2010 se entregaron recursos por COP 13.98 billones, con lo cual la meta del periodo se cumplió en un 118.1%.
- b. Créditos asignados por Bancóldex a microempresarios. Para el periodo 2006-2010, las metas de financiación a microempresas en monto y operaciones eran de COP 1.62 billones y 391.000 créditos respectivamente. Al cierre de agosto de 2010, Bancóldex había entregado a este segmento COP 1.99 billones por medio de 506.559 operaciones. Lo anterior permitió cumplimientos del 123% y el 129% respectivamente sobre las metas del periodo.

La meta 2010 para estos indicadores era de COP 500 mil millones en 110.000 operaciones. En el año se entregaron recursos por COP 554 mil millones por medio de 136.604 operaciones. Así las cosas, se cumplieron las metas anuales en 110% y 124% respectivamente.

- c. Créditos asignados por Bancóldex a pymes. Para el periodo 2006-2010, las metas de financiación a pymes<sup>23</sup>, en monto y operaciones eran de COP 4.6 billones por medio de 42.400 créditos. Hasta agosto de

<sup>22</sup> Sistema de Gestión para la Gobernabilidad. Este le permite al Gobierno y a toda la ciudadanía realizar un seguimiento detallado a las políticas sociales y económicas dentro del marco del Plan Nacional de Desarrollo.

2010, Bancóldex entregó a este segmento COP 6 billones en 48.413 operaciones, lo que reflejó cumplimientos del 130% y el 114% respectivamente sobre las metas del periodo.

La meta 2010 para estos indicadores era de COP 1.25 billones en 12.000 operaciones. En el año se entregaron recursos por COP 1.26 billones en 14.649 operaciones, con lo cual se presentaron cumplimientos en las metas anuales de 101% y de 122% respectivamente.

- d. Para el cuatrienio 2006-2010 se creó la meta de “Créditos asignados por Bancóldex para la modernización empresarial de mipymes”. En este indicador se mide el monto entregado por Bancóldex a través de la línea aProgresar, especialmente desarrollada para financiar a largo plazo los proyectos de mejora productiva y competitiva de las empresas, implementados a través de la adquisición o adecuación de activos fijos y diferidos.

La meta de desembolsos a mipymes a través de esta línea especial en el cuatrienio 2006-2010 era de COP 1.8 billones. El resultado alcanzado hasta agosto de 2010 registró recursos entregados por COP 2.95 billones, cifra que establece el cumplimiento de la meta en 163%.

En 2010, el Cupo especial de apoyo a la productividad y competitividad del programa aProgresar debía entregar recursos por COP 1.01 billones. El resultado alcanzado en el año fue de COP 645 mil millones, lo cual permitió un cumplimiento de 63.9% sobre la meta. Este resultado se atribuyó a que el monto entregable de la línea se limitó en 2010, dada su condición de cupo agotable y el excelente comportamiento de periodos anteriores que habían acumulado desembolsos más dinámicos que lo proyectado.

- e. Igualmente, para este cuatrienio se creó el esquema de transmisión del conocimiento conocido como: “Programa de formación empresarial de Bancóldex”, a través del cual Bancóldex complementa su actividad de crédito con conocimiento al sector empresarial a través de charlas, módulos de capacitación y conferencias desarrolladas por Bancóldex o un aliado experto como universidades, centros de formación, cámaras de comercio, Proexport entre otros.

La meta de empresarios capacitados en el cuatrienio era de 28.000. El resultado alcanzado entre enero de 2007 y agosto del 2010 fue de 39.047, lo que permitió un cumplimiento de la meta de 139%. Así mismo, en el 2010, el programa se propuso capacitar a 7.000 empresarios, y logró un cumplimiento de la meta de 184% al formar 12.871 empresarios en este periodo.

## Índice de la Corporación Transparencia por Colombia

En 2010, la Corporación Transparencia por Colombia calificó a Bancóldex con un Índice de Transparencia de 85,76 puntos sobre 100 otorgándole el segundo lugar, después de Ecopetrol dentro las 21 entidades de naturaleza especial, que forman parte de las 158 entidades estudiadas durante la vigencia 2008 -2009. Se destacó la gestión del Banco en las últimas tres

<sup>23</sup> Entendidas para Bancóldex como las unidades productivas con activos superiores a 500 SMMLV e inferiores a 30.000 SMMLV al momento del crédito

ediciones del Índice, en las cuales siempre ha ocupado los primeros lugares, particularmente aspectos tales como el acceso a información por parte del ciudadano, la selección por mérito de sus funcionarios y el sistema de evaluación del desempeño, entre otros.

## Programa de Inversión “Banca de las Oportunidades”

El programa de Inversión de “Banca de las Oportunidades” (PIBO) fue creado por el Decreto 3078 del 8 de septiembre de 2006, incorporado en el Decreto 2555 de 2010. Esta iniciativa surgió como una política de largo plazo del Gobierno Nacional y está orientada a promover el acceso a servicios financieros a la población, con énfasis en las familias de menores ingresos, con el fin de estimular el desarrollo del país, buscando equidad social. Por mandato del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el programa es administrado por el Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – Bancóldex.

Así mismo, el Programa busca aumentar el nivel de bancarización y la cobertura de todos los municipios, con productos y servicios financieros adecuados a todos los segmentos de la población colombiana.

La red de la Banca de las Oportunidades está conformada por los Bancos, Cooperativas, ONG Microcrediticias, Cajas de Compensación Familiar, Compañías de Financiamiento y Compañías de Seguros existentes, la cual es utilizada como mecanismo para atender y masificar el programa.

Gracias a la gestión de Banca de las Oportunidades, de los 1.102 municipios de Colombia, en diciembre de 2009 sólo quedaban 60 municipios sin presencia de establecimientos bancarios. Con la segunda convocatoria de ampliación de cobertura financiera con Corresponsales no Bancarios, CNB, que Banca de las Oportunidades adjudicó al Banco Agrario, durante 2010 se logró un cubrimiento total de 1.098 de los 1.102, quedando sólo 4 municipios pendientes de cobertura.

Con la coordinación de Banca de las Oportunidades en la Mesa de Bancarización de Red Juntos, se promovió la implementación de una nueva metodología de ahorro y crédito en Colombia, conocida comúnmente como Grupos de Ahorro y Crédito Local. Durante 2010 finalizó el piloto de esta asistencia técnica con importantes resultados en la conformación de estos grupos de ahorro y crédito, en 34 municipios de 7 departamentos priorizados.

A corte de diciembre 31 de 2010, los activos del PIBO cerraron en COP 141.936 millones con un incremento frente al año anterior donde los activos alcanzaron COP 141.934 millones. Por su parte, los pasivos fueron de COP 115 millones frente a COP 68 millones del año anterior. En cuanto al patrimonio, éste alcanzó COP 141.822 millones frente a COP 141.866 millones del año anterior. Respecto de la utilidad, en el año 2010 se registró una pérdida de COP 572 millones frente a la utilidad de 4.017 millones de 2009, debido principalmente al giro de obligaciones contractuales de los sub programas de inversión, los cuales ascendieron a COP 7.205 millones, al igual que un leve descenso en la rentabilidad de las cuentas de ahorro y portafolio del Programa.

Los mayores activos están representados en el portafolio de inversiones que asciende a COP 119.488 millones, Otros Activos (Incluyen el convenio FNG y Cargos diferidos) por valor de COP 12.779 millones, Disponible por COP 9.566 millones, Cuentas por cobrar (Anticipos a proveedores) por COP 29 millones, y Activos Fijos netos por COP 74 millones.

Por su parte, en el pasivo, se resalta la amortización total a capital por valor de COP 13 millones, y el valor de la opción de compra por COP 4 millones de un leasing financiero;

cuentas por pagar (impuestos, gastos de viaje, gastos de personal etc.) a Bancóldex por COP 83 millones y provisiones para gastos varios por COP 32 millones.

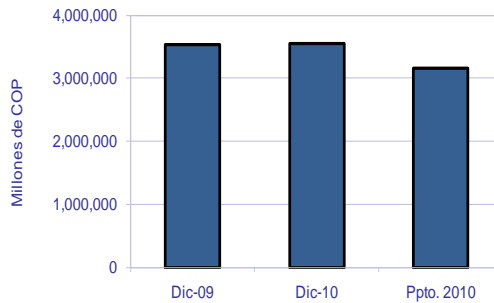
## Resultado financiero

### Cartera de créditos

Los desembolsos realizados durante el año superaron las metas presupuestadas en 112%. Este resultado fue consecuencia de la reactivación del crédito en el sector financiero explicado por el aumento de la demanda por parte de las empresas debido a las menores tasas de interés y a expectativas de crecimiento sobre el comportamiento de la economía y el empleo. Lo anterior generó que las entidades financieras buscaran fuentes alternas de fondeo para el cubrimiento de la mayor demanda de créditos.

Adicionalmente, Bancóldex creó líneas con tasas preferenciales tanto en pesos como en dólares tales como: Liquidez a los intermediarios financieros, Colombia Exporta, Promoción del Comercio Exterior y Crédito Microfinanzas, cuyos desembolsos alcanzaron la suma de COP 1.2 billones.

### Desembolsos de cartera



### Cuentas del Balance

#### Activo

Durante 2010 se produjo el vencimiento de operaciones en dólares de corto plazo desembolsadas en 2009 y principios de 2010, así mismo, en el mes de octubre, se efectuó la titularización de cartera en pesos, lo que generó una disminución del saldo. Contrarrestando lo anterior, se conformó un portafolio de títulos de liquidez, el cual servirá para cubrir los vencimientos de pasivos de 2011. Resultado de lo anterior, los activos del Banco se ubicaron en COP 5.5 billones, inferior en COP 103 mm comparado con el año anterior.

#### Pasivo

El 2010 se caracterizó por condiciones excepcionales de liquidez que ofreció el mercado principalmente en moneda local, lo que permitió fondear el crecimiento de las líneas especiales en pesos. Las mayores necesidades de recursos para cubrir los vencimientos de pasivos y

cumplir con los desembolsos de cartera, se vieron reflejadas en la captación de fondos vía CDT's y bonos en condiciones favorables, las cuales alcanzaron la suma aproximada de COP 1 billón. Por otra parte, las necesidades de recursos de dólares, de corto y mediano plazo se vieron reflejadas en el crecimiento en la utilización de cupos con corresponsales y multilaterales. Sin embargo, reflejo del comportamiento del negocio de cartera, el pasivo alcanzó la suma de COP 4.2 billones, inferior en COP 149 mm comparado con el año anterior.

A finales de 2010, dentro del programa conjunto BID – Bancóldex para irrigar crédito productivo a la micro, pequeña y mediana empresa, se realizó un desembolso del BID por un monto de USD 70 millones.

### Patrimonio

A diciembre de 2010, el patrimonio alcanzó un valor de COP 1,4 billones, superior en COP 46 mm al de diciembre de 2009, como resultado de las mayores reservas estatutarias para la capitalización de las pymes (COP 20 mm) y de las utilidades del ejercicio anual (COP 98.8 mm).

### Estado de resultados

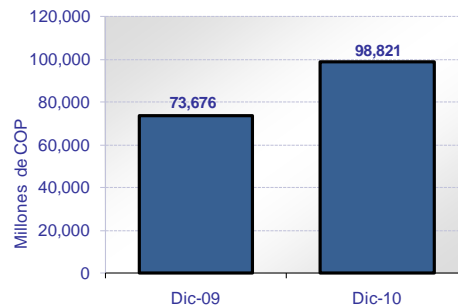
#### Margen financiero

Durante 2010 se registró una disminución del margen financiero bruto de la cartera de pesos y dólares principalmente como resultado de la disminución en aproximadamente 250 puntos básicos en la DTF promedio de 2010. De una tasa promedio de 6,14% en 2009 pasó a 3,66% para el año que termina. Otro factor que afectó el margen financiero fue la disminución de las tasas de colocación de las líneas de crédito en dólares. Así mismo, se produjo una menor reducción de la curva de las tasas de los TES de 2010 frente a 2009, lo que generó una disminución en los ingresos del portafolio de inversiones. Lo anterior explicó la disminución del margen financiero bruto en COP 46 mm frente al año anterior.

#### Utilidad

El buen resultado presentado en el año se explica por el comportamiento del negocio de la cartera y de las inversiones, así como, por la contribución del reintegro de provisiones por la reducción del saldo de la cartera consecuencia del vencimiento de las líneas especiales durante el año. Como resultado de lo anterior, la utilidad ascendió a COP 98.8 mm alcanzando una cifra mayor que el año pasado en COP 25 mm.

#### Utilidad acumulada





## Calificaciones de Riesgo

En 2010, el Banco conservó las calificaciones locales AAA para el largo plazo, otorgadas por *Fitch* de Colombia S.A y *BRC Investor Services*. En cuanto a la calificación en moneda extranjera, el Banco obtuvo una mejora en la calificación de riesgo soberano BB+/ al pasar el *outlook* de Estable a Positivo, por parte de la calificadora internacional *Standard & Poor's*, basado en el aumento de la calificación soberana de la República de Colombia.

## Gestión de riesgos

En 2010, la gestión integral de riesgos continuó su consolidación como un proyecto estratégico de Bancóldex para contribuir a la sostenibilidad y el cumplimiento de las metas del Banco en su rol de entidad de desarrollo. Los esfuerzos del Banco se concentraron en el fortalecimiento de los sistemas de administración de riesgos de mercado, liquidez, crédito, operativo, seguridad de la información y continuidad del negocio; así como la prevención de lavado de activos y financiación al terrorismo.

### Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

Durante 2010, el Banco continuó con el desarrollo de iniciativas tendientes a fortalecer el SARO. Entre las acciones realizadas se destacan la implementación de la nueva metodología de levantamiento de matrices de riesgo, la optimización del procedimiento de registro de eventos, la gestión de eventos de riesgo operativo y las pruebas realizadas al plan de continuidad de negocio, así como actividades de capacitación y profundización de la cultura de riesgo operativo en el Banco.

### Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM)

Con el objetivo de perfeccionar el SARM, en el 2010 el Banco realizó una revisión y actualización de las políticas de riesgo de mercado y modificó algunos límites para controlar la exposición a esos riesgos. Adicionalmente, se adelantaron acciones para adecuarse a las exigencias normativas en materia de derivados.

### Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC)

En 2010, el SARC acompañó el desarrollo del plan estratégico del Banco en un ambiente marcado por la crisis financiera internacional; mediante al fortalecimiento de los procesos de otorgamiento y seguimiento de deudores y contrapartes. Por otra parte, el Banco continuó con la ampliación de la red de entidades orientadas a crédito microempresarial. Sin embargo, la vinculación de dichas entidades estuvo condicionada a las exigencias metodológicas con que cuenta Bancóldex y, en algunos casos, al desarrollo de programas de fortalecimiento institucional.

### Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL)

Como respuesta a la entrada en vigencia de la Circular Externa 042 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Bancóldex fortaleció el SARL. En este sentido, se definieron políticas, límites, señales de alerta temprana, procedimientos, reportes y un plan de contingencia en casos en que se materialice el riesgo de liquidez en el Banco. Así mismo, dentro

del SARL se definieron roles, atribuciones y funciones de las diferentes instancias responsables de la administración del riesgo de liquidez. De otro lado, se adoptó la metodología estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia y se desarrolló un modelo interno como complemento para medir y controlar la exposición del Banco frente al riesgo de liquidez generado por sus operaciones.

### **Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio (SGSI)**

Las actividades en materia de SGSI durante 2010 se concentraron en atender los requerimientos de las circulares externas 052 de 2007 y 014 de 2009 de la Superintendencia Financiera. Así mismo, el Banco continuó en los desarrollos de SGSI a ser implementados en la nueva plataforma tecnológica en marcha, los cuales no sólo recogerán las exigencias normativas, sino las mejores prácticas internacionales en esa materia.

### **Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)**

Durante 2010, Bancóldex orientó los esfuerzos en el fortalecimiento de diferentes aspectos del SARLAFT. Principalmente, en la calibración del modelo de monitoreo transaccional de los clientes directos del Banco, y su implantación con señales de alerta que permiten identificar operaciones inusuales y riesgos de lavado de activos y de financiación del terrorismo (LA/FT). Dicho modelo, igualmente facilitó la focalización y seguimiento de la actualización de información de clientes, cuyas campañas de gestión fueron reforzadas con las diferentes áreas que realizan la gestión comercial y de riesgos.

Así mismo, se incorporaron y ajustaron políticas y procedimientos para el conocimiento y vinculación de clientes nacionales y del exterior, particularidades para determinados productos y/o clientes, así como de otras contrapartes del Banco (proveedores, funcionarios y accionistas). De igual forma, se calibró el modelo de valoración de riesgos de LA/FT por jurisdicción internacional y se ajustó el nivel de riesgo por países.

Adicionalmente, se efectuó el monitoreo del nivel de riesgo inherente y residual del Banco, manteniéndose este último dentro del nivel bajo aprobado por la Junta Directiva. También se actualizaron mapas de riesgo de procesos misionales y se hizo seguimiento al nivel de riesgo consolidado por los diferentes factores que los generan.

Igualmente, se continuó la socialización de la cultura para la prevención y control de los riesgos de LA/FT en todas las operaciones del Banco mediante jornadas de capacitación a los funcionarios sobre el adecuado conocimiento de clientes y contrapartes, las diferentes etapas, elementos y controles del SARLAFT y de la actualización del manual de políticas y procedimientos. Así mismo, se suministraron los recursos requeridos para el adecuado funcionamiento del sistema.

Finalmente, se efectuaron oportunamente los diferentes reportes internos y externos, así como la atención a requerimientos sobre el SARLAFT de las diferentes autoridades competentes.

### **MECI<sup>24</sup> – Sistema de Gestión de Calidad**

El Banco ha cumplido con lo establecido en el Decreto 2913 del 31 de julio de 2007 y ha implementado el Modelo Estándar de Control Interno y el Sistema de Gestión de la Calidad (en las entidades obligadas por la Ley 872 de 2003) y en la actualidad dispone de un Modelo

<sup>24</sup> MECI- Modelo Estándar de Control Interno

Estándar de Control Interno y de un Sistema de Gestión de Calidad debidamente armonizados. El sistema se encuentra en permanente seguimiento y revisión, con lo cual se ha dado cumplimiento a lo expresado en la Circular No.06 del 27 de junio de 2005 del DAFP y al Decreto No.4110 del 9 de diciembre de 2004 de la Presidencia de la República.

En el mes de enero de 2010 se respondió la encuesta del DAFP<sup>25</sup> dentro de los términos previstos para ello, obteniendo el siguiente puntaje: avance MECI 94.07% y avance Calidad 100%. Dichas calificaciones ubican la gestión del Banco en el nivel más alto de la matriz de calificación.

En mayo de 2010, la empresa certificadora Bureau Veritas Ltda. realizó la visita de seguimiento para determinar la recertificación correspondiente a la nueva versión NTC GP 1000:2009 y la ISO 9001:2008. Para el mes de agosto de 2010, la empresa certificadora otorgó la recertificación sin generar no conformidades al sistema.

Dando cumplimiento al propósito del Sistema de Gestión de la Calidad, Bancóldex ha alcanzado altos estándares en su gestión con miras a la satisfacción de las necesidades del cliente (empresarios). El sistema cuenta con un enfoque sistémico en el que todos los funcionarios de Bancóldex deben propender por el mejoramiento de los procesos, apuntando al cumplimiento de la política de calidad en las actividades cotidianas y alcanzar los objetivos de calidad, formulados para este sistema.

El Sistema de Gestión de Calidad y la armonización con el MECI han servido de base para consolidar un modelo de gestión y de estructura basado en los procesos y con ello se ha logrado una mejor respuesta a la satisfacción de las necesidades de los clientes. Así mismo, se ha conseguido un avance permanente en la eficiencia, eficacia y efectividad organizacional. Lo anterior, por cuanto permite comprender integralmente sus operaciones y representa una estructura soportada en aquellos pilares diferenciadores que dan identidad a la razón de ser del negocio.

## Sistema de Control Interno

En 2009, la Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Circular Externa No. 014 modificada por la Circular Externa No. 038, buscando estructurar, implementar, mantener y adecuar un Sistema de Control Interno de las entidades supervisadas, de tal manera que dicho sistema contribuya al logro de sus objetivos y fortalezca la apropiada administración de los riesgos a los cuales se ven expuestas en el desarrollo de su actividad, realizándolas en condiciones de seguridad, transparencia y eficiencia.

De acuerdo con las mencionadas circulares, la Superintendencia Financiera de Colombia para el seguimiento a la evolución del Sistema de Control Interno (SCI) de las entidades sometidas a inspección y vigilancia, inició con la solicitud de certificaciones suscritas por el Presidente de la Junta Directiva u órgano equivalente y el representante legal de cada entidad respecto a la estructuración y aplicación de los componentes fundamentales de los elementos del sistema, requisitos que fueron debidamente atendidos por Bancóldex.

Las fortalezas observadas en el SCI a través de las evaluaciones anuales realizadas bajo la metodología definida por el Consejo Asesor del Gobierno Nacional en materia de Control Interno y el Departamento Administrativo de la Función Pública se han reflejado en conceptos independientes externos favorables. Como uno de los resultados apreciables es importante destacar el informe "Evaluación de la gestión pública - Proceso auditor sobre la vigencia fiscal 2008" de la Contraloría General de la República.

<sup>25</sup> DAFP- Departamento Administrativo de la Función Pública

De las 220 entidades con dictamen, 114 corresponden a entidades estratégicas y de relación directa con el gobierno nacional, equivalente a un 51.82%. Dentro de las 114 entidades evaluadas en cuanto a su gestión, de acuerdo con el “ranking de entidades estratégicas y de relación directa con el Gobierno Nacional”, Bancóldex ocupó el octavo puesto. De otra parte, de acuerdo con el informe, ciento cinco (105) obtuvieron fenecimiento de cuenta en el trienio 2006 – 2008, de las cuales veinte (20) entidades se consideraron “ejemplares” porque recibieron la máxima calificación durante todo el período; entre éstas hay nueve (9) entidades estratégicas y de relación directa con el Gobierno Nacional, incluyendo a Bancóldex.

En particular, de acuerdo con el último informe final de auditoría de la Contraloría General de la República para la vigencia 2009, el Sistema de Control Interno (SCI) de Bancóldex, obtuvo una calificación de “Adecuado” en su evaluación conceptual, lo que significa que conforme a los parámetros establecidos, los controles generales de la Entidad existen y aplican. Y operativamente, una calificación de (1,09) eficiente, debido a que los controles específicos de las líneas o áreas administrativas mitigan los riesgos para los cuales fueron establecidos.

Por otra parte, según el mismo informe de la Contraloría, el Sistema de Control Interno Contable obtuvo una calificación de cero (0), siendo eficiente, calificación que significa que el SCI contable es confiable a la organización en el manejo de los recursos y el cumplimiento de sus objetivos y metas.

## Perspectivas y gestión 2011

En 2011, Bancóldex continuará comprometido con las iniciativas establecidas en el Plan Estratégico Sectorial liderado por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y enmarcado dentro del Plan Nacional de Desarrollo “Prosperidad para todos”.

En este ámbito, Bancóldex asumirá, como Banco de Desarrollo Integral, el liderazgo de la estrategia enfocada a “desarrollar un modelo de gestión integral de fondos orientado a iniciativas productivas en las regiones”. Para lo anterior, el Banco deberá estructurar e implementar una Unidad de Desarrollo que cuente con un programa de gestión integral de fondos para la financiación de proyectos de alto impacto regional o nacional. Así mismo, el Banco actuará como herramienta de Estado mediante la creación de cupos especiales enfocados a la modernización de las mipymes y para los destinos que el Gobierno determine. Lo anterior contemplará la colocación de líneas especiales destinadas a contribuir al alivio de las empresas del país afectadas por la ola invernal.

Adicionalmente, en 2011, el Banco continuará su transformación en un “Modelo de Banco de Desarrollo Integral” adicionando a su actividad de crédito tradicional, el acceso a servicios financieros, funciones de agencia de desarrollo y de soporte en temas de fondos de capital privado y fondos de capital emprendedor. Por otra parte, se enfocará en el ofrecimiento de actividades complementarias al crédito. Todo lo anterior, soportado en un esquema de cooperación que le permita al Banco contar con recursos externos no reembolsables (nacionales e internacionales) para el desarrollo de su función.

Lo anterior supone concentrarse en siete frentes de acción estratégica establecidos en el Plan:

- Bancarización, inclusión social y formalización empresarial
- Transformación productiva y desarrollo empresarial
- Internacionalización de la economía
- Gestión ambiental y responsabilidad social
- Cooperación
- Garantizar la sostenibilidad financiera del Banco
- Efectividad organizacional

Dentro del ámbito de gestión ambiental, Bancóldex adelantará con el Agencia de Cooperación Alemana KFW, las acciones pertinentes para la elaboración de un estudio de factibilidad sobre la promoción de medidas de eficiencia energética y energías renovables en Colombia a través de instituciones financieras. Los resultados del estudio se constituirán en un insumo para desarrollar una cooperación técnica en esta materia.

De otro lado, Bancóldex a partir en 2011 contará con dos nuevas líneas de crédito ambientales dentro de su portafolio de productos. La primera de ellas es el resultado de la alianza con la Cámara de Comercio de Bogotá para atender las necesidades de inversión en activos fijos de las empresas que hacen parte del proyecto OPEN –Oportunidades de Mercado para Energías Limpias y Eficiencia Energética. Por su parte, la segunda línea de crédito, surge de las sinergias generadas con la Secretaría Distrital de Desarrollo para beneficiar a los empresarios de la ciudad de Bogotá que adelanten proyectos de impacto ambiental positivo y obtengan un concepto favorable por parte de la Secretaría de Ambiente.

En cuanto a la gestión financiera del 2011, ésta estará enfocada en disponer de la liquidez necesaria para atender la demanda de crédito, así como los vencimientos pasivos. En cumplimiento con la misión del Banco, sus estrategias estarán enfocadas en apoyar la sostenibilidad financiera de la institución. En este sentido, el Banco reforzará sus mecanismos de análisis para la gestión de activos y pasivos, ampliará sus fuentes de captación en moneda legal y extranjera y trabajará en el perfeccionamiento de un sistema de gestión de ingresos y gastos y costos.

## Situación jurídica de Bancóldex

Al corte del ejercicio económico de 2010, 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, no obstante su naturaleza de entidad pública, 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, lo que permite su competitividad en las actividades de apoyo financiero a los empresarios.

No obstante la Ley 1328 de 2009 había considerado que las captaciones que realizara Bancóldex, bajo las condiciones que para el efecto señalara el Gobierno Nacional, estarían exentas de encaje, se expidió el Decreto 1178 de 2010, mediante el cual se estableció que se someterán al régimen de encaje fijado y reglamentado por la Junta Directiva del Banco de la República todas aquellas captaciones realizadas por el Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – BANCOLDEX que tengan idénticas condiciones respecto de los depósitos y exigibilidades

definidos de manera general como objeto de encaje para los establecimientos de crédito, por la mencionada Junta Directiva.

Así mismo, es necesario informar que el Gobierno Nacional presentó los lineamientos del Plan Nacional de Desarrollo, que será sometido a consideración del Congreso de la República en 2011, que prevé el traslado a Bancóldex de la administración del FONDO COLOMBIANO DE MODERNIZACIÓN Y DESARROLLO TECNOLÓGICO DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS – FOMIPYME, así como la migración del Banco a un modelo de Banca de Desarrollo integral incorporando funciones de agencia de desarrollo y ofreciendo garantías, servicios y actividades complementarias al crédito. Al respecto se prevé que “[...] este modelo se implementará en el marco de las competencias actuales de la entidad, preservando su sostenibilidad financiera, bajo criterios de administración de riesgo y dentro del régimen legal y estatutario que le es aplicable. La entidad continuará ejerciendo su función financiera y de apoyo a las Mipymes y de banco de comercio exterior. Se financiará con propios recursos, con las partidas presupuestales que asignen el Gobierno nacional o los entes territoriales mediante la celebración de convenios.

Bancóldex acondicionará su estructura para adoptar dos líneas de acción. En la primera continuará desarrollando actividades tendientes a reducir las fallas del mercado en el sector financiero con miras a impulsar el desarrollo de productos y servicios y actuar de forma anticíclica teniendo líneas abiertas en caso de iliquidez en la economía.

En la segunda impulsará una Unidad de Desarrollo en la que: (1) se implementarán proyectos relacionados con facilitación de acceso a servicios financieros, formación empresarial, fondos de capital privado, cooperación internacional y administración recursos públicos entre otros; (2) se administrará el Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (Fomipyme).

Además, basado en un accionar coordinado con las Comisiones Regionales de Competitividad, en la Unidad de Desarrollo de Bancóldex se diseñará un programa de crédito y de gestión integral de fondos públicos y recursos de redescuento orientados a impulsar la transformación productiva basada en la innovación con enfoque regional. Esto con el objeto de mejorar el direccionamiento de los recursos a aquellas áreas que tengan un alto potencial de innovación.”

Por otra parte, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 4611 de 2010 en el que se extiende la autorización a Bancóldex y a otros bancos de redescuento para realizar operaciones de redescuento de contratos de leasing con establecimientos bancarios, habida cuenta que la Ley 1328 de 2009 facultó a los bancos para la celebración de contratos de leasing.

Adicionalmente, a la fecha del informe, Bancóldex, junto con Fiducóldex, el Banco de la República y el Ministerio de Relaciones Exteriores, ha sido vinculado a cuatro procesos ordinarios laborales adelantados por Agregados, Adjuntos y Directores de las oficinas comerciales de Colombia en el exterior, quienes prestaron sus servicios entre los años 1967 y 1992. En los mencionados procesos se pretende el reconocimiento de aportes pensionales. De los procesos en curso todavía no se encuentra ninguno con sentencia en firme, teniendo que los fallos se han producido en sentido diverso.

## Gobierno corporativo

Desde 2001, Bancóldex cuenta con un Código de Buen Gobierno que contiene las políticas y procedimientos de Gobierno Corporativo orientadas a la protección de sus accionistas e inversionistas y del público en general.

Durante 2010, Bancóldex avanzó en la revisión de su sistema de gobierno corporativo. Sobre el particular, y en cumplimiento de lo previsto en las Circulares 014 y 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, actualizó el reglamento del Comité de Auditoría. Así las cosas, en marzo de 2010, se aprobaron los reglamentos de funcionamiento de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva, así como la distribución del documento de derechos y obligaciones de los accionistas del Banco. En octubre de 2010, la Junta Directiva aprobó la creación del Comité de Gobierno Corporativo, orientado a apoyar a la Junta Directiva en su función de asegurar el cumplimiento de las prácticas de buen gobierno adoptadas por el Banco y de las disposiciones contenidas en su Código de Buen Gobierno, así como asesorarla en la implementación de buenas prácticas corporativas. De igual manera, se aprobó un nuevo esquema de informe de autoevaluación de su gestión, que pretende adoptar un sistema de medición con base en el desempeño venidero mediante la evaluación del potencial del evaluado o establecimiento de objetivos de desempeño.

Se anota que la Junta Directiva se reunió en forma ordinaria, en doce ocasiones y los temas considerados, así como las decisiones adoptadas constan en las respectivas actas elaboradas para el efecto, las cuales se mantienen en custodia en la Vicepresidencia Jurídica – Secretaría General. Finalmente, se inició un plan de capacitación de los miembros de la Junta Directiva en temas específicos, a través de su participación en un foro organizado por Deloitte, denominado “Comités de Auditoría Efectivos”, que tuvo lugar el 29 de noviembre de 2010.

## Transacciones con partes relacionadas

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

Las operaciones realizadas por el Banco con sus socios y administradores se ajustan a las políticas generales de la institución. Dichas operaciones se encuentran debidamente especificadas en la nota número 28 (transacciones con partes relacionadas) a los estados financieros. 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, con excepción de aquellos de carácter laboral regulados por los artículos 152 y 153 del Código Sustantivo del Trabajo.

## Subordinadas

Bancóldex configura situación de control con la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. FIDUCOLDEX, 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 86.55%, 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 2010, el Banco realizó de manera directa con Fiducóldex algunas operaciones propias de administración tales como arrendamientos y la contratación de la póliza global bancaria. Adicionalmente se recibieron dividendos de la Fiduciaria.

Por otra parte, se realizaron con Leasing Bancóldex operaciones de cartera de créditos, de tesorería y propias de administración relacionadas con la póliza global bancaria y arrendamientos.

En este orden de ideas, Bancóldex ha suscrito con Fiducóldex y con Leasing Bancóldex un acuerdo marco de servicios compartidos, con el cual se pretende aprovechar las sinergias entre las entidades que forman parte del "Grupo Bancóldex", siempre que ello no implique, en ningún caso, la delegación de su profesionalidad.

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.

## Otras inversiones de Capital

En 2010 se capitalizó a Segurexpo con el objeto de cumplir los requerimientos de capital exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, de manera que al cierre de diciembre de 2010, Bancóldex mantenía inversiones en la Aseguradora de Crédito y de Comercio Exterior -SEGUREXPO - (49.57%), en el Banco Latinoamericano de Exportaciones -BLADEX (1.34%) y en el Fondo Nacional de Garantías (30.21%).

## Propiedad intelectual y derechos de autor

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.

## Desempeño de los sistemas de revelación y control

Con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 - el Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. Bancóldex certifica que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones que realiza. Adicionalmente, los sistemas de revelación y control que utiliza la entidad para incorporar la información contenida en dichos estados financieros e informes relevantes al público son adecuados, basados en información fidedigna y sometidos a las auditorías que practican la Contraloría Interna del Banco y la Revisoría Fiscal bajo la supervisión del Comité de Auditoría.

## Hechos posteriores

La Administración no conoce ningún suceso importante que hubiese ocurrido entre la fecha de cierre del ejercicio económico de 2010 y la fecha de presentación de este informe que pudiera afectar su alcance o interpretación.

Santiago Rojas Arroyo  
Presidente