

## INFORME DE GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO

A continuación nos permitimos presentar de manera conjunta el Presidente y la Junta Directiva del Banco, el informe correspondiente al ejercicio iniciado el 01 de enero de 2005 y que terminó el 31 de diciembre de 2005.

### ENTORNO ECONOMICO

Los resultados del año 2005 en materia económica fueron positivos; se evidenció un mayor dinamismo en las exportaciones, productividad en las empresas, búsqueda de nuevos mercados, alta liquidez y bajas tasas de interés e inflación. La producción interna bruta cerró el tercer trimestre con un crecimiento anual de 5.75% respecto al trimestre anterior. Este resultado se obtuvo principalmente por la formación bruta de capital y consumo público y privado; principalmente inversión en maquinaria y equipo y en equipo de transporte y por consumo el rubro de servicios y bienes no durables.

Las mayores expectativas por parte de empresarios y consumidores permitieron aprovechar la mayor liquidez, tasa de interés bajas y así aumentar la capacidad instalada; a su vez el consumo público ha crecido de manera importante aunque sin descuidar la estabilidad fiscal, se benefició de mayores ingresos y del ahorro obtenido en el pago de intereses debido a la revaluación.

Dentro de los sectores que contribuyeron al crecimiento económico del país se encuentran la construcción, comercio y transporte. Adicionalmente, se ha producido un aumento en la riqueza de algunos sectores, asociado con la mejora de los precios de los activos, tanto de vivienda como de las acciones. Lo anterior acompañado de una mayor disponibilidad de financiamiento interno, que se observa en la dinámica del crédito de consumo del sistema financiero y en la disponibilidad de fondos para las empresas.

La demanda interna y la revaluación motivaron al crecimiento de las importaciones las cuales crecieron entre enero y noviembre un 28% frente al mismo periodo de 2004 principalmente los bienes de capital, bienes de consumo y materias primas. A su vez las exportaciones en este mismo periodo mejoraron en 27.5%, las no tradicionales crecieron un 20% y por su parte las tradicionales el 36%. Estados Unidos, Venezuela, Ecuador y Perú continúan siendo el destino de nuestras exportaciones no tradicionales.

El déficit fiscal acumulado a septiembre de 2005 se ubica en 2.8% del PIB 10 puntos básicos menos que el porcentaje a septiembre de 2004; logrado por mayores ingresos y moderación del gasto, se evidencia la continuidad de la política de ajuste del gobierno y

obtiene un déficit fiscal de 1.2% del PIB valor inferior al pactado con el Fondo Monetario Internacional de 1.6%.

El Banco de la República mantuvo durante el 2005 una política monetaria expansiva al bajar las tasas de interés y comprar dólares en el mercado, aunque cumplió con la meta de inflación la cual a lo largo del año cerro en 4.85%, esta tasa es inferior en 0.65 puntos a la inflación de diciembre de 2004 de 5.50%; el rango definido para el 2005 era de 4.5% - 5.5%; para el 2006 el rango meta de inflación esta entre 4.0% y 5.0%

En el acumulado del año a septiembre el PIB creció 5.1% respecto del mismo periodo en el 2004, este incremento se vio influenciado principalmente por los sectores construcción 11.54%, comercio 9.27%, transporte, almacenamiento y comunicaciones 5.02%, servicios sociales, comunales y personales 4.63%; establecimientos financieros 3.93% y explotación de minas y canteras 3.47%.

El sector de la construcción continua en auge entre enero y septiembre de 2005 comparado con el mismo periodo del 2004 creció 11.54% el cual se puede ver sustentado en la inversión en obras civiles realizada por el gobierno principalmente en la construcción y mantenimiento de los Sistemas Integrados de Transporte. Un mayor dinamismo en la construcción genera un crecimiento en otros sectores productivos además de los generados en el mercado de mano de obra no calificada.

En lo corrido del año 2005 el sector agropecuario, silvicultura, caza y pesca creció 3.42% frente al mismo periodo del año 2004 dentro de este sector la producción de café creció 7.44%, otros productos agrícolas 3.60% y animales vivos en 1.95%. Las exportaciones de café aumentaron 11.56% en este mismo periodo. Al separar el café de los productos agrícolas se encuentra que el crecimiento de 3.80% es explicado por la disminución de los cultivos transitorios en el (6.85%) y un aumento de los cultivos permanentes en 10.73% dentro de estos aumento la producción de yuca, plátano, banano y otras frutas, flores, palma africana y caña de azúcar.

El comportamiento acumulado a septiembre de 2005 de la demanda final muestra un crecimiento de 8.54% influenciado por el incremento del consumo final 5.09%, formación bruta de capital 24.10% y las exportaciones 8.44%. El consumo final se compone del consumo del Gobierno el cual creció 5.32% y el consumo final de los hogares 4.62%; el incremento en la formación bruta de capital se ve sustentado por obras civiles 37.90%, equipo de transporte 37.62%, maquinarias y equipo 36.48%.

Las exportaciones de bienes y servicios a septiembre de 2005 frente al acumulado a septiembre de 2004 se incrementaron en 8.44%, por su parte los bienes exportados crecieron 9.68%. A su vez las importaciones totales de bienes y servicios crecieron

25.34% sustentado principalmente por bienes 26.37%, servicios 19.33% y compras efectuadas por residentes en el exterior 10.36%

Los países de América Latina se han beneficiado del aumento de la demanda externa y del aumento de precios de algunos productos básicos entre ellos el petróleo. La economía Venezolana creció en el segundo trimestre 11.2% apoyado por los precios internacionales del petróleo. La entrada de capitales y el mayor ingreso por exportaciones motivaron la apreciación de los tipos de cambio en varios países de Latinoamérica.

Las reservas internacionales a septiembre de 2005 se situaron en US\$14.932 millones de dólares las cuales crecieron respecto mismo periodo de 2004 23.3%. El déficit fiscal de 2005 del Gobierno Nacional Central se estima 5.5% del PIB y que para el 2006 llegue al 5.8%

La deuda externa total se ubicó en US\$37.455 millones de dólares a sep-05, la cual se redujo en 2.23% frente a sep-04. La deuda del sector público presenta una reducción del 5.57% que equivale a US\$1.381 millones de dólares, y la deuda del sector privado creció US\$526 millones de dólares, 3.89% frente al sep-04. De igual forma la deuda externa del sector financiero presenta aumento en 33.8% que equivale a US\$ 444 millones de dólares.

La población ocupada a septiembre de 2005 creció en 0.56 puntos porcentuales respecto a septiembre de 2004 lo que equivale a un aumento en 563.056 empleos; la tasa de desempleo fue de 11.5% inferior a la observada el año anterior la cual se ubico para este periodo en 12.8% representando 243.464 menos desempleados que el año anterior.

La DTF finalizó el año en 6.35% un nivel mucho mas bajo frente a Dic-04 que era del 7.73%. El promedio anual de la tasa de captación fue del 7.06% lo cual muestra una reducción de 74 pbs frente al 2004. A septiembre de 2005 la base monetaria se incremento 16.52% respecto del tercer trimestre del año anterior, las reservas para encaje de los bancos presentaron una variación de 10.74% alcanzando un nivel de \$4.656 miles de millones de pesos; los medios de pago aumentaron en 16.27%.

La tasa representativa del mercado en promedio año fue de \$2.308 en el 2005 con una reducción del 12% frente al 2004; de igual forma la TRM a dic 05 se ubicó \$2.284 con una revaluación frente al dic 04 de 5%. Cabe resaltar que las bajas tasas de interés en Estados Unidos, han provocado una fuga masiva de capitales hacia países emergentes como Colombia, en busca de mejores rendimientos, estos recursos que ingresan al país provienen principalmente de fondos extranjeros destinados especialmente a la compra

de títulos de deuda pública y en una menor proporción de acciones de la Bolsa de Valores.

Para el año 2006 se espera un crecimiento en niveles del 4%, acompañado de una dinámica del consumo y de la inversión pública similar al 2005. Por otra parte, el estado debe continuar con las reformas estructurales que harán sostenible la situación fiscal del país, especialmente, en el tema de seguridad social. Las expectativas de los industriales muestran niveles de confianza relativamente altos, lo cual se traduce en un mejor clima de negocios y un aumento de la inversión. El desempeño de las exportaciones continuará, y se espera que las importaciones de bienes de capital continúen con la dinámica que traen, lo cual es fundamental para la modernización del aparato productivo con miras a los retos que traerá el TLC. El desempeño económico en el 2006, seguirá vinculado a factores externos, tales como el comportamiento de la demanda mundial, de los términos de intercambio y de los precios internacionales del petróleo.

El 2006 es un año electoral en Colombia y en algunos países de Suramérica, internamente se estrenará la reelección presidencial uno de los cambios constitucionales más importantes en la historia del país. Los inversionistas tienen un nivel de confianza alto en el actual gobierno, lo que haría pensar que si se prolonga por otros 4 años el 2006 debe ser un año donde continúe la estabilidad económica y el dinamismo de los negocios.

## COMPORTAMIENTO DEL SECTOR

El sistema financiero mantuvo su buen desempeño durante el año 2005 dentro del PIB nacional. El sector de servicios de intermediación presenta un crecimiento del 13,73% para el tercer trimestre de 2005, presentando un multiplicador de crecimiento de 2,47 veces el PIB.

La cartera total del sistema bancario a nov-05 asciende a \$61,9 billones con un crecimiento anual del 17,8% siendo superior en 7,6% al del año anterior, resaltando el crecimiento de la cartera en los bancos comerciales el cual fue del 34,6% frente a un 17% que había crecido en el 2004. La Banca hipotecaria registró una caída del 19,6% producto de las titularizaciones de cartera las cuales ascendieron a \$0,5 billones.

Por tipo de cartera, el mayor crecimiento anual a nov-05 se observa en la cartera de consumo, la cual crece el 38,1% superior al 29,4% del año anterior, de igual forma la cartera comercial registra un crecimiento del 17,6% que es 4,1% superior al del año 2004 y la cartera hipotecaria presenta una disminución del 14%, generada por las titularizaciones ya mencionadas.

El indicador de cartera vencida por calificación se ubica en el 9% a nov-05 registrando una reducción frente a dic-04 de 1.5 puntos porcentuales, mostrando la principal caída en la cartera hipotecaria producto de las titularizaciones de cartera improductiva. De igual forma el saldo de daciones en pago presenta una disminución frente al año 2004 del 60%, acompañado de un incremento en la relación de provisiones sobre saldo la cual crece 17 puntos porcentuales. El sistema bancario continuo mejorando sus niveles de cobertura (provisiones / cartera vencida por riesgo) si se tiene en cuenta que a nov-05 este indicador es del 49,7% siendo superior al 47,9% de dic-04.

Los depósitos del sistema bancario ascienden a \$81,1 billones, con un incremento anual del 23,4%, siendo superior al del año anterior en el cual crecieron 17%. Los principales crecimientos del año 2005 se dan en las cuentas de ahorro con el 40% y cuentas corrientes el 12,8%, los certificados de depósito registran una variación del 7,4%.

El margen de los recursos presentó a nov-05 una de 1.8% respecto a dic-04. Los ingresos por servicios financieros registran un crecimiento anual al mes de noviembre del 15.5%, superior al crecimiento del año 2004 el cual fue del 12,9%.

El sistema Bancario durante el año 2005 mejoró sus niveles de eficiencia, lo cual muestra el gran esfuerzo que ha realizado el sector en este frente, es así como el indicador de gastos operativos totales sobre margen financiero que estaba en niveles del 61,6% en dic-04 se disminuye al 56,8% a nov-05.

El sistema financiero presenta a nov-05 utilidades acumuladas por \$2,78 billones, con un crecimiento anual del 28,4%.

El 2005 fue un año de grandes cambios en el sector financiero, producto de una ola de fusiones y adquisiciones que redujeron el número de bancos, buscando unos mayores niveles de competitividad y de eficiencia.

Para el 2006 se estima un crecimiento del 8,5% para la Banca Colombiana y así continuar en el proceso de ser mas competitivos y eficientes, con el ánimo de prepararse para los grandes retos que trae el Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos.

## REGULACIÓN

El año que acaba de culminar mantuvo el ritmo que traía desde el 2004 en cuanto a la expedición de normas se refiere. Tal y como se tenía previsto fue sancionada y promulgada la nueva Ley de Mercado Público de Valores (964/05) mediante la cual se

dictan normas generales y se señalan en ellas los objetivos y criterios a los cuales debe sujetarse el Gobierno Nacional para regular las actividades de manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público que se efectúen mediante valores. Esta Ley es de suma importancia toda vez que busca poner un orden y fijar un control al mercado de valores, es por ello que define como sus objetivos: a) Proteger los derechos de los inversionistas, b) Promover el desarrollo y la eficiencia del mercado de valores. C) Prevenir y manejar el riesgo sistémico del mercado de valores y d) Preservar el buen funcionamiento, la equidad, la transparencia, la disciplina y la integridad del mercado de valores y, en general, la confianza del público en el mismo.

En desarrollo de esta norma, se destaca que mediante el Decreto No. 3552/05 expedido por el Ministerio de Hacienda, se modificó la estructura de la Superintendencia Bancaria la cual, al fusionarse con la Superintendencia de Valores, dio lugar a la creación de una nueva superestructura de vigilancia y control denominada Superintendencia Financiera de Colombia la cual dio a conocer al mercado que la supervisión de sus vigiladas se efectuaría previniendo los riesgos que puedan afectar la estabilidad del sistema financiero.

No menos importante fue la sanción presidencial de la Ley de Estabilidad Jurídica para los Inversionistas en Colombia (963/05) que determina que mediante los contratos de estabilidad jurídica, el Estado garantiza a los inversionistas que los suscriban, que si durante su vigencia se modifica en forma adversa a estos alguna de las normas que haya sido identificada en los contratos como determinante de la inversión, los inversionistas tendrán derecho a que se les continúen aplicando dichas normas por el término de duración del contrato respectivo, la cual puede contribuir al sostenimiento del crecimiento económico del país.

A renglón seguido y con el fin de evitar exigencias de documentos injustificadas a los Administrados (tramitología), se promulga la Ley de 962/05 o Ley Antitràmites la cual señala el procedimiento para establecer los trámites autorizados por la ley, facilitando las relaciones de los particulares con la Administración Pública.

Igualmente mediante la Ley 986/05, el legislativo estableció que el secuestro se tendrá como causal constitutiva de fuerza mayor o caso fortuito para el secuestrado. Señala esta norma que se presumirá sin necesidad de declaratoria judicial que la privación de libertad en tal circunstancia reviste las características de imprevisibilidad y de irresistibilidad. Tal presunción sin declaratoria judicial procederá exclusivamente para los efectos patrimoniales y sociales definidos en esta ley en beneficio de la víctima de secuestro.

A finales del año se resalta: 1) La emisión de la C.E. 010/05 de la Superbancaria con el propósito de ajustar y mejorar los mecanismos para la prevención y control a través del mercado de valores del lavado de activos provenientes de actividades ilícitas 2) la expedición de la C.E. 052/05 de la Superbancaria mediante la cual se imparten nuevas instrucciones sobre las reglas y procedimientos que rigen el desarrollo del SARC de las entidades sometidas a control y vigilancia de la Superbancaria. Así mismo se expide un nuevo capítulo de la C. E. 100/95 de la Superbancaria el cual recoge en un solo texto instrucciones sobre: Políticas de administración del RC, Procesos de administración del RC, Reglas sobre los modelos de referencia de la SBC y los modelos internos de las entidades para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, Reglas adicionales relativas al adecuado funcionamiento del SARC y 3) el Decreto 3011/05 del Ministerio de Hacienda establece como límite de concentración de riesgos para las operaciones realizadas en los términos del artículo 9º del decreto 2360/93 (operaciones de crédito cuyo pago se garantice con una carta de crédito stand-by expedida por una entidad financiera del exterior), el 40% del patrimonio técnico del respectivo establecimiento de crédito.

Finalmente destacamos que el 29 de diciembre de 2005, la Superintendencia Financiera expidió la C.E. 004/05 mediante la cual incrementó el porcentaje de provisión individual sobre las carteras calificadas en “A” y “B”, en consideración al impacto que se deriva del cambio de provisiones una vez entre en vigencia el modelo de referencia para la cartera comercial (MRC) y al dinamismo observado en las diferentes modalidades de crédito.

Para el presente año podemos esperar una lluvia de normas que habrá de expedir el Ministerio de Hacienda con el fin de seguir desarrollando la Ley de Mercado de Valores; igualmente, esperamos la emisión de numerosas circulares de la Superintendencia Financiera que tendrán como objetivo, regularizar el mercado de valores.

## EL BANCO

Continuando con el buen desempeño realizado en 2004, el Banco registró un crecimiento del 76% en sus utilidades pasando de \$68.555 millones en el 2004 a \$120,543 millones al cierre del 2005.

Como hecho relevante en el activo se resalta las titularizaciones de cartera hipotecaria por valor de \$150.000 millones. En el siguiente cuadro se observa las principales variaciones del activo frente al año 2004:

Millones de pesos

<b>CUENTA</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>VAR\$</b>	<b>VAR%</b>
Disponible	173.800	157.859	-15.942	-9,2%
Inversiones	567.939	740.271	172.331	30,3%
Fondos interbancarios	36.324	121.289	84.964	233,9%
Cartera neta	2.313.724	2.711.658	397.934	17,2%
Aceptaciones	5.630	4.858	-772	-13,7%
Cuentas por cobrar	33.464	35.281	1.816	5,4%
Daciones en pago	33.184	23.369	-9.815	-29,6%
Propiedades y equipo	62.818	66.021	3.202	5,1%
Otros activos	163.597	129.512	-34.085	-20,8%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.390.481</b>	<b>3.990.116</b>	<b>599.635</b>	<b>17,7%</b>

El disponible presenta una caída del 9,2% que se genera por exceso de liquidez. Por otra parte el rubro de inversiones crece un 30% debido a la liquidez que se presentó en el transcurso del año.

La cartera neta aumento el 17% anualmente que equivale a \$397.934 millones. Sin embargo aislando el efecto de las titularizaciones la cartera presenta un crecimiento del 23,7%. El mejor desempeño lo presentó la cartera de consumo con una variación del 28,3% seguido de la comercial con el 26,9%, lo cual va encaminado a la estrategia del Banco de diversificar su portafolio de cartera.

Millones de pesos

<b>CARTERA</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>VAR\$</b>	<b>VAR%</b>
Comercial	1.052.956	1.336.204	283.248	26,9%
Consumo	653.061	838.084	185.023	28,3%
Hipotecaria	702.291	625.075	-77.216	-11,0%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>2.408.307</b>	<b>2.799.362</b>	<b>391.055</b>	<b>16,2%</b>
Provisiones	94.583	87.704	-6.879	-7,3%
<b>TOTAL CARTERA NETA</b>	<b>2.313.724</b>	<b>2.711.658</b>	<b>397.934</b>	<b>17,2%</b>

(1) Incluye Empleados

La mezcla de cartera presenta la variación más importante en la cartera comercial la cual aumenta su participación en 4%. La cartera de consumo aumenta su participación en 2.8 puntos porcentuales, y la hipotecaria pierde participación dentro del total del portafolio pasando del 29,2% al 22,33%, logrando una mezcla mas diversificada.

#### MEZCLA DE CARTERA

<b>CARTERA</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>VAR</b>
Comercial	43,7%	47,7%	4,0%
Consumo	27,1%	29,9%	2,8%
Hipotecaria	29,2%	22,3%	-6,8%

El indicador de cartera vencida por calificación de riesgo registró una disminución durante el año del 1,9% representado en las carteras comercial y consumo:

#### CARTERA VENCIDA POR CALIFICACION

CARTERA	2004	2005	VAR
Comercial	9,3%	7,3%	-2,0%
Consumo	6,6%	6,2%	-0,4%
Hipotecaria	23,3%	24,1%	0,8%
<b>VENCIDA TOTAL</b>	<b>12,6%</b>	<b>10,7%</b>	<b>-1,9%</b>

De igual forma el indicador de cartera vencida por temporalidad registró una disminución durante el año del 1,7%:

#### CARTERA VENCIDA POR TEMPORALIDAD

CARTERA	2004	2005	VAR
Comercial	1,8%	1,2%	-0,6%
Consumo	5,5%	5,2%	-0,3%
Hipotecaria	14,4%	12,1%	-2,3%
<b>VENCIDA TOTAL</b>	<b>6,5%</b>	<b>4,8%</b>	<b>-1,7%</b>

La cobertura total de cartera disminuyó en 1,8% generado principalmente por castigos de cartera.

#### COBERTURA DE CARTERA POR CALIFICACION

CARTERA	2004	2005	VAR
Comercial	18,5%	15,4%	-3,1%
Consumo	21,6%	23,7%	2,1%
Hipotecaria	26,4%	21,6%	-4,8%
<b>COBERTURA TOTAL</b>	<b>31,1%</b>	<b>29,3%</b>	<b>-1,8%</b>

No obstante la cobertura por temporalidad aumentó en 4,3% frente al año 2004

#### COBERTURA DE CARTERA POR TEMPORALIDAD

CARTERA	2004	2005	VAR
Comercial	96,0%	93,0%	-3,0%
Consumo	25,9%	28,2%	2,3%
Hipotecaria	42,5%	43,0%	0,5%
<b>COBERTURA TOTAL</b>	<b>60,6%</b>	<b>64,9%</b>	<b>4,3%</b>

El saldo de bienes recibidos en dación de pago presentó una disminución de \$9.815 millones, principalmente en los bienes de cartera comercial los cuales decrecen el 23,5% equivalente a \$12.643 millones; de igual forma de BRDP ascendieron en el 2005 a \$27,477 millones con un crecimiento del 2% frente al año anterior:

Millones de pesos

<b>DACIONES</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>VAR\$</b>	<b>VAR%</b>
Daciones vivienda	14.840	13.970	-869	-5,9%
Daciones comercial	53.807	41.164	-12.643	-23,5%
<b>Total daciones</b>	<b>68.647</b>	<b>55.134</b>	<b>-13.512</b>	<b>-19,7%</b>
Provisiones	35.462	31.765	-3.697	-10,4%
<b>TOTAL DACIONES NETO</b>	<b>33.184</b>	<b>23.369</b>	<b>-9.815</b>	<b>-29,6%</b>

Las provisiones de daciones disminuyeron a \$31,765 millones reflejando una caída del 10,4%, lo cual muestra un indicador de cobertura (provisiones/daciones) del 57,6% el cual es superior al del año 2004 en 6 puntos porcentuales.

El pasivo total del Banco finalizó en \$3.550.662 millones con un crecimiento anual del 17%, la principal variación se presentó en los depósitos y exigibilidades con un crecimiento del 24,6%. Se destaca también las dos emisiones de bonos subordinados que sumaron \$130,000 millones y el prepago de los Bocas suscritos por Fogafín por valor de \$33,000 millones.

Millones de pesos

<b>CUENTA</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>VAR\$</b>	<b>VAR%</b>
Depósitos y exigibilidades	2.311.438	2.879.338	567.900	24,6%
Aceptaciones bancarias	5.630	4.858	-772	-13,7%
Cred. De Bcos y otras ent.	201.872	335.768	133.896	66,3%
Fondos interbancarios	265.000	-	-265.000	-100,0%
Cuentas por pagar	76.121	73.325	-2.796	-3,7%
Títulos de inversión	136.648	212.512	75.864	55,5%
Otros pasivos	19.978	20.310	332	1,7%
Pasivos estimados y prov.	17.154	24.551	7.396	43,1%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.033.842</b>	<b>3.550.662</b>	<b>516.820</b>	<b>17,0%</b>

Los depósitos y exigibilidades presentan crecimiento en los depósitos de ahorro los cuales aumentan \$271,586 millones que equivalen al 29,8%, los certificados de depósito crecieron al 27,8% y las cuentas corrientes aumentaron el 6.6%. Esta dinámica estuvo acompañada en una reducción en el costo de fondos de 60 puntos básicos.

Millones de pesos

CUENTA	2004	2005	VAR\$	VAR%
Certificado a término	991.740	1.267.381	275.641	27,8%
Depósitos ahorros	910.325	1.181.911	271.586	29,8%
Cuenta corriente	359.576	383.133	23.557	6,6%
Otros depósitos	49.798	46.914	-2.884	-5,8%
<b>DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES</b>	<b>2.311.438</b>	<b>2.879.338</b>	<b>567.900</b>	<b>24,6%</b>

En general la composición de

los depósitos mantuvo sus niveles, tanto así que en Depósitos de ahorro creció su participación en 1,5%, los certificados a termino crecieron 0,9% y las cuentas corrientes disminuyeron 2,4%.

#### MEZCLA DE CAPTACION

PRODUCTO	2004	2005	VAR
Certificados a término	43,9%	44,7%	0,9%
Depósitos ahorro	40,3%	41,7%	1,5%
Cuentas corrientes	15,9%	13,5%	-2,4%

El patrimonio del Banco asciende a \$439,454 millones al cierre del 2005 con un crecimiento anual del 23,2%, dicho crecimiento se da por las reservas y las utilidades del ejercicio las cuales crecen \$29,757 millones y \$51,988 millones respectivamente. Como hecho relevante del patrimonio fue el pago de los dividendos a los accionistas por un valor de \$38,000 millones.

Millones de pesos

CUENTA	2004	2005	VAR\$	VAR%
Capital social	233.878	233.878	0	0,0%
Reservas	43.536	73.293	29.757	68,3%
Valorizaciones	47.535	48.605	1.070	2,3%
Resultados ejerc. anteriores	-36.865	-36.865	-0	0,0%
Resultados del ejercicio	68.555	120.543	51.988	75,8%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>356.640</b>	<b>439.454</b>	<b>82.815</b>	<b>23,2%</b>

Las utilidades acumuladas del año ascienden a \$120,543 millones, con un crecimiento del 75,8% respecto al año 2004:

#### Estado de Resultados:

DESCRIPCION	ACUMULADOS			
	EJECUCION Dic-05	EJECUCION Dic-04	VARIACION (\$)	VARIACION (%)
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Intereses de cartera, neto cambios, C.M.	403.739	380.030	23.709	6%
Intereses de tesorería netos	71.793	56.663	15.130	27%
Sociedades en Leasing	50	16	34	210%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>475.582</b>	<b>436.709</b>	<b>38.873</b>	<b>9%</b>
<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>				
Intereses captación	178.248	182.519	-4.271	-2%
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>178.248</b>	<b>182.519</b>	<b>-4.271</b>	<b>-2%</b>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>297.334</b>	<b>254.190</b>	<b>43.143</b>	<b>17%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>102.042</b>	<b>89.205</b>	<b>12.837</b>	<b>14%</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>50.441</b>	<b>66.465</b>	<b>-16.024</b>	<b>-24%</b>
<b>CONTRIBUCION FINANCIERA</b>	<b>348.934</b>	<b>276.930</b>	<b>72.004</b>	<b>26%</b>

Los ingresos crecieron el 9% acompañado de una reducción del 2% en los egresos financieros, producto de la reducción en tasas que se ha presentado en el transcurso del año; lo cual se evidencia en una disminución del costo de fondos de 60 puntos básicos. El margen financiero presenta un crecimiento del 17% que equivale a \$43.143 millones.

Los ingresos por comisiones crecieron en el año el 14%, resaltando el comportamiento de las comisiones por transacciones de tarjeta crédito que crecieron el 24%.

Las provisiones de cartera registran una disminución del 24%, que equivale a \$16,024 millones, no obstante la cobertura de cartera presentó un crecimiento de 4 puntos porcentuales y el gasto neto de provisiones respecto al margen fue del 17% en el 2005 que es superior al sistema.

Los gastos administrativos del Banco crecen durante el año el 9%, lo cual está en línea con el crecimiento del negocio. La relación de gastos operacionales sobre margen financiero bruto a dic-05 es del 57,65%, reflejando una reducción de 1,8%, respecto al año anterior.

Al mes de Diciembre el Banco presenta un margen de solvencia de 14,38% con un crecimiento respecto al año 2004 de 0,9%, este indicador es resultado de unos activos Ponderados de Riesgo de \$3,344,643 millones y un Patrimonio Técnico Neto de \$480,822 millones, generando un nivel de solvencia que permite atender la demanda de crédito.

El Banco finalizó el año 2005 con 368 cajeros automáticos y 147 oficinas. Las transacciones en canales alternos por cajeros automáticos, Internet, domiciliación, multilínea y puntos de pago ascienden a 29,027,392 transacciones a dic-05 reflejando un crecimiento del 12,4% con respecto al año anterior.

Durante el 2005 se consolidó el funcionamiento de los Centros Especializados de Pago, que tienen por objeto el recaudo de servicios públicos, y de algunos convenios; el promedio mensual de transacciones en el 2005 fue de 401,870 con un crecimiento frente al 2004 del 98% reflejado en una descongestión de la red de oficinas.

El año 2005 fue positivo para el Banco resaltando algunos hechos importantes como emisión de bonos subordinados por valor de \$130,000 millones, titularización de cartera hipotecaria por valor de \$150,000 millones, prepago de los Bocas suscritos por Fogafin por un valor de \$33,000 millones, se realizó la inscripción de la acción del Banco en la bolsa de valores y posteriormente Abacol, accionista que tenía el 72,5% de participación vendió al mercado el 8,3% de sus acciones por valor de \$107,000 millones, recursos que se utilizaron para realizar un prepago al crédito Fogafin. Los resultados positivos del Banco permitieron obtener la calificación AA+ para largo plazo y DP1+ para la calificación a corto plazo. Por último con el fin de incursionar en nuevos mercados se continuó el proceso de apertura de una Sucursal en ciudad de Panamá.

## INFORME GRUPO EMPRESARIAL

Señores Accionistas, de acuerdo con lo señalado en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, a continuación la Administración del Banco Colpatria Red Multibanca Colpatria S.A. presentan a Ustedes el Informe Especial sobre Grupo Empresarial:

A continuación se describen las operaciones de mayor importancia concluidas por el Banco de manera directa e indirecta, por influencia o en interés de la matriz, al igual que con sus filiales o subsidiarias:

Con Salud Colpatria:

Al Banco Colpatria Red Multibanca Colpatria S.A. ingresaron \$885 millones, por concepto de pago de comisiones por servicios bancarios, ingresos que representan el 0.6% del total de comisiones recibidas y que para Salud Colpatria son el 10% del total de comisiones pagadas por ventas. De estos ingresos el principal servicio prestado es del recaudo y pago empresarial.

Con Capitalizadora Colpatria:

El Banco Colpatria Red Multibanca Colpatria S.A. recibió de Capitalizadora Colpatria por servicios bancarios en el 2005 ingresos por \$2.454 millones, cifra que representa del cerca del 1.7% del total de ingresos generados por comisiones en el Banco y que para la Capitalizadora representa el 16.7% de las comisiones pagadas por ventas. El principal concepto de estos ingresos servicios es el recaudo y pago empresarial.

Con Seguros de Vida Colpatria:

Seguros de Vida Colpatría le generó ingresos por servicios bancarios al Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. a diciembre de 2005 por \$5.483 millones, cifras que representa el cerca del 3.7% del total de ingresos generados por comisiones del Banco.

Estos ingresos son principalmente por el servicio de recaudo empresarial y una comisión por primas emitidas sobre seguros de vida otorgados a clientes vinculados con el Banco.

Seguros de Vida durante el 2005 mantuvo depósitos en el Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A que a diciembre de 2005 le generaron intereses por \$350 millones.

Con Seguros Generales Colpatría:

Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. recibió de Seguros Generales Colpatría por servicios bancarios prestados la suma de \$1.781 millones a diciembre de 2005, cifra que representa cerca del 1.21% del total de ingresos generados por comisiones en el Banco.

Por su parte Seguros Generales realizó operaciones por concepto de primas de seguros durante el 2005 por \$1.800 millones. El valor de estas primas representan para el Banco el 11.2% del total de los seguros pagados por el Banco.

Con Constructora Colpatría:

Se realizó una venta por parte del Banco de un lote en Bogotá denominado Palmeto en el cual se adelantara un proyecto de construcción de Apartamentos. Para esta transacción se fijó un precio equivalente \$800 mm más el 50% de las utilidades del proyecto. En estos términos el valor de la transacción sumó alrededor de los \$950mm (\$800mm por el precio de ventas y 150mm por participación de utilidades).

Constructora Colpatría recibió intereses sobre sus depósitos en el Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A durante el 2005 por \$713 millones. Constructora Colpatría le generó ingresos por servicios bancarios al Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. a diciembre de 2005 por \$144 millones y por arrendamientos \$13 mm.

Con Fiduciaria Colpatría:

La Fiduciaria pagó efectuó pagos por arrendamiento de la Red de oficinas y servicios bancarios a Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. la suma de \$1.440 millones que representa el 72% de los ingresos por arrendamientos del Banco.

Con Gestiones y Cobranzas:

Gestiones y Cobranzas S.A. (G & C), la cual tiene como propósito especializar y optimizar la gestión de cobro de las obligaciones que presenten mora recibió por parte del Banco Colpatria comisiones por gestión de cobro por \$1.692 millones.

Estas operaciones corresponden a las desarrolladas por cada entidad dentro de su objeto social y todas se han desarrollado dentro el interés de cada compañía.

## RIESGOS

La Junta Directiva y la Alta Gerencia tienen establecidos estrategias, políticas y mecanismos de medición y control para los riesgos propios de la actividad bancaria, tanto para cumplir con las regulaciones vigentes como garantizar la solidez del Banco.

SARC - Los avances más significativos en SARC atendidos para los frentes de Cartera de Personas, Cartera de Empresas y Bienes Recibidos en Dación de Pago, fueron los siguientes:

**Cartera de Personas:** Se diseñaron diversos paneles de control para el testeo y seguimiento de los modelos de personas, con reconocidas medidas de capacidad de discriminación y estabilidad, mediante los cuales rigurosamente se vigila el comportamiento de los mismos.

**Cartera de Empresas:** Durante la Fase I y II de la Circular Externa 031 de 2002 de la Superbancaria, hoy sustituida por la Circular Externa 052 de 2004 de la Superbancaria, el Banco presentó a este organismo, el Modelo Experto desarrollado al interior nuestro. El cambio de normatividad contenido en la última circular nombrada nos llevó a revisión del modelo, razón por la cual hoy nos encontramos en el proceso de revisión del Modelo RATING empresas con un consultor externo.

**Bienes Recibidos en Dación de Pago:** El modelo de manejo de Bienes Recibidos en Pago, se encuentra en un 90% del desarrollo de la aplicación que contiene la parametrización para el cálculo automático de provisiones mensuales, registro de gastos individualizado por cliente y proceso integrado desde que se inicia la adjudicación del bien hasta la venta del mismo.

## **OTROS RIESGOS**

En la Gerencia Legal dentro de los asuntos más destacados asesorados por el área legal estuvieron el seguimiento y soporte a la actividad de la oficina de abogados ARIAS & FABREGA, de la ciudad de Panamá para la obtención de la licencia bancaria internacional de la sucursal de el Banco a ubicarse en ésta ciudad. Igualmente se apoyo a la Vicepresidencia de Banca Familiar y Pymes en la negociación del nuevo modelo de comisiones en tarjetas crédito y débito. Se efectuó una revisión de la situación jurídica de los inmuebles de propiedad del Banco, con miras a su titularización. Igualmente se elaboró el contrato para establecer los parámetros para el otorgamiento del cupo de crédito aprobado al FEC garantizado por la cartera del mismo a cargo de sus asociados, por medio de la figura de la libranza.

En la Gerencia de Litigios se atendieron un total de 1522 requerimientos, entre los cuales sobresalen 241 requerimientos judiciales en sede de Acción de Tutela, se contestaron 73 demandas en contra, se obtuvieron 53 decisiones judiciales a favor del Banco en cuantía de \$3.485 millones, se prestó asesoría permanente al cliente interno frente a los trámites ante la Defensoría del Cliente en total de 132 quejas. Se participó de forma directa en la generación de los conceptos jurídicos a favor del sector BECH originados por el ICAV. La totalidad de los litigios como se observa en las notas a los estados financieros cumplen los estándares de protección por contingencias.

En el 2005 la Gerencia de Seguridad trabajó con base en la gestión de riesgos; en este sentido dio particular importancia a la creación y montaje de una base de datos que entrara a funcionar durante los primeros meses del año 2006, con la que se espera disponer de información debidamente almacenada y organizada que permita realizar estudios y análisis criminológicos para hacer cada vez más efectiva nuestra intervención en la prevención de fraudes.

De igual forma, se involucraron herramientas tecnológicas tales como la implementación de un software que ayuda a realizar análisis de gran cantidad de información sobre modalidades, características de los infractores, frecuencia y localización de fraudes, buscando así mayor eficacia en nuestra labor. En la actualidad se adelanta la inducción sobre el manejo de esta herramienta de trabajo a nuestros analistas .

De otra parte la Gerencia de Seguridad ha fortalecido e implementado jornadas de capacitación en temas de documentología, grafología y dactiloscopia dirigidas a nuestros funcionarios en diferentes ciudades del país.

Es importante mencionar que en vigencia del sistema penal de tendencia acusatoria que

entró a regir a partir del 1º de enero del 2005, se fijaron y determinaron nuevos criterios, procedimientos y herramientas cuando de judicializar infractores se trata a la luz de esta nueva realidad procesal.

Finalmente indicar, que el año anterior fue de avances en prevención de fraudes y muestra de ello es la ostensible reducción en el monto que por pérdidas se registro, cuando la misma se redujo en un 17% aproximadamente en comparación con el 2004.

## **SIPLA**

En el año 2005, la Unidad de Prevención Lavado de Activos desarrollo en UCLA la Capacitación Presencial a nivel nacional en la que se reforzaron y actualizaron conocimientos sobre el tema a 2.803 funcionarios, lo que representa cerca del 93% de la planta del Banco.

La capacitación en prevención y control de lavado de activos abarcó todos los niveles de la organización a través de herramientas como El Boletín, La Revista La Torre y el Concurso Final de El Preventivo.

Se monitoreo 15.109 operaciones que arrojaron los diferentes monitoreos. Se hizo una selección de los clientes que por su comportamiento comercial y actividad económica merecían un monitoreo especial.

El Oficial de Cumplimiento cumplió con la entrega a la Junta de los informes trimestrales establecidos por la Superintendencia bancaria.

## **BALANCE SOCIAL**

Colpatria, consciente de la importancia del talento y de la gestión humana, continuó durante el año 2005 con la política de inversión social para sus empleados, familias, clientes, Estado y comunidad en general. A continuación se consolida la información referente a su impacto en estos aspectos:

### **SERVICIO A LA COMUNIDAD:**

La entidad, comprometida con el progreso del país y el desarrollo de la comunidad, continúa realizando acciones sociales cuyos resultados son: mejorar condiciones de vida y generar posibilidades de crecimiento a personas de escasos recursos. En el año 2005

mantuvo su participación en el Programa de apoyo a la labor de la Fundación Cardio Infantil. Del mismo modo, colaboró con las Universidades de La Sabana, y San Martín, brindando posibilidades de estudio a personas de escasos recursos; también continuó apoyando la labor del Programa Computadores para Educar, liderado por la Primera Dama de la Nación.

#### BENEFICIOS A NUESTROS FUNCIONARIOS:

El Banco generó 2763 fuentes de empleo distribuidas en las diversas modalidades de contrato así: contrato a término indefinido: 2361; contrato a término fijo: 402; temporales 2. La entidad apoyó durante el año la práctica laboral de 118 alumnos Sena y 11 practicantes. Se otorgaron auxilios por \$1.562 millones; en créditos a funcionarios el banco otorgó \$19.654 millones; por concepto de pólizas, se financiaron \$1.002 millones.

Dando cumplimiento al objetivo estratégico del Banco, Organización centrada en su gente, se fortalecieron y generaron espacios de capacitación para los funcionarios, buscando un equipo cada vez más competente. El indicador de Capacitación - a diciembre de 2005 - fue 5.73 días/hombre; y se llevaron a cabo 5 diplomados en diferentes temas relacionados con el sector bancario, con la participación de 153 funcionarios con un total de 22.984 horas de capacitación. Se continuó con el esquema de Olimpiadas del saber y cursos de preingreso para cajeros, asesores, ejecutivos, gerentes comerciales y directores operativos.

Fomentando el desarrollo profesional de los funcionarios durante el año se realizaron 19 convocatorias internas distribuidas de la siguiente forma:

- Convocatorias internas dirigidas a toda la organización: 9
- Concursos cerrados dirigidos a áreas específicas: 10
- Apoyo a Concursos cerrados de sucursales: 6

En total se presentaron 463 funcionarios y 84 fueron promovidos para realizar nuevas actividades; se realizaron 8 traslados horizontales.

Se realizaron 3 talleres de retroalimentación con 52 funcionarios que participaron en los concursos. Los talleres, liderados por Desarrollo Humano, representaron espacios de orientación profesional para los funcionarios según sus intereses y habilidades. También permitieron fortalecer la autoestima y la autovaloración, enriqueciendo el proceso de crecimiento personal de los funcionarios.

La Gerencia de Desarrollo Humano, a través de la Dirección de Comunicación y Bienestar en conjunto con el Club Social y Deportivo – Clubampatria, lideraron las Olimpiadas Deportivas Nacionales y el Evento Cultural realizado del 4 al 7 de noviembre, donde el equipo humano del Banco compartió y vivió durante tres días de una cita con el deporte reafirmando lazos de amistad. Participaron cerca de 1300 funcionarios a nivel nacional, generando espacios deportivos, culturales y de integración. Diversas actividades fueron parte de la programación del año: integración por áreas, día del niño, vacaciones recreativas, grupo de danzas, fiesta de Navidad para los niños con una asistencia de 2900 entre adultos y niños y la fiesta de fin de año para funcionarios con la participación de 1750 personas.

#### CELEBRACIÓN 50 AÑOS:

La Organización Colpatria celebró 50 años de su fundación en el mes de noviembre. Por este motivo, realizó diversas actividades conmemorativas. Recibió la Orden Nacional al Mérito en el Grado de Gran Cruz de Plata por sus años de trayectoria, impuesta por el presidente de la República el doctor Álvaro Uribe Vélez; Adpostal otorgó el privilegio de sacar una estampilla que contiene la Torre como símbolo y 50 estrellas que representan los años de labores; se elaboró el libro “Colpatria 50 años” con la recopilación de los acontecimientos más relevantes de la historia de Colpatria y fue entregado a los funcionarios como reconocimiento por llevar 5 o más años apoyando el crecimiento de la Organización; se institucionalizó la carrera Ascenso Torre Colpatria, donde 2.500 atletas corrieron por las escaleras de la Torre Colpatria en una competencia única en Latinoamérica. Los funcionarios también fueron partícipes de esta gran celebración, la Organización brindó a sus funcionarios una bonificación “Bono 50 años” de acuerdo a su antigüedad, como agradecimiento a los años de labores.

#### PROGRAMA SOL (seguridad, orden y limpieza):

Se implementó el programa en las 62 oficinas y áreas de las sucursales y en las dependencias de la Dirección General en Bogotá se realizó la primera evaluación del programa.

#### BRIGADAS TORRE COLPATRIA:

157 funcionarios trabajaron este año como Brigadistas, y recibieron las sesiones de capacitación apropiadas para desarrollar las labores necesarias en caso de ocurrir una emergencia en la Torre Colpatria. Estas actividades de formación completaron un total de intensidad horaria de 190 horas. Se reforzaron y ampliaron los conocimientos en

APAA (asistente en primeros auxilios avanzados), Sistema Comando de Incidentes, CRECL (Rescate en estructuras colapsadas livianas), PRIMAP (Primera respuesta a incidentes con materiales peligrosos). En el año se realizaron 4 simulacros parciales y un simulacro general donde se evacuaron 1600 personas entre residentes y visitantes de la Torre.

**BALANCE SOCIAL AÑO 2005**

<b>INDICADORES LABORALES</b>	<b>TOTAL (millones)</b>	<b>% INGRESOS BRUTOS</b>	<b>% UTILIDADES OPERACIONES</b>	<b>% DE NOMINA SALARIAL</b>
		<b>732.572</b>	<b>106.802</b>	<b>64.687</b>
<b>Fondos para vivienda</b>	16.697	2,279%	15,633%	25,811%
Cartera Fondo Vivienda	10.673	1,457%	9,993%	16,499%
<b>Aportes de Seguridad Social</b>	<b>11.499</b>	<b>1,570%</b>	<b>10,766%</b>	<b>17,776%</b>
Pensión Obligatoria	6.348	0,866%	5,943%	9,813%
Aportes ARP	210	0,029%	0,197%	0,325%
Aportes Salud - EPS	4.941	0,674%	4,626%	7,639%
<b>Salud</b>	<b>145</b>	<b>0,020%</b>	<b>0,135%</b>	<b>0,224%</b>
Auxilio Odontológico / Oftalmológico	128	0,018%	0,120%	0,199%
Auxilio de medicina Prepagada	16	0,002%	0,015%	0,025%
<b>Educación</b>	<b>1.508</b>	<b>0,206%</b>	<b>1,412%</b>	<b>2,331%</b>
Inversión en capacitación para funcionarios	1.222	0,167%	1,144%	1,889%
Crédito educativo para funcionarios	240	0,033%	0,225%	0,371%
Auxilio educativo para funcionarios	1.174	0,160%	1,099%	1,814%
Auxilio educativo para hijos de funcionarios	94	0,013%	0,088%	0,145%
<b>Fondo para vehículo</b>	<b>3.587</b>	<b>0,490%</b>	<b>3,359%</b>	<b>5,546%</b>
Cartera Fondo de Vehículo	2.516	0,343%	2,356%	3,890%
<b>Otros beneficios</b>	<b>2.426</b>	<b>0,331%</b>	<b>2,271%</b>	<b>3,750%</b>
Auxilio de Natalidad	8	0,001%	0,008%	0,013%
Auxilio Funerario	6	0,001%	0,006%	0,009%
Crédito calamidad doméstica	14	0,002%	0,013%	0,021%
Bonificación por quinquenios	136	0,019%	0,128%	0,211%
Bonificación 50 años	2.212	0,302%	2,072%	3,420%
Polizas de Vida	49	0,007%	0,046%	0,076%
<b>INDICADORES SOCIALES</b>				
<b>Contribución Superintendencias</b>	1.584	0,216%	1,483%	2,449%
<b>Impuestos</b>	13.472	1,839%	12,614%	20,826%
<b>Contribución ICBF</b>	1.311	0,179%	1,227%	2,026%
<b>Contribución Caja de Compensación</b>	1.747	0,239%	1,636%	2,701%
<b>Contribución SENA</b>	874	0,119%	0,818%	1,351%
<b>Donaciones</b>	4.153	0,567%	3,888%	6,420%
<b>INDICADORES OPERACIONALES</b>				
<b>Número de funcionarios</b>	2.763			
<b>Número de empleados perdidos</b>	403			
<b>Número de empleados ganados</b>	407			
<b>Número de contratistas</b>	349			
<b>Practicantes Sena/ universidades</b>	129			

- Modelo adoptado del elaborado por IBASE (Instituto Brasileiro de Análisis Social y Económico), publicado en HBR América Latina, diciembre de 2004

#### OTRA INFORMACION DE LEY

Finalmente, de acuerdo con las normas legales propias de este informe, es pertinente agregar que las operaciones celebradas con accionistas, administradores y entidades o compañías vinculadas, se han ajustado a las políticas de crédito del Banco y al cumplimiento de los procesos que las regulan, en especial en lo referente a cupos de endeudamiento y autorización de estamentos de la organización, entre otros, tal como consta en las notas de los estados financieros.

Así mismo, la Administración del Banco, ha considerado al cierre del año 2005 todas las transacciones que tuvo conocimiento, registrando sus activos y obligaciones, los cuales se han valorado, clasificado y revelado según lo señalado en el artículo 57 del decreto 2649 de 1993.

Adicionalmente, se dio cumplimiento a las normas legales sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la sociedad, de acuerdo a la ley 603 de julio 27 del año 2000.

Por último, deseo expresar mi agradecimiento a los señores accionistas y a nuestros clientes por la confianza depositada en la institución, así como a los miembros de Junta Directiva y funcionarios de la entidad, sin cuya orientación y colaboración no habría sido posible culminar las gestiones propuestas en el ejercicio que culmina.

(Firmado)  
SANTIAGO PERDOMO MALDONADO  
Presidente Banco

(Firmado)  
EDUARDO PACHECO CORTES  
Presidente Juntas Directiva