

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

Introducción

El 2003 fue un año de importantes retos y cambios en el desenvolvimiento presente y futuro del Banco. La ampliación del nuevo negocio con la cesión exitosa de activos y pasivos financieros del IFI, convierten al Banco en un actor fundamental en el apoyo a los programas de Gobierno y al sector productivo colombiano. El presente documento tiene como objetivo informar a la Asamblea los aspectos relevantes que marcaron la pauta de desenvolvimiento durante el año como fueron: comportamiento de la economía y del

sistema financiero; proceso de cesión de activos y pasivos financieros del IFI; análisis de los resultados; logros del 2003 y perspectivas.

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

Comportamiento de la economía en 2003

En el 2003, la economía presentó un importante repunte gracias a una relativa recuperación de la demanda externa e interna y una favorable dinámica de los principales sectores de la economía. Durante este año, la inflación se mantuvo en niveles moderados, como consecuencia de la estabilidad de los precios de los alimentos y la revaluación del tipo de cambio. Esta última se atribuyó a la liquidez en el mercado de divisas, ante una baja demanda de dólares y una activa intervención del Banco de la República. Las tasas de interés registraron una leve tendencia al alza, producto de algunos episodios aislados de iliquidez del mercado financiero¹ y la mayor demanda de crédito. A pesar del esfuerzo realizado por el Gobierno para reducir la brecha fiscal, los

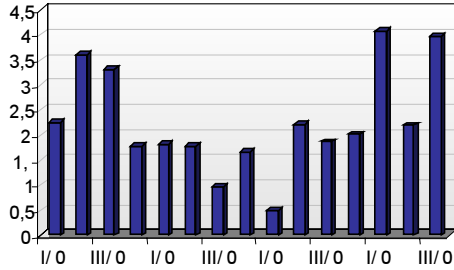
gastos militares, el pasivo pensional y las transferencias continuaron presionando las cuentas públicas. Finalmente, la cuenta corriente se amplió ligeramente, a pesar de un adecuado ingreso de remesas familiares y el favorable comportamiento de las exportaciones tradicionales, como consecuencia de un importante repunte de las importaciones.

Entre enero y septiembre de 2003, el producto interno bruto creció 3.45%. Por el lado de la oferta este comportamiento se atribuyó principalmente al mayor crecimiento de los sectores de construcción (17.32%), minería (12.5%) e industria (4.2%). Por el lado de la demanda, la inversión privada constituyó el principal motor de crecimiento, ya que durante este período aumentó 14.3% con respecto al año anterior. Por su parte, las exportaciones también registraron una favorable dinámica (7.67%), gracias al

¹ Ante la incertidumbre de los agentes acerca de la evolución de las finanzas públicas

aumento de las exportaciones tradicionales (15.9%). Al finalizar el año, el crecimiento del PIB se ubicó por encima de 3%, muy por encima de la meta oficial de 2.5% pactada con el FMI.

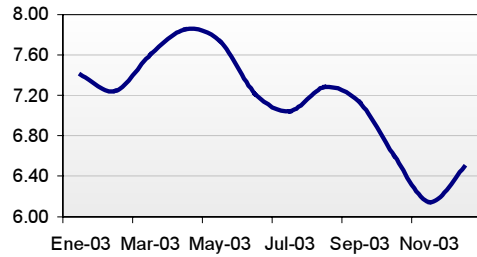
PIB trimestral (var % año completo - sep)



Fuente: DNP

En el 2003, el ritmo de crecimiento de la inflación se desaceleró considerablemente. Este desenvolvimiento se atribuyó a un adecuado comportamiento de los precios de los alimentos y una mayor tranquilidad en el panorama cambiario. En efecto, la inflación de los bienes transables mostró una importante desaceleración, ya que los efectos rezagados de la devaluación al finalizar el 2002 y durante los primeros meses del año, desaparecieron a partir de la segunda mitad del año. Igualmente, durante el 2003 no se presentaron importantes choques de oferta relacionados con factores climáticos. Esto contribuyó a mantener el ritmo inflacionario en niveles moderados. Adicionalmente y a pesar del mayor crecimiento de la demanda interna, el consumo no experimentó una variación sustancial ante el elevado desempleo, por lo que no hubo presiones en los precios por el lado de la demanda. De esta manera, al finalizar el año, la inflación se ubicó cerca de 6.49%, ligeramente por encima de la meta oficial de 6%.

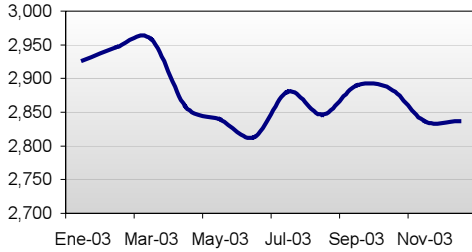
Inflación mensual (%) - diciembre



Fuente: Dane

Durante el 2003, el tipo de cambio se revaluó en términos reales. Los primeros meses del año se caracterizaron por una alta volatilidad en el frente cambiario. Sin embargo, a mediados de marzo, la tendencia al alza de la divisa se revirtió, producto de la intervención del Banco de la República y se inició una etapa de revaluación. A mediados de junio y principios de diciembre, el Banco Central volvió a intervenir el mercado cambiario mediante opciones *put*, para contener la revaluación y mantener la divisa en términos competitivos. Sin embargo, estas intervenciones no lograron frenar el proceso revaluacionista, que se acentuó en los últimos días del año. Esto último como consecuencia de la recomposición de portafolios por parte de los inversionistas, quienes trasladaron sus inversiones de dólares a pesos ante las bajas tasas de interés externas, la tranquilidad en el panorama inflacionario de Colombia y los mayores rendimientos locales. La demanda de dólares se mantuvo baja al finalizar el año, ya que ante la incertidumbre en torno al Referendo, los agentes adelantaron la demanda de diciembre a septiembre y octubre. De esta manera, al finalizar el año, el tipo de cambio presentó una revaluación real del orden de 9% y nominal de 3.1%.

TRM diaria (COP/USD) - diciembre



Fuente: Banco de la República

En el 2003, el Gobierno realizó avances importantes en el proceso de consolidación de las cuentas públicas. En efecto, durante el año se puso en marcha la reforma laboral, pensional y la Ley de responsabilidad fiscal. Sin embargo, los gastos militares, el pasivo pensional y las transferencias continuaron presionando las cuentas fiscales, por lo que al finalizar el año, el déficit fiscal podría superar la meta pactada con el FMI de 2.8% del PIB.

En el 2003, aunque la caída de las exportaciones hacia Venezuela fue compensada con el mayor crecimiento de las exportaciones tradicionales y el favorable ingreso de remesas familiares, el déficit en cuenta corriente sería ligeramente superior al nivel presentado en el 2002. Lo anterior como consecuencia del importante repunte de las importaciones y el mayor servicio de la deuda. Se estima que al finalizar el 2003 el déficit de cuenta corriente estaría cercano a 2.5% del PIB.

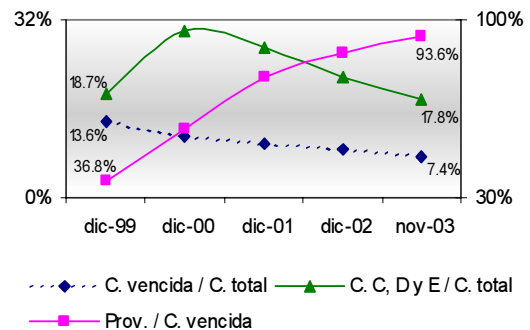
Sistema Financiero

En el 2003, la recuperación económica se reflejó en un mejor desempeño del sistema financiero. La colocación de crédito presentó una dinámica positiva, las captaciones del público se incrementaron, los indicadores financieros continuaron con su tendencia de mejoramiento y hubo una mayor competencia entre las entidades del sistema.

Los activos registraron cierto dinamismo, especialmente generado por el crecimiento del crédito. Entre diciembre de 2002 y noviembre de 2003, la cartera bruta creció 6% nominal apoyada en el incremento de la cartera comercial (7.6%) y de consumo (20.1%). La cartera hipotecaria continuó decreciendo, aunque a un ritmo menor que el registrado el año anterior. El comportamiento decreciente de la cartera hipotecaria está afectado en parte por los procesos de titularización de cartera que realizaron algunas entidades. De otra parte, se destaca el alto crecimiento de la cartera de microcrédito (42.9%).

El riesgo generado por la calidad de los activos es moderado y cada vez menor. Entre diciembre de 2002 y noviembre de 2003, el indicador de calidad de activos (cartera vencida / cartera total) pasó de 8.7% a 7.4% en gran medida como consecuencia de la recuperación de créditos vencidos. Así mismo, el indicador de cobertura de cartera vencida con provisiones alcanzó el nivel más alto de los últimos años (93.6%). La calidad de cartera está afectada negativamente por la cartera hipotecaria, que aunque ha mejorado, aún registra un indicador deficiente (24.8%).

Evolución indicadores de calidad de activos

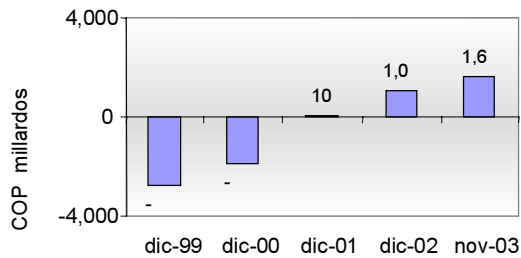


Fuente: Superintendencia Bancaria.

Durante el 2003 se destacó la importante recuperación de los indicadores de rentabilidad. A noviembre de 2003, el sistema registró utilidad neta por COP 1.6

billones, cifra muy por encima de la registrada en igual período del año anterior (COP 0.9 billones). Los mejores resultados fueron generados por la reducción de los costos financieros derivados de una mayor utilización de cuentas corrientes y de ahorro, los menores gastos de provisiones por la mejor calidad de los activos, los mayores ingresos por servicios y la mayor eficiencia de las entidades. La rentabilidad patrimonial pasó de 11.2% en diciembre de 2002 a 17.2% en noviembre de 2003.

Utilidad (pérdida) acumulada del ejercicio



Fuente: Superintendencia Bancaria.

La situación de liquidez fue adecuada, producto de la reactivación económica y de la mayor confianza del mercado, que se reflejó en el crecimiento de las captaciones del público por parte de la mayoría de entidades del sector financiero. Entre diciembre de 2002 y noviembre de 2003, las captaciones crecieron el 5.6% nominal especialmente a través de un mayor monto de cuentas corrientes y de ahorro. Adicionalmente, el sistema desarrolló nuevos mecanismos de liquidez como la titularización de cartera. Por otra parte, la utilización de obligaciones financieras como fuente de financiación disminuyó debido a que las entidades cancelaron créditos con entidades extranjeras, ante la baja demanda de créditos en moneda extranjera, y las obligaciones con entidades de redescuento nacional registraron un comportamiento estable.

El sistema continuó consolidándose. Durante el 2003, el número de entidades financieras pasó de 59 a 58². Durante el año, las entidades orientaron grandes esfuerzos a ser más competitivas, algunas a través de especialización y otras incursionando en nuevos segmentos de mercado. Se destaca el mayor interés de varias entidades en pequeñas y medianas empresas buscando estar en consonancia con la política económica del Gobierno y mejorar la rentabilidad de su cartera.

El sistema continuó adoptando mejores prácticas relacionadas con la Administración de riesgos, como respuesta a los requerimientos establecidos por la Superintendencia Bancaria. Es así como durante el 2003, las entidades de crédito continuaron con la implementación del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio – SARC, el cual culminó en diciembre de 2003 y deberá ponerse a prueba durante el 2004. La modernización de la normatividad financiera en temas de riesgo y el desarrollo de una mejor cultura de Administración de riesgo en los intermediarios disminuye el riesgo potencial de crédito de Bancóldex, ya que como entidad de segundo piso las nuevas medidas garantizan estabilidad de sus principales deudores, los intermediarios financieros.

² El Instituto de Fomento Industrial – IFI en liquidación, cedió la mayor parte de activos y pasivos a Bancóldex.

Cesión de activos y pasivos financieros del IFI

Las metas de colocación de recursos, prevista en el Plan Nacional de Desarrollo, exigían como premisa indispensable la existencia de una entidad de fomento con fuerte estructura financiera, característica esta, propia de Bancóldex. A su turno, dentro de las múltiples opciones previstas en la ley para la integración de entidades, se optó, a instancias de Bancóldex, por la cesión de activos y pasivos. Esta figura traía consigo inmejorables ventajas para el Banco. De una parte, se podía incorporar el negocio del IFI de una manera selectiva, de tal forma que no se afectara de manera negativa y permanente la estructura financiera del Banco³; adicionalmente se preservaba su naturaleza jurídica con todas las ventajas que se derivan de la estabilidad legal de la entidad (sociedad de economía mixta).

Ante las circunstancias y retos planteados, la Junta y la Administración del Banco asumieron con decisión el compromiso de apoyar la atención de las necesidades financieras de las empresas dedicadas al mercado doméstico, en particular las Mipymes, conscientes del efecto que tiene esta tarea en la contribución a la generación de empleo y el aporte al crecimiento económico del país.

La cesión quedó legalmente formalizada con la autorización de la Superintendencia Bancaria (Res 0525 de mayo 30 de 2003), la suscripción del contrato (mayo 31 de 2003) y la notificación a los acreedores (junio 7, 14 y 21 de 2003). Como previsión al resultado del inventario final del soporte documental de los activos y pasivos cedidos, se definieron dos fases mientras el IFI entraba en liquidación y mantenía posiciones sobre las cuales no incumpliera

³ En efecto, Bancóldex recibió activos y pasivos de naturaleza financiera originados en la operación de rescuento del IFI, excluyendo de esta manera, las costosas contingencias derivadas de la operación de primer piso efectuada por el Instituto.

la normativa vigente de la Superintendencia Bancaria. En la primera fase, el contrato contempló un período de ajuste con fecha de vencimiento agosto 29 de 2003 y en la segunda hasta el 30 de noviembre de 2003. Surtidas estas fases se concluyó, como ya se comentó, exitosamente el proceso. El monto de los activos y pasivos ascendió a COP 929.396 millones.

Durante el proceso de la cesión y una vez concluida ésta, se tomaron trascendentales determinaciones relacionadas con la estrategia corporativa; la identificación de nuevas fuentes de fondeo; la redefinición de los alcances y contenidos en la atención y colocación de recursos en los nuevos segmentos de clientes; la redefinición de la estructura organizacional; los apoyos informáticos y tecnológicos y con los procesos operativos.

Aspecto de suma importancia para resaltar es el enfoque que tuvo la cesión. El propósito fue la búsqueda del equilibrio entre los intereses del Instituto y los de Bancóldex, de tal manera que no se incurriera en detrimento patrimonial en ninguna de las dos entidades. Ahora bien, cumplir con el enunciado no era tan simple habida cuenta de que la situación financiera del IFI forzó a que el rendimiento de sus activos como el costo de sus pasivos fuese en términos cuantitativos distintos a los registrados por el Banco. Esta circunstancia obligó a los equipos de trabajo a identificar criterios técnicos que fueran uniformes, comparables y de fácil aplicación, comprensión y validación. Es así como se determina que el criterio rector fuera el valor en libros (contable) de los activos y pasivos identificados como cesibles, reportados a la Superintendencia Bancaria y con base en ellos se determina la suma que el IFI compensa a Bancóldex por las diferencias en la rentabilidad de sus negocios.

La cesión implicó para el Banco una interesante oportunidad para hacer un aporte más impactante al desarrollo económico y social del país. El propósito fundamental es el de contribuir a la ampliación y diversificación de la base productiva del país, de manera permanente y sostenible, apoyando con énfasis especial, las iniciativas orientadas a mejorar y consolidar la productividad y competitividad de las empresas colombianas. Especial tratamiento tendrá la atención de las micro finanzas, factor clave de contención social y generación de empleo.

Desde el punto de vista comercial, el proceso de cesión implicó nuevas

oportunidades de negocios para el Banco; al ampliar su nicho de mercado, esto conllevó a la creación y ajuste de líneas de crédito para la atención del nuevo mercado y la apertura de una nueva oficina del Banco en Barranquilla para el fortalecimiento de la presencia regional.

Desde el punto de vista financiero, la cesión implicó un crecimiento en las posiciones activas y pasivas, aumento en la posición propia, reducción en la relación de solvencia y en el estado de resultados, aspectos éstos que confirman la solidez financiera del Banco.

Calificaciones de riesgo

En abril de 2003, BRC Investor Services asignó un Credit Watch (CW), esperando el impacto de la cesión de activos y pasivos del IFI a Bancóldex en los resultados financieros del Banco y en su proyección de negocios.

En octubre 2003, una vez analizado el impacto de la cesión decide levantar el Credit Watch y mantiene la calificación AAA para largo plazo y BRC 1+ para corto plazo. Esta calificación está vigente desde

agosto de 2002, fecha en la cual esta calificadora evaluó por primera vez al Banco.

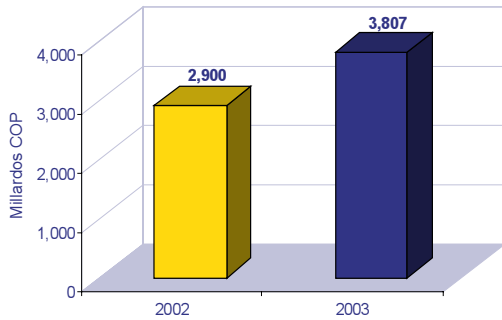
Así mismo, a comienzos de octubre de 2003, Duff & Phelps de Colombia ratifica la calificación tripe AAA para largo plazo y bonos ordinarios y DP 1+ a corto plazo, con una perspectiva estable, la cual mantiene desde 1999.

Resultados del Banco

Desempeño de la cartera 2003

El desenvolvimiento de la cartera del Banco estuvo enmarcado dentro de dos aspectos fundamentales: continuar con la atención a las necesidades de financiación de la cadena exportadora, y la ampliación del negocio con la incorporación de nuevos nichos de mercado a través de un programa de desembolsos importante para el segmento Mipyme y continuación de la estructuración de convenios que venía realizando el IFI. Es destacable el compromiso que asumió el Banco en estos frentes cuyo resultado se refleja en el comportamiento de la cartera.

Saldo de cartera bruta total

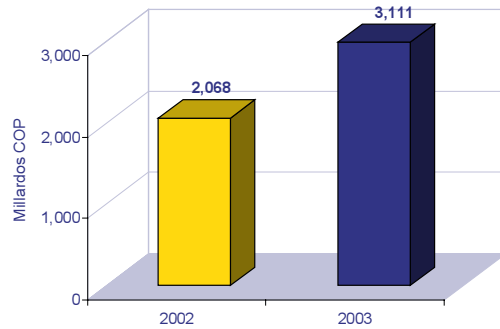


La cartera bruta total se incrementó en COP 907,280 millones (31.3%) con respecto a la del año anterior, de los cuales COP 367.038 millones corresponden al saldo de la cartera cedida por el IFI⁴ y COP 540,241 millones fueron generados por el crecimiento de modalidades tradicionales como leasing y por el buen resultado de modalidades nuevas como Multipropósito y ATPDEA. En puntos porcentuales el crecimiento se situó 24.8% por encima de la inflación (6.49%). La cartera en pesos creció 50.46%, alcanzando la suma de COP 3,111,285 millones. Por otra parte, el saldo

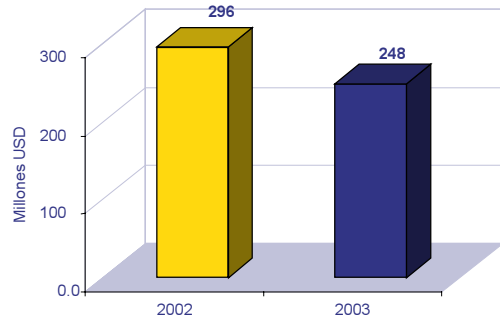
⁴ El valor inicial de la cartera cedida por el IFI fue de COP 499.833 millones.

de la cartera en dólares disminuyó USD 47.7 millones entre un año y otro. La participación de la cartera de pesos se incrementó pasando del 71% en el 2002 al 82% en el 2003.

Saldo de cartera de pesos



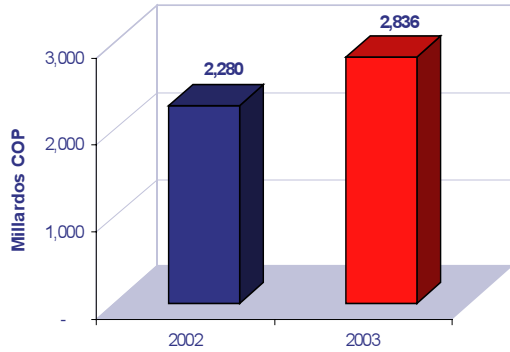
Saldo de cartera de dólares



El excelente comportamiento de los desembolsos en pesos explica los resultados del año. Durante todo el año 2003, a excepción de los meses de septiembre y diciembre, el nivel de los desembolsos se encontró por encima al del año anterior, logrando una cifra récord en los desembolsos en pesos por COP 1,819,755 millones; por otra parte, las operaciones en moneda extranjera desembolsadas

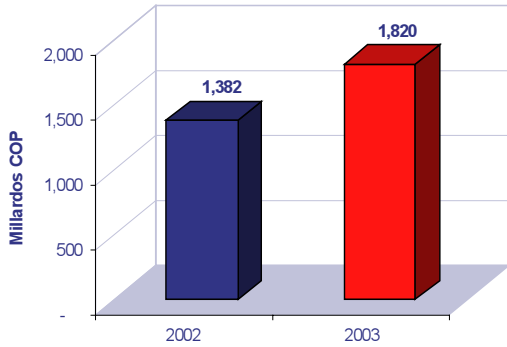
ascendieron a USD 352 millones, USD 2.8 millones superiores a las de 2002.

Desembolsos totales

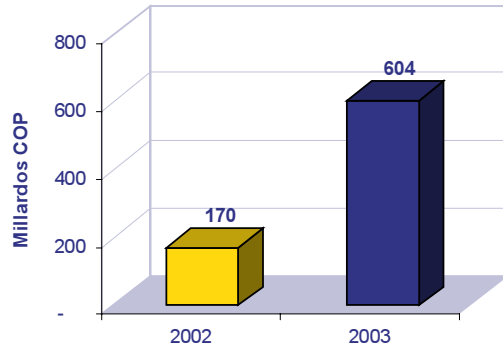


La canalización de recursos a la micro, pequeña y mediana empresa continuó siendo un factor de crecimiento de los desembolsos. Mientras en 2002, los desembolsos a Mipymes alcanzaron la suma de COP 170,023 millones, en el 2003 cerraron en COP 603,880 millones, presentando un incremento de 255%. Para el período, el número de operaciones desembolsadas con garantía del Fondo Nacional de Garantías fue de 29,256, debido a que la mayoría de las operaciones realizadas con ONG's tienen este beneficio (26,074 operaciones) y a la modificación del convenio con el FNG donde se autoriza a empresas no vinculadas con el sector exportador como beneficiarias de la garantía automática del 50%.

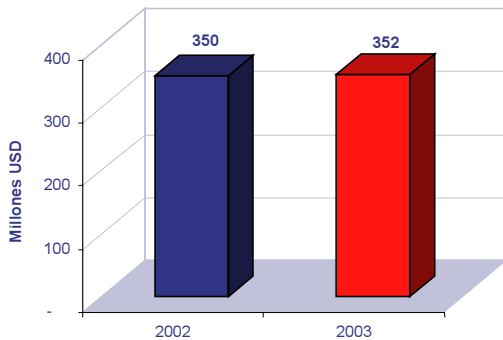
Desembolsos en pesos



Desembolsos a MIPYMES



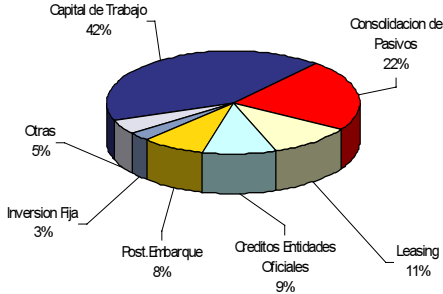
Desembolsos en dólares



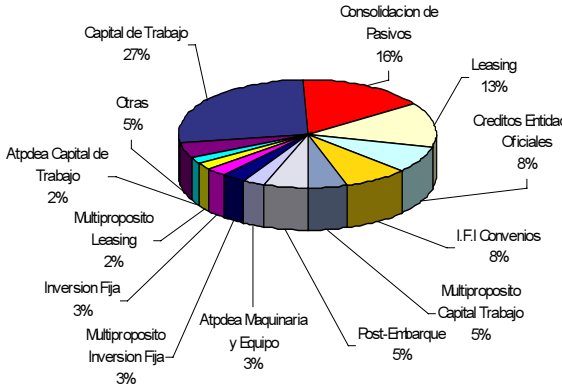
El año se caracterizó por el diseño e implementación de modalidades dirigidas a apoyar empresas no vinculadas al sector exportador. Se lanzó la modalidad Multipropósito y se adaptó la modalidad IFI-Colciencias para apoyar proyectos de innovación y desarrollo tecnológico. Respecto a 2002 se observa el crecimiento en la participación de leasing y la gran dinámica de modalidades como la Multipropósito y ATPDEA que en un año han logrado una participación dentro de la cartera total del 10% y 5% respectivamente. Modalidades como Capital de Trabajo y Consolidación de Pasivos fueron las que

bajaron más su participación perdiendo 15% y 6% cada una.

2002



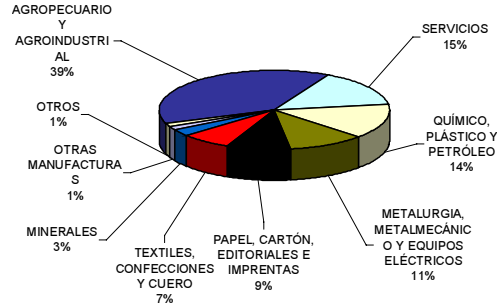
2003



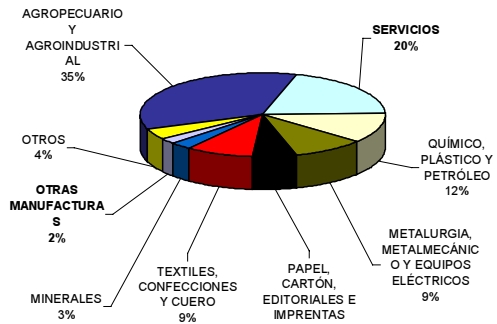
Sectores económicos

El Banco mantiene la diversificación del portafolio en todos los sectores, principalmente en los exportadores. La mayor participación la tienen el sector agropecuario y agroindustrial con 35%, aunque entre un año y otro bajó 4%; el sector de servicios ganó 5%, ubicándose en el 20% y el sector de otras manufacturas subió su participación al 2%.

2002



2003

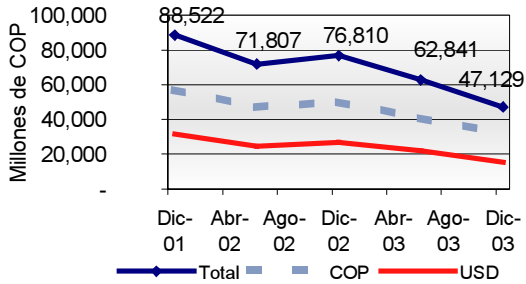


Cartera Directa Especial

Durante el 2003, la Administración de la Cartera Directa Especial estuvo orientada a continuar su marchitamiento, siguiendo la directriz dada por la Junta Directiva. Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de esta cartera se redujo en COP 29.681 millones frente al cierre del año 2002. Contribuyeron a ello recaudos por más de COP 15.000 millones, como resultado de la gestión de cobranza, así como el castigo de créditos por COP 11.591 millones, que fueron autorizados por la Junta Directiva en agosto de 2003. La mayor parte de las recuperaciones fueron recaudos por caja, que incluyen venta de cartera directa en el primer semestre, por valor de COP 6.343 millones y USD 970.393. En menor proporción contribuyeron a la reducción de esta cartera, las daciones en pago sobre bienes inmuebles de 4 clientes, que ascendieron a COP 2.586 millones. Otro aspecto importante de los recaudos,

corresponde a los provenientes de operaciones de Liquidex con 2 clientes, los cuales fueron por cerca de COP 3.800 millones.

Evolución cartera especial total

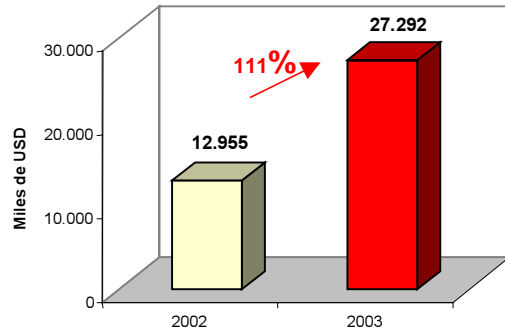


Operación bancaria internacional

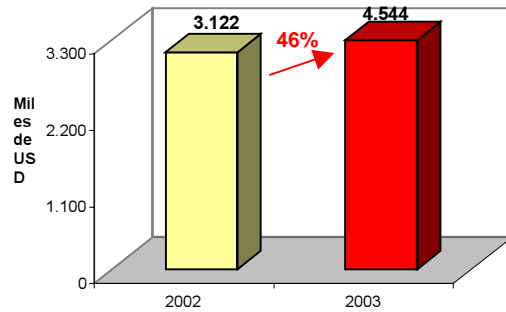
Durante el 2003, continúa el apoyo al comercio exterior colombiano. Se destaca el importante desempeño de la financiación a las importaciones de maquinaria y equipo a través de la utilización de cartas de crédito de importación, y al negocio de exportación con las cobranzas, las cuales crecieron 111% y 46% respectivamente frente al monto negociado en 2002. La mayor participación del Banco en las cartas de crédito de importación se debe básicamente a la reciprocidad que Bancóldex ofrece a sus corresponsales del exterior, proveedores de recursos para nuestra institución. Nuestros principales clientes son las compañías de Financiamiento Comercial especializadas en leasing.

Se mantiene la operación de cartas de crédito de exportación; sin embargo, se observa reducción en el servicio de garantías.

Cartas de crédito de importación



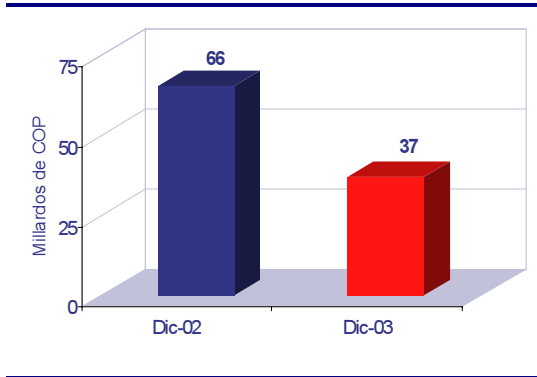
Cobranzas



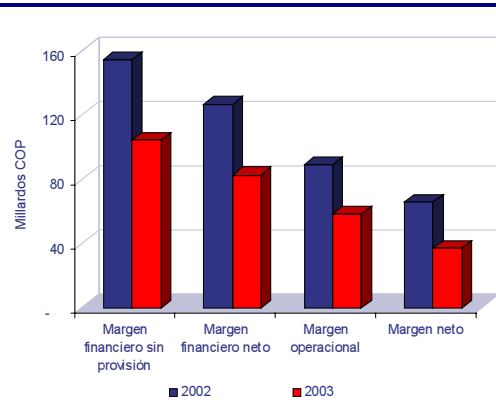
Desempeño financiero

A pesar del crecimiento en las cifras del balance, durante el 2003 se presentó una reducción de las utilidades. Factores como la disminución del margen financiero y la cesión de activos, pasivos y contratos financieros del IFI, tuvieron impacto en el resultado final. Para el período se obtuvo una utilidad neta de COP 37,185 millones, inferior en COP 28,325 millones a la del año anterior.

Utilidad Neta



Comparativo márgenes



Durante el 2003 se presentó una disminución de COP 43,927 millones en el margen financiero neto⁵, como resultado del bajo comportamiento de la tasa de interés doméstica, la cual se situó en promedio 1.08% por debajo a la del año anterior, del menor nivel de la tasa de cambio y de la pérdida resultante de la valoración de los derivados recibidos en la cesión del IFI.

En efecto, de una parte los gastos financieros se incrementaron en COP 26,851 millones (13.4%) dentro de los cuales se destacan el incremento de COP 69,685 millones y COP 24,456 millones por intereses sobre CDT y bonos respectivamente, y de otra, los ingresos financieros disminuyeron COP 23,439 millones (7.1%) en razón a que los ingresos por cambios registraron una disminución de COP 98.546 millones como resultado de la revaluación del peso por 0.27%⁶ en 2003; esta disminución fue parcialmente contrarrestada por el aumento en COP 51.008 millones en los intereses de cartera de pesos y el aumento de COP 13.659 millones en los ingresos por inversiones.

La rentabilidad del activo disminuyó en 60.18% al pasar del 2.21% en 2002 a 0.88% en 2003. La menor utilidad por COP 28,325 millones generada en el ejercicio 2003 frente al aumento por COP 1.269,854 millones en los activos con respecto a 2002 como resultado del crecimiento de la cartera y de la cesión de negocios del IFI explican en gran parte este resultado.

La rentabilidad del patrimonio pasó de 5.48% en 2002 a 3.11% en 2003. La variación negativa del 43.2% se origina en la disminución de los resultados del ejercicio.

En lo que respecta al balance general, los activos totales al cierre del año se situaron en COP 4.232,701 millones, creciendo 43% con respecto a 2002.

El desempeño de la cartera en pesos y la cesión de activos del IFI contribuyeron a este resultado. La cartera de pesos aumentó COP 1,043,421 millones (50.5%) y las inversiones en COP 264,145 millones (251.2%).

La financiación de la cartera de pesos se mantuvo a través de la captación de CDT's, cuyo saldo al finalizar el año alcanzó COP 1,677,859 millones, y de la colocación de la segunda emisión de bonos que para el año alcanzó COP 360 mil millones.

No obstante, las restricciones internacionales para irrigar recursos a

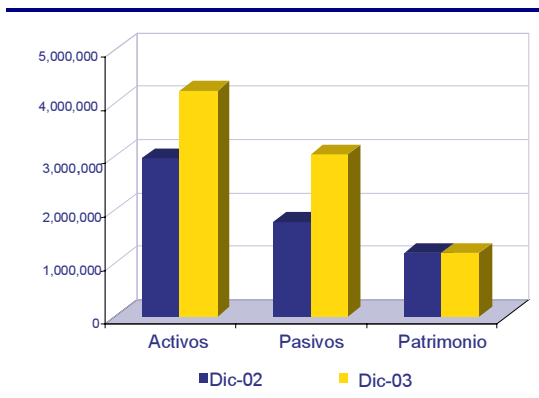
⁵ Ingresos financieros menos gastos financieros menos provisiones de la cartera de créditos

⁶ Calculada con base en tasas de cierre

América Latina, Bancóldex mantiene intacta la capacidad de canalizar recursos de crédito externo a la economía a través de sus corresponsales.

La relación de solvencia alcanzó 30.75%, reflejando un alto nivel dentro de las entidades financieras nacionales y excelente dentro del panorama internacional, lo cual refleja la solidez de Bancóldex. Frente a la relación de solvencia al cierre de 2002 (42.38%) se presentó una disminución de 11.63% puntos porcentuales que obedeció principalmente al incremento de COP 1,013.440 millones (37.55%) en los activos ponderados por nivel de riesgo, en mayor proporción al crecimiento del patrimonio técnico COP 1,364 millones (0.12%) y por el incremento del 20% en el porcentaje aplicable para el cálculo del VAR⁷ al pasar de 60% a 80%.

Balance General



Estrategia de adquisición de IFileasing

En marzo de 2002, Bancóldex, teniendo en cuenta el proceso de ajuste y adecuación que estuvo atravesando el Instituto de

Fomento Industrial IFI durante el 2001 y considerando la directriz del CONPES de que se vendieran sus inversiones, comenzó el proceso de evaluación de la compra de Ifileasing.

Se consideró que la adquisición de Ifileasing, representaba una inversión estratégica para las dos entidades pues Bancóldex es uno de los principales proveedores de recursos financieros de Ifileasing y esta entidad constituye un instrumento financiero para el desarrollo económico de las Pymes y el programa de Expopyme.

Dentro de las ventajas en la compra de Ifileasing por parte de Bancóldex se destacaron la clara orientación de Ifileasing hacia el sector exportador (50% de su portafolio de productos era del sector comercio exterior) y la cobertura a PYMES, siendo Ifileasing uno de los principales canalizadores de crédito para Expopyme.

Fue así como el 11 de marzo de 2002, la Junta Directiva del Banco aprobó iniciar el estudio de viabilidad para la adquisición de Ifileasing. Para tal efecto Bancóldex conformó un grupo de trabajo interdisciplinario compuesto por profesionales de las áreas de contraloría, operaciones, financiera, de riesgo, comercial, administrativa y jurídica. Este grupo desarrolló un "Due-Diligence" y realizó un informe de evaluación con base en la información solicitada.

El informe de evaluación se presentó en la Junta Directiva en mayo 22 de 2002 en la que se aprobó la adquisición de las acciones de propiedad del IFI en la sociedad Ifileasing S.A..

Por el cambio de Gobierno (agosto de 2002) el proceso de compra se congeló. En la Junta Directiva de noviembre 26 de 2002, se aprobó la última oferta presentada por el Instituto de Fomento Industrial.

En mayo de 2003, el Banco culmina el proceso de compra de la participación que el Instituto de Fomento Industrial poseía en

⁷ Valor en riesgo (por riesgos de mercado) reglamentado con Circular 042 de 2001 de la Superintendencia Bancaria aplicable a partir de enero de 2002.

la Compañía de Financiamiento Comercial Ifileasing S.A..

Es así como se consolida el proceso de fortalecimiento estratégico de la estructura corporativa del Banco, orientada al apoyo financiero del sector empresarial colombiano dentro del contexto del aumento de la productividad y competitividad del mismo, ante las oportunidades de comercio y desarrollo para la pequeña y mediana empresa.

El monto total de la inversión ascendió a la suma de COP 10,005 millones. Esta adquisición viene a complementar los servicios financieros que tanto la Fiduciaria de Comercio Exterior – Fiducoldex - como la Aseguradora – Segurexpo - vienen prestando al sector empresarial colombiano, especialmente para apoyar el proceso de modernización y reconversión del sector real colombiano.

Logros de 2003

Acción estratégica

Bajo la directriz del nuevo Gobierno y ante la imposibilidad del Instituto de Fomento Industrial (IFI) de continuar con su actividad financiera⁸, Bancóldex asumió la responsabilidad de ampliar su campo de acción para responder a las necesidades de financiamiento de toda la industria nacional, haciendo un énfasis especial en las denominadas MIPYMES⁹. Por todo lo anterior, en noviembre de 2002 Bancóldex se vio enfrentado a una modificación importante en la orientación del negocio, derivado de la cesión de activos y pasivos del IFI. Esta nueva circunstancia le permite al Banco ampliar notablemente su mercado objetivo para atender a toda la industria nacional y no sólo a aquellas empresas vinculadas al sector de comercio exterior antes objeto principal de financiamiento de Bancóldex. En consecuencia, Bancóldex seguirá operando como banco de segundo piso y su actividad crediticia se enfocará

especialmente en atender las necesidades de crédito de las mipymes.

Los nuevos cambios llevaron al Banco a realizar una revisión de su Plan Estratégico. Lo anterior se vió reflejado en un replanteamiento de la misión, visión y de los objetivos que encaminan las acciones del Banco, soportados en el Plan de Desarrollo y el Plan Estratégico Exportador, de tal forma que Bancóldex apoye la modernización del aparato productivo del país y continúe siendo brazo financiero del sistema de comercio exterior, con el propósito de lograr el fortalecimiento del sector productivo colombiano y su orientación hacia el mercado internacional.

El proceso de modificación de la misión, visión y de los objetivos fue realizado por grupos interdisciplinarios haciendo énfasis en los objetivos del Plan de Gobierno como son las Pymes (competitividad y generación de empleo). Este proceso se llevó a cabo a partir de junio hasta diciembre de 2003.

Con el fin de garantizar que toda la gestión del Banco respondiera de manera alineada al nuevo enfoque del negocio, se determinó el nuevo plan comercial y se inició el plan financiero.

Durante el 2003, el sistema de información "Delfos", definido como proyecto prioritario para el Banco, se implementó y su primera

⁸ El 25 de noviembre de 2002 el Consejo de Ministros aprobó la cesión de activos y pasivos del Instituto de Fomento Industrial (IFI).

⁹ Hasta el año 2002 la política comercial del Banco se concentraba en atender solamente al segmento de empresas vinculadas al sector de comercio exterior. Esto como respuesta a los lineamientos del Plan Estratégico Exportador.

fase se puso al servicio de la Alta Dirección del Banco. Para el 2004 se espera complementar y mejorar el sistema de información Delfos, de acuerdo con las modificaciones sugeridas por los usuarios.

Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC)

Buscando contar con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito integral que permita el oportuno y adecuado manejo del riesgo de crédito en el Banco y en cumplimiento de lo exigido por la Superintendencia Bancaria, Bancóldex viene desarrollando diversas acciones para la implementación del SARC. Es así como durante 2003 se trabajó en la fase II y III del Sistema.

Alcances de la fase II y III

En cumplimiento de estas fases, Bancóldex actualizó las bases de datos con la información financiera. A diciembre de 2003, el Banco cuenta con bases de datos históricas depuradas y actualizadas las cuales son el fundamento para determinar la calificación de riesgo crediticio de los diferentes segmentos de cartera y para calcular la pérdida esperada. Adicionalmente, desarrolló una infraestructura tecnológica y de soporte que permite incorporar las diferentes metodologías para la estimación de la pérdida esperada y provisión contracíclica de los diferentes tipos de clientes. En general, el manejo de la información del SARC se realiza en una base de datos (Oracle).

Por otra parte, el Banco desarrolló la metodología de pérdida esperada y de provisión contracíclica de acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia Bancaria. Estas metodologías son la base para calcular las provisiones a partir del año 2005 y sirven como herramientas de gestión en la Administración de los créditos. El desarrollo de la metodología de pérdida esperada se fundamentó en la segmentación que el Banco hizo de la

cartera¹⁰; por lo cual se diseñaron diferentes modelos de estimación de pérdida esperada. Sin embargo, las diferentes metodologías se fundamentan en un modelo general, el cual se basa en matrices de transición que se alimentan de las calificaciones de crédito internas otorgadas a los diferentes sujetos de crédito. Al cierre de 2003, el Banco está en capacidad de iniciar un cálculo en paralelo de las pérdidas esperadas de acuerdo con las nuevas metodologías. Durante el 2004 se realizarán pruebas a las metodologías implementadas y se harán los ajustes que se requieran.

Certificación ISO del proceso de análisis de riesgo

Durante el año 2003, el Banco decidió aplazar el proceso de certificación de calidad debido al cambio de prioridades para Bancóldex presentadas por factores relacionados con el proceso de integración de cesión parcial de activos y pasivos financieros con el Instituto de Fomento Industrial IFI, a la incorporación del nuevo segmento empresarial a atender y a la adecuación e implementación del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio SARC.

Firma del convenio con CAF por USD 50 millones

El día 21 de noviembre de 2003, el presidente de la Corporación Andina de Fomento, CAF, Dr. Enrique García, y el presidente del Banco de Comercio Exterior de Colombia, Bancóldex, Dr. Gustavo Ardila Latiff, suscribieron el convenio que le otorgó al Banco el acceso a una facilidad crediticia destinada al apoyo de la pequeña y mediana empresa, hasta por el

¹⁰ Intermediarios financieros nacionales, intermediarios financieros extranjeros, países, cartera especial, microcrédito, cartera con empleados, descuento de documentos y liquidex

equivalente en pesos colombianos de USD50 millones. Los fondos se obtendrán a través de la primera emisión de papeles en pesos colombianos que realiza la **CAF** en la región y en el país, cuyos recursos serán canalizados por Bancóldex mediante sus modalidades de redescuento con destino a satisfacer las necesidades de la pequeña y mediana empresa.

Este es un hecho significativo dado que esta será la primera emisión que realiza la **CAF** en un país latinoamericano, lo cual muestra la confianza de este organismo multilateral en el Banco.

La Corporación Andina de Fomento, CAF, es una institución financiera multilateral cuya misión es apoyar el desarrollo sostenible de sus países accionistas y la integración regional. Está conformada actualmente por 16 países de América Latina y el Caribe. Sus accionistas son Argentina, Bolivia, Brasil, Costa Rica, Colombia, Chile, Ecuador, España, Jamaica, México, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad & Tobago, Uruguay y Venezuela, así como 18 bancos privados de la región andina.

Agotada la emisión de Bonos ordinarios Bancóldex 2002

El 11 de noviembre de 2003 se llevó a cabo la colocación del último lote de los bonos ordinarios con fecha de emisión del 30 de octubre de 2002. El valor total de la emisión ascendió a COP 400.000 millones.

La emisión de bonos fue inscrita en la Bolsa de Valores de Colombia S.A. y la entidad que actúa como Representante Legal de los Tenedores de Bonos es la Fiduciaria de Occidente, en tanto que el Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. es el Agente Administrador de la Emisión. Como Agentes estructuradores actuaron BBVA Valores Ganadero y Corredores Asociados.

La colocación se llevó a cabo a través de veinte lotes distribuidos por plazos así: hasta 18 meses COP 47.000 millones,

entre 18 y 24 meses COP 33.100 millones, entre 27 y 36 meses COP 25.000 millones, entre 39 y 48 meses COP 72.400 millones y entre 51 y 72 meses COP 222.500 millones.

Descuento de CERT

El documento CONPES 3198 del 26 de agosto de 2002 efectuó algunos ajustes a la política de promoción de comercio exterior del país, con la implementación de una estrategia para dar liquidez a los pequeños y medianos exportadores a través del descuento por parte de Bancóldex, de una parte o la totalidad de los Certificados de Reembolso Tributario (CERT) que fueran emitidos. Con base en lo anterior, durante el primer semestre de 2003, el área financiera lideró la implementación de un producto de descuento y venta de aquellos CERT emitidos a los exportadores. El descuento de CERT se ofreció el 19 de junio y, hasta el final de 2003 se atendieron 694 exportadores por un monto de CERTS equivalente a 20.200 millones de pesos.

Línea CCC¹¹

Durante el primer trimestre del año, se solicitó al Departamento de Agricultura de los Estados Unidos la elegibilidad de Bancóldex para entrar al programa de créditos con garantía para la exportación de productos estadounidenses a la región latinoamericana, la cual fue aceptada por 85.3 millones de dólares.

Línea JBIC

El 2 de mayo, se firmó el convenio por 50 millones de dólares con el Japan Bank for International Cooperation (JBIC) después de una larga negociación, durante el segundo semestre de 2003 se resolvieron aspectos operativos y se diseñó la línea de crédito para la utilización de los clientes del banco. Está pendiente su utilización en el año 2004.

¹¹ Commodities Credit Corporation

Banca Virtual

Durante el año 2003 el servicio de "Banca Virtual" en Internet, para los empresarios e intermediarios con operaciones en Bancóldex, tuvo un significativo avance al realizarse capacitaciones con los intermediarios financieros, pruebas del sistema con empresas usuarias del mismo y la mejora del servicio complementando las consultas de datos de las operaciones con la de próximos vencimientos de las mismas.

Se probó y mejoró el módulo transaccional, incluyendo a los empresarios como usuarios del mismo con la posibilidad de solicitar la operación y permitiendo al intermediario recibir la operación, diligenciar, validar e imprimir el pagaré. También pudo realizar solicitudes de reestructuración y prepago de sus operaciones vigentes con el Banco.

En el año 2004 se implementará en el sistema toda la operatividad de la línea de crédito "Multipropósito" y la actualización correspondiente a los cambios operativos y de las condiciones de las líneas, realizados por el Banco durante el segundo semestre del año 2003.

Premio Bancóldex a la mejor gestión de apoyo financiero a empresarios

La tercera entrega de los premios Bancóldex, tuvo un enfoque diferente: a la "Mejor gestión de Apoyo Financiero a los Empresarios Colombianos", reconociendo el compromiso y seriedad de los intermediarios financieros del país en el apoyo a los diferentes tamaños de empresas. Es así como los ganadores en las diferentes categorías fueron: Categoría "Gran Empresa": Corfinsura; Categoría "Mediana Empresa": Banco de Bogotá; Categoría "Pequeña Empresa": Bancolombia; Categoría "Microempresa": Megabanco; Categoría "Modernización y

Reconversión Industrial": Suleasing; Categoría "Bancos Corresponsales": Produbanco (Ecuador) en la modalidad de "Colocadores de Crédito" y Wachovia Bank en la modalidad de Proveedores de Recursos, Categoría "Inversionistas": Fiducolombia.

Por último se hizo entrega de dos menciones especiales: la primera a la Corporación Andina de Fomento – CAF, por innovación en productos de captación, y la segunda a Fundación W.W.B¹². Colombia de Cali por el apoyo a la Microempresa en Colombia.

Centro de Información Empresarial de Bancóldex

En el segundo semestre del año 2003 abrió sus puertas el Centro de Información Empresarial, creado por Bancóldex para brindar en un solo punto todos los servicios de asesoría en cuanto a: Fuentes de financiación, garantías para créditos, formación gerencial, consultoría especializada, elaboración de planes de negocios, programas de capacitación empresarial, asesoría gratuita en derecho comercial, laboral y tributario, y asesoría empresarial integral para emprendedores de empresa.

En la actualidad se encuentran vinculadas 8 entidades que prestan los servicios mencionados, y se espera la vinculación de nuevas entidades para el 2004.

Durante el año 2003, el Centro de Información atendió 747 empresarios. En materia de apoyo crediticio se tramitaron 86 operaciones redescontadas por Bancóldex por valor de COP 906 millones.

Financiación en el Exterior

Con el propósito de dinamizar la operación internacional del Banco, se profundizó la labor con los bancos del exterior con línea

¹² Banco mundial de la mujer.

de crédito con el Banco, haciendo énfasis en la búsqueda de la competitividad de las líneas de crédito en el exterior, buscando estructuraciones financieras que convengan a todas las partes.

En cuanto a la labor de asesoramiento y de acompañamiento a los empresarios exportadores, las actividades se centraron en:

- Talleres en diferentes ciudades y previos a las Macroruedas sobre negociación internacional y esquemas de mitigación de riesgo.
- Capacitación sobre medios de pago internacional y su correcta utilización.

Cupo de crédito especial ATPDEA

En diciembre del 2002 Bancóldex puso a disposición de los empresarios colombianos, exportadores directos o indirectos a los Estados Unidos cobijados por la ley ATPDEA, un cupo especial de COP 200.000 millones en condiciones preferenciales, para satisfacer sus necesidades de capital de trabajo (COP 80.000 millones) y de modernización de maquinaria (COP 120.000 millones).

El cupo tuvo gran acogida entre los empresarios durante todo el 2003, agotándose el cupo de modernización de maquinaria y equipo para gran empresa, por lo que éste se amplió con nuevos recursos por COP 50.000 millones. A diciembre 31 de 2003 se han desembolsado en total COP 183.500 millones en 366 operaciones.

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

Durante el año 2003, y teniendo en cuenta el nuevo enfoque de Bancóldex, se crearon nuevas líneas de crédito con mayor cobertura al sector empresarial

colombiano, especialmente en la atención de empresas dedicadas a la producción y comercialización de bienes y servicios para el mercado nacional y se permitió el acceso a nuestros recursos, a intermediarios no vigilados por la Superintendencia Bancaria.

De acuerdo con lo anterior, durante el año 2003, se crearon las siguientes modalidades de crédito y se efectuaron algunas modificaciones a las existentes, con el objeto de atender el mercado nacional y los segmentos de micros, pequeñas y medianas empresas:

- i) Modalidad de crédito "Multipropósito", para empresas no vinculadas al sector de comercio exterior: los beneficiarios son personas naturales y jurídicas consideradas micro, pequeñas, medianas y grandes empresas de todos los sectores económicos a excepción del agropecuario, que requieran recursos para capital de trabajo, activos fijos, consolidación de pasivos, creación, capitalización o adquisición de empresas.
- ii) Ampliación de los beneficiarios (mercado nacional) de la Línea de Crédito Bancóldex - Colciencias, para la financiación de proyectos empresariales de innovación y desarrollo tecnológico, que hayan sido declarados elegibles por parte de COLCIENCIAS para acceder al Incentivo de Innovación Tecnológica.
- iii) Línea de crédito Bogotá - Bancóldex para microempresas y pequeñas empresas ubicadas en Bogotá, que pueden obtener recursos a través de esta línea, con condiciones financieras especiales para destinarlos a capital de trabajo, activos fijos, mejoras en instalaciones y locales comerciales.
- iv) Consecuentes con las políticas gubernamentales, se creó una línea de crédito para atender la financiación de proyectos productivos en el desarrollo

de empresas de menor tamaño: "Línea de crédito para desplazados y población vulnerable afectados por la violencia". Los recursos pueden destinarse para atender rubros como: capital de trabajo y activos fijos, en el desarrollo de actividades como las de transformación, industrial, artesanal, comercial y de servicios.

- v) Para facilitar el acceso al crédito de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) vinculadas o no vinculadas al sector de comercio exterior, beneficiarias de recursos Bancóldex, se unificaron las condiciones de la garantía automática del 50%, en convenio con el Fondo Nacional de Garantías.

Adicionalmente, se amplió la garantía automática con un convenio especial de cobertura al 70% para empresas vinculadas al sector de comercio exterior, operado actualmente por 18 intermediarios de recursos de Bancóldex.

Estrategia de Gobierno en línea (Directiva Presidencial 02 del 2002)

Para la Primera y Segunda Fase (Información en Línea y Trámites y Servicios en Línea), el Banco obtuvo una calificación del 100%.

Para la Tercera Fase - Contratación el Línea- Bancóldex obtuvo también la máxima calificación del 100% para las etapas 1 y 2. Los resultados de esta evaluación ubicaron al Banco dentro del "grupo élite" de entidades del Estado con la máxima calificación.

Sistema de Control Interno

El Sistema de Control Interno de Bancóldex tuvo un avance calificado como "alto", de acuerdo con la última evaluación obtenida de aplicar la metodología de calificación

prevista por el Departamento Administrativo de la Función Pública para este fin.

Entre los factores que han incidido en dicha calificación, se destacan las siguientes fortalezas:

- ✓ El sistema de control interno se fundamenta en la cultura de autocontrol, donde todos los funcionarios del Banco son responsables de los procesos que realizan, sus atribuciones y de la información que administran y generan.
- ✓ Existe un clima organizacional adecuado que genera sentido de pertenencia y compromiso de los funcionarios de todos los niveles; los valores institucionales se han interiorizado.
- ✓ Se destaca el compromiso de la Alta Dirección con el sistema de control interno.
- ✓ El esquema organizacional es flexible y responde a la cadena de valor de la institución.
- ✓ Para efectos del control interno, la identificación de los riesgos en los diferentes procesos es el punto de partida para planear las actividades de auditoría.
- ✓ Existe un archivo adecuado de documentos que facilita la conservación, disponibilidad, consulta y seguridad de los mismos.
- ✓ Existe una adecuada reglamentación para el uso y manejo de la documentación.
- ✓ Existe una cultura informática alta que cubre todos los niveles de la organización, con un sistema de información gerencial que tiende a la automatización.
- ✓ Los manuales de procesos y procedimientos son aplicados por las diferentes dependencias.

- ✓ Se tienen en cuenta las observaciones de los entes de control internos y externos.
- ✓ La normatividad interna y la regulación es aplicada en cada una de las áreas correspondientes.

Como uno de los resultados de esta gestión, cabe mencionar que la Corporación Transparencia por Colombia – Capítulo Transparencia Internacional publicó el “Índice de Integridad de las Entidades Públicas Nacionales 2003”, instrumento que permite medir los riesgos de corrupción en entidades estatales del

orden nacional. Esta herramienta busca evaluar el comportamiento de las entidades públicas en tres factores representativos de un comportamiento íntegro:

- Transparencia,
- Investigación y sanción
- Institucionalidad y eficiencia.

De acuerdo con los resultados publicados, el Banco se ubicó en el rango de riesgo bajo, junto con otras dos entidades y ocupando el segundo lugar en integridad.

Perspectivas

Bancóldex define su plan de actividades teniendo como marco la realidad nacional y las políticas trazadas por el Gobierno en el Plan de Desarrollo, particularmente aquellas que apuntan a promover la reactivación social, la generación de empleo y el crecimiento económico del país. Para el 2004 se destacan:

- i) Apoyo a los programas de productividad y competitividad del sector empresarial colombiano
- ii) Ser sujeto activo en las negociaciones de convenios de líneas de crédito que beneficien el sector empresarial colombiano.
- iii) El fortalecimiento en la colocación de recursos mediante la innovación de un esquema de atención a clientes, asignación de los mismos y creación de nuevas líneas de crédito para Pymes y micro empresas.
- iv) Intensificación de la gestión de fondeo donde la estrategia de captación se basará en el aumento de la colocación de bonos de la tercera emisión frente a los CDTS. Así mismo se buscarán nuevas

fuentes de fondeo que permitan diversificar los pasivos del Banco y que disminuyan la presión sobre la tasa de captación. Instrumentos como la emisión de la CAF con crédito a Bancóldex y su posible réplica a través de otras entidades multilaterales hacen parte de esta estrategia.

La búsqueda e implementación de mecanismos que le permitan al banco utilizar sus fuentes de fondeo en dólares para ser prestadas en pesos sujetos al cumplimiento de la normatividad legal existente, constituye otro objetivo importante de la Tesorería para el año 2004, lo cual permite aumentar las fuentes de fondeo de la operación del Banco en pesos.

Finalmente, se desarrollará una importante labor comercial en la Tesorería, a fin de que los inversionistas conozcan cada vez más al Banco y los títulos que emite. De igual forma, se pretende con esta labor ampliar la base de inversionistas en CDT y bonos Bancóldex para diversificar los mismos.

Gestión de riesgos

Bancóldex administra el riesgo de crédito, de mercado y de liquidez siguiendo los lineamientos generales establecidos por la Superintendencia Bancaria. La Junta Directiva, el Comité de Crédito, el Comité de GAP y el Comité de Calificación de Cartera del Banco mantienen un seguimiento permanente a los diferentes riesgos que enfrenta el Banco y definen las acciones requeridas para cumplir con la estrategia y políticas de riesgo del Banco y con las exigencias legales.

Riesgo de crédito

Como se mencionó anteriormente, en 2003 el Banco continuó con el desarrollo e implementación del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio – SARC. Durante este año, Bancóldex culminó el desarrollo de la fase II y III a través de la organización de las bases de datos, la adecuación tecnológica y el desarrollo de los modelos de estimación de pérdida esperada y de cálculo de provisión contracíclica, entre otros aspectos. Durante el 2004, se realizarán las pruebas de los diferentes modelos (de estimación de pérdida esperada y de provisión contracíclica) y se procederá a realizar los ajustes que sean necesarios.

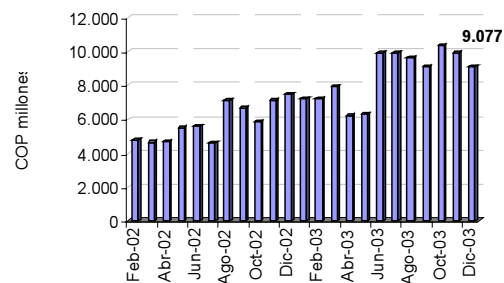
Por otra parte, durante el 2003, la gestión de riesgo de crédito del Banco se reenforzó con el fin de adaptarla a las nuevas operaciones, derivadas de la cesión de activos, pasivos y contratos financieros del IFI. Dentro del proceso de cesión el Banco recibió cartera de redescuento, correspondiente en su mayoría a intermediarios financieros con los que ya operaba. No obstante, también se recibió cartera orientada a microempresas, canalizada a través de entidades diferentes a los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Bancaria. Estas entidades se constituyeron en nuevos sujetos de crédito para Bancóldex

(Cooperativas, ONG's, Fondos de Empleados, entre otros) y exigieron la implementación de una nueva metodología de análisis de riesgo crediticio.

Riesgo de mercado

Desde enero de 2002, el Banco mide el valor del riesgo de mercado utilizando la metodología estándar sugerida por la Superintendencia Bancaria. A diciembre de 2003, el valor en riesgo de mercado fue COP 9.077 millones, cifra superior a la registrada en diciembre de 2002 (COP 7.517 millones). Este mayor valor fue resultado de la cesión de activos y pasivos del IFI, la cual generó un incremento de las inversiones en TES y de las inversiones de renta variable. No obstante, la incidencia del valor en riesgo en el margen de solvencia es baja, dado el alto nivel patrimonial que registra el Banco.

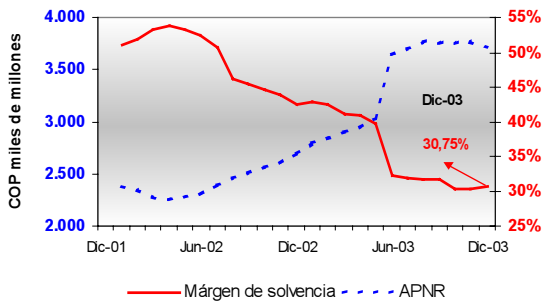
Valor en riesgo - VaR



La cesión de activos, pasivos y contratos financieros del IFI ocasionó una fuerte caída en el margen de solvencia debido a que Bancóldex recibió un monto importante de activos¹³ y no aumentó su patrimonio. Sin embargo, luego de la cesión, el indicador de solvencia se ha mantenido en niveles del 30%.

¹³ Entre may-03 y jun-03, los activos ponderados por nivel de riesgo crecieron 21% y se ubicaron en COP 3.6 billones.

Margen de solvencia vs APNR¹⁴

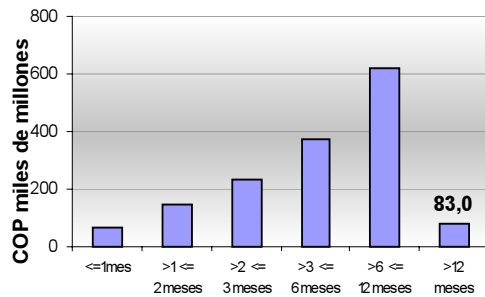


Fuente: Cálculos Bancóldex – GPR

Riesgo de Liquidez

A diciembre de 2003, todas las bandas de tiempo registraban saldos positivos, lo que evidencia que Bancóldex puede cubrir holgadamente con las obligaciones contraídas. La brecha de liquidez acumulada a más de doce meses es positiva, lo que quiere decir que Bancóldex alcanza a cubrir todas las obligaciones con sus activos y genera excedente de liquidez de COP 82.990 millones. La cesión de activos y pasivos del IFI no tuvo un impacto significativo en el riesgo de liquidez de la entidad.

GAP de liquidez – dic-03



Fuente: Cálculos Bancóldex - GPR

¹⁴ Activos Ponderados por Nivel de Riesgo

Situación Jurídica de Bancóldex

Al corte del ejercicio económico de 2003, 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. Es necesario observar que en la Ley 795 del 14 de enero de 2003 se incluyeron disposiciones que modifican el Decreto Ley 663 de 1993 - Estatuto Orgánico del Sistema Financiero - en cuanto al marco legal del Banco, específicamente respecto de la confirmación de su naturaleza jurídica como sociedad de economía mixta del orden nacional no asimilada al régimen de las empresas industriales y comerciales del Estado, independientemente de la participación estatal en su capital, su exención del régimen de inversiones forzosas y la posibilidad de que su objeto social se amplíe a las operaciones que desarrollen las entidades financieras que le cedan sus activos, pasivos y contratos.

Dado este carácter, Bancóldex mantiene un régimen legal de Derecho Privado respecto de sus actos y contratos, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias que regulan la materia, de manera que el Banco mantiene su carácter de entidad pública sometida a un régimen legal de Derecho Privado que permite su competitividad en las actividades de fomento.

De otro lado, habida cuenta de la cesión parcial de activos, pasivos y contratos financieros celebrada con el Instituto de Fomento Industrial - IFI, hoy en Liquidación, en desarrollo de la Ley 795 de 2003, el objeto social de Bancóldex se extendió a aquellas operaciones que suponen la financiación de la industria nacional.

Transacciones con partes relacionadas

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

alguna. El detalle de las transacciones realizadas se encuentra en la nota 27 a los Estados Financieros.

Subordinadas

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

constituida desde el 3 de noviembre de 1992.

En el transcurso del período 2003, el Banco realizó de manera directa con Fiducóldex operaciones propias de Administración tales como arrendamientos y póliza global

bancaria; adicionalmente se recibieron dividendos de la Fiduciaria.

Así mismo, en el marco de la cesión parcial de activos, pasivos y contratos financieros celebrada con el IFI, el 20 de mayo de 2003, BANCÓLDEX adquirió el 75,63% de la participación accionaria de Ifileasing S.A. Compañía de Financiamiento Comercial, sociedad anónima de economía mixta

indirecta del orden nacional, con régimen legal asimilado a empresa industrial y comercial del Estado.

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

Propiedad intelectual y derechos de autor

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

Comité de Auditoría

Creado por disposiciones de la Superintendencia Bancaria, el Comité de Auditoría ha desempeñado sus funciones de acuerdo con lo reglamentado sobre el particular. Durante el año 2003 cumplió nueve sesiones, manteniendo una clara visión de la estructura de control interno que existe en el Banco y un adecuado conocimiento y supervisión de los procesos desarrollados por la Administración, los cuales se han mantenido ajustados a las necesidades de la entidad y se orientan fundamentalmente al desarrollo de su objeto social.

Bajo la orientación del Comité de Auditoría y con el fin de fortalecer el sistema de control interno, continuó la labor de revisión y documentación de los procesos críticos relacionados con la operación del Banco y se efectuó una supervisión activa al proceso de cesión de activos y pasivos provenientes del IFI.

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

Adicionalmente, el Comité de Auditoría ha efectuado un seguimiento periódico al Plan de Mejoramiento suscrito actualmente con la Contraloría General de la República, el cual ha sido cumplido satisfactoriamente por la Administración del Banco. El Comité de Auditoría se ha mantenido permanentemente informado sobre todos los requerimientos que los entes de control han formulado, así como de las respuestas

que la Administración ha dado a los mismos.

Finalmente, cabe mencionar que, como resultado de la auditoría integral practicada en visita de la Contraloría General de la República al Banco, feneció la cuenta correspondiente a la vigencia 2002.

Proceso de depuración contable

La Junta Directiva del Banco, en su reunión del 28 de agosto de 2002 mediante el acta No.162, aprobó la conformación del Comité Técnico de Saneamiento Contable para el saneamiento de las entidades públicas con corte al 31 de diciembre de 2000, de conformidad con lo establecido en la Ley 716 de 2001 y el Decreto 1282 del 20 de junio de 2002, así como el reglamento para el funcionamiento del mencionado Comité.

El Comité Técnico de Saneamiento Contable identificó la existencia de partidas contables que afectaban los estados financieros del Banco, provenientes en su mayoría del Fondo de Promoción de Exportaciones -Proexpo-, para lo cual se procedió a hacer los estudios contables y jurídicos tendientes a su depuración.

La depuración contable fue realizada en su totalidad por el Comité y aprobada en las siguientes reuniones de Junta Directiva del Banco:

Fecha	Acta	Cuenta depurada	Concepto	Valor	
				COP Millones	Decisión
26-11-03	166	259515	Cheques girados y no cobrados	0,5	Incorporación a los ingresos del Banco
05-06-03	175	259595	Causación mecanismos de compensación	15	Incorporación a los ingresos del Banco
26-08-03	178	259595	Fondo de Estabilización de Precios del cacao	20	No depurar - Mantener como pasivo del Banco
26-08-03	178	259595	Convenio ICA ALGODON	105	Incorporación a los ingresos del Banco

Hechos posteriores

La Administración no conoce ningún suceso importante que hubiese ocurrido entre la fecha de cierre del ejercicio económico de 2003 y la fecha presentación de este informe que pudiera afectar su alcance o interpretación.

Gustavo Ardila Latiff
Presidente