

Informe de la Junta Directiva y del Presidente a la Asamblea General de Accionistas 2008

Febrero de 2009



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

Introducción

El año 2008 se caracterizó por importantes eventos que afectaron notablemente el crecimiento de la economía mundial. Una de las más difíciles crisis financieras vividas desde principios del siglo pasado tuvo un efecto sin precedentes en la profundización de la recesión en las economías desarrolladas del mundo, lo que a su vez impactó los países emergentes. Pese a la complejidad del entorno, Colombia mostró un desempeño adecuado, aunque se registró una desaceleración en la tasa de crecimiento del PIB y un mayor nivel de inflación.

En 2008 todas las actividades del Banco se enmarcaron dentro del Plan Sectorial del Ministerio de Comercio Industria y Turismo, el cual está orientado especialmente a lograr la transformación productiva de las empresas colombianas y la internacionalización de la economía, entre otros propósitos.

Así las cosas, Bancóldex S.A. terminó el 2008 con muy buenos resultados financieros y en materia de impacto sobre el desarrollo y soporte del sector empresarial. Lo anterior se reflejó en un buen desempeño de los desembolsos, atención a Mipyme, cobertura regional, apoyo al desarrollo del comercio exterior y en la contribución a la transformación productiva de las empresas a través de la colocación de líneas para modernización. Así mismo, los resultados fueron muy satisfactorios en cuanto al ofrecimiento de servicios no financieros y la política de Banca de las Oportunidades; toda vez que estas acciones permitieron profundizar la labor del Banco como Agencia de Desarrollo.

En lo que se refiere a la política de la Banca de las Oportunidades, las gestiones del 2008 se orientaron especialmente a incrementar el acceso a servicios financieros para la población de menores ingresos. Esto se logró mediante la ampliación de la red de intermediarios y una extensión de la cobertura regional hacia un mayor número de municipios, con productos y servicios financieros adecuados para distintos segmentos de la población objetivo. En este sentido cabe resaltar el esfuerzo realizado por el Banco en el diseño e implementación del programa Microseguros Futurex- VIDA y DAÑOS dirigido a la población microempresarial de bajos recursos. El objetivo de estos dos productos es suministrar a través de las Instituciones Microfinancieras un seguro de bajo costo que reduzca la vulnerabilidad social del microempresario y de su familia.

Por otro lado, conciente de su responsabilidad con el sector empresarial, el Banco fortaleció su labor de capacitador mediante el diseño de nuevos programas de formación empresarial. De igual forma, Bancóldex respondió a las dificultades del entorno y acompañó a los empresarios afectados por la revaluación de la tasa de cambio. Además profundizó el apoyo a las regiones mediante convenios especiales celebrados conjuntamente con los Departamentos y los Municipios que permitieron irrigar importantes recursos de crédito en beneficio de los empresarios de las distintas regiones del país.

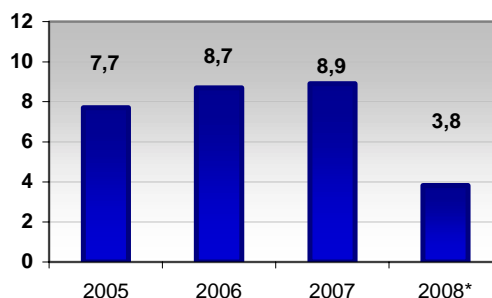
Finalmente, también fue de singular importancia la certificación del Sistema de Gestión de Calidad del Banco. Esta se logró en razón a que el Banco entiende el deber de ofrecer servicios de calidad caracterizados por el mejoramiento continuo y el aseguramiento de la satisfacción de todos sus usuarios. Gracias al compromiso de sus funcionarios y al excelente desempeño de los procesos que integran el Sistema de Gestión de Calidad se obtuvieron las certificaciones nacionales NTC GP 1000:2004 e ISO 9001:2000 y las acreditaciones internacionales UKAS y ANAB.

El anterior enunciado de los principales logros y aportes de Bancóldex es el abrebocas de un informe completo de la gestión del Banco durante el año 2008, en el que se incluirán como corresponde a los mandatos normativos, aspectos relacionados con la gestión de riesgos, gestión de calidad, sistema de control interno, situación jurídica, transacciones con partes relacionadas con capital, subordinadas, propiedad intelectual y derechos de autor.

Comportamiento de la economía en 2008

A pesar de las condiciones que enfrentan las principales economías del mundo, la confianza en el país por parte de los inversionistas locales como foráneos y la buena dinámica de la demanda interna durante la mayor parte de 2008 permitieron un favorable desempeño de la actividad económica. Con corte a tercer trimestre de 2008, la economía mostró un crecimiento de 3.8% anual. Tal comportamiento indica una moderación en la tendencia del crecimiento observada desde 2003, lo que se debe fundamentalmente al cambio en el ciclo económico y al paso a una fase de desaceleración, que se espera se extienda a lo largo de 2009. Pese a los desafíos en materia económica que se prevén en 2009, los avances obtenidos en los últimos años permitirán afrontar el difícil entorno con más estabilidad respecto a anteriores períodos de recesión.

Crecimiento anual del PIB %



*Con corte a tercer trimestre.

Fuente: Dane

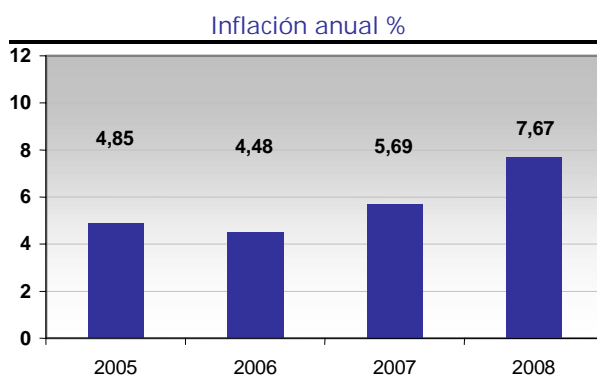
A diciembre de 2008, la inversión extranjera directa mostró un nivel récord de USD 8.4 millardos y se incrementó 27% respecto a 2007. Por el lado de la demanda, el consumo final, las exportaciones y la formación bruta de capital mantuvieron una buena dinámica al culminar el tercer trimestre de 2008. Éstos

rubros crecieron 2.7%, 7.9% y 10%, respectivamente¹. No obstante, dichos crecimientos mostraron signos de moderación en comparación con 2007.

Desde el punto de vista sectorial, el crecimiento del producto fue liderado por la explotación de minas y canteras, con un crecimiento de 7.6%, construcción (7.5%), establecimientos financieros (6.3%), transporte (5.8%) y el sector agropecuario (3.1%). A pesar de que en los últimos dos años la dinámica de crecimiento se ha caracterizado por altos niveles de utilización de la capacidad instalada, debido al comportamiento de la economía mundial, se puede prever que en 2009 la economía podría crecer por debajo de su potencial entre 6% y 7%.

Los efectos de la coyuntura externa pueden materializarse en la economía doméstica por medio de dos canales: el primero de estos es sistema financiero, a través de una mayor aversión al riesgo, menor liquidez, menor flujo de capitales y aumentos en los costos de financiamiento. La economía real también puede experimentar los efectos de la crisis externa a través de una desaceleración de la demanda mundial, lo que causa una corrección de los precios de materias primas y combustibles, así como también, una menor demanda por exportaciones de bienes no tradicionales, lo que reduciría los términos de intercambio colombianos. En este sentido, en 2009 se puede esperar una reducción de la demanda de bienes por parte de nuestros principales socios comerciales (Estados Unidos, Venezuela y Ecuador), las consecuencias de un choque de demanda de este tipo serían una disminución del producto interno bruto y presiones a la baja en los precios internos.

A lo largo de 2008 se presentaron constantes presiones inflacionarias, el Índice de Precios al Consumidor registró una variación de 7.6% anual. Lo anterior es explicado en buena parte por el comportamiento del rubro de alimentos y, en general, por los efectos propios de la dinámica de la demanda interna. Ante esta coyuntura el Banco de la República optó por una política monetaria restrictiva a lo largo de año con un incremento gradual en las tasas de interés de referencia de 50pb. No obstante, los indicios de una desaceleración en la actividad económica y una corrección en las expectativas de inflación de los agentes del mercado permitieron un recorte de 50 puntos base durante la última Junta Directiva en diciembre de 2008.



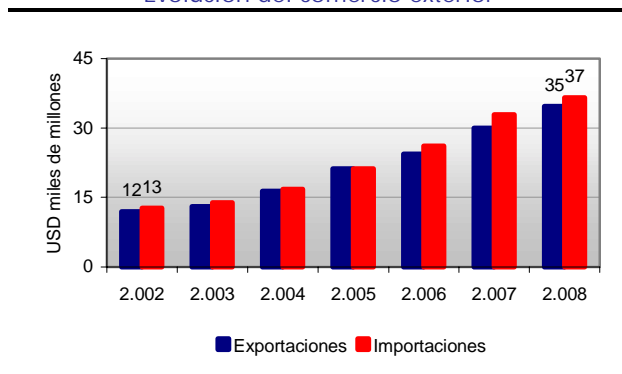
Fuente: Dane.

¹ Corresponde al período acumulado enero – septiembre de 2008 respecto al mismo período de 2007.

Durante 2008, el tipo de cambio registró una devaluación de 1%. El ambiente económico favorable hasta mediados de año y el efecto de un volumen importante de flujos de inversión y remesas, propició una fuerte revaluación del peso. No obstante, esta tendencia se revirtió rápidamente en la medida en que se fue agudizando la crisis en los mercados financieros internacionales. Para el 2009, el consenso de los analistas muestra una moderada devaluación, debido a las condiciones de financiamiento de la balanza de pagos colombiana y menores ingresos por concepto de exportaciones, inversión extranjera y remesas. No obstante, la decisión del Gobierno Nacional de acudir a las entidades multilaterales para cubrir las necesidades de financiamiento externo el próximo año puede mitigar el efecto de una coyuntura externa adversa en 2009.

El año 2008 registró una importante dinámica del comercio exterior. Durante el período enero-noviembre de 2008, el saldo de exportaciones e importaciones aumentó 25% en comparación con el mismo lapso de 2007. Las exportaciones se concentraron en los mercados y sectores tradicionales del país. Las ventas a Estados Unidos, Venezuela y Ecuador representaron el 57% de las exportaciones totales, mientras que las operaciones relacionadas con petróleo, carbón y alimentos alcanzaron el 51% del total. Las importaciones también registran una concentración por país de origen (48% proviene de Estados Unidos, China y México) y por sectores (41% relacionadas con automotor, maquinaria liviana y química industrial). Los sectores de mayor crecimiento en comercio exterior fueron petróleo y derivados, carbón, productos agrícolas, maquinaria liviana y química industrial con incrementos superiores al 20%. Para 2009 se espera una reducción en el comercio exterior liderada por un menor volumen de exportaciones que a su vez estaría determinado por la crisis en los Estados Unidos y una menor dinámica de la economía en Venezuela y Ecuador.

Evolución del comercio exterior

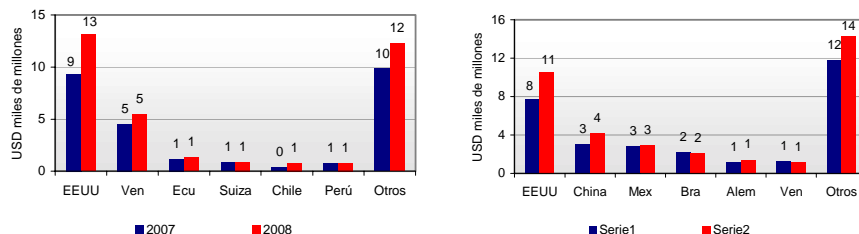


Fuente: Dane y DIAN.

² Las exportaciones contribuyeron con el 55% de este crecimiento.

Comercio exterior por países

Exportaciones (país de destino) Importaciones (país de origen)

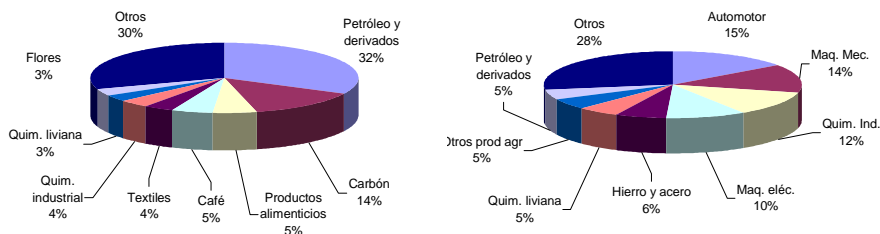


Acumulado enero – noviembre

Fuente: Dane y DIAN.

Comercio exterior por sectores (2008)

Exportaciones Importaciones



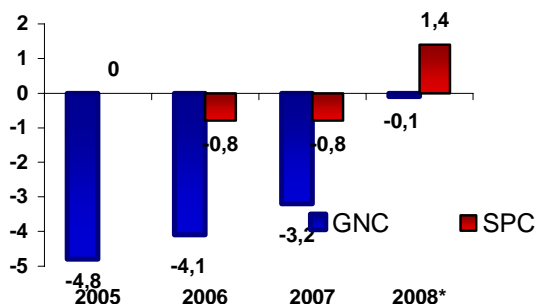
Acumulado enero – noviembre.

Fuente: Dane y DIAN. Cálculos Bancóldex, con base en la clasificación sectorial del Banco.

Debido a los fuertes cambios en el entorno internacional, la percepción de riesgo de deuda soberana de Colombia ha aumentado, lo cual se ve reflejado en un aumento en los spreads frente a los bonos de los Estados Unidos. No obstante, este comportamiento se ha dado en línea con los demás países de la región como Perú, México y Brasil.

Con corte a primer semestre de 2008 se observa un descenso del déficit fiscal tanto a nivel del Gobierno Nacional Central (de -3.2% del PIB en 2007 a -0.1% en el primer semestre de 2008) como del Sector Público Consolidado (de -0.8% del PIB en 2007 a 1.4% del PIB a primer semestre de 2008). Este resultado es producto de un menor crecimiento real del gasto del Gobierno, reformas estructurales (pensional y de transferencias), venta de activos públicos y un crecimiento del recaudo tributario. A partir de estos resultados se puede concluir que en 2008 el país mantuvo una política que busca un ajuste gradual en las finanzas públicas, con una postura consistente con un objetivo de deuda de Gobierno Nacional Central de 31% del producto interno bruto en 2019, de acuerdo con los lineamientos propuestos en el Marco Fiscal de Mediano Plazo.

Balance Fiscal % del PIB



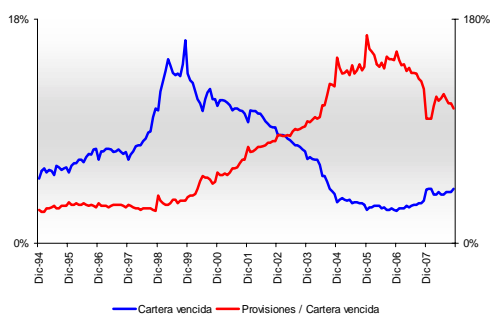
*A primer semestre
Fuente: Ministerio de Hacienda

Sistema financiero

El sector financiero reflejó una desaceleración del crédito, especialmente en los segmentos de consumo e hipotecario. La menor dinámica obedeció al endurecimiento de las políticas de otorgamiento por parte de los establecimientos de crédito y las medidas de política monetaria tomadas por el Banco de la República relacionadas con incremento en la tasa de intervención. Entre 2007 y 2008, la cartera total creció 18,2%.

En el 2008, la morosidad del sistema financiero se mantuvo en un nivel moderado. El indicador de cartera vencida/cartera total registró un leve incremento (pasó de 3,3% en 2007 a 4.1% en 2008) Los segmentos que registraron el mayor deterioro fueron consumo y comercial³. Por otro lado, el indicador de cobertura se redujo de 121% a 120%, pese a que las entidades financieras incrementaron el nivel de provisiones en COP 1.6 billones.

Evolución indicador de calidad de activos vs. cobertura



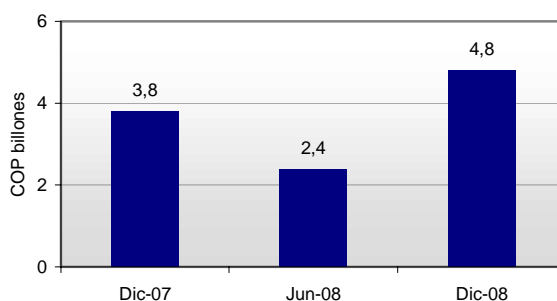
Fuente: Superintendencia Financiera

³ Entre 2007 y 2008, la morosidad para estos segmentos pasó de 6% a 7,3% y de 1,8% a 2,4%, respectivamente.

Durante 2008, los ingresos financieros del sistema registraron un incremento del 46%, principalmente por el mayor nivel de tasas de interés de colocación y el mayor volumen de créditos colocados. Por otro lado, los rendimientos por inversiones y los ingresos por servicios perdieron participación dentro del total de ingresos.

En general, los indicadores de rentabilidad⁴ mejoraron pese a las mayores exigencias de provisiones originadas en el deterioro de cartera y el mayor costo del pasivo. Lo anterior se explica por mayores recuperaciones y una mejor gestión de los gastos administrativos. En 2008, la utilidad neta fue COP 4,8 billones y superó en 26% a la obtenida en 2007.

Evolución de la utilidad del ejercicio



Fuente: Superintendencia Financiera

El nivel de capitalización se encuentra en un nivel adecuado y estable frente a reportado al cierre del año anterior⁵. Entre 2007 y 2008, el patrimonio se incrementó en 15,9%, por el mayor nivel de la reserva legal y la capitalización de utilidades del año 2007 por parte de algunas entidades del sector.

Para el 2009, la crisis financiera internacional podría afectar al sistema financiero a través de una mayor aversión al riesgo, un menor nivel de liquidez, un menor flujo de capitales del exterior y aumentos en los costos de financiamiento.

Gestión y logros 2008

En 2008, la transición del Banco hacia un esquema de Multibanco para el desarrollo implicó un esfuerzo importante que se tradujo en nuevas alternativas para el cliente, tales como el diseño de garantías para inversionistas del exterior, la ejecución de distintas gestiones con relación a *Liquidex Plus* para la vinculación de empresas compradoras y proveedores, la estructuración y consolidación del programa Microseguros y el desarrollo e implementación de varias líneas de crédito o cupos especiales, entre otros.

⁴ En 2008, el sistema registró un ROA de 2,3% frente a un ROA de 2,2% en 2007.

⁵ Entre 2007 y 2008, el margen de solvencia pasó de 13,5% a 13,6%.

De esta manera, la gestión del Banco estuvo orientada en los siguientes frentes:

1) Creación de nuevos productos

Bancóldex, en alianza con Suramericana de Seguros de Vida S.A., dio inicio a la gestión comercial del Programa Microseguros Futurex – SEGURO DE VIDA. Se trata de un esfuerzo del sector privado y estatal dirigido a poblaciones microempresariales de bajos recursos. El objetivo es suministrar a través de las Instituciones Microfinancieras – IMF con cupo de crédito en Bancóldex, un seguro de bajo costo que reduzca la vulnerabilidad social del microempresario y de su familia.

En este punto cabe destacar la vinculación durante 2008 de cinco entidades microfinancieras que ofrecen el programa, como son *Cootregua* en Guainía, *Coohogares* en Nariño, *Comfama* en Antioquia y *Fundemicromag* y *Fundación San Jerónimo* en Magdalena.

A diciembre 31 de 2008 este programa contaba con 39.845 beneficiarios, reflejados en un valor total asegurado de COP 94.601 millones. Cabe mencionar que la meta definida para el 2008 era de 20.000 asegurados.

Igualmente, Bancóldex en alianza con Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. estructuró el Programa Microseguros Futurex – DAÑOS. Al igual que el programa que lo antecede, se trata de un esfuerzo del sector privado y estatal dirigido a reducir la vulnerabilidad social del microempresario y de su familia.

Durante el 2008, Bancóldex amplió su portafolio de productos al incursionar en el diseño de garantías para respaldar obligaciones derivadas de operaciones de cambio de inversionistas extranjeros. Estos podrán ser adjudicatarios de contratos estatales de colaboración, concesión, administración, licencia o transferencia de tecnología, e inversionistas en empresas cuyas participaciones no se negocian en el mercado público de valores.

Esta iniciativa contribuirá a cubrir riesgos por demoras en la adquisición de divisas por más de noventa días y modificaciones en las normas de control de cambios que impidan su transferibilidad.

Como se mencionó anteriormente, también se ejecutaron distintas gestiones con relación al producto *Liquidex Plus* para su colocación en el mercado en prueba piloto. Este producto, consiste en el otorgamiento de un cupo de crédito a empresas compradoras de primer orden, cuyo destino único es el pago anticipado de sus cuentas comerciales que contemplen plazos otorgados por sus proveedores de bienes o servicios.

En consecuencia, este producto se constituye en una alternativa adicional a los productos *Liquidex Cadenas Productivas* y *Liquidex peso-dólar* con que cuenta Bancóldex y cuyo mercado objetivo se circunscribe básicamente a las empresas que cuentan con una póliza individual de seguro de crédito expedida por *Segurexpo S.A.* o *Crediseguro S.A.*

Durante 2008, Bancóldex descontó a través de estos últimos dos mecanismos: COP 26.252 millones en cadenas productivas, COP 68.170 millones en *Liquidex pesos* y USD 22.131.258 en *Liquidex dólares*.

Por otra parte, durante el año, Bancóldex creó varias líneas de crédito o cupos especiales para segmentos empresariales con necesidades específicas que se detallan más adelante.

Finalmente, el esfuerzo realizado en el diseño de estos nuevos productos se enmarcó dentro del Plan estratégico de Bancóldex como Multibanco de desarrollo, dentro del Plan estratégico del sector Comercio, Industria y Turismo y respondió a los lineamientos de los documentos CONPES 3484 de agosto 13 de 2007 y 3527 de junio 23 de 2008.

2) Profundización en la atención de las Mipymes

La gestión del Banco se ha enfocado en el ofrecimiento de recursos financieros para apoyar el desarrollo de las Mipymes. De esta manera, el Banco continuó con la apertura de Centros de Información Empresarial Bancóldex (CIEB), los cuales han mostrado un impacto satisfactorio en las regiones como gestores de negocios para las empresas más pequeñas. Es así como en el año 2008, Bancóldex inauguró un nuevo CIEB en Pereira.

Con el propósito de continuar apoyando el fortalecimiento de la red de intermediarios que otorgan crédito a las Microempresas y que cuentan con cupo de crédito en Bancóldex, durante el 2008 se llevó a cabo la segunda fase del programa de fortalecimiento institucional en convenio con la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo – AECID. Durante esta etapa la AECID contrató a SUMARED para realizar la asistencia técnica en Planeación Estratégica en dos cooperativas: Microempresas de Antioquia y CREDISERVIR.

También se desarrolló una iniciativa compartida entre el Departamento de Banca de Microempresas y el Programa Banca de las Oportunidades con el fin de fortalecer a otras entidades microfinancieras, razón por la que Banca de Oportunidades realizó en 2008 dos convocatorias que tenían como fin contratar consultores para llevar a cabo el proceso de fortalecimiento institucional de cooperativas y ONG´s financieras. Para el fortalecimiento de cooperativas se seleccionó como empresa consultora a WOCCU, y para ONG´s a PLANET FINANCE. Se estima que gracias a este programa se beneficiarán 10 entidades que cuentan con cupo en Bancóldex.

3) Fortalecimiento de la presencia regional del Banco.

La profundización en la atención de las Mipymes se logró a través de alianzas estratégicas con gremios, cámaras de comercio y universidades; lo que permitió coordinar actividades de divulgación del portafolio de productos, capacitación, participación en ferias y asesoría a sus afiliados. Igualmente se amplió el Programa de Ejecutivos Junior con la colaboración de las universidades en la ciudad de Neiva. Así mismo, se fortaleció la presencia del Banco en Villavicencio, Pereira, Bucaramanga, Pasto e Ibagué.

4) Servir como herramienta para apoyar sectores con problemáticas específicas.

Durante el 2008 se ofrecieron estímulos para el sector exportador afectado negativamente por el comportamiento de la Tasa Representativa del Mercado. Es así como a través de cupos especiales diseñados para este fin se desembolsaron recursos por USD 440 millones. Con lo cual se beneficiaron 794 empresas, dentro de las que se atendieron empresas exportadoras a Venezuela.

Adicionalmente se diseñaron e implementaron otros cupos especiales de crédito con gobiernos locales. Los siguientes son un ejemplo de este esfuerzo: refinanciación para empresas del sector transporte de carga por carretera, Mipymes afectadas por el sismo en los departamentos de Cundinamarca y Meta, y otros cupos para apoyar a las empresas de las regiones de Arauca y Risaralda, así como un cupo especial de crédito para Bogotá denominado Banca Capital.

Igualmente, Bancóldex reactivó el convenio con la Agencia Española de Cooperación Internacional el programa de microfinanzas AECI – Bancóldex, con el ánimo de continuar el apoyo al desarrollo de las microempresas del país.

5) Promover e incentivar la transformación productiva mediante la modernización y la reconversión empresarial.

Respecto de este objetivo cabe destacar la buena dinámica que reportaron los desembolsos destinados a modernización empresarial. Entre enero y diciembre del 2008, estos ascendieron a COP 1.8 billones, cifra que superó en 64% aquella obtenida durante el 2007 (COP 1.1 billones).

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 1.8 billones. En 2008, los desembolsos de esta modalidad alcanzaron la suma de COP 973 mil millones, lo que implicó un incremento de 44% frente al año anterior. Los demás desembolsos (diferentes de la modalidad *aProgresar*) destinados a la modernización empresarial ascendieron a COP 867 mil millones.

6) Ampliar y fortalecer la red de distribución de recursos financieros.

En 2008, Bancóldex vinculó a 8 nuevas entidades orientadas al crédito microempresarial como intermediarios financieros con cupo de crédito. Esta dinámica destacó el hecho de que 2 entidades apoyadas con cupos de crédito con Bancóldex se convirtieron en entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia al constituirse como bancos, BANCAMIA y PROCREDIT, orientadas a la atención de Microempresas. La red conformada por las entidades financieras aliadas de Bancóldex le permitió al Banco contar con cobertura en 32 departamentos del país, Bogotá y 690 municipios en el 2008.

Adicionalmente, Bancóldex ofreció capacitación y actualización tanto para los intermediarios existentes como para aquellos vinculados recientemente. Esta tarea se realizó concentrando la actividad en entidades orientadas a la financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas y la transformación

productiva. Para este fin se continuó con el mecanismo de presentación interactiva desarrollada para que los intermediarios financieros identifiquen la mejor alternativa de financiación dentro de los productos ofrecidos por el Banco según las características de la empresa solicitante del crédito. 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 mejor selección de la línea de crédito a utilizar.

7) Apoyar la compra de productos y servicios colombianos

A través de actividades de financiamiento en el exterior, durante el 2008 se alcanzaron desembolsos por USD 191 millones y se atendieron negocios de Operación Bancaria Internacional (OBI) por USD 293 millones.

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

El Banco ofreció el programa de formación y actualización en 31 ciudades durante el transcurso del año pasado. Éste se enfocó a los diferentes segmentos de empresas tales como: "Programa de formación gerencial para pequeña empresa" y "Programa de desarrollo gerencial para microempresas". Adicionalmente se realizaron talleres empresariales sobre coberturas cambiarias y medios de pago y conferencias en temas no financieros. Estas actividades se desarrollaron en alianza con entidades como cámaras de comercio, universidades, gremios y fundaciones. En cuanto al programa de formación empresarial se realizaron 241 eventos con la asistencia de 9.899 empresarios, lo que representó un crecimiento de 20% respecto al año anterior.

9) Apoyo para la capitalización de empresas

Durante el 2008, Bancóldex hizo importantes esfuerzos para el diseño de esquemas de apoyo a la capitalización de empresas, a través de la promoción de la industria de fondos de capital privado. Lo anterior implicó la estructuración de un programa para la inversión en fondos elegibles en Colombia. Por otro lado, el programa pretende el desarrollo de una serie de actividades orientadas a promover las mejores prácticas en la industria de fondos de capital privado en Colombia, así como la capacitación de empresarios, gestores e inversionistas.

Todas estas actividades se inspiran en modelos que han sido exitosos en otros países de Europa, Asia y América Latina, en virtud de las bondades de esta industria sobre el desarrollo del sector empresarial del país. El propósito principal de Bancóldex, como lo han hecho otros bancos de desarrollo, es servir de facilitador para el desarrollo del *Private Equity* y *Venture Capital* en Colombia. Lo anterior se pretende lograr no sólo induciendo el ingreso de nuevos inversionistas institucionales y extranjeros, sino también mejorando las condiciones para el desarrollo de nuevos gestores profesionales y fortalecimiento de los existentes.

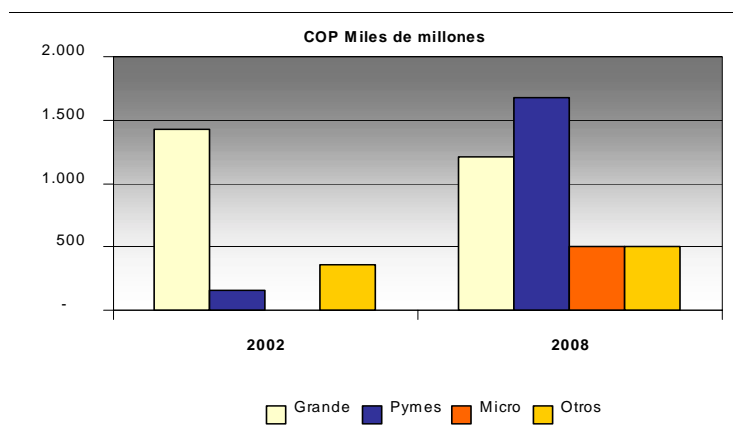
10) Recursos gestionados con multilaterales

Es importante mencionar la aprobación de BID y CAF de sendos cupos de crédito por USD 650 y USD 300 millones, respectivamente, gestionados con la colaboración del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y el Departamento Nacional de Planeación.

Profundización en el proceso de transformación

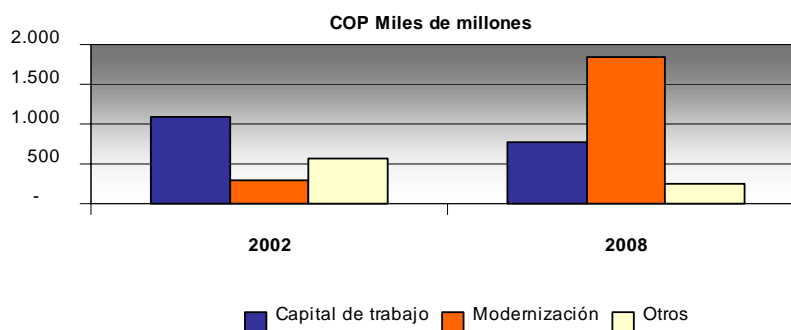
Enfoque Mipyme

La composición de los desembolsos por tamaño de empresa ha venido cambiando. En 2002, los desembolsos realizados a las grandes empresas representaban el 74% del total y las Mipymes tan sólo el 8.3%. De enero a diciembre de 2008, el 31% de los desembolsos realizados por Bancóldex se destinó a la gran empresa y el 56% a las Mipymes.



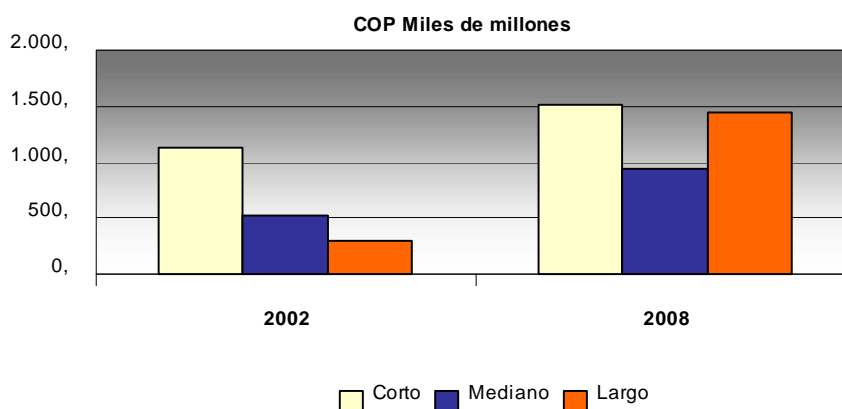
Modernización empresarial

En cuanto al destino de los recursos también se evidencia la transformación del Banco. En 2002, del total de desembolsos, sólo el 15% se destinó para transformación productiva, mientras que el 56% fue destinado para capital de trabajo. Entre enero y diciembre del 2008, el 47% de los desembolsos realizados por el Banco se destinó a modernización empresarial.



Transformación de plazos

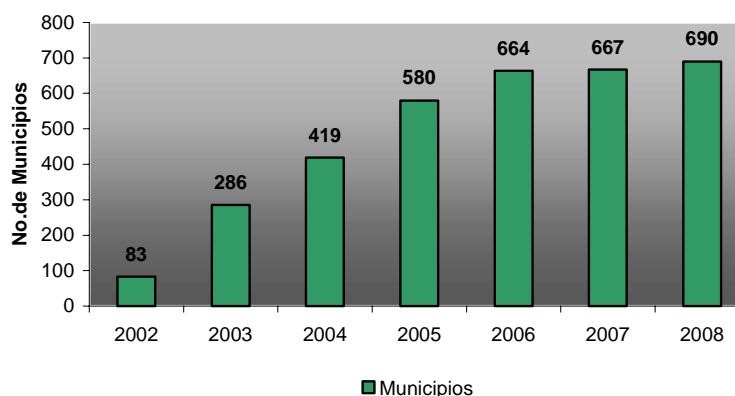
La composición de los desembolsos por plazo también se ha modificado. En 2002, el 58% de los desembolsos se realizó a corto plazo, el 26% a mediano plazo y el 16% a largo plazo. De enero a diciembre de 2008, la participación de los desembolsos de mediano y largo plazo correspondió al 61% del total de los mismos⁶.



Cobertura geográfica

En 2008, se continuó con el propósito de ampliar la cobertura de suministro de recursos financieros. De esta forma, se realizaron desembolsos en 690 municipios del país con operaciones en los 32 departamentos.

⁶ El 24% de los desembolsos se realizó en operaciones de mediano plazo y el 37% a largo plazo.



Total municipios de Colombia: 1.102. Fuente: Dane

Cumplimiento de las metas SIGOB⁷ del año 2008 (cuatrienio agosto 2006- julio 2010).

Al inicio del cuatrienio agosto 2006 – julio 2010, Bancóldex aumentó sus metas de atención a microempresarios y empresas pymes tanto en monto total desembolsado como en número de créditos atendidos.

Además, se establecieron metas en nuevos indicadores de impacto tales como:

- Desembolsos para la modernización de Mipymes a través del Cupo especial de Apoyo a la productividad y competitividad *aProgresar*
- Número de empresarios capacitados en programas de formación empresarial

Las metas en SIGOB se pueden observar en el siguiente cuadro:

Indicador	Meta 2006 - 2010
Total desembolsos	9.00 billones
Desembolsos a micros	1.55 billones
Operaciones a micros	380.000
Desembolsos a pymes	4.0 billones
Operaciones a pymes	42.000
Desembolsos aProgresar	1.4 billones
Empresarios capacitados	30.000

En este marco, la meta de desembolsos totales para el 2008 fue definida en COP 2.35 billones. Durante el año se alcanzaron desembolsos por COP 3.89 billones lo cual reflejó un cumplimiento de 166% con respecto a la meta. Lo anterior fue impulsado principalmente por la incidencia de las modalidades

⁷ Sistema de Gestión para la Gobernabilidad. El cual permite al Gobierno y a toda la ciudadanía realizar un seguimiento detallado a las políticas sociales y económicas, dentro del marco del Plan de Desarrollo.

desarrolladas para atender las necesidades de las empresas afectadas por el comportamiento de la Tasa Representativa del Mercado, las cuales desembolsaron en el año en dólares el equivalente de COP 875.864 millones.

En el frente de atención a pymes, las metas SIGOB para el 2008 fueron definidas en COP 1 billón y 10.500 créditos. En el año se desembolsaron COP 1.68 billones a este segmento (empresas dedicadas al mercado nacional y vinculadas al comercio exterior colombiano) con un total de 10.159 operaciones. Lo anterior reflejó un cumplimiento de 168% con respecto a la meta en monto y 97% con respecto al número de créditos presupuestado.

En relación con las microempresas, las metas establecidas en SIGOB para el 2008 fueron de COP 420 mil millones en 105.000 créditos. En esta vigencia, Bancóldex desembolsó COP 512 mil millones a microempresas en 123.222 operaciones. En consecuencia, el cumplimiento de la meta para el monto de desembolsos alcanzó el 121% y 117% para el número de operaciones.

En cuanto a las metas para los nuevos indicadores propuestos en SIGOB, en el 2008, Bancóldex proyectó desembolsar COP 400 mil millones a través del Cupo de Apoyo a la Productividad y Competitividad del programa *aProgresar* y capacitar a 7.500 empresarios en desarrollo del programa de formación empresarial que ofrece el Banco. Los resultados obtenidos en 2008 reflejaron desembolsos en el Cupo de Apoyo a la Productividad y Competitividad por COP 973 mil millones, lo cual representó un cumplimiento de la meta de 243%. Adicionalmente se capacitaron 9.899 empresarios en todo el país, lo cual permitió un cumplimiento de la meta de 132%.

Programa de Inversión “Banca de las Oportunidades”

El programa de Inversión de “Banca de las Oportunidades” fue creado por el Decreto 3078 del 8 de septiembre de 2006. 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, se 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.

Por su parte, la red de la Banca de las Oportunidades está conformada por los Bancos, Cooperativas, ONG Microcrediticias, Cajas de Compensación Familiar, Compañías de Financiamiento Comercial y Compañías de Seguros existentes, los cuales son utilizados como mecanismo para atender y masificar el programa. Los resultados más importantes obtenidos en 2008 son los siguientes:

a) Corresponsales no Bancarios

El decreto 2233 de 2006 gestionado por la Banca de Oportunidades permitió a los intermediarios financieros contratar con terceros la prestación de determinados servicios financieros. Con esto, los supermercados, droguerías y panaderías, entre otros, podrán facilitar a los clientes de una entidad la realización de transacciones y pagos más cerca de su localidad o barrio. A 30 de noviembre de 2008, la red presentó incrementos importantes con relación al número de corresponsales y número de municipios cubiertos con respecto al mismo periodo del año anterior.

Corresponsales No Bancarios (*)	Noviembre 2008	Noviembre 2007	Incremento
Número de CNB	4.871	3.436	1.435
No. de Municipios	686	396	290

*Corresponsales no Bancarios abiertos por 10 entidades.

b) Colocación de crédito a microempresas

Entre agosto de 2006 y noviembre de 2008 se desembolsaron 3.331.395 operaciones por COP 10,3 billones. Dichas operaciones se realizaron a través de:

- Bancos y CFC: 1.050.098 créditos por COP 6.2 billones
- ONG: 2.187.314 créditos por COP 3.8 billones
- Cooperativas⁸: 93.983 créditos por COP 330 mil millones

c) Microempresarios que han accedido a crédito por primera vez

De agosto de 2006 a septiembre de 2008 se realizaron 1.006.903 operaciones así:

- 304.660 operaciones a través de Bancos y CFC⁹
- 34.093 operaciones a través de Cooperativas¹⁰
- 668.150 operaciones a través de ONG¹¹

d) Saldo de la cartera de crédito a la microempresa

El saldo de la cartera de crédito a la microempresa presentó el siguiente comportamiento:

- Julio 2002: COP 732 mil millones
- Julio 2006: COP 3,47 billones
- Noviembre 2008: COP 6,8 billones

⁸ A Septiembre 30 de 2008.

⁹ Fuente: Asobancaria

¹⁰ Fuente: Confecoop

¹¹ Fuente: Emprender

e) Microempresarios capacitados

A través del convenio suscrito entre Banca de las Oportunidades y la Cámara de Comercio de Bogotá se realizaron dos eventos en los que se capacitaron cerca de 500 microempresarios con el fin de facilitar el acceso a servicios financieros.

f) Mesa de Bancarización

Dentro del esquema de trabajo de Red Juntos para la superación de la pobreza extrema, se estableció la necesidad de conformar mesas técnicas de trabajo para cada una de las 9 dimensiones; en estas mesas confluyen los diferentes actores de la red como instancias de discusión, análisis, concertación y seguimiento de acciones interinstitucionales para la gestión de la red. Con la coordinación de la Banca de las Oportunidades, se conformó la Mesa de la Dimensión de Bancarización y Ahorro con la participación de Acción Social, Ministerio de Agricultura, SENA, Consejería Presidencial para la Equidad de la Mujer, Banca de las Oportunidades y Departamento Nacional de Planeación.

g) Convocatorias Públicas

En desarrollo de las actividades de Banca de las Oportunidades durante 2008 se publicaron 15 convocatorias públicas. Dentro de las adjudicaciones realizadas en 2008 se destacan las siguientes:

- **Incentivo para ampliación cobertura CNB**

Esta convocatoria fue adjudicada al Banco Agrario de Colombia para la apertura de corresponsales no bancarios en 128 municipios que no tenían cobertura del sistema financiero. Gracias a esta convocatoria y a la gestión adelantada por Banca de las Oportunidades en materia de regulación, de los 1.102 municipios colombianos, solamente quedarían 68 municipios pendientes de presencia financiera de establecimientos bancarios.

- **Incentivo para ampliación de Cobertura ONG**

En este marco, se adelantaron 3 convocatorias para apoyar 11 ONG, con lo cual se podrá llegar a 21 departamentos y 104 municipios de menos de 50.000 habitantes. Durante el 2008, gracias al apoyo de la Banca de las Oportunidades se ampliaron servicios financieros en 43 municipios.

Es importante resaltar que a diciembre de 2006, 314 municipios contaban con presencia de ONG microfinancieras, mientras que para el año 2008 se aumentó la presencia a 484 municipios.

- **Programa piloto de cofinanciación para ampliación cobertura de Cooperativas con actividad financiera**

Mediante convocatoria pública se seleccionaron 9 Cooperativas para llegar a municipios de menos de 50.000 habitantes. Lo anterior permitió ampliar la prestación de servicios financieros en 7 departamentos y 14 municipios.

- **Programa piloto de cofinanciación para ampliación cobertura de Compañías de Financiamiento Comercial**

En la convocatoria para ese incentivo resultaron adjudicadas 2 compañías de Financiamiento Comercial para ampliar la cobertura en 4 departamentos y 15 municipios.

En resumen, las convocatorias adjudicadas por parte de la Banca de las Oportunidades con el fin de ampliar la cobertura reflejaron los siguientes resultados en municipios y población:

Entidad	No. Municipios	Población
CNB	128	1.028.853
CFC	15	191.129
COOPERATIVAS	14	282.415
ONG	104	2.089.424
TOTAL	261	3.591.821

- **Asistencia Técnica para implementar programas de grupos de autoayuda**

La Banca de las Oportunidades contrató los servicios de un asistente técnico y firmó convenios con el Programa Promoción de Derechos y Redes Constructoras de Paz (PPDRCP), Semillas de Esperanza de CIREC y con Red Juntos con el objetivo de garantizar la implementación de la metodología con la población de cada uno de los programas mencionados. Lo anterior para beneficiar a la población de menores ingresos en 7 departamentos y 38 municipios. Para el año 2009 se estima llegar a 3.500 familias por medio del desarrollo de este plan piloto.

- **Asistencia Técnica para el Fortalecimiento de Cooperativas**

La firma ganadora de la convocatoria brindará asistencia técnica para fortalecer estructuralmente las cooperativas de ahorro y crédito, multiactivas con ahorro y cooperativas de aporte y crédito. Esta iniciativa vincula a 10 cooperativas en 12 departamentos y 33 municipios.

- **Asistencia Técnica para fortalecimiento de ONG**

La Banca de las Oportunidades adjudicó la convocatoria para fortalecer estructuralmente las ONG microfinancieras. Con ésta se podrán vincular 6 ONG en 6 departamentos. Cabe resaltar que varias de estas entidades hacen parte del programa de Bancóldex para promover el crecimiento de pequeñas ONG.

- **Proyecto de telefonía móvil convenio Banca de las Oportunidades- BID Fondo Coreano**

Con el fin de promover el acceso a los servicios financieros mediante el aprovechamiento de los avances tecnológicos en telefonía móvil y con el apoyo del BID-Fondo Coreano, (quien participa en la financiación del proyecto mediante recursos no reembolsables), se celebró el contrato que permitirá tener el diagnóstico de las condiciones legales, institucionales y de mercado.

- **Incentivo a ONG para capacitación a microempresarios**

La entidad seleccionada en esta convocatoria atenderá a 100 microempresarios y/o emprendedores en 15 municipios menores de 50.000 habitantes, mediante la capacitación y otorgamiento de crédito.

- **Estudio de mercado de microseguros**

El programa contrató el estudio de demanda para establecer las necesidades de la población de Familias en Acción y determinar los elementos para el diseño de un producto de microseguros.

h) Actividades directas con la comunidad

Durante 2008 se participó en Consejos Comunales de Gobierno, Mesas de Trabajo, Ruedas de Crédito y de Servicios Sociales del Estado, Colombia Crece – Ministerio de Comercio, Industria y Turismo- Brigadas de Crédito, Atención a desastres, Jornadas de Capacitación - Consejería para la Equidad de la Mujer, Cámaras de Comercio, Ruedas de prensa y contacto con periodistas, Cumbre Regional de Microcrédito – América Latina y el Caribe, otros eventos. Los resultados se describen a continuación:

- 95 eventos
- 32 departamentos
- 65 ciudades o municipios
- 2 eventos coordinados por semana
- Más de 20.000 personas atendidas en 86 ruedas crediticias

i) Actividades relacionadas con la reglamentación:

En este marco de acción, la Banca de las Oportunidades participó en la conceptualización de las normas expedidas sobre *Habeas Data*, Cuentas de Ahorros de Bajo Monto, Cuentas electrónicas y demás decretos del Estado de Emergencia Social y la Circular Básica Contable y Financiera No. 004 de la Superintendencia de Economía Solidaria.

Teniendo en cuenta la importancia de contar con un producto de ahorro para la población de menores ingresos, durante 2008 se apoyó la expedición de los siguientes decretos:

- Decreto 1119 del 11 abril de 2008 mediante el cual se reglamenta la apertura de la cuenta de ahorros de bajo monto, a través del cual se exime al titular de la cuenta de ahorros de la comisión mensual y del cobro por dos transacciones mensuales.
- Decreto 4590 de 2008, que reglamenta la creación de cuentas de ahorro electrónicas y por medio del cual se reglamenta parcialmente el artículo 70 de la Ley 1151 de 2007. En dicho Decreto se incorporan a la lista de operaciones autorizadas para los establecimientos de crédito y las cooperativas facultadas para desarrollar la actividad financiera, las cuentas de ahorro electrónicas.

j) Nivel de Bancarización

En 2008, el nivel de bancarización¹² de personas mayores de 18 años con cédula de ciudadanía alcanzó una cifra de 55.49%.

Por otra parte, se destaca que en junio de 2008 se superó la meta de bancarización establecida para el cuatrenio 2006-2010 de 34.3% calculada sobre la población total, al llegar al 38.37%¹³.

Resultado financiero

Cartera de créditos

Como resultado del cumplimiento del rol de multibanco de desarrollo se observaron crecimientos en los saldos de los créditos orientados a mipymes (14%). Destacándose las líneas Multipropósito y aProgresar.

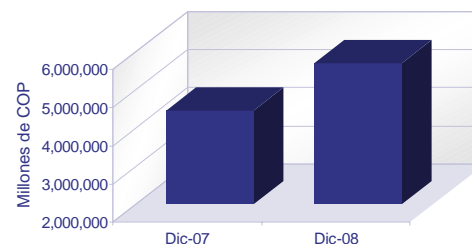
Los desembolsos realizados durante el año superaron las metas presupuestadas y los compromisos adquiridos con el Gobierno en las metas SIGOB. La alta dinámica en la colocación de las líneas o cupos especiales significaron un aumento del saldo total neto de cartera de COP 1.2 billones.

¹² Fuente ASOBANCARIA (publicada en noviembre 2008)

¹³ Fuente : Recálculo Banca de las Oportunidades utilizando la población Total del Censo DANE de 2005.

Así mismo, la colocación en moneda extranjera mostró una dinámica importante en términos de desembolsos, con la colocación de las líneas de Colombia Crece y Venezuela. Como consecuencia de lo anterior, durante todo el año se observó una mayor demanda de estos recursos. Para el cierre del año, se registró un aumento del saldo en moneda extranjera cercano a USD 202 millones.

Cartera de crédito bruta



Cuentas del Balance

Activo

Durante el 2008 se registró una excelente dinámica en la colocación de recursos en pesos y en dólares por las líneas de Colombia Crece, Venezuela y el programa aProgresar. De la misma manera, los altos niveles de desembolsos en pesos y en dólares y el mayor saldo del portafolio de inversiones como estrategia de liquidez a corto plazo, ubicaron los activos del Banco en COP 6.2 billones.

Pasivo

El reto de fondear un enorme crecimiento de las líneas especiales en pesos y en dólares, de corto y mediano plazo enfocó los esfuerzos del año pasado. Las mayores necesidades de recursos tanto en pesos como en dólares se vieron reflejadas en la captación de recursos vía bonos y CDT's y en la utilización de cupos con corresponsales. Como resultado de lo anterior, el pasivo alcanzó la suma de COP 4.9 billones.

Durante el 2008 se colocaron COP 0,9 billones entre bonos y CDT's en condiciones de mercado favorables. Gran parte de estas emisiones se dieron con el fin de cubrir vencimientos de pasivos y cumplir con los desembolsos de la cartera de pesos.

Patrimonio

A diciembre de 2008, el patrimonio alcanzó un valor de COP 1,3 billones, superior en COP 0,3 billones al de diciembre de 2007. Esto como resultado de las mayores utilidades del ejercicio (COP 0,2 billones) producto del mayor margen de contribución de la cartera de créditos y de las inversiones.

Estado de resultados

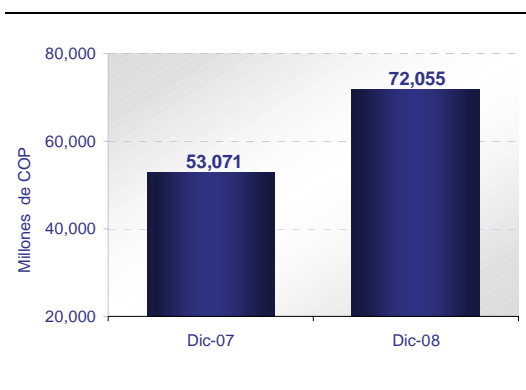
Margen financiero

Durante 2008 se registró un aumento del margen financiero bruto de COP 63 mm¹⁴. Este comportamiento estuvo asociado a la contribución del negocio de cartera de pesos y dólares, a la optimización de las fuentes de fondeo y a la estrategia de portafolio de inversiones, de *forward* y de posición propia.

Utilidad

El resultado del año fue reflejo de la excelente dinámica de colocación y de los buenos márgenes financieros; de manera que la utilidad ascendió a COP 72 mm. Este valor fue superior al del año anterior, debido a los mejores resultados en la colocación de crédito y a los ingresos generados por valoración del portafolio de inversiones.

Utilidad acumulada



Calificaciones de Riesgo

En 2008, el Banco conservó las calificaciones locales AAA para el largo plazo, otorgadas por Duff & Phelps de Colombia y BRC Investor Services. En cuanto a la calificación en moneda extranjera, el Banco mantuvo la calificación de riesgo soberano BB+/ Estable, por parte de la calificadora internacional Standard & Poor's.

Perspectivas y gestión 2009

En el año 2009 y de acuerdo con el Plan aprobado por la Junta Directiva, el Banco continuará su transformación en un "multibanco de desarrollo" que incorpore a su actividad de crédito tradicional, funciones de agencia de desarrollo y de soporte en temas de fondos de capital privado y fondos de capital

¹⁴ La nomenclatura mm se refiere a miles de millones

emprendedor. Adicionalmente se enfocará en el ofrecimiento de actividades complementarias al crédito.

Lo anterior supone concentrarse en cuatro frentes de acción estratégica:

- Profundizar en el rol de banco de desarrollo
- Desarrollar nuevos productos y adelantar la transición hacia multibanco de desarrollo
- Garantizar la sostenibilidad financiera del Banco
- Efectividad organizacional

En consecuencia, durante el 2009, la gestión comercial se orientará en primera instancia, hacia el perfeccionamiento y profundización de los esquemas de financiamiento actuales, haciendo énfasis en la atención de vacíos de mercado. A ello se le suman metas ambiciosas en cuanto al desarrollo de programas de formación empresarial, ampliación de las redes de distribución del crédito y mantenimiento de la cobertura geográfica.

La atención de necesidades de financiación para la transformación productiva y de transformación de plazos será abordada especialmente a través del programa "aProgresar" y de otras líneas como leasing. En lo que se refiere a la demanda de recursos a corto plazo se buscará dinamizar la oferta de instrumentos de descuento de documentos como *Liquidex* tradicional y *Liquidex - Cadenas Productivas, complementados con el nuevo producto de Liquidex - plus*. Por otra parte, se continuará con los esfuerzos enfocados en incrementar y fortalecer la red de entidades orientadas al crédito microempresarial; así como en la ejecución y puesta en marcha de líneas convenio con entidades gubernamentales y no gubernamentales que tienen como objetivo el apoyo a sectores o regiones específicas y el ofrecimiento de microseguros.

Atendiendo la situación general de la economía, el Banco prevee la necesidad de presupuestar una parte de las colocaciones para contribuir al alivio de las empresas del país afectadas por la posible disminución en la demanda. Lo anterior se reflejará probablemente en un esfuerzo por financiar la consolidación de pasivos a largo plazo.

Respecto del apoyo en instrumentos para financiar el comercio exterior, se buscará optimizar la utilización de cupos de países y la mayor diversificación posible. Adicionalmente, se espera continuar con la oferta de servicios propios de la operación bancaria internacional.

Por su parte, la gestión financiera del 2009 estará enmarcada por el crecimiento de los desembolsos del Banco a mediano y largo plazo, especialmente en pesos. Esto implica retos importantes en captación de recursos en esta moneda, mediante mecanismos de emisión de bonos, cdt's y titularización de cartera. En cuanto a disponibilidad de dólares, el Banco deberá adaptarse a la coyuntura internacional, estimando de antemano que estos recursos serán escasos y costosos.

Finalmente, la gestión financiera del año deberá estar sustentada en variados análisis prospectivos, ante una gran incertidumbre del desempeño económico nacional e internacional.

Gestión de riesgos

Durante el 2008, Bancóldex fortaleció el proceso de gestión integral de riesgos y lo catalogó como un proyecto estratégico para el 2009. La administración del Banco concentró esfuerzos para culminar la implementación del Sistema de Administración de Riesgos Operativos (SARO) y el Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación al Terrorismo (SARLAFT). Además, se ajustaron procedimientos para la operación con derivados y productos estructurados del Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM) y se inició con la etapa de definición del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL). Finalmente, como una respuesta al entorno y a las exigencias normativas, el Banco realizó algunos ajustes a las metodologías de evaluación de crédito del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC).

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

El Banco culminó la etapa de implementación del SARO cumpliendo con las exigencias normativas y orientó esfuerzos a la gestión de dicho riesgo. Entre las acciones realizadas se resalta la culminación del levantamiento de las matrices de riesgo de todos los procesos, el diseño e implementación de indicadores de RO, el fortalecimiento de la estructura organizacional, el ajuste y pruebas del plan de continuidad y el fortalecimiento del proceso de reporte de eventos de pérdida y de su registro en cuentas PUC. Por otra parte, el Banco continuó fomentando la cultura de riesgo operativo en la entidad a través de diversas reuniones de capacitación en las que participaron todos los funcionarios. A finales del año, con el fin de fortalecer el sistema, el Banco contrató una firma de consultoría internacional para realizar un diagnóstico del sistema frente a mejores prácticas y diseñar un plan de acción para implementarlas. Adicionalmente, en 2008, el Banco adelantó actividades relativas al cumplimiento de la Circular Externa 052 de la Superintendencia Financiera de Colombia para los numerales que le son aplicables.

Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM)

Durante el año, Bancóldex enfocó su gestión al perfeccionamiento de su Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM) y a la adopción y cumplimiento de la Circular Externa 025 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual modifica el capítulo XVIII de la circular básica contable y Financiera N° 100 de 1995 de dicho ente de control en todo lo relacionado con reglas relativas a la operación con derivados y productos estructurados. En cuanto al apoyo tecnológico para gestionar el riesgo de mercado, el Banco actualizó la versión del software que utiliza para hacer la medición acorde con los nuevos requerimientos normativos y adecuó el sistema de registro de acuerdo con los nuevos requerimientos normativos de registro y valoración de *forwards*.

Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL)

El Banco inició el desarrollo de un Sistema de Administración Riesgos de Liquidez, teniendo en cuenta los lineamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia en cuanto a riesgos de liquidez. Por otra parte se comenzó a

estructurar el Manual del SARL, el cual contempla políticas, metodologías de medición, indicadores, procesos y procedimientos de acuerdo a los nuevos esquemas de administración de riesgos de liquidez.

En cuanto al apoyo tecnológico para gestionar el riesgo de liquidez, el Banco actualizó la versión del software que utiliza para realizar la medición acorde con los nuevos requerimientos adoptados.

Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC)

En 2008 se fortalecieron las metodologías de análisis de intermediarios financieros con la incorporación de la evaluación de gobierno corporativo y, para el caso de los intermediarios financieros colombianos, se establecieron nuevos elementos técnicos para la calificación y asignación de cupos. De otra parte, se ajustó el programa de microcrédito para entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera con carácter especial, en lo relacionado con las condiciones mínimas de aceptación y la exigencia por parte de Bancóldex, de que dichas entidades inicien un programa de fortalecimiento institucional. Bajo las nuevas condiciones del programa, el Banco espera vincular un mayor número de entidades con estas características, ya que se consideran canales óptimos para la irrigación de recursos de microcrédito a poblaciones muy vulnerables en regiones estratégicas.

SIPLA – SARLAFT

Durante el 2008, el Banco desarrolló e implementó el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT y migró satisfactoriamente del SIPLA (Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos) al SARLAFT a partir del 1 de julio de 2008. Se desarrollaron e implementaron todas las etapas y elementos requeridos normativamente y definidos por el Banco para la prevención, control, detección y reporte de operaciones sospechosas de lavado de activos y de financiación del terrorismo (LA/FT), bajo el nuevo enfoque de un sistema de administración de riesgos.

En aplicación del SIPLA, durante el primer semestre y del SARLAFT durante el segundo semestre, se efectuó la debida diligencia de conocimiento de los clientes, monitoreo de las operaciones, reportes externos e internos, entre éstos, los informes del Oficial de Cumplimiento, Contraloría Interna y Revisor Fiscal, al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva, sobre las diferentes actividades y los resultados de la gestión realizada respecto del SIPLA y del SARLAFT del Banco. Igualmente, se desarrollaron jornadas de socialización del nuevo sistema y del Manual SARLAFT, aprobado por la Junta Directiva, con sus políticas, principios éticos, metodologías y procedimientos para la adecuada administración de los riesgos de LA/FT, a todos los funcionarios del Banco. En aplicación de la metodología del modelo SARLAFT, se construyeron los mapas de riesgo y se identificó el perfil de riesgo inherente (sin controles) y residual (luego de controles) de LA/FT en los negocios del Banco. Dichos mapas se encuentran registrados en la misma herramienta tecnológica utilizada por el SARO (Sistema de Administración de Riesgo Operativo), aprovechando sinergias que facilitarán la gestión de riesgos del Banco.

MECI- Gestión de Calidad

Con el apoyo dado por la Junta Directiva en el desarrollo de programas y proyectos relacionados con la eficiencia organizacional, se concluyó la implementación del MECI, así como la integración con el Sistema de Gestión de Calidad. Lo anterior reflejó resultados satisfactorios, según se concluye en el puntaje obtenido (99.44%) en la más reciente encuesta de cumplimiento realizada por el Departamento Administrativo de la Función Pública (DAFP), en el mes de diciembre de 2008.

En el mes de junio de 2008, una vez adelantadas las auditorias de certificación realizadas por la firma Bureau Veritas Ltda. Se obtuvieron las certificaciones en las normas NTC-GP 1000: 2004 e ISO 9001:2000 y las acreditaciones internacionales ANAB (USA) y UKAS (Reino Unido).

Con base en la última directiva emitida por el DAFP, el representante de la Alta Dirección para la implementación de MECI y el Sistema de Gestión de Calidad, informó que el Banco dio cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Decreto 2913 del 31 de julio de 2007 y dentro del plazo previsto en la citada norma (diciembre 8 de 2008). En consecuencia, el Banco dispone de un Modelo Estándar de Control Interno y de un Sistema de Gestión de Calidad debidamente armonizados que le permiten fortalecer su estructura interna orientada hacia la efectividad organizacional y, con ello, garantizar a sus clientes la entrega de los productos con altos estándares de calidad.

Sistema de Control Interno

El Sistema de Control Interno (SCI) de Bancóldex mantuvo altos niveles de avance con bajos niveles de riesgo en virtud del cumplimiento de las políticas de control del Banco.

Las auto-evaluaciones del SCI han reflejado cumplimiento adecuado en los diferentes subsistemas, elementos y componentes que conforman el Modelo Estándar de Control Interno del Estado (MECI). Estos elementos se han integrado con sistemas afines de Gestión que durante 2008 se consolidaron en el Banco: el Sistema de Gestión de Calidad y el Sistema de Administración del Riesgo Operacional.

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 2007"¹⁵ publicado por la Contraloría General de la República en noviembre de 2008 como consecuencia de su proceso auditor para la Vigencia 2007.

¹⁵

http://www.contraloriagen.gov.co:8081/internet/cartelera/Archivos/3995/presentacionEvaluacionGestion2007_Jefe20112008.ppt

Este documento muestra como entre 182 entidades auditadas por la Contraloría y con fenecimiento de cuenta¹⁶, Bancóldex conservó su ubicación entre las entidades con una calificación de calidad en la gestión de "A11", en forma consecutiva durante los últimos cinco periodos evaluados. Del universo de 227 entidades auditadas por la Contraloría respecto de la vigencia 2007, Bancóldex ocupó el 4 (cuarto) lugar entre las entidades con mejor calificación. Lo anterior se tradujo en una opinión limpia y favorable con el correspondiente fenecimiento de cuenta.

Esto significa que Bancóldex logró sostener su calificación en un año de implementación y consolidación del Modelo MECI, cuyos subsistemas, elementos y componentes fueron objeto de revisión por parte del Ente de Control, el cual en su informe de visita resalta que *"La evaluación al Sistema de Control Interno de Bancóldex, realizada de conformidad con lo establecido en la Guía de Auditoría Gubernamental con Enfoque Integral - Audite versión 3.0, a las actividades de la Oficina de Control Interno, a los informes rendidos por las diferentes dependencias, así como la observación directa a las áreas y la aplicación del cuestionario de Control Interno en la Entidad produjo una calificación de 0.01754 y un puntaje total de 0.02543, en la escala de 0 a 3, ubicándose en el nivel de riesgo bajo. Esta calificación indica que el Sistema de Control Interno es efectivo, otorgando confiabilidad a la organización para el manejo de los recursos y el cumplimiento de sus objetivos y metas"*¹⁷.

En especial, el Informe de la Contraloría General de la República destaca en Bancóldex los siguientes aspectos en los componentes del sistema de control interno:

"Ambiente de control

Este componente presenta un nivel de riesgo bajo. La Entidad cuenta con directrices definidas y actividades encaminadas a conseguir los objetivos misionales determinados por la alta dirección, los cuales son de conocimiento de los trabajadores.

Igualmente, la organización tiene definidas las áreas misionales y de apoyo, así como también los niveles de autoridad y responsabilidad, lo que conlleva a lograr los objetivos institucionales.

Se estableció que la Dirección refleja compromiso ético en la orientación institucional.

La entidad adoptó un Sistema de Control Interno que comprende el establecimiento de métodos, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación, enmarcados en sus políticas, metas y objetivos.

Valoración del Riesgo

La calificación dada al Sistema de Control Interno en la administración de riesgos, monitoreo y operacionalización, permite emitir un concepto favorable en su calificación, que se ve reflejado en un nivel bajo, debido a que en cada una de las áreas analizadas aplica las indicaciones de control exigidas por la

¹⁶ De 9 entidades auditadas en el sector Comercio, Industria y Turismo, 4 obtuvieron el fenecimiento de la cuenta.

¹⁷ Comunicación CGR 2008EE 33802O1 del 27 de mayo de 2008, p.12.

Superintendencia Financiera (Circular Externa 100/95, Circular 88/2000, Circular Externa 11/2002 que sustituyó el Capítulo I de la Circular Externa 100/95 referente al SARC, SARO, SARM y SARLAFT).

Bancóldex tiene políticas de exposición de riesgo y una estructura organizacional con funciones independientes, que le permite realizar una adecuada gestión de riesgo.

Monitoreo

El riesgo para este componente se ubica en un nivel bajo, por cuanto la entidad cuenta con acciones correctivas en su plan de mejoramiento, con la participación de los funcionarios en la retroalimentación a la alta dirección y acompañamiento de la Contraloría Interna de la Entidad en los procesos de las dependencias.

Información y Comunicación

El riesgo para este componente se ubica en un nivel bajo, la Administración ha adoptado mecanismos que permiten la consecución de información del entorno, tiene canales de comunicación entre las dependencias, adoptó el sistema "Delfos", el cual a su vez posee información debidamente actualizada que sirve de apoyo en el seguimiento a las principales cifras e indicadores del Banco, facilitando la toma de decisiones gerenciales y manteniendo la organización informada"

Situación jurídica de Bancóldex

Al corte del ejercicio económico de 2008, 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.

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. Así mismo, desde 2001, Bancóldex tiene 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.

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 27 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 2008, 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

Al cierre de diciembre de 2008, Bancóldex mantenía inversiones en la Aseguradora de Comercio Exterior -SEGUREXPO - (48.86%) y en el Banco Latinoamericano de Exportaciones -BLADEX (1.34%). En 2008, Bancóldex capitalizó el Fondo Nacional de Garantías en COP 25 mm, lo que significó incrementar la participación del Banco al 29.24%.

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

Para efectos 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 2008 y la fecha de presentación de este informe que pudiera afectar su alcance o interpretación.

Gustavo Ardila Latiff

Presidente