



**Gestión 2015 y  
Presupuesto 2016**

**Junta Directiva**

---

**Dic. 18 de 2015**

**Vicepresidencia Financiera**

## I. Gestión 2015

1. Comportamiento fundamentales 2015
2. Gestión comercial – Metas corporativas
3. Alineación con el PES 2015
4. Otros logros 2015

## II. Presupuesto 2016

1. Bases para la elaboración del presupuesto 2016
  - Proyecciones de variables y entorno 2016
2. Resultados presupuestales 2016
  - Estados financieros
  - Gastos e inversión
  - Proyectos y activo diferido



# I. Gestión 2015

---

# **1. Comportamiento Fundamentales**

## **2015**

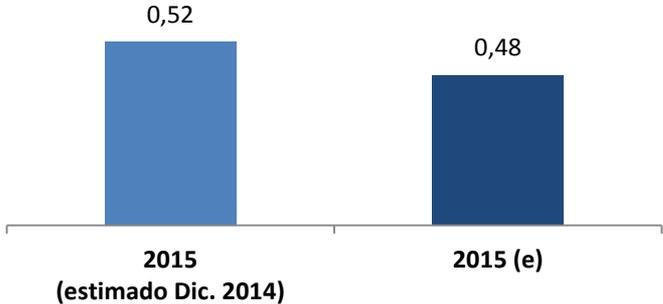
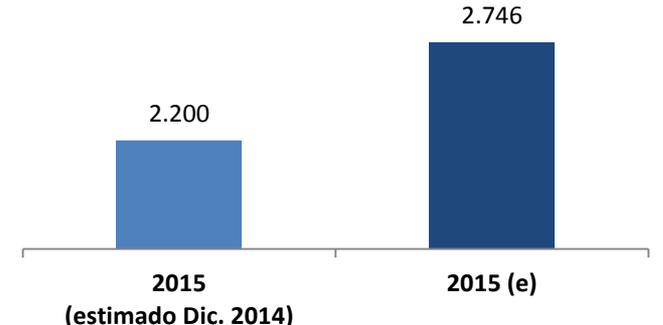


## Comportamiento Fundamentales 2015

Variable	Proyección	Coyuntura				
<b>Crecimiento PIB (%)</b>	<table border="1"> <tr> <td>2015 (estimado Dic. 2014)</td> <td>4,3</td> </tr> <tr> <td>2015 (e)</td> <td>3,0</td> </tr> </table>	2015 (estimado Dic. 2014)	4,3	2015 (e)	3,0	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entre Ene. – Sept., el PIB registró un crecimiento de 3,0%, cifra superior a lo estimado meses atrás.</li> <li>• La caída del precio del petróleo fue un shock externo que redujo el ingreso nacional y afectó las exportaciones, la inversión extranjera y el comportamiento de las industrias conexas al sector de los combustibles.</li> <li>• Dinamizadores de la economía: el consumo de los hogares y los sectores de comercio y construcción.</li> </ul>
2015 (estimado Dic. 2014)	4,3					
2015 (e)	3,0					
<b>Inflación (% f.d.p)</b>	<table border="1"> <tr> <td>2015 (estimado Dic. 2014)</td> <td>3,15</td> </tr> <tr> <td>2015 (e)</td> <td>6,70</td> </tr> </table>	2015 (estimado Dic. 2014)	3,15	2015 (e)	6,70	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En noviembre, la inflación doce meses se ubicó en 6,39%.</li> <li>• El aumento de la inflación estuvo relacionado con los mayores precios de los alimentos, explicado en parte por el “fenómeno del niño” y por la transmisión del incremento del tipo de cambio a los bienes transables de la economía.</li> <li>• El aumento de la inflación ha sido mayor a lo esperado por el mercado.</li> </ul>
2015 (estimado Dic. 2014)	3,15					
2015 (e)	6,70					
<b>DTF Promedio (%)</b>	<table border="1"> <tr> <td>2015 (estimado Dic. 2014)</td> <td>4,73</td> </tr> <tr> <td>2015 (e)</td> <td>4,58</td> </tr> </table>	2015 (estimado Dic. 2014)	4,73	2015 (e)	4,58	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Como resultado del aumento de la inflación, a partir de septiembre el BR incrementó la tasa de intervención en 100 puntos básicos.</li> <li>• Sin embargo, el ritmo de crecimiento de la DTF ha sido inferior al de la Tasa de Intervención, lo que podría ser reflejo de la alta liquidez del mercado y/o señalaría una inadecuada transmisión de la política monetaria.</li> </ul>
2015 (estimado Dic. 2014)	4,73					
2015 (e)	4,58					

(e): dato estimado

# Comportamiento Fundamentales 2015

Variable	Proyección	Coyuntura						
<b>Libor 6M Promedio Año (%)</b>	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Libor 6M Promedio Año (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015 (estimado Dic. 2014)</td> <td>0,52</td> </tr> <tr> <td>2015 (e)</td> <td>0,48</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Libor 6M Promedio Año (%)	2015 (estimado Dic. 2014)	0,52	2015 (e)	0,48	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La expectativa de que la Reserva Federal incrementaría la Tasa Overnight en 2015 generó un aumento de la tasa Libor durante el año.</li> <li>• Pese a lo anterior, el incremento de la Libor fue inferior a lo esperado dado que inicialmente se esperaba que la FED aumentara la Tasa en septiembre y no en diciembre como se tiene previsto.</li> </ul>
Año	Libor 6M Promedio Año (%)							
2015 (estimado Dic. 2014)	0,52							
2015 (e)	0,48							
<b>TRM Promedio año</b>	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>TRM Promedio año</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015 (estimado Dic. 2014)</td> <td>2.200</td> </tr> <tr> <td>2015 (e)</td> <td>2.746</td> </tr> </tbody> </table>	Año	TRM Promedio año	2015 (estimado Dic. 2014)	2.200	2015 (e)	2.746	<p>Durante 2015, la TRM se incrementó como resultado de la caída del precio del petróleo, que entre julio de 2014 y noviembre de 2015 registró una variación de -58%.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La caída del precio del petróleo se reflejó en la disminución del valor de las exportaciones y de los flujos provenientes del exterior para inversión (IED).</li> <li>• También se destaca la volatilidad y aversión al riesgo, así como la disminución de la caja en dólares durante algunos periodos del tiempo, como factores que incidieron en la depreciación del COP.</li> </ul>
Año	TRM Promedio año							
2015 (estimado Dic. 2014)	2.200							
2015 (e)	2.746							

(e): dato estimado



---

## **2. Gestión Comercial**

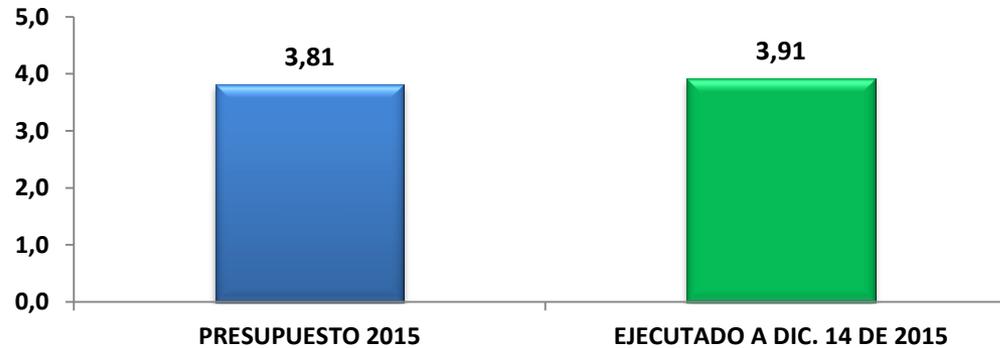
### **(Resultados a Dic. 14 de 2015)**



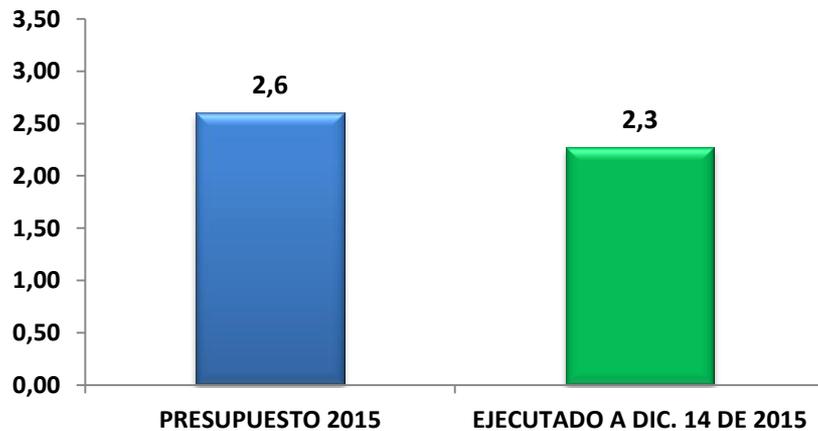
# Ejecución metas Corporativas - Desembolsos

Financiamiento

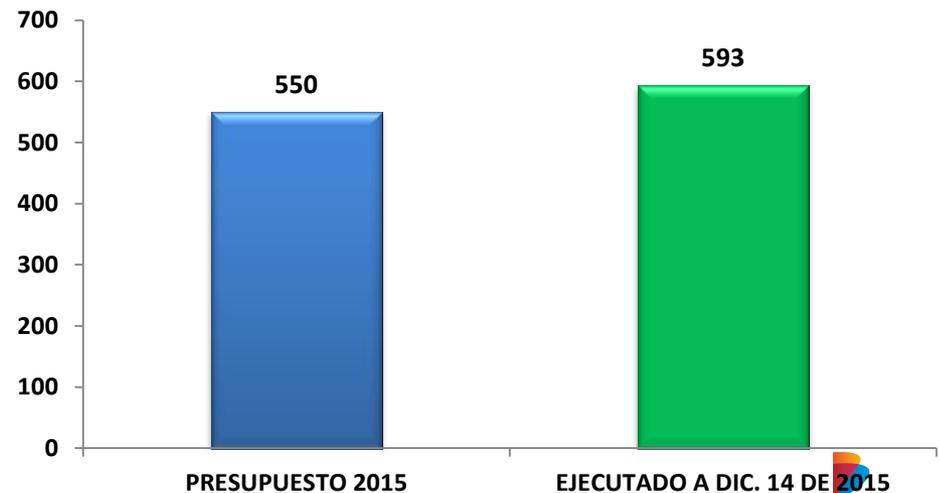
Total desembolsos – Billones: 103%



COP Billones: 87%

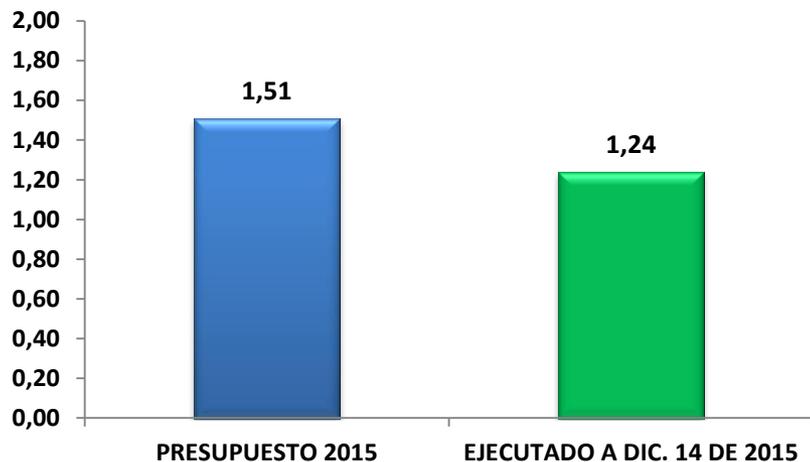


USD Millones: 108%

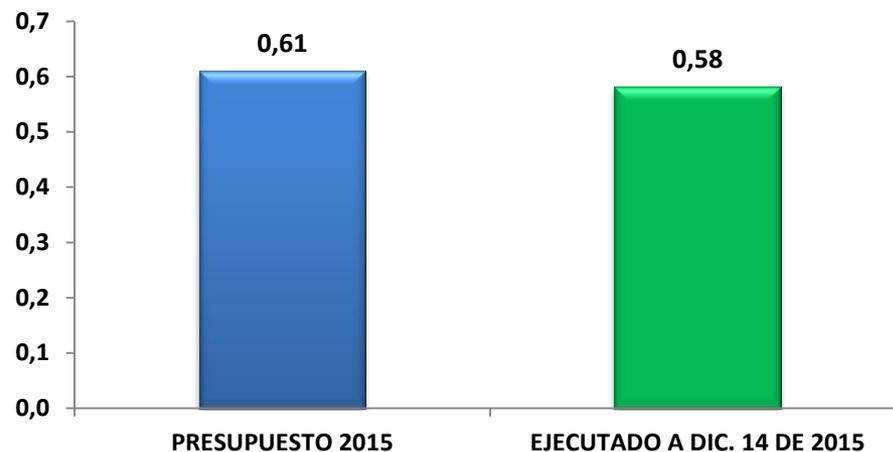


# Ejecución metas Corporativas – Segmentos empresariales

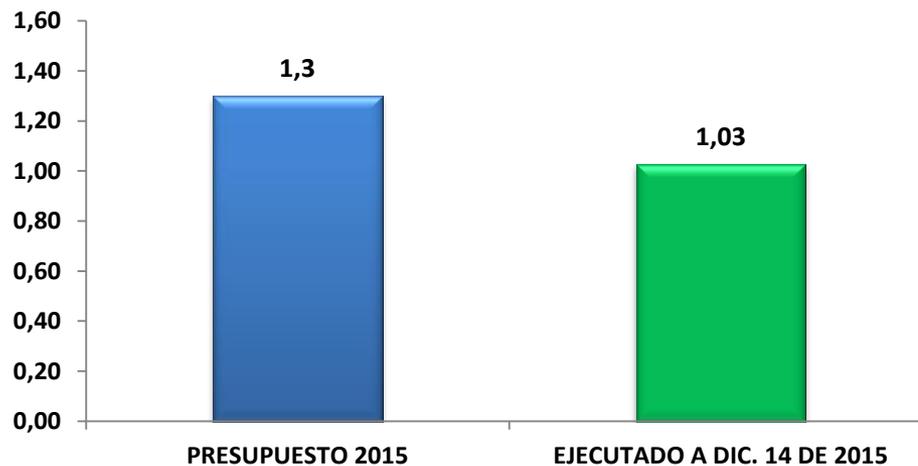
## Desembolsos a Pymes – Billones: 82%



## Desembolsos Microempresas- Billones: 95%



## Desembolsos para Comercio Exterior – Billones: 79%



---

## **3. Alineación con el PES 2015**



# Alineación Estratégica de Bancóldex con el Gobierno y el Plan Estratégico Sectorial -PES- del MCIT 2014-2018

**PND 2014-2018**  
**“Todos por un nuevo país”**



**PES DEL MCIT 2018**

Para 2018, el MCIT habrá liderado una estrategia que genere mayores niveles de productividad y competitividad, mayores exportaciones no minero energéticas que compensen la caída de las tradicionales y mayor dinamismo del empleo a través del turismo. Alcanzando: Aumentos de la **productividad de las empresas atendidas en un 15%**, **exportaciones no minero energéticas por USD 30.000 millones** y **generando USD 6.000 millones en turismo y 300,000 nuevos empleos.**



**Diversificación y sofisticación del aparato productivo**



**Innovación y emprendimiento para el desarrollo empresarial**



**Instrumentos de Financiación**



## Compromisos de Bancóldex en el Plan Estratégico Sectorial – PES 2015

Estrategia	Compromiso	Meta 2015	Últimos avances ( 4 de diciembre)	%
<b>Instrumentos de Financiación.</b> <b>Iniciativa:</b> (Convertir a Bancóldex en banco de desarrollo empresarial ofreciendo productos y servicios financieros y no financieros especializados)	Desembolsos para financiación a exportaciones	1.3 billones	0,963 billones	74%
	Desembolsos para aumentar la productividad de las microempresas	650.000 millones	566.257 millones	87%
	Microempresas beneficiadas por desembolsos para aumentar la productividad	120.000 microempresas	74.976 Microempresas	92%
	Compromisos de inversión en fondos de capital	97.843 millones	98.645 millones	101%
	-Elaboración y aprobación del texto del proyecto de Fondo de Fondos en el Plan Nacional de Desarrollo. -Elaboración y publicación términos de referencia para la selección de un consultor técnico. -Selección consultor técnico.	<b>Aprobación del texto en el Plan Nacional de Desarrollo y selección consultor técnico</b>	<b>Cumplido</b>	<b>100%</b>



---

## 4. Otros logros 2015



## Otros logros 2015

---

1. Lanzamiento de la estrategia corporativa de Bancóldex
  - Nueva estructura organizacional: *front* por plataformas
  - Nuevo portafolio Bancóldex para movilizar cerca de 1 billón de pesos (PIPE 2.0)
2. Harvard: proceso de desarrollo y entrega de la herramienta del Atlas de Complejidad Económica- DATLAS
3. Lanzamiento tercera Ola Programa 3 E
4. Participación activa en la articulación de iniciativas a nivel de Gobierno; Presidencia, MCIT y DNP
5. Fortalecimiento de las relaciones internacionales con actores estratégicos para la implementación del nuevo plan de acción del Banco
6. Avances importantes en los proyectos estratégicos -Decálogo



## **II. Presupuesto 2016**

---

# **1. Bases para la elaboración del presupuesto 2016**



---

# Proyecciones de variables y entorno 2016



## Comportamiento Fundamentales 2016

Variable	Proyección	Coyuntura						
<b>Crecimiento PIB (%)</b>	<table border="1"> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección (%)</th> </tr> <tr> <td>2015 (e)</td> <td>3,0</td> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>2,8</td> </tr> </table>	Año	Proyección (%)	2015 (e)	3,0	2016 (e)	2,8	<p>Para 2016 se proyecta una reducción del crecimiento del PIB a 2,8%.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Menor dinamismo del gasto e inversión pública, del consumo de los hogares y de las importaciones. El sector de minería se contraería.</li> <li>• Se destaca la contribución positiva que tendría la construcción por 4G y la industria manufacturera por Reficar.</li> </ul>
Año	Proyección (%)							
2015 (e)	3,0							
2016 (e)	2,8							
<b>Inflación (% f.d.p)</b>	<table border="1"> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección (%)</th> </tr> <tr> <td>2015 (e)</td> <td>6,70</td> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>4,41</td> </tr> </table>	Año	Proyección (%)	2015 (e)	6,70	2016 (e)	4,41	<p>En 2016 la inflación se mantendría por fuera de la meta del BR.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Efectos rezagados del “fenómeno del niño” en los alimentos y del tipo de cambio vía “pass through”.</li> <li>• Los mecanismos de indexación afectarían los precios de 2016.</li> <li>• Se espera una rápida caída de la inflación en el segundo semestre de 2016.</li> </ul>
Año	Proyección (%)							
2015 (e)	6,70							
2016 (e)	4,41							
<b>DTF Promedio (%)</b>	<table border="1"> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección (%)</th> </tr> <tr> <td>2015 (e)</td> <td>4,58</td> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>6,14</td> </tr> </table>	Año	Proyección (%)	2015 (e)	4,58	2016 (e)	6,14	<p>La DTF aumentaría en el 1T de 2016 debido al incremento de la Tasa de Intervención del BR. Posteriormente, la DTF se mantendría estable hasta el 4T momento en el empezaría a caer debido a una política monetaria expansiva.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) El BR podría incrementar hasta 6,25% la Tasa Repo (En este punto existen más riesgos al alza)</li> <li>2) Ante un ajuste de la liquidez del mercado, la tasa DTF tendería a ubicarse por encima de la del BR</li> </ol>
Año	Proyección (%)							
2015 (e)	4,58							
2016 (e)	6,14							

(e): dato estimado

# Proyecciones Variables Entorno 2016

Variable	Proyección	Coyuntura						
<p><b>Libor 6M Promedio Año (%)</b></p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015 (e)</td> <td>0,48</td> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>1,13</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Proyección (%)	2015 (e)	0,48	2016 (e)	1,13	<p>En 2016 se afianzaría el cambio de postura de la política monetaria de la FED, con incrementos de las tasas de interés.</p> <p>Si bien existe un consenso sobre el cambio de postura, aún no hay claridad sobre el ritmo de los aumentos de las tasas.</p>
Año	Proyección (%)							
2015 (e)	0,48							
2016 (e)	1,13							
<p><b>TRM Promedio año</b></p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015 (e)</td> <td>2.746</td> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>3.100</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Proyección	2015 (e)	2.746	2016 (e)	3.100	<p>La evolución de la TRM en 2016 estaría determinada por :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>El precio del petróleo.</u></li> <li>• La aversión al riesgo y la volatilidad de los mercados globales.</li> <li>• La divergencia en la política monetaria de EE.UU frente a la Zona Euro y Japón.</li> <li>• La caja de dólares del mercado local</li> </ul> <p>La eventual venta de Isagen sería un factor que ejercería presión para la caída de la tasa de cambio (TRM).</p>
Año	Proyección							
2015 (e)	2.746							
2016 (e)	3.100							



## PROYECCIONES PRESUPUESTO 2015-2016

---

<b>Variables</b>	<b>2015 (e)</b>	<b>2016 (e)</b>
<b>Crecimiento PIB</b>	3,0%	2,8%
<b>Inflación (f.d.p)</b>	6,70%	4,41%
<b>D.T.F e.a. promedio año</b>	4,58%	6,14%
<b>LIBOR promedio año</b>	0,48%	1,13%
<b>TRM promedio año</b>	2.746	3.100



---

## **2. Resultados presupuestales 2016**



## Supuestos 2016

---

1. Desembolsos de COP 2.7 Billones y USD 655 millones.
2. Prepagos mensuales de COP 50 mil millones y USD 3 millones
3. El portafolio en pesos renta al 6.50% ponderado entre negociables y disponibles para la Venta –  
Negociables rentan al 6% y Disp Vta al 7.80%
4. Los Yankees ya reclasificados rentan al 5.90%
5. Los dividendos son de COP 10 mil millones
6. Captaciones el 70% en CDTs a IBR y el 30% en Bonos al IPC
7. Se ajustaron las tasas del BID – Captación de USD 100 millones con el BID – Demanda de largo plazo según  
las plataformas
8. No hay recuperaciones de la provisión de cartera individual de CF Internacional ni del exceso de cartera  
general. El PyG se afecta solo en el 2.2% de provisión de cartera individual por variaciones en el saldo.
9. Renta presuntiva por créditos fiscales generados en el año 2015.
10. Se estima desmonte de reserva 2336 en 5 mil millones.

## Desembolsos

---

	2015 (PPto)	2015 (e)	2016	Var
<b>Cartera COP</b>	2,6 Billones	2,27 Billones	2,75 Billones	480 mil Millones
<b>Cartera USD</b>	550 Millones	605 Millones	665 Millones	60 Millones



---

# Estados Financieros



## BALANCE

(Millardos de COP)	2015 (Ppt Aj)	2015 (E)	2016 (P)	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>ACTIVOS</b>	<b>6.376</b>	<b>6.769</b>	<b>7.250</b>	<b>480</b>	<b>7,1%</b>
Inversiones	1.040	1.013	1.102	89	8,7%
Disponible y Fondos Interbancarios	10	41	34	-7	-17,2%
<b>Cartera de créditos en pesos</b>	<b>4.195</b>	<b>3.756</b>	<b>4.511</b>	<b>756</b>	<b>20,1%</b>
<b>Cartera de créditos en dólares</b>	<b>1.114</b>	<b>1.890</b>	<b>1.594</b>	<b>-297</b>	<b>-15,7%</b>
Provisiones	-212	-227	-237	-10	4,5%
<b>Total Cartera de créditos</b>	<b>5.096</b>	<b>5.419</b>	<b>5.868</b>	<b>449</b>	<b>8,3%</b>
Otros Activos	229	296	246	-50	-16,9%
<b>PASIVOS</b>	<b>4.959</b>	<b>5.370</b>	<b>5.828</b>	<b>458</b>	<b>8,5%</b>
Depósitos y exigibilidades	2.565	2.554	2.711	158	6,2%
Crédito corresponsales	1.215	2.100	1.779	-321	-15,3%
Emisiones nacionales	943	500	1.115	615	123,0%
Otros pasivos	236	217	222	6	2,7%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.416</b>	<b>1.399</b>	<b>1.422</b>	<b>22</b>	<b>1,6%</b>



## Estado de resultados

(Millardos de COP)	2015 (Ppt Aj)	2015 (E )	2016 (P)	Var. Absoluta	Var. Relativa
Ingresos financieros	381	367	515	148	40,4%
Gastos financieros	230	257	340	83	32,4%
Neto diferencia en cambios y derivados	2	7	3	-4	-55,2%
<b>Margen financiero Bruto</b>	<b>154</b>	<b>117</b>	<b>178</b>	<b>61</b>	<b>52,5%</b>
Provisiones	16	18	10	-8	-44,2%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>138</b>	<b>98</b>	<b>168</b>	<b>69</b>	<b>70,6%</b>
Gastos de Funcionamiento	66	64	69	5	7,5%
Impuestos	34	35	33	-2	-5,4%
Provisiones de Inversiones y Otros activos	1	1	1	0	-26,6%
<b>Margen operacional</b>	<b>37</b>	<b>-2</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>-3691,3%</b>
Otros ingresos operacionales	11	12	10	-2	-19,6%
Ingresos no operacionales (*)	0	21	1	-21	-96,7%
Egresos no operacionales	0	0	0	0	-100,0%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>48</b>	<b>32</b>	<b>76</b>	<b>44</b>	<b>138,1%</b>
Impuesto de renta y CREE	27	0	20	19	5305,5%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>21</b>	<b>31</b>	<b>56</b>	<b>25</b>	<b>78,3%</b>

- Ingresos no operacionales: Incluye derechos fiduciarios por excedentes de liquidez de la cartera titularizada (COP 15,064 millones), reintegro provisión de impuesto de renta (COP 4,436 millones), reintegro de provisión de inversiones (COP 109 millones) y recuperación de gastos de periodos anteriores (COP 142 millones).



## Margen Financiero Bruto

Cifras en millones	Ppto 2015	2015 (E)	2016	Var. Abs. 2-1	Var. Rel. 2/1
Margen Inversiones COP incluye FCP	38.964	20.443	44.955	24.512	120%
Margen Yankees	3.937	-13.544	7.839	21.383	-158%
Margen liquidez	1.436	-110	5.240	5.350	-4866%
Margen Cartera COP	92.063	81.380	99.972	18.592	23%
Margen Cartera USD	17.210	25.162	22.263	-2.899	-12%
Neto diferencia en cambios y derivados	2.023	6.691	2.999	-3.692	-55%
Neto otros ingresos operacionales	-2.008	-3.325	-5.355	-2.030	61%
<b>Margen financiero antes de provisiones</b>	<b>153.624</b>	<b>116.697</b>	<b>177.915</b>	<b>61.218</b>	<b>52%</b>



---

# Presupuesto de Gastos e Inversión 2016



# Total Gastos de funcionamiento

(COP Millones)	Presup. 2015 (1)	Presup. 2016 (2)	Variación % (2/1)	Variación absoluta (2-1)
Beneficios a Empleados (1)	36.863	37.539	1,8%	676
Honorarios	7.700	7.904	2,7%	204
Diversos	19.288	21.081	9,3%	1.793
Soporte Tecnolog. y Trans. Datos (2)	6.969	7.981	14,5%	1.011
Infraestructura física	3.493	3.121	-10,6%	-372
Contribuciones y Seguros	2.095	2.286	9,1%	190
Gastos de Viaje y Trans. Aéreo	1.310	1.396	6,6%	86
Publicidad	903	1.068	18,3%	165
Servicios Temporales	928	680	-26,7%	-248
Otros Gastos Diversos (3)	3.589	4.549	26,8%	960
<b>Subtotal sin deprec. y ammort.</b>	<b>63.851</b>	<b>66.524</b>	<b>4,2%</b>	<b>2.673</b>
Depreciaciones y amortizaciones (4)	1.777	2.616	47,2%	839
<b>GASTOS DE FUNCIONAMIENTO TOTALES</b>	<b>65.628</b>	<b>69.140</b>	<b>5,4%</b>	<b>3.512</b>
Impuestos (no incluye renta)	34.490	32.632	-5,4%	-1.858
<b>Gastos de funcionamiento con Impuestos</b>	<b>100.118</b>	<b>101.772</b>	<b>1,7%</b>	<b>1.654</b>

(1) Incluye todos los gastos de personal (Nómina, beneficios directos e indirectos)

(2) En 2016 incluye: Arrendamientos en la nube COP 240 millones (correo en la nube COP 147 millones y People Net Gestión de RH COP 70 millones), Proyecto Cuenta de Ahorro COP 107 millones, Solución SAN - Sistema de almacenamiento COP 136 millones, Tivoli COP 197 millones y Mantenimientos al Sistema de Estados Financieros - Catálogo de Cuentas de Establecimientos de Crédito COP 120 millones.

(3) En 2016 incluye: Actividades de apoyo al sector empresarial COP 795 millones y actividades de comunicación interna COP 197 millones.

(4) Por normas NIIF en 2016 se debe incluir depreciación de edificios COP 360 millones y amortización de T24 COP 550 millones.



# Inversiones – Compras

<b>Concepto (millones de COP)</b>	<b>Presup. 2015 (1)</b>	<b>Presup. 2016 (2)</b>	<b>Variación % (2/1)</b>	<b>Variación absoluta (2-1)</b>
Software (*)	1.083	2.659	146%	1.577
Hardware	3	57	1598%	54
Muebles, equipo oficina y otros	353	314	-11%	-39
<b>Total</b>	<b>1.439</b>	<b>3.030</b>	<b>110,6%</b>	<b>1.591</b>

(\*) El 2016 incluye: Upgrade T24 a R15 (COP 1,240 millones), pagina web de Bancóldex (COP 230 millones), modelo de proyecciones financieras bajo normatividad IFRS (COP 200 millones), Repotenciación ALFYN (COP 116 millones), Basewarnet (COP 115 millones), ONBASE (COP 120 millones) y SISA (COP 99 millones).



---

# **Presupuesto de proyectos y activo diferido 2016**



# Proyecto Cuenta de Ahorro

## Activo diferido

<b>ACTIVO DIFERIDO</b> (millones de COP)	<b>Presup.</b> <b>2015</b> <b>(1)</b>	<b>Presup.</b> <b>2016</b> <b>(2)</b>	<b>Variación</b> <b>%</b> <b>(2/1)</b>	<b>Variación</b> <b>absoluta</b> <b>(2-1)</b>
Software	132	2.401	1819%	2.269
Hardware	0	218	N.A.	218
Consultorías	10	939	9389%	929
<b>Total</b>	<b>142</b>	<b>3.558</b>	<b>2506%</b>	<b>3.416</b>

## Gasto

Para el 2015 el presupuesto incluye **COP 107 millones** en soporte tecnológico:

- Suscripción de Red Hat Enterprise Linux – COP 27MM
- Suscripción SARLAFT para chequeo de listas anual – COP 20 MM
- Dos (2) certificados digitales de ACH – COP 7MM
- Renta canal ACH - COP 41 MM
- Renta Routers – COP 9 MM
- Arrendamiento estaciones de trabajo – COP 2,5 MM



# Proyecto Mejoramiento Productos de Tesorería

---

## Activo diferido

---

<b>ACTIVO DIFERIDO</b> (millones de COP)	<b>Presup.</b> <b>2016</b>
---	-------------------------------

Software <sup>(1)</sup>	19
Consultorías <sup>(2)</sup>	275
Hardware	0
<b>Total</b>	<b>294</b>

(\*) Licencias Windows para desarrollo, producción y contingencias.

(\*\*) 2 recursos para análisis y diseño nueva versión general y *front* DTE, DOP y otros usuarios.

