

INFORME
GESTIÓN EMPRESARIAL
RESPONSABILIDAD
CORPORATIVA
2011

Las primeras huellas de
una banca más humana

**Grupo
Bancolombia**
le estamos poniendo el alma.

NOTICIA (INFORMA / TIEMPO DE LECTURA: 1 MIN)

Exitosa emisión de \$1,63 billones

CON ESTOS RECURSOS de la emisión de acciones, Bancolombia financió buena parte de sus necesidades. No se descarta que aproveche para hacer compras en la región.



Carlos Raúl Yepes Jiménez, presidente de Bancolombia, en una reunión con otros ejecutivos.

La exitosa emisión de acciones preferenciales de Bancolombia por un valor de \$1,63 billones de pesos logró que la compañía colombiana aumentara su liquidez y se fortaleciera para afrontar la próxima temporada turística. El grupo financiero de Bogotá anunció que aprovechará los recursos para hacer compras en la región.

El presidente de Bancolombia, Carlos Raúl Yepes Jiménez, respaldó la clasificación del sector financiero en Colombia. El grupo financiero de Bogotá anunció que aprovechará los recursos para hacer compras en la región.

Una actitud plausible del sistema financiero

En el país es tema recurrente el costo de los servicios que presta el sistema bancario. Hay quejas continuas en el sentido de que se cobra por todo. También señalan las grandes ganancias que obtienen los bancos y que aparecen en las publicaciones sobre sus ejercicios contables o balances. Sin embargo, se debe tener en cuenta que esta actividad es un negocio y como tal tiene que producir utilidades. Así que lo más lógico y justo sería el equilibrio y alguna consideración hacia los usuarios. Precisamente ahora el sistema quiere dar una muestra de que no sólo su razón de ser es el lucro. Le preocupan los damnificados por los rigores climáticos de uno de los inviernos más duros que se

Humanizar la banca, la estrategia de Bancolombia

Sus orígenes se remontan a 1875, cuando el otrora Banco de Colombia abrió sus puertas.

Las nuevas generaciones quizás no sepan que detrás de Bancolombia se esconden más de 136 años de una labor ininterrumpida, no sólo por consolidar una de las mayores instituciones financieras del país, sino también la tercera marca más valiosa para los colombianos.

Un banquero con corazón

Me ha causado sorpresa y admiración la entrevista que tuvo Semana con el presidente de Bancolombia, Carlos Raúl Yepes. Desde ese espacio una serie de reflexiones que su puesto en ejercicio a raíz de crear un subsector crítico de relaciones humanas en su institución. Los cargos senior que ostenta hoy por el uso de las copias automatizadas y la utilización de servicios elementales han creado un verdadero ambiente de malestar público hacia la banca, al tiempo que se ve en los presupuestos por su parte el gran impacto que por dicha causa detiene a las relaciones entre las dos partes. Se espera, por supuesto, que los puntajes que ha dado el doctor Yepes trasciendan, con sus declaraciones a Semana, el viejo dicho de que "el banquero no tiene corazón". Esto, por desgracia, resulta cierto en la realidad de los casos. Sin embargo, el sistema financiero que se vive en la banca conviene a sus directores en personas a veces insensibles a las dolencias ajenas, al menos bajo la rigidez de las cifras y las exigencias implacables del capital como mecanismo hecho para producir utilidades. La cual no se opone a que los negocios financieros se manejen con sentido humano hacia sus empleados y sus clientes, como los maestros de los resultados económicos. El presidente de Bancolombia, consciente de esta triste realidad, dice que "los bancos les ha faltado autocritica y que lo importante no es solo ganar". De la propia el ha puesto en práctica un modelo

Banca más humana, la meta de Carlos Raúl

HACE SEIS MESES que este abogado asumió la presidencia de Bancolombia. Después de recorrer las sucursales del banco, Carlos Raúl Yepes Jiménez, y de enterarse cómo es la entidad por dentro, está construyendo una filosofía diferente a la de la banca tradicional.

Gustavo Gallo Machado | Medellín | Publicado el 31 de julio de 2011

“Al negocio financiero hay que ponerle corazón”

El presidente de Bancolombia, Carlos Raúl Yepes, propone hacer una banca más humana. Reconoce que al sector le ha faltado autocritica y acercarse más a los clientes. Dice que lo importante no es solo ganar y ganar.

CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ llegó a la presidencia de Bancolombia, el mayor banco del país, hace un año. Desde entonces viene promoviendo un discurso poco usual entre banqueros. Su

rentable, sostenible y eficiente, pero basada en las personas. Yo sé que es más fácil decirlo que hacerlo, pero ese es el reto. Ser coherentes entre lo que estamos diciendo y haciendo. La idea es un enfoque humanístico del negocio



En el primer mes del año se realizaron 17 movidas por 1.799 millones de dólares, con un crecimiento del 21 por ciento respecto a igual mes del 2010, con cifras preliminares.



Una banca más humana

Carlos Raúl Yepes, el nuevo zar de Bancolombia, está empeñado en lograr que el personal del importante Banco sea más humano y ha invitado a sus empleados a construir un sector financiero diferente, más comprometido y compenetrado con el cliente, con los accionistas, con la comunidad. Para ello se está rediseñando una nueva estructura organizacional que simplifique procesos, que sea más humana. Yepes ha recorrido 10.000 kilómetros en el país y otros tantos en el exterior donde Bancolombia tiene presencia. Dice que para lograr el cambio anhelado "le está poniendo el alma".

Histórica emisión

La compañía Bancolombia cerró su emisión de acciones preferenciales con una operación por 1.63 billones de pesos en los mercados nacional e internacional, con lo cual continúa su posicionamiento como una de las entidades latinoamericanas que mayor confianza genera en el mercado de valores. La empresa cerró de modo exitoso, en Nueva York, la colocación de las acciones preferen-

Bancolombia colocó \$1,13 billones en emisión de acciones en el mercado local

Según los resultados de la adquisición de la mayoría y colocación de acciones con dividendos preferenciales y acciones de reserva profesional de Bancolombia S.A. publicada por la Bolsa de Valores de Colombia, P.V.C. se tiene que en el mercado local se adquirieron las 10.000 acciones por un monto de \$1,13 billones de pesos. La oferta de la entidad bancaria era de \$1,63 billones de acciones por un valor de \$1,63 billones de pesos. Una vez que el mercado local se agotó, las acciones se vendieron en Wall Street.

En la primera emisión de acciones en el año y en un momento que se pensaba que iba a ser de menor valor y menor cantidad, debido a que en 2010 se había logrado un año récord en colocación de acciones.

Banca más humana

Hacer una banca más humana y construir relaciones a largo plazo con clientes, colaboradores, accionistas y la comunidad en general, es el gran reto que se impone hoy el Grupo Bancolombia, en una apuesta que ha llevado a su presidente, Carlos Raúl Yepes, en su primer año al frente de esta organización.



Somos un grupo financiero latinoamericano que apoya los sueños de las personas y busca establecer con ellas relaciones duraderas, basadas en la confianza y el respeto.

Escuchar, pensar en el otro, ser sensible a sus necesidades, nos ha llevado a evolucionar privilegiando una manera diferente de relacionarnos, en la que todos somos importantes.

Porque no es lo mismo prestar servicios financieros que apoyar la construcción de proyectos de vida, queremos asumir una nueva perspectiva.

Nos estamos transformando; es un camino largo que apenas iniciamos. La meta es ser más para servir mejor.

Y para lograrlo, le estamos poniendo el alma.

A nuestros accionistas

Señores accionistas. Son muy significativos los logros que tenemos para compartir con ustedes sobre nuestra gestión en 2011. Un año que se destacó por la recuperación económica de los países en los cuales tenemos presencia y por nuestro crecimiento basado en una gestión responsable. Tomamos riesgos con prudencia y profesionalismo, financiamos proyectos de impacto en el desarrollo de las comunidades.

Este crecimiento, representado en una utilidad anual neta de 1.663.894 millones de pesos, se traduce en bienestar para ustedes, nuestros accionistas. Igualmente, para nuestros clientes a través de nuevos y mejores servicios, para nuestros empleados que cuentan con importantes beneficios para las poblaciones donde desarrollamos nuestras actividades, porque cuando al Grupo Bancolombia le va bien, a los países en los que estamos presentes les va bien.

En impuestos y contribuciones, el Grupo Bancolombia aportó el año pasado al fisco de los países en los cuales adelantamos nuestro negocio, un total de 870.771 millones de pesos, un poco más de la mitad de lo equivalente al total de nuestras utilidades, distribuidas principalmente así: En Colombia 763.257 millones y en El Salvador 105.298 millones.

De otra parte, las exitosas emisiones de bonos del Grupo Bancolombia durante 2011 de 5,1 billones de pesos, certifican la existencia de uno de nuestros principales capitales: la confianza. Inversionistas nacionales e internacionales y ustedes, nuestros accionistas,

nos demostraron que creen en nosotros de manera decidida.

El año anterior adelantamos, también, ajustes importantes en varios de nuestros negocios en El Salvador y Perú, con el fin de definir muy bien nuestros retos en estos países y fortalecer nuestra ruta de crecimiento internacional.

Banco Agrícola S.A. alcanzó las utilidades netas más altas de su historia con 110,4 millones de dólares que representan un incremento del 45,8% frente a 2010. Estos resultados ubicaron a nuestro Banco en el primer lugar en utilidades en El Salvador y en la región centroamericana, superando a entidades bancarias en mayor tamaño en Guatemala y Costa Rica. Al cierre de diciembre de 2011, en Banco Agrícola mantuvimos una participación de mercado en El Salvador en cartera de créditos y depósitos del 30% y 28%, respectivamente.

Trabajamos en la inclusión financiera de poblaciones alejadas, con la convicción de que el acceso a estos servicios les permitirá avanzar y crecer en sus iniciativas. Efectuamos la apertura de 38 nuevas sucursales, llegando a poblaciones como San José del Guaviare, San Vicente del Caguán y Leticia en la Amazonía colombiana. Abrimos 369 Corresponsales No Bancarios terminando el año con 970, una modalidad, en la prestación de servicios financieros, en la cual fuimos pioneros en el país y que hoy se constituye en la red de CNB de mayor transaccionalidad, según información entregada por la Superintendencia Financiera de Colombia, e incluso como única presencia financiera en cerca de 90 poblaciones: una oportunidad para seguir

haciendo realidad los sueños de más colombianos. Estas acciones se convierten en puertas que abren oportunidades y nos permiten continuar por nuestra senda de creer en la otra Colombia.

En la Banca de Personas y Pymes, logramos crecimientos significativos en productos como cuentas de ahorro con un aumento del 22,5% y del 26,8% en cuenta corriente. Desembolsamos en el año más de 4 billones de pesos de cartera, una cifra récord, lo que nos permitió incrementar nuestra participación de mercado.

Seguimos consolidándonos como el primer pagador de giros en nuestro país para los colombianos que viven en el exterior, superando la cifra de 2 millones de operaciones recibidas en el año por más de 900 millones de dólares.

En 2011 mantuvimos una buena dinámica de colocación de tarjetas de crédito. Crecimos más de 200.000 plásticos, con un incremento del 18% con respecto al año anterior, mientras que la industria creció alrededor del 14%.

La Banca de Empresas y Gobierno, tuvo un crecimiento del 19,8% y una creación de valor con un incremento del 25,7%; además, un muy bajo índice de cartera vencida que se situó en el 0,4%. La cartera de moneda extranjera tuvo un crecimiento de 141% para la financiación del comercio exterior, y de 60,4% para capital de trabajo. El volumen de captaciones creció 15,4%. Es importante resaltar los aumentos de cuenta corriente del 23,5% y de cuenta de ahorros del 39,2%. Obtuvimos una calificación sobresaliente en el servicio prestado por este equipo de 91

puntos sobre 100 en el Índice de Percepción de los clientes.

Conseguimos cifras récord en Banca de Inversión, por la importancia, magnitud y número de los proyectos que se ejecutaron. En ellos movilizamos recursos por más de 20 billones de pesos. La nueva emisión de acciones de Ecopetrol, la asesoría al fondo de capital privado inglés Actis en la compra de dos compañías en Guatemala y la asesoría a Grupo Sura para la adquisición de la operación de pensiones y seguros de ING en Latinoamérica, principal negocio de una empresa colombiana en la historia, fueron las más significativas.

En cuanto al segmento de Mercado de Capitales, en 2011 se vio una dinámica sin precedentes en emisiones de acciones en el país. Las mismas sumaron más de 13 billones de pesos.

Culminamos la integración de los fondos de inversión del Grupo Bancolombia, proyecto mediante el cual ampliamos las posibilidades de inversión y la oferta de valor agregado a nuestros clientes. Con 13 Fondos de Inversión y 6 Fondos de Capital Privado bajo administración, que suman 8,2 billones de pesos, somos los líderes de la industria, generando el 34% de las comisiones del sector.

Los niveles de solvencia que hoy tenemos son sobresalientes y la calidad de nuestra cartera tuvo un comportamiento muy positivo, con un índice de cartera vencida del 2,2%.

Todos estos son algunos de los principales hitos que queremos compartir hoy con ustedes.

El nuevo papel de la banca

Es bajo un contexto de buenas noticias como éstas, que estamos invitados a repensar nuestro rol en la sociedad, siendo conscientes de la necesidad de construir un camino que nos permita no sólo superar estos resultados el año próximo, sino hacerlos sostenibles en los años venideros.

Por eso es importante que hoy nos preguntemos ¿cómo nos vemos nosotros en nuestra labor de banqueros?, ¿cómo nos ve la sociedad? Estamos llamados a fortalecer relaciones duraderas con nuestros accionistas, colaboradores y clientes, basadas en la confianza y en el respeto, ¿quiénes somos los bancos, sino esos actores sociales que permitimos el cumplimiento de los sueños de la gente? ¿Cómo hacemos para que la opinión pública nos perciba así?

Nuestra misión no es otra que la de garantizar un buen cuidado de los recursos que captamos del público y la de ocuparnos de apoyar los proyectos –sí, los sueños– de quienes desde su familia, su empresa, su grupo empresarial o su proyecto, quieren estabilidad, generar empleo, bienestar, riqueza.

La capacidad del sector financiero de promover un ambiente de cambio y de progreso de nuestras comunidades es más evidente hoy que nunca y de ahí el reto de cambiar los marcos hasta ahora conocidos del rol que debemos jugar.

No es un secreto que el negocio financiero está siendo confrontado. La banca tiene que comprender que el entorno regulatorio en el mundo controvierde los fundamentos

y estructuras del sistema bancario y esto sucede hoy porque no hemos sido capaces de escuchar. Los negocios que no son sensibles a las preocupaciones de sus clientes están en proceso de desaparecer. Alguien ocupa ese espacio.

Los retos están ahí y debemos estar dispuestos a buscar alternativas para cada uno de nuestros clientes, de manera que podamos impulsar a los diferentes sectores de la población y contribuyamos, desde nuestro rol de banqueros, a disminuir la desigualdad social y generar un desarrollo sostenible para la ciudadanía.

Advirtiendo esos retos es que Bancolombia hoy se dirige a la construcción de una banca más humana, iniciativa que ha llamado la atención de la opinión pública que está muy atenta a los resultados de ese proceso de transformación que estamos liderando en el sector financiero. Necesitamos para lograrlo, la vinculación de nuestros empleados, clientes, proveedores, inversionistas, ustedes, nuestros accionistas, las autoridades y las comunidades en las que estamos presentes.

Para mí, como presidente de esta institución, es un gusto compartirles en este evento, además de nuestros principales logros en el negocio, las primeras huellas de ese camino que emprendimos y que nos lleva por una senda de mayor sostenibilidad, crecimiento y rentabilidad.

La primera parte de ese proceso se ha concentrado en el trabajo con nuestros colaboradores, promoviendo un equilibrio entre la vida laboral y personal, e invitando a que conceptos como la cercanía, la calidez,

el respeto y la inclusión estén presentes en todas las acciones de nuestro día a día.

Queremos tener colaboradores felices y créanme, esto genera la satisfacción del cliente y por supuesto la de nuestros accionistas. En ese proceso estamos. Por eso cuando decimos que le estamos poniendo el alma, no estamos repitiendo un eslogan, estamos declarando una nueva forma de ser y hacer el negocio. No es un cambio de publicidad, es un cambio de mentalidad.

Bajo esta premisa atendimos el llamado de nuestros clientes, a través de la estrategia de cero costos, que fue adelantada en dos etapas, con la que dejamos de cobrar un importante número de servicios financieros.

En la primera etapa desmontamos los cobros de transacciones virtuales en nuestra Sucursal Virtual Personas y en nuestros cajeros electrónicos, mientras en la segunda etapa dejamos de cobrar la consulta de saldos o las transacciones fallidas en cajeros de otras redes, así como los estudios de créditos y el pago anticipado de los mismos, salvo en la línea de crédito de Sufi.

De igual forma, creamos nuevos productos y servicios para dar la mano a nuestros clientes afectados por la fuerte ola invernal. Fuimos flexibles para recibir el pago de créditos y ofrecimos nuevas líneas con unas condiciones más livianas.

A la luz del Decreto Antitrámites que promulgó el Gobierno Nacional, en el Grupo Bancolombia iniciamos un proceso de simplificación de trámites que se adelantará en varias etapas durante este año y que busca darle un

alcance a la estrategia del Estado, desde el sector privado, y a través de esto hacerle más fácil la vida a nuestros clientes y mucho más eficiente el trabajo a nuestros colaboradores.

Porque el reto es cumplir esa promesa que hoy le estamos haciendo a nuestros clientes, de escucharles, de pensar en ellos, de ser sensibles a sus necesidades, esto nos ha llevado a trascender en la forma como servimos, privilegiando una manera distinta de relacionarnos, en donde todos somos importantes.

Ésa es la diferencia entre otorgar créditos y apoyar la visión de futuro de las personas. La diferencia entre posibilitar transacciones y hacer más fácil la vida. La diferencia entre velar por la seguridad del dinero y darle tranquilidad a la gente. Eso es lo que estamos haciendo hoy en el Grupo Bancolombia.

De esta forma, nos estamos transformando para transformar la sociedad. Queremos ser más, para servir mejor. Y para lograrlo: le estamos poniendo el alma.

Crecer la organización, hacerla rentable, eficiente y sostenible no es posible si no tenemos una estrategia cualitativa, y eso no sucede si no es con la gente.

En los diferentes foros en los que he participado, he venido hablando de las cinco R, si nosotros no cuidamos las cinco R, no vamos a tener ni sistema bancario ni consolidación regional.

La primera R es la reputación. Debemos cuidar nuestra reputación, para tener bancos, para hacer de este negocio algo sostenible.

Que la opinión pública declare: Qué tan bueno que a los bancos les vaya bien, para que a todos nos vaya bien. Que el ciudadano piense que es bueno que las empresas como las nuestras, generen riqueza, generen valor, creen valor. La propuesta de Bancolombia hoy es crear valor a través de los valores, y lo vamos a conseguir.

La segunda R es la responsabilidad social, que en eso tenemos grandes retos. La Fundación Bancolombia orientó sus esfuerzos en 2011 a trabajar en programas que beneficiaron el nivel educativo en población rural y urbana de Colombia, además ayudó a mejorar la calidad de vida de familias campesinas en tres departamentos y permitió atender integralmente a niños entre los 0 y 6 años de edad de 14 instituciones sociales de todo el país.

Durante el segundo semestre de 2011, la Fundación tuvo la oportunidad de realizar su planeación estratégica con la firma Compartamos Con Colombia, que junto con el acompañamiento de su Consejo Directivo, encaminó a la Fundación a trabajar en tres líneas: calidad educativa, atención integral a la primera infancia y emprendimiento inclusivo.

En estas tres áreas, se empezará a enfocar el trabajo de responsabilidad social desde Bancolombia en los años siguientes y desde allí será mucho lo que podremos aportar a nuestra sociedad.

La tercera R: Respeto por las personas, que inspira muchas de estas primeras acciones que ya les conté y que seguro nos comprometerá con nuevas decisiones que les

demuestren que los estamos escuchando, que solo valorando a las personas dejaremos huella.

Las dos últimas son Regulación y Riesgos. Nosotros en el sistema financiero tenemos que cuidar mucho la regulación, que las iniciativas que afecten o beneficien nuestro negocio sean fruto del diálogo y no de imposiciones coyunturales. Y ser responsables con la gestión del riesgo. En este marco fortalecimos el Comité de Ética y Transparencia, para atender estos dos compromisos y hacer de nuestra gestión algo ejemplar.

Está claro que nuestra actividad de banqueros ha sufrido una transformación. La banca se ha modernizado de una manera trascendental, gracias al acceso a las nuevas tecnologías que han permitido una importante sistematización del manejo del riesgo, y el desarrollo de los mercados ha otorgado el poder de un extraordinario crecimiento y diversificación de la industria. Este proceso no ha sido, comprensiblemente, exento de excesos, pero le ha otorgado a la economía una plataforma de crecimiento que le ha dado a la humanidad un apoyo determinante en su desarrollo. Hoy el mundo está cambiando y nosotros también lo estamos haciendo para ser más y servir mejor.

Nuestros resultados consolidados

Ser más es poder seguir por la senda de crecimiento que nos ubica como líderes del sector financiero en países como Colombia y El Salvador. En 2011 nuestros activos totales crecieron 17,4 billones de pesos, lo cual corresponde a un aumento de 25,5% en 2011, frente al 10,1% del año anterior.

El incremento en los activos de 2011 es equivalente al valor de los activos totales que posee el sexto banco en tamaño del sistema bancario colombiano.

En el comportamiento anual de la cartera sobresalieron las modalidades Consumo, que aumentó en 32,6% para 2011 frente al 18,7% de 2010; Empresarial, que registró un crecimiento anual de 23,3%, comparado con el 19,1% del año anterior, y Leasing, que presentó un ascenso de 35,5% durante el año y que para 2010 finalizó con un aumento de 12,6%.

La cartera hipotecaria, antes de titularizaciones, manifestó un crecimiento anual de 17,6% frente al 11,5% del año anterior. Durante 2011 Bancolombia realizó titularización de cartera hipotecaria por valor de 453.506 millones de pesos, lo que representó el 51% del total de cartera titularizada en Colombia.

Se resaltan las emisiones de bonos que realizó Bancolombia para los mercados internacionales por 520 millones de dólares y por 1.000 millones de dólares a cinco y diez años, y la colocación en el mercado local de bonos ordinarios por 800.000 millones de pesos y 600.000 millones de pesos. Por otra parte, en Leasing Bancolombia, Banco Agrícola y Tuya se emitieron bonos por 900.000 millones de pesos, 5 millones de dólares y 20.000 millones de pesos, respectivamente.

La eficiencia financiera (egresos operativos frente a ingresos operativos netos) pasó de 54,7% a 55,5% entre los años 2010 y 2011, en esto, debemos hacer un mayor esfuerzo. De otro lado, la eficiencia operativa (egresos

operativos frente a activos totales) pasó de 4,8% a 4,6%, respectivamente.

La rentabilidad del patrimonio (utilidad neta sobre patrimonio) y la rentabilidad del activo (utilidad neta sobre activo) calculados sobre datos promedios, cerraron a fin de año en 20,2% y 2,2%, respectivamente, frente al 19,7% y 2,3% obtenidos en 2010.

Como ya lo dijimos, nuestro Grupo alcanzó una utilidad anual neta de 1.663.894 millones de pesos. Este resultado se originó, en parte, por los ingresos netos por interés que aumentaron 11,2% anual, gracias al dinamismo de la cartera durante el año, superando la disminución del margen neto de interés (calculado sobre activos generadores de interés promedio), al pasar de 6,6% en 2010 a 6,0% en 2011.

Agradecimientos

La gratitud es una de nuestras palabras preferidas. Nuestro agradecimiento tiene que ir más allá de una mera declaración formal, es una expresión sentida hacia todas aquellas personas que hacen del Banco la empresa emblemática que hoy es en el contexto latinoamericano.

Estos resultados que les estamos presentando son producto de una gestión corporativa con foco claro en el crecimiento, la rentabilidad y la eficiencia, que busca generarle valor a cada uno de nuestros grupos de interés.

Lo que somos hoy es el resultado de una construcción de muchos años y es ésta la oportunidad para agradecerles a ustedes, nuestros accionistas, su confianza en nosotros. Somos hoy una gran empresa gracias a su apoyo.

Una empresa que, además, cada año se democratiza más, gracias a la confianza que generamos y que atrae a nuevos accionistas e inversionistas, y que a través de los fondos de pensiones, que participan de manera significativa en nuestra base accionaria y de inversionistas, nos convierten en una empresa pública, de todos, de la ciudadanía.

Nuestro compromiso con ustedes es la generación permanente de valor y en ese sentido nos mantendremos firmes, con la visión de que cada nuevo negocio es una oportunidad para crecer y entregarles de esta manera una entidad financiera sólida y fortalecida.

Es el momento de darles también las gracias a nuestros empleados. A ellos, una vez más un saludo lleno de admiración, respeto y gratitud. Por su compromiso, responsabilidad, rigurosidad, integridad, transparencia, sentido ético, en cada una de las labores que les fueron encomendadas en todas las áreas y en diferentes niveles.

A nuestros proveedores otro agradecimiento especial, pues sin su apoyo y compromiso no podríamos iniciar nuestro propósito por la humanización de la banca, un camino en el que dimos los primeros pasos en 2011 y que continuaremos firmes. Ellos jugarán un papel fundamental en el acompañamiento a este gran reto que tenemos.

A nuestros clientes, gracias por elegirnos, por acompañarnos durante 2011 y por hablarnos. Sus palabras han servido de inspiración para nosotros y pensando en ellos es que nos hemos propuesto grandes retos. Éste es apenas el comienzo de un camino emocionante, en el que esperamos contar con su apoyo per-

manente, con el único fin de ofrecerles una entidad financiera que responda a sus necesidades, que los respete, los considere y les brinde unos servicios y productos de calidad, acordes con su confianza y expectativas.

A los medios de comunicación, muchos de ellos hoy presentes en esta Asamblea, gracias también por estar atentos a nuestros logros y a nuestro proceso de transformación. Como voceros de las sociedades en las que estamos presentes, ustedes tienen una gran responsabilidad y cumplen una labor fundamental, que valoramos y respetamos.

Éste es el momento de recoger, de ver los resultados. Estamos convencidos de que el Grupo Bancolombia continuará creciendo y jugará un papel fundamental en el desarrollo de los países de la región en los próximos años, con el apoyo de todos y cada uno de ustedes..

Gracias por estar con nosotros.

Carlos Raúl Yepes Jiménez
Presidente de Bancolombia

Informe Económico

BANCOLOMBIA
Banco Comercial
RESULTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR FILIALES

RESULTADOS Y BALANCE (Cifras al cierre en millones de pesos)	2011	2010	2009
Ingresos operacionales directos	12.118.167	11.149.631	9.477.590
Resultado operacional neto	1.267.775	1.212.867	1.087.051
Utilidad neta	1.192.267	1.177.999	1.000.157
Activos totales	62.183.997	48.678.983	40.916.114
Cartera de créditos neta	41.969.524	32.917.062	24.898.178
Inversiones netas	8.143.169	6.967.972	6.816.474
Pasivos totales	53.390.110	40.861.988	33.947.103
Depósitos (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y CDT's)	36.197.447	29.364.864	27.045.979
Patrimonio	8.793.887	7.816.995	6.969.011

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (Datos al cierre)	2011	2010	2009
Eficiencia (Gastos operacionales / Promedio del activo total)	4,8%	5,1%	5,0%
Rentabilidad promedio del activo total	2,2%	2,7%	2,5%
Rentabilidad promedio del patrimonio	14,6%	16,4%	16,1%
Relación de solvencia	15,52%	18,06%	17,3%
Calidad de la cartera (Cartera vencida / Cartera Bruta)	2,2%	2,8%	3,6%
Cobertura cartera vencida total	199,8%	173,8%	158,0%

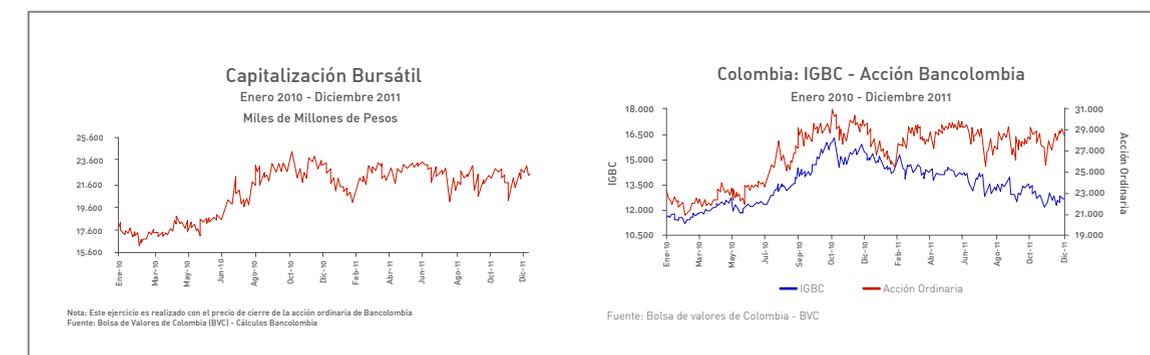
MERCADO (Cifras al 31 de Diciembre)	2011	2010	2009
Precio en bolsa de la acción	28.480	29.500	23.140
Capitalización bursátil (en millones)	22.437.313	23.240.897	18.230.317
Número de acciones en circulación	787.827.003	787.827.003	787.827.003
Valor intrínseco	11.162	9.922	8.846
Utilidad por acción	1.513	1.495	1.270
Número de accionistas	15.920	15.053	15.494
Número de empleados	16.962	16.191	14.567
Número de oficinas	779	725	713

le estamos poniendo el alma

GRUPO BANCOLOMBIA
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESULTADOS Y BALANCE (Cifras al cierre en millones de pesos)	2011	2010	2009
Ingresos operacionales	8.492.762	7.226.263	8.457.798
Resultado operacional neto	2.109.595	1.914.801	1.709.943
Utilidad neta	1.663.894	1.436.494	1.256.850
Activos totales	85.463.020	68.095.156	61.864.365
Cartera de créditos y Leasing financiero, neto	58.575.846	46.091.877	39.610.307
Inversiones neto	9.958.191	8.675.762	8.914.913
Pasivos totales	76.469.661	60.148.016	54.831.536
Depósitos (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y CDT's)	51.530.061	42.887.073	41.700.217
Patrimonio	8.993.360	7.947.140	7.032.829

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (Datos al cierre)	2011	2010	2009
Eficiencia (Gastos operacionales / Promedio del activo total)	4,6%	4,9%	4,7%
Rentabilidad promedio del activo total	2,2%	2,3%	2,0%
Rentabilidad promedio del patrimonio	20,2%	19,7%	19,6%
Relación de solvencia	12,46%	14,68%	13,2%
Calidad de la cartera (Cartera vencida / Cartera Bruta)	2,2%	2,9%	3,9%
Cobertura cartera vencida total	209,8%	179,8%	149,4%



Entorno macroeconómico

Un complicado entorno económico internacional se vivió en 2011, fundamentando en problemas de crecimiento en Estados Unidos y de sostenibilidad de la deuda en la Eurozona, generó un gran interés de los inversionistas internacionales en países en vía de desarrollo. Esta fue la razón por la que América Latina concentró la atención como una región llena de posibilidades.

Se espera que para 2012 Estados Unidos crezca a una tasa cercana al 2%, explicado principalmente en una recuperación en la inversión residencial. Los riesgos más importantes estarán relacionados con la dificultad para extender medidas de apoyo fiscal, la posible turbulencia por elecciones en noviembre y la exposición del sistema financiero a la crisis en Europa.

La economía latinoamericana logró un dinamismo sostenible durante 2011. La recuperación del consumo de los hogares y la expansión de la inversión privada fueron constantes en nuestra región, junto con el fortalecimiento de los elementos que consolidan la estabilidad macroeconómica de nuestras distintas economías.

El Salvador y Panamá, en Centroamérica, fueron claros ejemplos de la inflexión del ciclo

La economía colombiana creció

7,7%

en el tercer trimestre de 2011, el mayor avance desde finales de 2006

económico hacia una senda de expansión positiva. Perú, con su dinamismo al crecer 6,97% en 2011 y en promedio 7,1% en los últimos cinco años, se ha convertido en paradigma para sus vecinos. Estos resultados en los destinos de nuestras actividades internacionales confirman las razones de las expectativas que tenemos y fortalecen nuestra confianza en los beneficios futuros de los propósitos regionales.

En América Latina se proyecta un crecimiento regional de 3,9% para este año, inferior al 2011, que fue proyectado en 4,5%. Ahora, el crecimiento económico no es inmune a un contexto de incertidumbre y desaceleración económica mundial que se profundizó desde el tercer trimestre del año pasado. La inflación ha dejado de aumentar, terminó 2011 en promedio en 6,7% y se espera que baje durante 2012 a 5,7%. En un entorno de menor actividad económica e inflación, los bancos centrales de Brasil, Chile y posiblemente Perú reducirían su tasa de interés de política monetaria adaptándose a una coyuntura internacional que luce más mixta en 2012.

El proceso de recuperación de Centroamérica es favorable y se consolida paulatinamente, aunque existen diferencias en las tendencias de crecimiento. La actividad económica seguirá estando impulsada por Panamá, que es la economía más dinámica de esta región del continente. Se estima un crecimiento de 7,0% para 2012, especialmente por el impulso de grandes proyectos de infraestructura. Por su parte, la economía salvadoreña, que venía mostrando una ligera aceleración, se vio afectada por la Depresión Tropical que provocó daños y pérdidas importantes en octubre de 2011. Como consecuencia, este desastre natural va a afectar negativamente el crecimiento del PIB, lo cual generaría que la economía de El Salvador creciera alrededor de 1,0% en 2011 y 2,0% en 2012.

En Perú, el crecimiento del PIB continuará siendo impulsado por el buen dinamismo de la demanda interna. Sin embargo, la disminución en el ritmo de la actividad económica mundial sumado al retiro parcial del estímulo monetario y fiscal en 2011, contribuirán a explicar una moderación en el crecimiento en 2012 de aproximadamente 5,5% frente al año anterior estimado en 6,9%. La inflación en Perú se aceleró a 4,7% al finalizar 2011 y cerró por encima de la meta de establecida entre 1,0% y 3,0%. Para 2012, se espera que la inflación converja al rango meta. El Banco Central de Perú, que avanzó bastante el proceso de normalización de la política monetaria, mantendría durante buena parte del año el nivel de tasa de interés en 4,5%, pero con una postura flexible en caso de materializarse un deterioro en las condiciones externas.

Al tercer trimestre de 2011 la economía colombiana creció 7,7%, el mayor avance desde finales de 2006 y con esto en 2011 el crecimiento total habría estado entre 5,5% y 5,7%. El dinamismo del consumo de los hogares, gracias a los avances del mercado laboral, así como el desempeño de la inversión y las exportaciones explicaron el crecimiento. La inflación, que terminó el 2010 en 3,17%, cerró 2011 en 3,73% a raíz de los efectos del invierno.

El Banco de la República retiró parte del estímulo monetario realizado entre 2009 y 2010 a través de un incremento de la tasa de interés de intervención de 3,0% a 4,75%. La cartera neta total creció en 2011 en términos reales el 18%, destacándose el crecimiento del microcrédito que fue de 38,18%, y crédito de consumo que fue de 25,05%, en un panorama de tasas de interés reales bajas. En 2012 el sector externo podría presenciar una moderación, relacionada con la situación económica de incertidumbre que afrontarán

Se espera que el crecimiento regional en América Latina sea del

3,9%

para este año

las economías avanzadas y que tendría un impacto sobre el país vía moderación de las exportaciones. Así, el crecimiento estaría cercano al 4,9% y se asociaría con una moderación del crecimiento anual del crédito a 16,5%.

Haciendo un balance entre lo externo y lo interno, el Banco de la República estaría incentivado a realizar incrementos en su tasa de interés hasta el 5,75% para garantizar la sostenibilidad del crecimiento y la estabilidad de precios.

Esperamos que en el futuro inmediato se conserven la estabilidad y la solidez de los fundamentales de nuestra economía colombiana. Reconociendo la adecuada orientación que nuestra Banca Central le imprime a la política monetaria y esperando el juicioso ordenamiento de la política de Hacienda, confiamos en que el comportamiento de las variables macroeconómicas favorecerá el crecimiento económico y el dinamismo de la actividad financiera en nuestro país.

Una nueva forma de expresarnos

Diccionario para
el Grupo Bancolombia

Una nueva forma de entender las cosas requiere un nuevo lenguaje. Los colaboradores del Grupo Bancolombia nos pusimos de acuerdo alrededor de 18 conceptos que guían hoy un reto que queremos alcanzar y al que le estamos poniendo el alma: la construcción de una banca más humana y sostenible. Palabras que queremos transformar en experiencias diarias para nuestros clientes y que marcan la diferencia.



Calidez:

El compromiso que tenemos de crear experiencias gratas con todas las personas con las cuales nos relacionamos.

Jenifer Téllez Ortiz. Auxiliar Administrativo.
Transmetro.
Barranquilla.



Hacia una banca
más humana
y sostenible

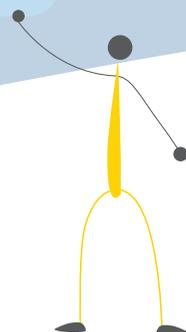
1



En el Grupo Bancolombia estamos evolucionando para ser más y servir mejor; por eso en 2011 continuamos fortaleciendo una compañía en crecimiento, rentable, sostenible, en búsqueda de la eficiencia, y basada en las personas.

Bajar las tarifas de algunos servicios a cero costos, rediseñar la estructura para hacerla más simple y hablar de una nueva forma de hacer las cosas, son algunas de las acciones que hacen parte de este nuevo reto.

Conozca las primeras huellas de este proceso de transformación.



1

febrero

Cuatro pilares que hacen una banca más humana

Desde febrero empezamos a construir relaciones diferentes con nuestros clientes, accionistas, empleados y proveedores incluyendo en nuestro día a día acciones que evidencian nuestros valores:

respeto, calidez, cercanía e inclusión.



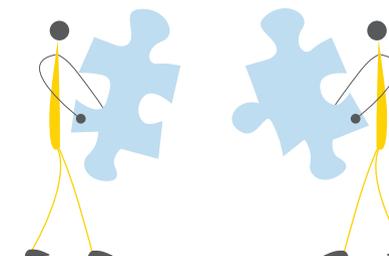
Una nueva declaración de Gestión de lo Humano

mayo

2

Uno de los componentes más importantes fue la nueva declaración de la Gestión de lo Humano: "Queremos ser un grupo financiero más humano, donde las relaciones entre los individuos estén basadas en la confianza, y nuestros líderes obren con respeto y amor hacia sus equipos y sus clientes".

Una declaración en la que propusimos un estilo de liderazgo diferente que promueve un equilibrio entre la vida personal y laboral de nuestros colaboradores, porque para tener clientes felices, debemos tener colaboradores felices.



3

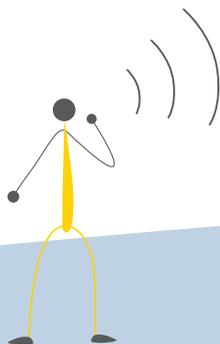
Un rediseño de estructura más flexible, más simple y enfocado en el cliente

octubre

Tener una banca más humana significa aprender a escuchar y así lo hicimos. Eso nos llevó a entender que debíamos ajustar algunos procesos para alcanzar los nuevos retos que nos impone el mercado.

Por eso presentamos el rediseño de nuestra estructura organizacional. Pasamos de cuatro grupos de vicepresidencias a dos; uno con funciones corporativas para procesos transversales de la organización y otro para las unidades de negocio enfocadas en el cliente.

Adicionalmente se creó la Oficina de Implementación, un equipo encargado de ejecutar las acciones necesarias para lograr convergencia entre estrategia, estructura, procesos, gobernabilidad y gestión de lo humano para los demás niveles.



Para hacer la diferencia 'le estamos poniendo el alma'

noviembre

4

Con el fin de evidenciar a nuestras audiencias este propósito, expresamos esta nueva filosofía: 'le estamos poniendo el alma', una declaración que va más allá de un mensaje publicitario; significa una nueva forma de actuar para satisfacer a nuestros grupos de interés, hacer la diferencia para construir relaciones de largo plazo, reconocer al otro como ser humano, pensar en la felicidad de las personas, ser capaces de escuchar, hacer las cosas de otra forma para estar más cerca y servir mejor.

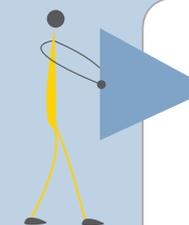
le estamos poniendo el alma

5

noviembre

Un nuevo mapa de cultura

El siguiente paso fue construir un nuevo mapa de cultura que incorpora nuevos componentes basados en las relaciones humanas y en la disposición de estar al servicio del otro para lograr nuestro propósito, un trabajo que se hizo con un equipo interdisciplinario compuesto por diferentes áreas de la organización.



Queremos contar con un **propósito y significados comunes** que nos permitan estar alineados y apuntarle a los mismos objetivos y estrategias.

Anhelamos ser un grupo financiero con **valores compartidos** donde primen la calidez, la cercanía, el respeto y la inclusión.

Deseamos vivir una **forma de trabajo colaborativa, en red y flexible**, que promueva la eficiencia, la innovación y la efectiva coordinación de acciones.

Queremos ofrecer experiencias memorables a través de una abierta **interacción con el cliente**.

Buscamos ser un grupo financiero en donde las **comunicaciones y relaciones** se promuevan a través de conversaciones cercanas, directas, sencillas y abiertas.

Necesitamos entender el **concepto del ser humano**, donde las relaciones entre las personas estén basadas en la confianza y nuestros líderes obren con respeto y amor hacia sus equipos y sus clientes.

Soñamos con un **estilo de dirección** en el que los líderes actúan desde el ser y para el ser, que aceptan su vulnerabilidad y se hacen cargo de ella, que practican la responsabilidad incondicional en sus acciones, decisiones y relaciones que construyen, para sí y para otros, el sentido del enfoque humanista del negocio financiero.





Cercanía:

Es la convicción que tenemos por reconocer al otro como ser humano, interesarnos por sus emociones, escucharlo y construir una relación de largo plazo.

Alex Rey Murillo Chaverra. Analista.
Sistema Metro.
Medellín.



Cliente:

Es nuestra inspiración, quien nos moviliza a levantarnos cada día, por quien estamos dispuestos a dar lo mejor de nosotros con el propósito de hacer realidad sus sueños, apoyarlo cuando nos necesita y ser sensibles ante sus necesidades.

Julissa Annie Rojas Blas. Ejecutiva de Operaciones.
Puente de los Suspiros.
Lima, Perú.



Quiénes
somos hoy

2

Grupo
Bancolombia
le estamos poniendo el alma

Misión

Somos el mejor aliado de los clientes en la satisfacción de sus necesidades financieras. Proveemos una amplia gama de productos y servicios con innovación, eficiencia y amabilidad, y generamos valor a nuestros clientes, colaboradores, accionistas y a la comunidad en general.

Visión

Ser una organización comprometida con la excelencia, que satisface las necesidades financieras de los clientes con soluciones integrales e innovadoras.

Nuestros accionistas

13,9%

Otros accionistas locales

29,0%

Grupo Suramericana

12,1%

Otros accionistas internacionales

5,4%

Inversiones Argos y filiales

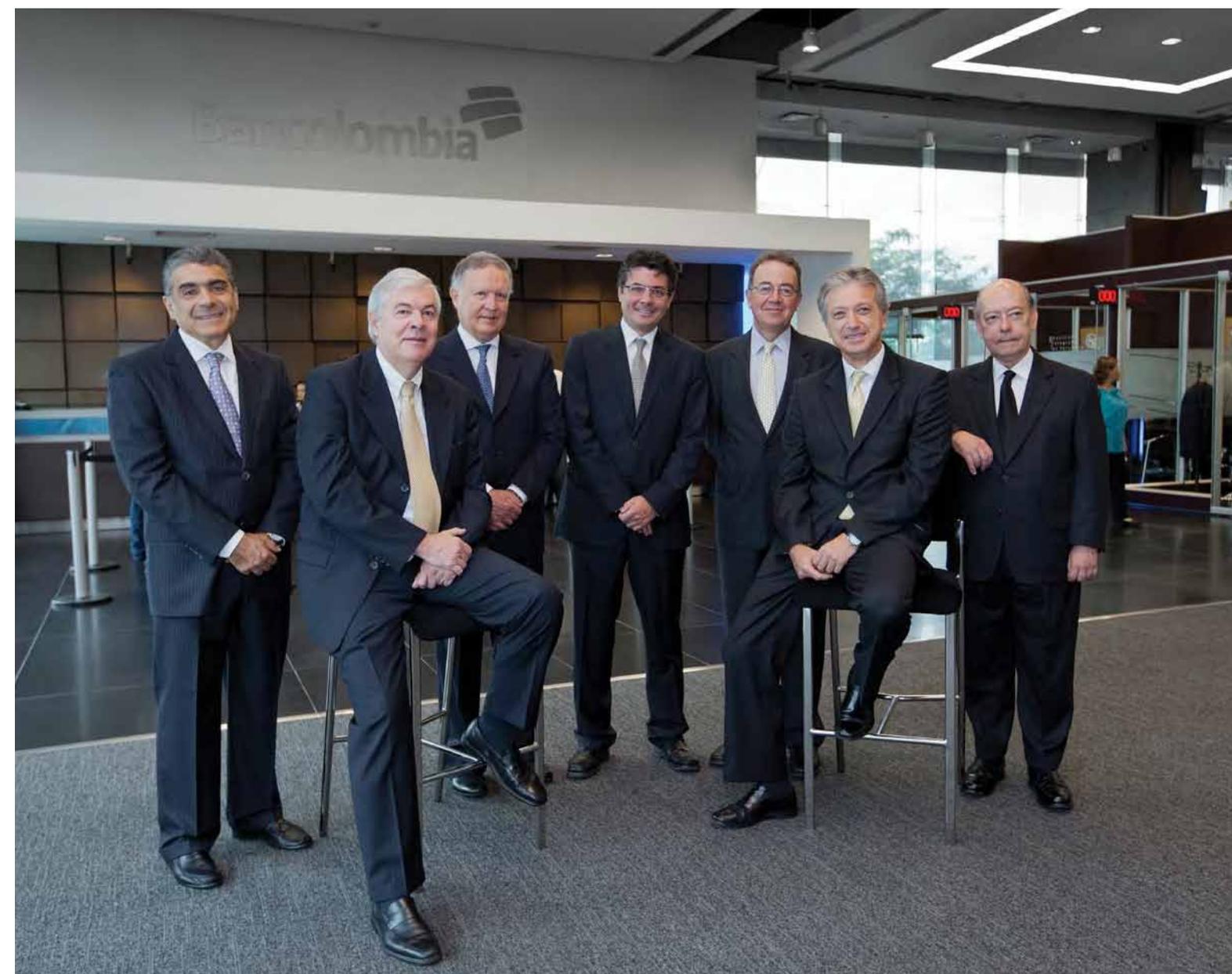
19,6%

Fondos de pensiones colombianos

20,0%

Programa ADR

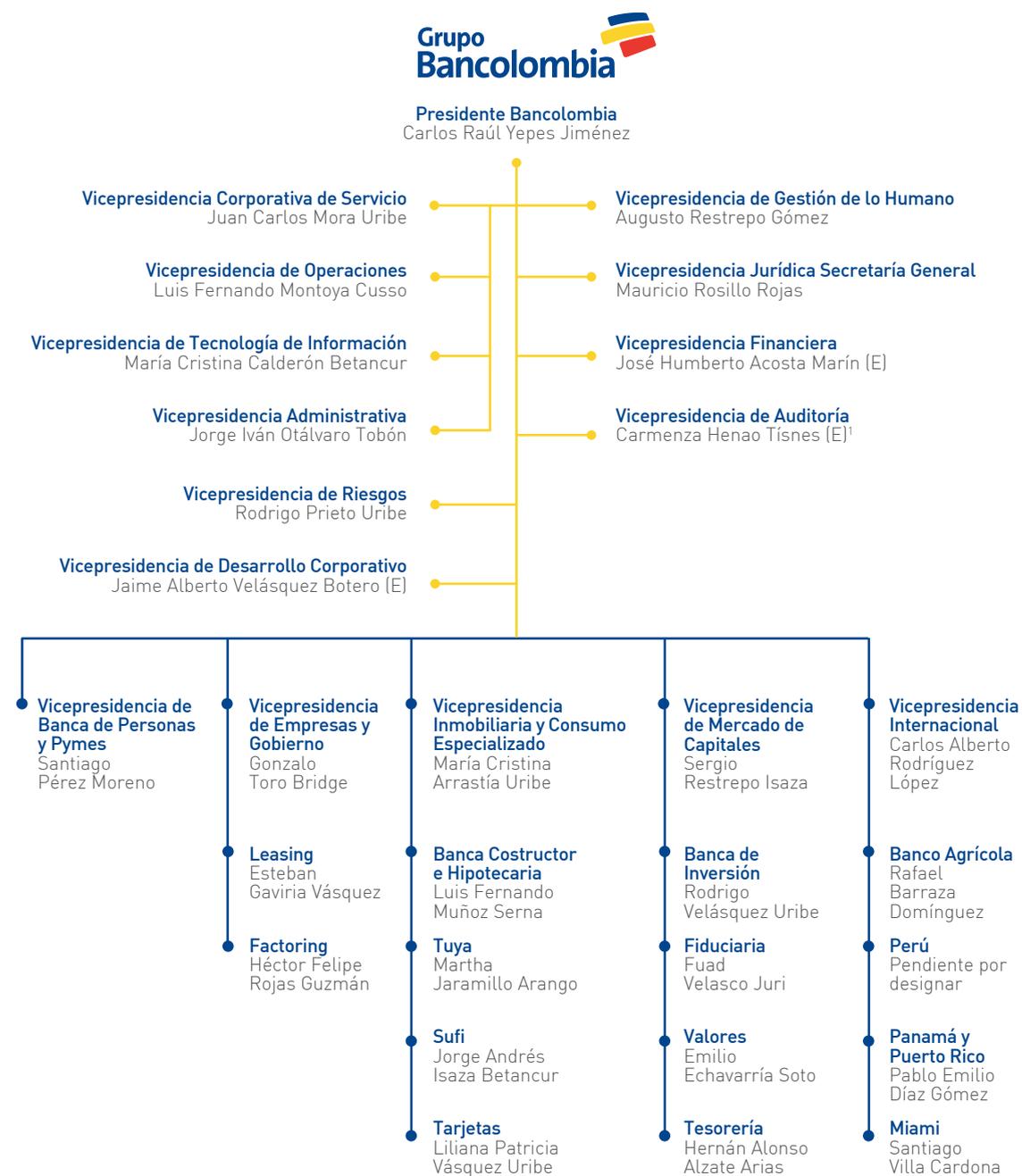
Junta Directiva



De izquierda a derecha:

David Bojanini García
Carlos Enrique Piedrahíta
Ricardo Sierra Moreno
Alejandro Gaviria Uribe
José Alberto Vélez Cadavid
Gonzalo Alberto Pérez
Rafael Martínez Villegas

Estructura Organizacional



¹ El vicepresidente de Auditoría, Luis Arturo Penagos Londoño, asumirá la dirección de la Oficina de Implementación en esta primera etapa. Entretanto, se encargará de la Vicepresidencia de Auditoría a Carmenza Henao Tísnes

Reconocimientos

En total, el Grupo Bancolombia recibió 42 reconocimientos y calificaciones, entregados al Banco y sus diferentes líneas de negocio. Validaciones de externos que ratifican la calidad en procesos y servicios de nuestra organización.

Mejor banco de Colombia.

Bancolombia fue elegido por analistas, consultores y directivos del sector financiero, en razón al crecimiento de activos, rentabilidad, relaciones estratégicas, servicio al cliente, competitividad en los precios y grado de innovación de los productos. *Global Finance. Marzo.*

Empresa con los más altos estándares de gobierno corporativo en Colombia.

Un reconocimiento para Bancolombia por aspectos como fortaleza en el mercado, rentabilidad, potencial de crecimiento, calidad de sus directivos y utilidades. *Euromoney. Marzo.*

Mejor banco de El Salvador.

Banco Agrícola fue seleccionado por analistas, consultores y directivos del sector financiero en razón al crecimiento de los activos, la rentabilidad, las relaciones estratégicas, el servicio al cliente, la competitividad en los precios y el grado de innovación de los productos. *Global Finance. Marzo.*

Una de las 20 mejores empresas para trabajar en América Latina.

Reconocimiento para el Grupo Bancolombia. Las tres principales variables que se midieron

en este estudio fueron el orgullo de trabajar en la empresa, la confianza -relación con los jefes- y la relación entre compañeros. *Great Place to Work Institute. Abril.*

Encuesta Top Companies for Leaders.

En reconocimiento al estilo de liderazgo que busca humanizar el negocio, contar con colaboradores felices y proyectar una organización cercana, respetuosa, incluyente y cálida, el Grupo Bancolombia recibió el tercer puesto. El estudio reconoce los hallazgos, esfuerzos y gestión de las empresas en el desarrollo sostenible e integral de sus líderes, así como su impacto en la excelencia de los resultados. *Hewitt Associates & The RBL Group. Noviembre.*

Segunda empresa con mejor reputación en el país.

Por cuarto año consecutivo, el Grupo Bancolombia recibió este reconocimiento que dejó a nuestra organización como la primera entre las empresas privadas en Colombia. Se trató del resultado del Estudio Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (Merco), un instrumento de evaluación que, desde 2008, mide la imagen de las compañías que operan en Colombia. *Merco. Diciembre.*

Elección como Compañía Élite en servicio al cliente.

Bancolombia fue reconocida, por segundo año consecutivo, tras la votación de 1.100 empresarios de 12 ciudades del país.

Portafolio. Junio.

Mejor banco en redes sociales en Colombia.

Reconocimiento para Bancolombia por aspectos como fortaleza de las estrategias para atraer y brindar servicios a clientes en línea, éxito en las campañas para motivar clientes a usar la banca a través de Internet, crecimiento de los clientes en línea, beneficios evidentes del uso de la banca en línea, así como el diseño y funcionalidad del sitio web.

Global Finance. Julio.

Una de las 2.000 compañías más grandes el mundo.

La prestigiosa revista de economía Forbes publica anualmente su ranking de las empresas que cotizan sus acciones en distintas bolsas de valores a nivel mundial. Bancolombia ocupó el puesto 756.

Revista Forbes. Abril.

Mejor Banca de Inversión en Colombia en 2010.

Reconocimiento a la solidez financiera y los recursos movilizados, al portafolio de servicios, la red de distribución, el equipo de

trabajo y, especialmente, a la capacidad de innovar en la estructuración de productos financieros acorde con las necesidades de los clientes por parte de la Banca de Inversión Bancolombia.

Revista Global Finance. Febrero.

Mejor Banca de Inversiones de Colombia.

Por quinto año consecutivo, Banca de Inversiones Bancolombia recibió este reconocimiento por la importancia del papel que ha venido desempeñando en la coyuntura actual de negocios que vive el país y la región, así como por su fortaleza financiera, innovación en servicios y estrategia de negocio.

Latin Finance. Noviembre.

Premio Quality Recognition Award – Élite.

Una distinción para Bancolombia por haber obtenido un nivel de calidad de 99,03% en las transferencias de divisas al exterior a través del sistema SWIFT.

JP Morgan. Septiembre.

Premio Excelencia Global en Outsourcing, categoría ‘Mejores Prácticas’.

En reconocimiento por la metodología implementada en Bancolombia para el estudio centralizado de iniciativas de tercerización.

Asociación Internacional de Outsourcing Profesionales. Febrero.

Premio a la Transparencia Empresarial, categoría ‘Buen Gobierno’.

En la VII Feria de Transparencia en la Contratación se reconoció al Grupo Bancolombia por su trabajo honesto y transparente, por buenas prácticas y por la página de Gobierno Corporativo en el sitio web.

Alcaldía de Medellín. Septiembre.

Premio Colombia en Línea 2011, Mejor sitio móvil del país.

Reconocimiento a la integralidad de los servicios brindados en el tema de Servicios Electrónicos en Línea.

Ministerio de Tecnologías de Información y Comunicación. Agosto.

Encuesta sobre sostenibilidad ambiental, social y de Gobierno Corporativo de los bancos de América Latina y el Caribe.

Sondeo realizado entre 55 entidades de 19 países, y que fue socializada en la asamblea anual de la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban), en donde Bancolombia ocupó el segundo lugar.

Banco Interamericano de Desarrollo-BID. Noviembre.

Mejor Proveedor en el segmento de Servicios Operacionales.

Reconocimiento para Renting Colombia,

en el marco de la IV versión de los ‘Premios Proveedores Bavaria 2011’.

Bavaria. Junio.

Mejor banco como proveedor de comercio internacional.

Una distinción para Bancolombia que se basó en criterios como el volumen de transacciones, cuota de mercado, alcance de cobertura global, información y reclamaciones, precios competitivos y tecnologías innovadoras.

Global Finance. Diciembre.

Encuesta EMAT 2011 - El Salvador

Banco Agrícola fue reconocido como el mejor banco para trabajar en El Salvador, y como la séptima empresa más atractiva para laborar en el ranking general del país.

EMAT, El Salvador.

Global Excellence Award – Categoría Grandes espacios corporativos

Un reconocimiento para el edificio de la Dirección General por aspectos como funcionalidad, austeridad, simplicidad y calidad.

Asociación Internacional de Diseño de Interiores. Enero.

Embajador del Medio Ambiente

Distinción por aspectos como financiación de proyectos, reducción y compensación de su huella ambiental originada en el consumo

de recursos para sus operaciones y el apoyo a través de líneas de financiación especiales para proyectos de clientes que reduzcan su impacto en el ambiente.

Organización de Naciones Unidas, Embajada de Estados Unidos y la Dirección Nacional de Estupefacientes. Marzo.

Aliado en la revolución social

La Alcaldía de Medellín reconoció al Grupo Bancolombia por la participación en proyectos educativos como herramienta fundamental para el desarrollo humano a través del programa de Educación Financiera.

Alcaldía de Medellín. Noviembre.

Escalafón de los 50 mejores de Latinoamérica.

Bancolombia fue el banco con mejor ubicación en el escalafón de los 50 mejores bancos del continente.

Economía Intelligence. Octubre.

Global Network Services

Reconocimientos por la gestión realizada con la marca American Express. Dos primeros lugares en la categoría Global Network Services President's Award for outstanding performance, por mejor desempeño en 2010, y Global Network Services Marketing Award Winner, por mejor campaña de mercadeo para establecimientos 'Hora de ofertas'. Además, un segundo lugar al mejor programa de ventas de tarjetas Business. Programa anual de reconocimientos Global Network-American Express. Mayo.

Reconocimiento a 'Bancolombia mi negocio'

Entrega de placa por la labor que día a día se adelanta para contribuir con el crecimiento y sostenibilidad de los microempresarios de Manizales.

Alcaldía de Manizales, Secretaría de Competitividad y Fomento Empresarial. Diciembre.

Premio Excelencia Contact Center 2011

Oro para Allus Colombia en la categoría principal por el servicio que le presta a Bancolombia. Mejor 'Contact Center' y 'Call Center' por las mejoras y optimización de las operaciones.

Asociación Colombiana de Contact Center y BPO. Mayo.

Mayor cantidad de desembolsos en segmento preferencial Caribe

Banca Empresas y Gobierno de la región Caribe recibió el reconocimiento por desembolsar 22.000 millones de pesos en créditos al segmento preferencial durante 2010.

Fondo Nacional de Garantías.

Medalla Carnaval de Barranquilla, categoría Industria

Por el permanente apoyo a este evento, declarado patrimonio oral e inmaterial de la humanidad por la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura, Unesco.

Fundación Carnaval de Barranquilla. Febrero.

Calificaciones

Calificación 'Estable a positiva'

La calificadora internacional de riesgos Fitch Ratings, en el marco de su revisión anual, elevó de 'Estable a Positiva' la perspectiva de Bancolombia, y confirmó todas las notas y calificaciones otorgadas al Banco durante el año 2010, entre ella el grado de inversión BBB-.

Fitch Rantigns. Julio.

Calificación AAA (col) y f1+ (col) emisor de largo y corto plazo

Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales a Bancolombia como un reflejo de su buena posición competitiva, sólida generación de ganancias, amplia base de clientes y depositantes, diversificación de su cartera de créditos y de sus fuentes de ingresos, buena calidad cartera, adecuado nivel de provisiones y fuerte posición de liquidez y capital.

Fitch Rantigns. Septiembre.

Calificación Internacional BBB-, grado de inversión internacional

La calificadora Fitch Ratings, en su comité de calificación internacional y local, mejoró la nota del Banco Agrícola en la categoría internacional: en IDR de largo plazo, consiguió un incremento de BB+ a BBB-, lo que le da la categoría de grado de inversión internacional.

Además el banco salvadoreño consiguió un incremento en la escala de riesgo local al pasar de AA+ a AAA.

Fitch Rating. Septiembre.

Calificación AAA (col) y f1+ (col)

Fitch Ratings Colombia otorgó por cuarto año consecutivo la calificación a Banca de Inversión Bancolombia por los resultados de la línea de negocios en 2010, su posicionamiento en el mercado y la fortaleza competitiva.

Fitch Ratings Colombia. Mayo.

Calificaciones BBB-, f3 y D

En Bancolombia Panamá, los depósitos en moneda extranjera de largo plazo obtuvieron calificación BBB-; los depósitos de corto plazo en moneda extranjera, F3; la calificación individual es D y el piso de soporte es 2.

Estas calificaciones reflejan crecimiento saludable, buen nivel de reservas, alta eficiencia, buenos niveles de liquidez y excelente gestión del balance. Además del apoyo de su casa matriz, Bancolombia S.A., Fitch Ratings destaca el buen desempeño de la entidad, mejoramiento en los costos operativos, eficiencia y rentabilidad.

Fitch Ratings. Marzo.

Calificación AAA

La firma calificadora de riesgos Fitch Ratings le renovó a Bancolombia Puerto Rico Internacional las notas en calidad

crediticia AAA y solidez para el cumplimiento de compromisos financieros, con lo que llega a 11 años continuos con las máximas calificaciones de confianza para su operación.

La firma calificadora consideró aspectos positivos como la presencia de funcionarios del Grupo Bancolombia en la dirección de la entidad, la elevada eficiencia operativa derivada del uso del centro de servicios compartidos, recursos comerciales y administrativos de la sede principal en Colombia.

Fitch Ratings. Noviembre.

Calificación AAA, F1+

Calificación AAA para la deuda de largo plazo y de F1+ para el corto plazo, por el buen desempeño financiero que refleja la experiencia y liderazgo de Leasing Bancolombia en el mercado de leasing en Colombia. Así mismo, la calificadora de valores vio en la institución una buena calidad de sus activos que se refleja en bajos niveles de morosidad de la cartera total, un elevado respaldo de garantías y una alta cobertura de reservas sobre la cartera deteriorada.

Fitch Ratings Colombia. Julio.

Calificación AAA

El Comité Técnico de Calificación de Fitch Ratings Colombia S.A. decidió mantener en AAA las calificaciones otorgadas a Renting Colombia, la más alta calidad crediticia.

Fitch Ratings Colombia. Abril.

Calificación M1 (col) Superior

Fitch Ratings confirmó la calificación nacional como Administrador de Activos de Inversión en M1 (col), Superior, a Valores Bancolombia, un reflejo de las fortalezas de la comisionista por su personal altamente calificado y con amplia experiencia en el mercado.

Fitch Ratings. Abril.

Calificación Superior

Fitch Ratings afirmó la calificación Superior a Fiduciaria Bancolombia como administrador de activos de inversión. El Comité Técnico destaca en su nota el respaldo, la estrategia, los canales de servicio y el acompañamiento a los clientes en el país.

Fitch Ratings.



Compromiso:

Es la decisión de asumir las responsabilidades como retos que queremos cumplir con amor y respeto para satisfacer las necesidades y expectativas de las personas.

Santiago Pérez Moreno. Vicepresidente de Banca de Personas y Pymes.



Confianza:

Es el principio guía de nuestra relación con los distintos públicos para que vean en nosotros una organización sólida, responsable y dispuesta a acompañar el proyecto de vida de las personas.

César Julio Araica Méndez. Ejecutivo Comercial Centroamérica.
Palacio de las Garzas.
Ciudad de Panamá.



Línea de tiempo
y evolución
de la compañía

3

Línea de tiempo y evolución de la compañía

	1995	2011	Crecimiento
Activos	1,6 billones de pesos	85,5 billones de pesos	53 veces
Patrimonio	0,3 billones de pesos	9,0 billones de pesos	28 veces
Utilidad neta	0,06 billones de pesos	1,7 billones de pesos	27 veces
Participación de mercado	3,6% Colombia 6 ^{to} Banco	22% Colombia 1er Banco	NA
Clientes	0,25 millones	7 millones	28 veces
Precio acción ordinaria (Bancolombia)	3.472 pesos	28.480 pesos	8 veces
Precio acción preferencial	3.314 pesos	27.620 pesos	8 veces
Precio ADR	16,37 USD	59,56 USD	4 veces



Conversar:

Es la interacción con el otro por medio de un lenguaje que nos lleve a sentirnos en confianza para expresar ideas, aceptar diferencias con respeto y establecer acuerdos para el cumplimiento de compromisos.

María Clara Torres Roa. Analista.
Catedral Primada.
Bogotá.



Coherencia:

Es la relación que existe entre lo que pensamos y lo que hacemos, entre lo que decimos y lo que ejecutamos. Se traduce en la manera de hacer visibles las ideas a través de la materialización permanente de acciones que van en línea con nuestros pensamientos.

Javier Alonso Romero Figueredo. Cajero.
Catedral de la Sagrada Familia.
Bucaramanga.



Compromiso
con nuestros
accionistas

4

Resultados consolidados Grupo Bancolombia 2011

La economía colombiana creció a mayor ritmo en 2011, por encima del promedio proyectado para la región y en forma superior al crecimiento de países como Venezuela y Brasil. Este comportamiento fue impulsado por el desarrollo del sector de la construcción, las altas tasas de crecimiento de inversión extranjera recibida en el sector minero y petrolero, el incremento anual de la demanda interna y el aumento en las exportaciones. El proceso de internacionalización de la banca, a través de la incursión de bancos nacionales en el extranjero y la llegada de entidades internacionales al país, fue expresión de solidez y confianza en el sistema financiero colombiano. Para las economías salvadoreña y panameña, se observó también un panorama positivo. La primera, aunque creció lentamente durante 2011, fue promovida por el aumento del comercio exterior y las remesas familiares. Panamá, por su parte, lideró el crecimiento económico de la región.

26,3%

fue el incremento anual de la cartera bruta.

Se recuperaron tasas de crecimiento que no se observaban desde junio de 2008.

En el Grupo Bancolombia, los activos totales crecieron 17,4 billones de pesos, lo cual corresponde a un aumento de 25,5% en 2011, frente al 10,1% del año anterior. El incremento en los activos de 2011 es equivalente al valor de los activos totales que posee el sexto banco en tamaño del sistema bancario colombiano.

La expansión del crédito determinó un incremento anual de 26,3% de la cartera bruta, [$\Delta 15,6\%$] en 2010. De esta manera, se recuperaron tasas de crecimiento que no se observaban desde junio de 2008. En el comportamiento anual de la cartera sobresalieron las modalidades de: Consumo, que aumentó en 32,6% para el 2011 frente al 18,7% de 2010; Empresarial, que registró un crecimiento anual de 23,3% comparado con el 19,1% del año anterior; y Leasing Bruto, que presentó un ascenso de 35,5% durante el año y que para 2010 finalizó con un aumento de 12,6%. La cartera hipotecaria antes de titularizaciones, manifestó un crecimiento anual de 17,6% frente al 11,5% del año anterior. Durante 2011, Bancolombia realizó titularización de cartera hipotecaria por valor de 453.506 millones de pesos, lo que representó el 51% del total de cartera titularizada en Colombia. En relación con cartera bruta en moneda extranjera, expresada en pesos después de una devaluación de 1,5% en 2011, se observó una variación positiva en el año de 35,5%, [$\Delta 21,3\%$] en 2010.

El total de inversiones netas, representadas en papeles de alta liquidez, presentó un aumento anual de 14,8% frente a la disminución de 2,7% del año anterior. El incremento de 2011 se logró por el aumento de las inversiones en títulos de deuda, las cuales alcanzaron un crecimiento de 11,8% frente al descenso de 2,5% registrado en 2010.

El comportamiento mencionado de la cartera y las inversiones generó, en el balance, una

reestructuración de su parte activa, alineada a requerimientos de liquidez, reflejando un incremento en participación de la cartera neta sobre el total de activos que pasó de 67,7% a 68,5% entre 2010 y 2011, mientras que la proporción de las inversiones netas como parte de los activos totales disminuyó de 12,7% a 11,7% para el mismo periodo, al igual que la participación de otros activos que pasó de 16,1% a 15,2%.

El nivel de la cartera vencida frente a la cartera bruta total disminuyó durante el último año, pasando de 2,9% en 2010 a 2,2% en 2011. Lo anterior se tradujo en una mejoría en nuestra calidad de cartera, la cual se mantuvo por debajo del consolidado del sistema bancario en 30 puntos básicos. Las reservas para cartera vencida a finales de 2011 representaron el 209,8% de la cartera vencida, 179,8% en 2010, manteniendo la seguridad de nuestros activos en niveles históricos.

En relación con el pasivo, se observó una profundización en colocación de bonos a largo plazo al aumentar 80,3% en el año, moneda legal [ML] [$\Delta 49,4\%$] y moneda extranjera [ME] [$\Delta 123,4\%$], resultado del conveniente comportamiento de la economía local, sumado a tasas de interés bajas en mercados extranjeros. Se resaltan las emisiones de bonos que realizó Bancolombia para los mercados internacionales por 520 millones de dólares y por 1.000 millones de dólares a cinco y diez años, y la colocación en el mercado local de bonos ordinarios por 800.000 millones de pesos y 600.000 millones de pesos. Por otra parte, en Leasing Bancolombia, Banco Agrícola y Tuya se emitieron bonos por 900.000 millones de pesos, 5 millones de dólares y 20.000 millones de pesos, respectivamente. Otros rubros del pasivo como obligaciones financieras [$\Delta 42,1\%$], moneda legal [ML] [$\Delta 31,3\%$] y moneda extranjera [ME] [$\Delta 51,7\%$], cuentas de ahorros [$\Delta 28,8\%$] y CDT [$\Delta 17,7\%$]

1.663.894 millones de pesos fue la utilidad neta del Grupo Bancolombia con un incremento de

15,8%

frente a 2010

permitieron una optimización de costos por interés en la forma de financiación.

El patrimonio, efecto del dinamismo de las utilidades, aumentó 13,16% durante el año. Con este valor patrimonial se alcanzó un índice de solvencia de 12,46%, que aunque fue inferior al 14,68% reportado en 2010 debido al alto crecimiento de la cartera de 2011, superó en 346 puntos básicos el límite exigido por el regulador.

El Grupo alcanzó una utilidad anual neta de 1.663.894 millones de pesos, [$\Delta 15,8\%$]. Este resultado se originó, en parte, por los ingresos netos por interés que aumentaron un 11,2% anual, comparado con el descenso de 7,8% en 2010, gracias al dinamismo de la cartera durante el año que superó la disminución del margen neto de interés (calculado sobre activos generadores de interés promedio), al pasar de 6,6% en 2010 a 6,0% en 2011.

Adicionalmente, las comisiones netas, que crecieron 4,6% en el año y 4,4% en 2010,

presentaron aumentos que estuvieron relacionados, en buena medida, por la gestión y la favorable situación económica, principalmente en los rubros de tarjetas [$\Delta 17,6\%$], negocios fiduciarios [$\Delta 19,6\%$], administración de cartera titularizada [$\Delta 21,8\%$], red de oficinas [$\Delta 17,8\%$] y cuotas de manejo, pagos y recaudos [$\Delta 5,5\%$].

Sobresalió la venta de la participación de Bancolombia en AFP Crecer, compañía ubicada en El Salvador, a Protección Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías. Con esta operación se beneficiaron otros ingresos operativos [$\Delta 61,3\%$], consecuencia de la utilidad por venta de 138.155 millones de pesos.

Los egresos operativos pasaron de un crecimiento anual de 7,5% en 2010 a 14,6% en 2011, rubro compuesto por gastos laborales [$\Delta 11,3\%$] y por gastos generales [$\Delta 17,2\%$]. Este resultado determinó que la eficiencia financiera (egresos operativos frente a ingresos operativos netos) pasara de

25,5%

fué el aumento de los activos totales del Grupo Bancolombia en 2011.

El Grupo alcanzó una utilidad anual neta de

1.663.894

millones de pesos

54,7% a 55,5% entre los años 2010 y 2011, y la eficiencia operativa (egresos operativos frente a activos totales) pasara de 4,8% a 4,6% respectivamente.

El Grupo Bancolombia contribuyó con el fisco de los diferentes países en los cuales desarrolla su actividad, a través de impuestos varios y otras contribuciones por un valor de 870.771 millones de pesos, distribuidos así: en Colombia 763.257 millones de pesos; El Salvador, 105.298 millones de pesos; Puerto Rico, 987 millones de pesos; Perú, 738 millones de pesos; y Panamá, 491 millones de pesos.

Finalmente, la rentabilidad del patrimonio (utilidad neta sobre patrimonio) y la rentabilidad del activo (utilidad neta sobre activo) calculados sobre datos promedios, cerraron a fin de año en 20,2% y 2,2%, respectivamente, frente al 19,7% y 2,3% obtenidos en 2010.

En 2012 continuaremos con el propósito de ser un grupo financiero que apoya la realización de los sueños de las personas, que escucha la voz de nuestros clientes y que los acompaña en la ejecución de sus proyectos de vida.

Haremos esfuerzos por ofrecer alternativas a los 14 millones de colombianos que se encuentran por fuera del sistema financiero con nuestras estrategias de inclusión.

Tenemos el compromiso de seguir llegando a más poblaciones del país y apoyar el progreso de las regiones.

Hemos dicho que tenemos el desafío de seguir construyendo un sector financiero diferente en el que podamos continuar en crecimiento por medio de un liderazgo social para, al final, construir un modelo rentable, cada vez más cercano a la eficiencia, sostenible y basado en las personas.

Bancolombia, banco comercial 2011

Bancolombia, en su dinámica del balance, presentó un crecimiento significativo de los activos totales que aumentaron 13,5 billones de pesos, lo cual corresponde a un incremento corriente de 27,7%, es decir, 23,1% en términos reales y alrededor de 4,2 veces el crecimiento del PIB real. Este aumento corriente de los activos totales del Banco fue superior al crecimiento nominal anual de los activos en el sistema bancario que alcanzaron un 22,0%.

La expansión de la cartera bruta arrojó un aumento en 2011 de 26,7%, consecuencia de una decidida gestión comercial en un ambiente macroeconómico propicio. Las diferentes modalidades de cartera presentaron incrementos positivos, especialmente las líneas de vivienda y consumo que alcanzaron crecimientos anuales de 59,8% y 42,6%, respectivamente. De los 169.140 créditos vigentes para soluciones de vivienda, 36.137 [$\Delta 11,0\%$] se otorgaron en 2011 y en cartera de consumo se entregaron 586.979 créditos [$\Delta 12,1\%$]. Por su parte, la cartera empresarial y microcrédito exhibieron aumentos anuales de 20,5% y 12,8%, respectivamente.

El total de inversiones netas presentó un ascenso de 16,9% en 2011. El Banco conservó su estructura del activo en forma tal que la cartera neta mantuvo entre 2010 y 2011 su participación sobre el total de activos en 67,5%; las inversiones netas pasaron de representar el 14,3% a 13,1% durante el mismo periodo, y los otros activos pasaron de 18,1% a 19,4%. Esta composición garantizó la liquidez que exige la estructura del balance.

En el Banco se observó una recomposición de la estructura del pasivo concentrándose en

Bancolombia presentó un crecimiento significativo de los activos totales que aumentaron

13,5

billones de pesos

una estrategia de colocación de bonos a largo plazo [$\Delta 97,6\%$], mayor captación de depósitos de ahorro [$\Delta 31,6\%$] y menores captaciones de CDT [$\Delta 19,7\%$], lo que proporcionó solidez y seguridad a la forma de financiación y optimización de costos por interés. Durante 2011, Bancolombia realizó la colocación de bonos ordinarios en el mercado internacional por 520 millones de dólares y 1.000 millones de dólares emitidos en enero y junio a cinco y diez años. También colocó en el mercado local, bonos ordinarios en julio por 800.000 millones de pesos y en noviembre por 600.000 millones de pesos. Por otro lado, el nivel patrimonial aumentó 12,5% y permitió mantener un índice de solvencia que superó en 650 puntos básicos el mínimo requerido por el regulador.

La relación entre la cartera vencida y cartera bruta mejoró al pasar de 2,8% en 2010 a 2,2% en 2011. La cobertura de la cartera vencida mediante provisiones superó el cubrimiento de 173,8% de 2010, al ubicarse en 199,8% en 2011.

Bancolombia alcanzó una utilidad de 1.192.267 millones de pesos, [$\Delta 1,2\%$]. Tal

aumento obedece al sólido crecimiento de los activos que, pese a las bajas tasas de interés, produjo un crecimiento en los ingresos netos por interés del 15,2% con respecto al año anterior. Las utilidades también se vieron favorecidas por las comisiones netas que durante el año se incrementaron 5,1%, incluso luego de que el Banco decidiera voluntariamente aplicar algunas transacciones a cero costos.

El incremento de 35,2% en las provisiones netas estuvo asociado al dinamismo de la cartera y a la alineación normativa en calificación y en probabilidad de incumplimiento exigidas por el regulador.

Los gastos laborales aumentaron 11,8% y los gastos generales 19,1%. Con estos resultados se obtuvo una mejoría en la eficiencia operativa en 36 puntos básicos al terminar el 2011 en 4,8%, en contraste con la eficiencia financiera que finalizó en 59,6% [Δ 2,2%].

La rentabilidad del patrimonio del año fue de 14,6%, inferior a la alcanzada en 2010 de 16,4%, al igual que la rentabilidad sobre el activo que cerró en 2,2% frente al 2,7% del año anterior. Sin embargo, el resultado de la rentabilidad del patrimonio del año se ubicó por encima del costo de capital en 222 puntos básicos.

El total de inversiones netas presentó un ascenso de

16,9%

frente a la cifra de 2010

Banca de Personas y Pymes

Logramos crecimientos importantes en los productos de ahorro y de inversión: en cuenta corriente aumentamos el 26,8% y en cuentas de ahorros, 22,5%.

En servicio mejoramos significativamente pasando de un nivel de satisfacción en el Índice Perceptivo de 87 puntos en diciembre de 2010 a 89 puntos en diciembre de 2011, según la medición hecha por una firma encuestadora a más de 5.000 clientes por mes.

Desembolsamos en el año más de 4 billones de pesos de cartera de consumo, una cifra récord, lo que nos permitió incrementar nuestra participación de mercado al pasar de 12,6% en diciembre de 2010 a 13,6% en diciembre de 2011. Así mismo, otorgamos más de 875.500 millones de pesos en cartera Prestanómina y un crecimiento en la cartera promedio del 81,6%.

Desembolsamos
más de
4
billones de pesos
de cartera de consumo

una cifra récord

Incrementamos nuestra
participación de mercado a

13,6%

Otorgamos más de
875.500
millones de pesos
en cartera Prestanómina

Destacamos la buena gestión de cartera vencida de la Banca de Personas y Pymes. Pasamos de tener un indicador de 5,64% en 2010 a 4,34% al cierre de 2011.

Finalmente, seguimos consolidándonos como el primer pagador de giros en nuestro país para los colombianos que viven en el exterior según cifras del Banco de la República, superando la cifra de 2 millones de operaciones recibidas en el año por más de 900 millones de dólares y con una participación estimada a diciembre de 2011 de 23,4%. Somos el único pagador en Colombia de las pensiones del Gobierno Americano. Gracias al servicio prestado a nuestros clientes, los colombianos pensionados de Estados Unidos pueden recibir su dinero del *Social Security* Americano en su cuenta Bancolombia.

Adicionalmente, establecimos una alianza para el pago de giros internacionales con *Wells Fargo*, una de las compañías de servicios financieros más grande de Estados Unidos, que según su reporte del segundo semestre, (uno de cada tres hogares americanos tiene negocios con ellos).

Banca de Empresas y Gobierno

Fue un buen año para la Banca de Empresas y Gobierno, el cual se vio reflejado en un crecimiento del 19,8%, medido por tamaño comercial (activos + pasivos), y una creación de valor con un incremento del 25,7%; además, un muy bajo índice de cartera vencida que se situó en el 0,4%.

En relación con la rentabilidad, en un escenario de volatilidad de las tasas y con una líbor que continúa en niveles mínimos históricos y una DTF, igualmente en niveles muy bajos durante buena parte del primer semestre, nuestro margen de intermediación logró un buen desempeño. También vale la pena destacar los esfuerzos en el desarrollo de los negocios de tesorería, coberturas y monedas, así como en la prestación de servicios bancarios y fiduciarios.

Banca de Empresas y Gobierno obtuvo un crecimiento de

19,8%

medido por tamaño comercial (activos + pasivos)

En cuanto a nuestra generación de valor, el indicador fue superior en un 25,7% frente al del año anterior, debido a un mejor uso del patrimonio y una mejor eficiencia.

Por su parte, nuestro crecimiento de la cartera comercial en moneda legal fue del 16,0%, un resultado congruente con el aumento general del crédito en Colombia, el cual a su vez se soporta en sólidos flujos de inversión extranjera, y en el incremento tanto de la demanda interna como de la externa.

La cartera en moneda extranjera tuvo un crecimiento de 141% para la financiación del comercio exterior, y de 60,4% para capital de trabajo. Estos buenos resultados se dieron por la gran dinámica que ha tenido el país en el desarrollo del comercio exterior, y por el acompañamiento a los clientes en la financiación de sus proyectos de inversión a largo plazo.

Nuestra rigurosidad y disciplina en el estudio, la estructuración, el seguimiento y la recuperación de cartera, nos permitió disminuir nuestro indicador de cartera vencida de 0,8% en 2010 a 0,4% en 2011.

El volumen de las captaciones creció 15,4%. Es importante resaltar los aumentos de cuenta corriente (23,5%), y de cuenta de ahorros (39,2%), ambos superiores al incremento del sistema financiero (16,8% y 21,9%, respectivamente).

Continuamos enfocados en mejorar el servicio y convertirnos en asesores integrales para nuestros clientes. Lo anterior se vio reflejado en una calificación sobresaliente en el servicio prestado por su equipo de gerentes de 91 puntos sobre 100 en el Índice de Percepción de los clientes frente al servicio que prestamos, indicador que se mantuvo igual al registro de 2010. Cabe destacar que este factor es indispensable para asegurar la sostenibilidad de largo plazo.

Banca de Empresas y Gobierno 2010 - 2011

Resultados	2010	2011	Variación
Captación por Cuenta Corriente moneda legal	2.370.549	2.927.421	23,5 %
Captación por Cuenta Corriente moneda extranjera (US\$M)	366.367	448.213	22,3 %
Activos cartera moneda legal	16.523.629	19.175.592	16,0 %
Activos cartera moneda extranjera (US\$M)	2.244.536	3.812.073	69,8 %
Comisiones netas	217.612	216.078	-0,7 %
Principales Indicadores	2010	2011	
Indicador de Cartera Vencida (ICV)	0,80 %	0,40 %	
Calidad del Servicio	91 puntos	91 puntos	
Cifras a diciembre en millones de pesos			

Leasing Bancolombia

Resultados	2010	2011	Crecimiento
Activo total	7.883.524	10.857.724	37,73%
Activos productivos	7.440.740	9.874.829	32,71%
Utilidad neta	200.003	212.669	6,33%
Ingresos antes de provisiones	394.676	412.350	4,48%
Patrimonio	816.429	955.606	17,05%
Cartera vencida	2,04%	1,82%	
Rentabilidad ROE	27,67%	24,45%	
Cifras en millones de pesos y porcentajes			

En Leasing Bancolombia registramos utilidades por 212.669 millones de pesos, un crecimiento del 6,33% respecto al año anterior. Aunque el desempeño en cartera tuvo una dinámica favorable, el estado de resultados se vio afectado en 24.451 millones de pesos por el Gravamen a los Movimientos Financieros, GMF, y en 7.610 millones de pesos en el impuesto al patrimonio, ya que Leasing Bancolombia estaba exento de estos impuestos.

Al cierre del año registramos un total de cartera y arriendo de 9,16 billones de pesos, con un crecimiento del 34,25% anual, esto representado en colocaciones de 4,18 billones de pesos.

Con la filial Renting Colombia y las operaciones de leasing internacional, realizamos colocaciones por 4,62 billones de pesos, para una cartera total en leasing y arriendo de 10,4 billones de pesos. Al cierre de diciembre alcanzamos una participación de mercado sin leasing internacional de 43,76%, incrementando la participación en 77 puntos básicos con respecto a diciembre de 2010.

Según las cifras de los logros comerciales de leasing y renting, en Banca Personas y Pymes, desembolsamos 1,8 billones de pesos, representado en un crecimiento de cartera del 31,8%. El producto de leasing habitacional tuvo un buen desempeño, alcanzando una participación de mercado a diciembre del 18,8%. Esto corresponde a un crecimiento en cartera habitacional del 53,09% y unos desembolsos por 318.836 millones de pesos.

El volumen de colocaciones alcanzó los

2,3 billones de pesos, cifra récord

En vehículos livianos flexibilizamos las políticas en plazos y creamos nuevos planes de financiación permitiéndole a los clientes tener un mejor flujo de caja para el pago de sus cánones.

Adicionalmente logramos un incremento en las colocaciones superior al 65% frente a lo obtenido en 2010. El volumen de colocaciones alcanzó los 2,3 billones de pesos, cifra récord en la historia de la compañía y del mercado. El cumplimiento sobre presupuestos fue del 145%.

Consolidamos el producto de arrendamiento operativo en todas las zonas del país logrando excelentes resultados. Desembolsamos en 2011, 872.116 millones de pesos, logrando un crecimiento de cartera en este producto del 77,96%.

Continuando con el acompañamiento al segmento constructor, actualmente tenemos 455 operaciones de leasing, orientadas a facilitar la inversión requerida en maquinaria de construcción y la conservación de los mejores inmuebles en materia de renta.

Finalmente, consolidamos la estrategia de Bogotá con el establecimiento de la nueva Gerencia de Zona y el logro de las metas propuestas basadas en este crecimiento. Desembolsamos 1.743.250 millones de pesos, 67,10% más que en 2010, y la cartera creció un 38,2%, pasando de 2.569.256 millones de pesos a 3.551.219 millones de pesos.

Factoring Bancolombia

Nuestras estrategias comerciales permitieron que los desembolsos efectuados durante el año alcanzaran la suma de 3.587.898 millones de pesos, cifra que representa un crecimiento del 44,32% frente al año anterior.

El saldo de la cartera total de los productos estratégicos cerró en 533.643 millones de pesos, registrando un crecimiento anual del 36,84%, discriminado por productos de la siguiente forma:

Productos	2010	2011	Crecimiento
MONEDA LEGAL			
Línea Triangular	260.189	317.554	22,05%
Confirming	28.190	72.631	157,65%
Descuento de facturas	87.435	127.414	45,72%
SUBTOTAL	375.814	517.599	37,73%
MONEDA EXTRANJERA			
Factoring de exportación	14.150	16.044	13,39%
SUBTOTAL	14.150	16.044	13,39%
TOTAL GENERAL	389.964	533.643	36,84%

Cifras en millones de pesos

Destacamos la adecuada gestión del riesgo de crédito. La cartera vencida representó el 2,5% del saldo total, y cerramos el año con una cobertura de 205,12%.

Los pasivos, cuyo principal rubro son los Certificados de Depósito a Término, CDT, tuvieron un crecimiento de 35,83%, alcanzando un saldo de 680.001 millones de pesos.

El patrimonio cerró en 52.767 millones de pesos. El índice de solvencia se ubicó en 13,35%.

Crecimos el 32,81% en ingresos por intereses netos; por su parte, los egresos operativos se incrementaron en un 13,22%, evidenciándose una mejora significativa en nuestro indicador de eficiencia.

Obtuvimos utilidades netas por

7.841

millones de pesos, registrándose un crecimiento del

71,44%

frente al año anterior.

Banca Inmobiliaria y Consumo Especializado

El saldo de cartera ascendió a 13,5 billones de pesos. Los principales resultados de cada línea de negocio, durante 2011, fueron los siguientes.

Banca Constructor e Hipotecaria

Acompañamos a las personas ayudándoles a cumplir su sueño de tener casa propia mediante la financiación de inmuebles a largo plazo, por medio del crédito hipotecario. También apoyamos a los constructores en el propósito de alcanzar sus metas, ofreciéndoles un portafolio integral de productos.

Durante 2011, el porcentaje de participación de mercado en crédito de vivienda de largo plazo se ubicó en el 31,6% del total del sistema sin Fondo Nacional del Ahorro. A 31 de diciembre, nuestro saldo de cartera ascendió a 6,7 billones de pesos incluyendo la cartera propia y titularizada. Desembolsamos 36.137

El porcentaje de participación del mercado en crédito de vivienda de largo plazo se ubicó en el

31,6%

obligaciones por un valor de 2,3 billones de pesos, equivalentes al 32% de los créditos otorgados entre las entidades que reportan a Asobancaria.

En crédito constructor, nuestros desembolsos ascendieron a 1,5 billones de pesos, reflejando un incremento del 25% en relación con el año anterior. El saldo cerró, a diciembre 31, en 1,3 billones de pesos, y con una participación en el mercado del 48%.

Entre el año 2009 y 2011, 39.111 personas fueron beneficiadas con el subsidio de tasa que otorga el Gobierno para la adquisición de vivienda a través de créditos CPT, casa para todos, por los primeros siete años del crédito. En Bancolombia mantuvimos para estos clientes el subsidio por ocho años más.

En cuanto a gestión de riesgos, la cartera vencida de vivienda, incluida la titularizada, mantuvo su tendencia de disminución cerrando a 31 de diciembre en 6,56%, y en los clientes constructores cerró el año en 2,16%.

Tuya

A través de Tuya acercamos el crédito para que la mayoría de los colombianos pudieran hacer realidad sus sueños. Tuya, en alianza con Almacenes Éxito, terminó 2011 con más de 1,5 millones de Tarjetas Éxito colocadas y un saldo de cartera superior a 1,2 billones de pesos, consolidándose así como el tercer emisor de tarjetas de crédito en el país. Durante el año pasado, con el propósito de ampliar su portafolio de productos, lanzamos el crédito de vehículos, alcanzando al cierre del año un número de automotores financiados cercano a 3.000. Destacamos los crecimientos de 17% en número de tarjetas y 44% en saldo de cartera.

Sufi

Durante 2011, en Sufi mantuvimos la estrategia de financiación a través de alianzas estratégicas con terceros tanto para vehículos, como otros productos de consumo.

Además, mantuvimos el liderazgo en la financiación de vehículos nuevos, con una participación de mercado del 19,1%.

Los desembolsos totales alcanzaron 1.355.644 millones de pesos, creciendo un 58% con respecto a 2010. El saldo de cartera al cierre de 2011 fue de 2.078.700 millones de pesos.

Con el propósito de hacer un adecuado uso de los recursos y un negocio más eficiente, realizamos estrategias que tuvieron como resultado un índice de eficiencia de 35,44%.

Las comisiones recibidas en el 2011 por concepto de seguros crecieron un 42,21%, y la utilidad neta cerró el año en 82.121 millones de pesos, con un crecimiento del 55,5% frente al año anterior.

En cuanto a la gestión del riesgo, cerramos el año con un índice de cartera vencida del 3,7%.

Con nuestro enfoque en la innovación, y pensando en que el dinero no sea una barrera para ingresar a la educación superior, lanzamos el nuevo producto Vive La U.

Pensamos continuamente en facilitarles a nuestros clientes la experiencia que tiene al relacionarse con Sufi. Es así como hoy tenemos a disposición una nueva sucursal virtual que permite estar siempre en contacto con las necesidades de nuestros clientes, ofreciéndoles información, asesoría y transaccionalidad. Para mayor información visite nuestra página www.sufi.com.co

Tarjetas

Durante 2011 mantuvimos una importante dinámica de colocación de tarjetas de crédito. Crecimos más de 200.000 plásticos, lo que representa un incremento del 18 por ciento con respecto al año anterior, mientras que la industria creció alrededor del 14%. Lo anterior nos ubica en una participación del mercado en plásticos del 21% en diciembre de 2011.

Durante el año nuestros clientes realizaron transacciones por un valor total de 8 billones de pesos con un crecimiento del 18% en la facturación, mientras la industria creció al 17%, conservando así nuestra posición de liderazgo, con una participación de mercado del 28%. Fue muy importante también el crecimiento del saldo de cartera, 23% durante 2011 con respecto a 2010.

Mejoramos nuestros indicadores de uso de la tarjeta débito en establecimientos de comercio. A diciembre de 2011, el 16% de la facturación con tarjeta débito correspondió a compras en establecimientos.

En adquirencia incrementamos la participación de mercado alcanzando el 36% de la industria, ganando 3% de penetración.

Vinculamos más de 14.000 comercios, lo que significa un incremento del 40% frente a 2010. Esto nos ha permitido seguir posicionándonos en el mercado de pymes y empresas. Superamos nuestras metas de facturación alcanzando más de 12 billones de pesos y generamos comisiones netas por más de 31.000 millones de pesos.

Continuamos fortaleciendo nuestra propuesta de valor con beneficios para nuestros clientes a través de programas de descuentos en importantes establecimientos de comercio.

Banca de Mercado de Capitales

Banca de Inversión Bancolombia y filiales

En 2011, en esta línea de negocios obtuvimos utilidades por 53.022 millones de pesos. La contribución bruta de la tesorería fue de 5.015 millones de pesos y la del portafolio de acciones de 44.598 millones de pesos. Los ingresos por Banca de Inversión ascendieron a 64.546 millones (33.743 millones de pesos en el libro de la línea de negocios y 30.803 millones de pesos en libros de otras compañías del Grupo).

Conseguimos cifras récord en Banca de Inversión, por la importancia, magnitud y número de los proyectos que se ejecutaron. En ellos movilizamos recursos por más de 20 billones de pesos. La nueva emisión de acciones de Ecopetrol, la asesoría al fondo de capital privado inglés Actis en la compra de dos compañías en Guatemala y la asesoría a Grupo Sura para la adquisición de la operación de pensiones y seguros de ING en Latinoamérica (principal negocio de una empresa colombiana en la historia) fueron las más significativas.

En cuanto al segmento de Mercado de Capitales, en 2011 se vio una dinámica sin precedentes en emisiones de acciones en el país. Las mismas sumaron más de 13 billones de pesos. La renta fija fue menor, con emisiones en bonos y papeles comerciales por 8,8 billones de pesos, 85% por el sector financiero. Esta banca de inversión sigue jugando un rol importante en el desarrollo del mercado de capitales. En renta fija nuestra participación fue del 32%, en papeles comerciales llegamos al 100% y en renta variable logramos el 45%.

En Banca de Inversión Bancolombia movilizamos recursos de mercado de capitales por 8,7 billones de pesos. En total, asesoramos ocho compañías, algunas extranjeras, en seis emisiones de bonos y papeles comerciales y dos de acciones. Resalta la mencionada emisión de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana por 3,5 billones de pesos, la mayor realizada por una compañía privada, y la nueva emisión de acciones de Ecopetrol, por 2,4 billones de pesos.

En relación con Finanzas Corporativas, ejecutamos exitosamente 14 proyectos: 8 créditos sindicados o estructurados, 3 fusiones y adquisiciones, y 3 financiaciones de proyectos. Además, conseguimos recursos de deuda por 5 billones de pesos y movilizamos 6,1 billones de pesos en fusiones y adquisiciones. Las principales transacciones fueron:

Las financiaciones a Ingenio Magdalena (Guatemala) por 240 millones de dólares, Cementos Progreso (Guatemala) por 290 millones de dólares, Procaps (Colombia) por 166 mil millones de pesos, Sociedad Portuaria Regional de Cartagena y Contecar (Colombia) por 277 mil millones de pesos y a Actis (Inglaterra) para la compra de dos comercializadoras de energía en Guatemala por 366 millones de dólares.

En fusiones y adquisiciones, resalta de manera especial la asesoría a Grupo de Inversiones Suramericana en la adquisición de los activos de ING en Latinoamérica por 3.763 millones de dólares, y la consecución de la financiación local para dicha adquisición por 1.150 millones de dólares. Otras transacciones fueron: la asesoría a Colinversiones en la venta de sus tres compañías de seguridad industrial por 109.108 millones de pesos y la asesoría a la empresa chilena Gasco en la adquisición del Grupo Unigás por 40.835 millones de pesos.

En financiación de proyectos, asesoramos al Grupo Gmovil en una concesión del Sistema Integrado de Transporte Público de Bogotá por 260.000 millones de pesos; al Ingenio Cabaña en la estructuración y financiación de un proyecto de cogeneración de energía por 64 mil millones de pesos, y a Yuma Concesionaria (Ruta del Sol tramo 3) en la financiación de la obra por 240 mil millones de pesos.

El resultado del Portafolio de Inversiones propio de participación en empresas productivas de la corporación vale cerca de 355.566 millones de pesos, colocado en compañías que operan en muy buenas condiciones. En 2011 se dio una contribución bruta por 44.598 millones derivada, principalmente, de dividendos y utilidad en ventas.

Además, hicimos importantes inversiones. Destacamos la compra de acciones de Grupo Odinsa, por 190.519 millones de pesos; de la Bolsa de Valores de Colombia, por 39.129 millones de pesos; de Enka, por 9.524 millones de pesos; y de Reintegra, por 5.176 millones de pesos.

Fiduciaria Bancolombia

En 2011 mantuvimos el liderazgo en el sector, tanto en utilidad neta como en activos administrados, con una participación del 25% y el 22% respectivamente, al corte de noviembre. Los ingresos por comisiones ascendieron a 186.194 millones de pesos, de los cuales 116.521 millones de pesos corresponden a fondos de inversión, y los 69.673 millones de pesos restantes, corresponden a los fideicomisos, incluidos los consorcios.

Fiduciaria Bancolombia			
	Diciembre 2010	Diciembre 2011	Variación %
Ingresos Operacionales	184.567	204.451	11%
Utilidad Neta	73.902	79.462	8%
Eficiencia	41%	45%	10%
Margen Operacional	59%	55%	-7%
Margen Neto	40%	39%	-3%
Rentabilidad Patrimonial	35%	31%	-10%
Activos Administrados *	42.124.897	44.472.366	6%

* Cifras en millones de pesos con corte a diciembre

Cerramos 453 nuevos negocios, un 75% más que en 2010, los cuales generaron comisiones por 6.696 millones de pesos durante el año. Se destacan los siguientes negocios fiduciarios: administración de los recursos del Sistema Estratégico de Transporte Público de Santa Marta, de los recursos del Proyecto Tercer Sector de Ruta del Sol, del Pasivo Pensional de Ecopetrol, de los recursos del Proyecto Nacional de Fibra Óptica, del departamento de accionistas del Grupo Suramericana de Inversiones, de la cartera de accionistas de la segunda emisión de Ecopetrol, y la administración de los recursos del Baloto.

Prorrogamos los contratos de la administración del pasivo pensional del Banco de la República y de los recursos de la Concesión de Aseo de Bogotá.

Lanzamos al mercado el primer compartimento del Fondo Acciones Sectorial, enfocado en acciones del sector energético nacional e internacional, y a finales del segundo semestre, presentamos el Fondo Acciones Uniación, compartimento Ecopetrol, a través de los cuales ampliamos la oferta de alternativas de inversión colectiva para nuestros clientes.

Culminamos la integración de los fondos de inversión del Grupo Bancolombia, proyecto mediante el cual ampliamos las posibilidades

Cerramos 453
nuevos negocios, un

75%

más que en 2010

le estamos poniendo el alma

de inversión y la oferta de valor agregado a los clientes del Grupo. Con 13 Fondos de Inversión y 6 Fondos de Capital Privado bajo administración, que suman 8,2 billones de pesos, somos los líderes de la industria, generando el 34% de las comisiones del sector. Adicionalmente, nuestro Fondo de Pensiones Voluntarias Rentapensión alcanzó una cifra de 176.399 millones de pesos al cierre del año.

Continuamos apoyando a los emprendedores del país con el fortalecimiento de nuestro producto Garantizar Pymes, fideicomiso diseñado para facilitar el acceso de las Pymes al crédito. A la fecha, administramos 78 negocios en los cuales hubo desembolsos por parte de Bancolombia y de Leasing Bancolombia por valor de 116.555 millones de pesos.

Además, aumentamos nuestro número de clientes en un 13% respecto a 2010, superando los 520.000. Nuestros clientes de los fondos de inversión representan el 61% del total de inversionistas en fondos administrados por las fiduciarias del país, y el 53% del total, incluyendo los fondos administrados por Comisionistas y Sociedades Administradoras de Inversión.

Valores Bancolombia

En 2011 cumplimos 20 años de labores. Gracias a nuestro liderazgo y dinámica del mercado, la compañía tuvo la oportunidad, en estas dos décadas, de posicionarse como una de las principales firmas de bolsa y de mayor reputación en la industria, con mayores niveles de patrimonio y resultados financieros.

El año 2011 se caracterizó por ser un periodo de crecimientos importantes para Valores Bancolombia:

	Diciembre 2010	Diciembre 2011	Variación
Ingresos Netos	91.226	133.236	46%
Utilidad Operativa	(3.902)	22.098	N/A
Utilidad Neta	6.844	28.771	320%
Patrimonio	134.333	158.107	18%

Cifras en millones de pesos.

En relación con las emisiones de acciones, a pesar de las dificultades de los mercados mundiales, el año 2011 en Colombia se caracterizó por las diversas emisiones primarias de acciones que compañías como Nutresa, Aval, Avianca-Taca, Ecopetrol, Éxito, Davivienda y Grupo Sura colocaron a través de la Bolsa de Valores de Colombia, BVC, por una cifra superior a los 12 billones de pesos, teniendo en cuenta que un año atrás dicho valor global por emisiones primarias sólo estuvo cercano a los 514.000 millones de pesos. Sin duda alguna, esto demuestra la fortaleza y el potencial del mercado de capitales colombiano, incluso en épocas tan convulsionadas para los mercados financieros mundiales.

Gracias a las sinergias con Bancolombia y Banca de Inversión, en Valores Bancolombia fuimos líderes en la colocación de acciones primarias al participar con el 25,8%, cifra equivalente a 3,1 billones de pesos, de los cuales 2,4 billones de pesos corresponden a los colocados por nuestra firma comisionista en la emisión de Grupo Sura.

Así mismo, 98.207 personas que invirtieron 615.000 millones de pesos en acciones de Ecopetrol en la segunda emisión realizada entre el 27 de julio y 17 de agosto a través de la red comercial Bancolombia, se convirtieron

en clientes de Valores Bancolombia, con lo cual nos consolidamos como la comisionista más grande en número de clientes en Colombia, al tener casi 300.000.

Por todo lo anterior, pasamos de negociar en el mercado accionario colombiano 10,7 billones de pesos al cierre de 2010, a 13,3 billones de pesos al cierre de 2011, lo cual representa un incremento del 24%.

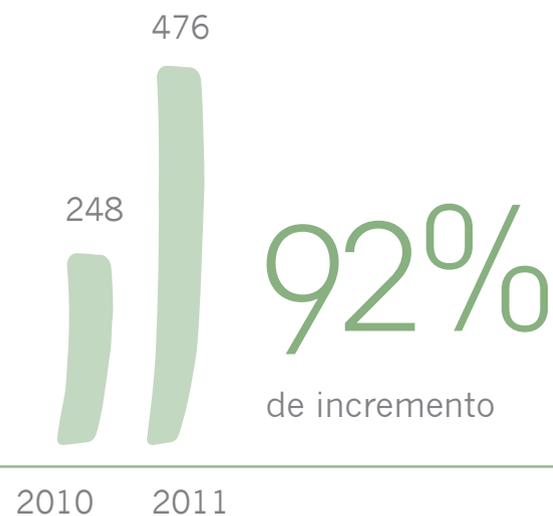
Líderes en la colocación
de acciones primarias al
participar con el

25,8%

cifra equivalente a

3,1

billones de pesos,

Administración
de Portafolios de
Terceros, APT

En el tema de cobertura, pensando en facilitar la atención de todos nuestros clientes y aprovechando las sinergias con la red comercial Bancolombia, cerramos 2011 con presencia en 14 ciudades de Colombia, entre red propia de oficinas y sucursales del Banco, convirtiéndonos en la comisionista con la red de distribución más amplia del país: Medellín, Bogotá, Cali, Barranquilla, Bucaramanga, Cartagena, Cúcuta, Ibagué, Manizales, Pereira, Santa Marta, Villavicencio, Neiva y Montería.

De otro lado, vale la pena mencionar que la Banca Privada cerró el año 2011 administrando más de 10 billones de pesos de 10 mil personas naturales, sociedades familiares o fundaciones, quienes fueron asesorados en portafolios de inversión locales e internacionales por 60 banqueros privados a nivel nacional.

En Valores Bancolombia culminamos 2011 con la Administración de 476 Portafolios de Terceros, APT, luego de haber cerrado 2010 con 248, presentando un incremento del 92%. Dicho crecimiento nos llevó a redefinir procesos para ofrecer estrategias

personalizadas a un número cada vez mayor de clientes, consolidando la importancia de esta línea de negocio para el Grupo Bancolombia.

Participamos en la internacionalización del mercado de valores a través del Mercado Global Colombiano y el Mercado Integrado Latinoamericano, MILA, que integró las bolsas de Perú, Chile y Colombia, mediante la inclusión de nuevos emisores. Estos mercados representan una oportunidad y alternativa para los inversionistas locales y extranjeros e inciden directamente en el reto que tienen los mercados de capitales de la región.

Cerca de
300.000
es el número total de
clientes de Valores
Bancolombia a
diciembre de 2011

Tesorería

Durante 2011, pese al complicado entorno internacional por problemas de crecimiento económico en Estados Unidos y de sostenibilidad de la deuda en la Eurozona, a nivel local experimentamos una fuerte dinámica de la economía que nos llevó a obtener nuevamente la calificación de grado de inversión.

En este entorno, el papel del Banco Central fue determinante. En términos monetarios llevó el nivel de tasa Repo a un 4,75%, e intervino en el frente cambiario a través de compras diarias hasta acumular 3,7 billones de dólares, defendiendo de esta manera el nivel de la tasa de cambio, la cual se veía presionada a la baja ante los grandes flujos de Inversión Extranjera Directa, IED.

Con el alto nivel de incertidumbre, el menor apetito de riesgo de algunos agentes y en un entorno de tasas bajas a nivel global, nuestra estrategia se enfocó en mantener los portafolios livianos en posición y con sensibilidades conservadoras, para centrarnos en la distribución de los productos de Tesorería y darle valor agregado a nuestros clientes y accionistas, esto último a través de la implementación de estructuras y soluciones ágiles e

innovadoras que involucran instrumentos de cobertura, acordes con los avances tecnológicos y disposiciones regulatorias.

Gracias a todo lo anterior, además de mantener posiciones de liderazgo en el negocio de deuda pública interna y de divisas logrando canalizar los principales flujos institucionales y corporativos, logramos asegurar un adecuado fondeo para el Banco a través de instrumentos como CDT's y Bonos.

Con el desarrollo de instrumentos de coberturas flexibles, al igual que nuevas alternativas de inversión para los segmentos, apalancamos el crecimiento de productos que hacen más eficiente y competitiva nuestra estructura de precios y, específicamente, con la inclusión de dos nuevos productos: opciones asiáticas para el caso de Colombia en el par de monedas USD-COP, y el swap de tasa de interés en dólares por Bancolombia Panamá.

De igual manera, continuamos profundizando en el segmento Pyme con una oferta de productos de tesorería de mayor valor agregado, como son las opciones y los swaps, que facilitan la gestión eficiente de riesgos de mercado, bien sea de tipo de cambio y/o de tasa de interés.

Utilidades Mesas de Distribución	2010	2011	Diferencia	Variación %
Divisas (Spot y Forwards)	51.532	71.076	19.544	37.93%
Derivados (Swaps y Opciones)	4.604	7.462	2.858	62.08%
TOTAL	56.136	78.538	22.402	39.91%

Cifras en millones de pesos

Internacionalización

Concepto	Banco Agrícola		Puerto Rico	
	Valor	Variación	Valor	Variación
Activos (USD)	3.576,0	-3,4%	320,1	3,9%
Pasivos (USSD)	3.009,7	-5,0%	249,0	1,4%
Patrimonio (USD)	566,4	5,9%	71,1	13,7%
Ingresos Operacionales (USD)	246,9	0,0%	11,7	10,8%
Utilidad Neta (USD)	110,4	45,8%	8,4	-5,9%
% Mercado	29,7%	-2,3%		
Contratos (#)				

Cifras en millones de dólares

Concepto	Panamá		FiduPerú	
	Valor	Variación	Valor	Variación
Activos (USD)	4.131,0	44,23%	1,3	-14,0%
Pasivos (USSD)	3.578,2	47,1%	0,1	52,0%
Patrimonio (USD)	552,8	28,1%	1,1	-18,0%
Ingresos Operacionales (USD)	149,5	47,6%	1,0	26,0%
Utilidad Neta (USD)	118,8	35,2%	-0,3	-17,0%
% Mercado			4,1%	29,0%
Contratos (#)			71,0	54,3%

Cifras en millones de dólares

Concepto	Leasing Perú		Renting Perú	
	Valor	Variación	Valor	Variación
Activos (USD)	94,9	553,0%	70,1	34,0%
Pasivos (USSD)	81,5	15.129,0%	61,3	43,0%
Patrimonio (USD)	13,4	-4,0%	8,8	-6,0%
Ingresos Operacionales (USD)	2,2	2.952,0%	18,5	52,0%
Utilidad Neta (USD)	-1,1	36,0%	-0,6	371,0%
% Mercado	0,8%		40,0%	0,0%
Contratos (#)	314,0		1.700,0	17,7%

Cifras en millones de dólares

Concepto	Valores Panamá		Agencia Miami	
	Valor	Variación	Valor	Variación
Activos (USD)	14,9	16,0%	565,9	-9,9%
Pasivos (USSD)	0,5	372,0%	537,8	-12,5%
Patrimonio (USD)	14,4	13,0%		
Ingresos Operacionales (USD)	5,8	42,0%	19,6	66,5%
Utilidad Neta (USD)	1,7	-43,0%	14,7	349,1%
% Mercado				
Contratos (#)				

Cifras en millones de dólares



Banagrícola

Banagrícola es la holding del conglomerado de entidades financieras que operan en El Salvador y que incluye a Banco Agrícola. En 2011, con Banagrícola obtuvimos resultados financieros importantes y mantuvimos un liderazgo indiscutible en la operación bancaria de El Salvador, demostrando nuestra capacidad de enfrentar satisfactoriamente los importantes desafíos derivados de las condiciones económicas prevalecientes y su evidente correlación con la operación bancaria. La utilidad neta del conglomerado totalizó 174,7 millones de dólares impulsada por los resultados de la operación bancaria y la utilidad registrada en la venta de AFP Crecer. Banagrícola terminó el año con activos totales de 3.793,9 millones de dólares y un patrimonio que asciende a 718,4 millones de dólares.

En noviembre de 2011 hicimos efectiva la transferencia en favor de Protección S.A. de la participación del 99,99% que poseía Banagrícola e Inversiones Financieras Banco Agrícola en AFP Crecer. La formalización

de la venta del 97,03% de participación en Asesuisa, acordada en septiembre de 2010 con Grupo de Inversiones Suramericana S.A. está sujeta a la finalización del proceso de autorización.

Banco Agrícola

Banco Agrícola S.A. alcanzó en 2011 las utilidades netas más altas de su historia con 110,4 millones de dólares que representan un incremento del 45,8% frente a 2010. Estos resultados ubicaron a nuestro Banco en el primer lugar en utilidades en El Salvador y en la región centroamericana, superando a entidades bancarias de mayor tamaño en Guatemala y Costa Rica. La gestión eficiente de los costos de fondeo, menores niveles de provisiones de cartera y el buen desempeño de las comisiones por servicios, nos permitieron alcanzar las utilidades antes mencionadas.

La cartera de créditos registró un crecimiento anual inferior al 1% para ubicarse en 2.504,9 millones de dólares al cierre de 2011, explicado por las condiciones de la economía local. Es positivo resaltar que se revirtió la tendencia decreciente que se había registrado en años anteriores, y la calidad crediticia incrementó de manera significativa, con niveles de cartera vencida de más de 90 días del 2,7%.

Al cierre de diciembre de 2011, en Banco Agrícola mantuvimos una participación de

Banco Agrícola

60% 10% 12% 27%

Crecimiento en nuevas tarjetas Crecimiento en tarjetas activas Crecimiento en saldos de cartera Crecimiento en facturación

mercado en El Salvador en cartera de créditos y depósitos del 30% y 28%, respectivamente.

En materia de gestión comercial y de negocios desarrollamos diferentes iniciativas, entre las cuales se destacan:

Rediseñamos nuestro modelo de negocios de tarjeta de crédito.

Con el propósito de expandir las operaciones bancarias de crédito en la región, designamos un equipo especializado para Costa Rica que tiene como objetivo el posicionamiento del Banco en este mercado. Adicionalmente buscando identificar oportunidades comerciales de manera proactiva a través del conocimiento de nuestros clientes, creamos la Gerencia de Inteligencia Comercial, convirtiéndose en aliado para las áreas de negocio.



Bancolombia Panamá (sin consolidar con Banagrícola)

En Bancolombia Panamá cerramos con una utilidad de 118,8 millones de dólares, cifra récord para el banco.

Bancolombia Panamá

73,1% 35,3% 12,9%

Crecimiento en cuentas de ahorro Crecimiento en cuentas corrientes Crecimiento en CDT's

Además, tuvimos un crecimiento significativo en la cartera de créditos del 73%, al pasar de 1.381,3 millones de dólares a 2.389,5 millones de dólares. Este aumento estuvo fundamentado en la actividad crediticia en Centroamérica, especialmente durante el primer semestre del año, y en Colombia durante el segundo semestre de 2011.

Fue así como la cartera de créditos en Centroamérica pasó de 681,8 millones de dólares a 1.041,7 millones de dólares, y en Colombia de 699,5 millones de dólares a 1.346,8 millones de dólares. Además, apoyamos proyectos en los sectores de comercio, industria, manufactura, energía eléctrica, telecomunicaciones, servicios y construcción, entre otros.

Valores Bancolombia Panamá

Con seis años de operación en el mercado de ese país, nos ubicamos en el tercer lugar de las casas de valores en la República de Panamá en cuanto a patrimonio y utilidades se refiere. Durante 2011 Valores Bancolombia Panamá, con sus 1.663 clientes, alcanzó un volumen de activos bajo administración de 653 millones de dólares. Destacamos el fortalecimiento de las fuentes de ingresos fijos, generados por Administración de Portafolios de Terceros de Panamá y Fondos Mutuos de Terceros.

Valores Bancolombia Panamá

5,8 MM 42% 1.663

Ingresos Crecimiento en ingresos Clientes

**Bancolombia Puerto Rico**

Financiamos operaciones de infraestructura en Latinoamérica en destinos como México, Perú, Chile, Colombia y Costa Rica, en sectores que incluyen transporte, energía, construcción, telecomunicaciones, comercio e industria. La cartera de esta unidad de negocio mantuvo una amplia diversificación por países y cerró 2011 con un saldo del orden de 286,2 millones de dólares y un crecimiento del 3,1%.

**Bancolombia Miami**

El logro más importante para 2011 fue haber multiplicado nuestra utilidad en 4,5 veces con respecto al año anterior, un crecimiento fundamentado, primordialmente, en la mejora del margen de intermediación financiera y el incremento en las comisiones.

La cartera de préstamos mantuvo su buena dinámica durante el año anterior y desembolsamos créditos nuevos durante el año por más de 126 millones de dólares en diferentes modalidades y en distintos mercados de la región.

Desde el punto de vista de las captaciones y nuevos depósitos, resaltamos la profundización de negocios con clientes considerados estratégicos para la agencia en el estado de Florida, principalmente de los segmentos Gobierno e Institucional. Es importante mencionar también el fortalecimiento de la relación con clientes de la Banca Corporativa, Empresarial y Pymes a través de su vinculación con la apertura de cuentas transaccionales.

**FiduPerú Sociedad Fiduciaria**

Con Fiduperú administramos activos por un valor aproximado de 335 millones de dólares, un incremento de 104% en relación con el cierre de 2010.

Durante 2011, nuestra sociedad participó en estructuras de financiamiento para empresas peruanas y en procesos de adquisiciones de entidades en el mercado local a través de estructuras fiduciarias que complementaron dichas operaciones.

Para el final de 2011, mantuvimos una participación de mercado acumulada del 20 por ciento sobre el número de operaciones nuevas en el mercado de fideicomisos.

Leasing Perú

En Leasing Perú originamos, al cierre de 2011, un monto de colocaciones de 86,5 millones de dólares entre operaciones de arrendamiento financiero local, operaciones de leasing internacional y operaciones de



arrendamiento operativo, para un total de 314 contratos y 152 clientes. El segmento corporativo y empresarial aportó 62,05 millones de dólares (71,73%), y el segmento Pyme, 24,45 millones de dólares (28,27%).

Renting Perú

Nuestros ingresos operacionales del negocio de Renting, crecieron 44,69% terminando el año 2011 en 20,75 millones de dólares. Además, colocamos 527 vehículos por 16,1 millones de dólares, lo que significó un aumento en colocaciones del 16,67% con respecto a 2010.

La flota creció 18,1% por un valor de adquisición de 48,27 millones de dólares, 27,7% superior al registro de 2010.

Al cierre de 2011, después de 5 años de operación y con 190 clientes, nuestra compañía mantuvo el liderazgo en el mercado de Renting vehicular peruano con una participación de mercado superior al 40%, medido por el valor de adquisición de la flota.

Bancolombia Puerto Rico**3,1%** **5**

Crecimiento de la cartera

Países destino de financiación

Bancolombia Miami**33.2%**

Crecimiento en comisiones

FiduPerú Sociedad Fiduciaria**71** **54%**

Operaciones fiduciarias gestionadas

Crecimiento de operaciones fiduciarias

Leasing Perú**2,63 MM**
USD

Ingresos operacionales

Renting Perú**1.710** **18,1%**

Flota de Vehículos

Crecimiento de la flota de vehículos



Crecimiento:

Es el propósito que guía nuestra organización para alcanzar un balance entre los resultados económicos con un alto sentido humano, para que la felicidad y la pasión por lo que hacemos nos lleve a generar valor.

Miguel Martell Aguilar. Ejecutivo Gestión de Negocios.
Plaza Salvador del Mundo.
San Salvador.



Eficiencia:

La capacidad que tenemos como organización de actuar con simplicidad, agilidad y prontitud para lograr mejores resultados, enfocados a la satisfacción de nuestros públicos de interés.

Jaime Alberto Velásquez Botero. Vicepresidente de Desarrollo Corporativo.



Contribución
al crecimiento
económico

5

Basándonos en la metodología propuesta por Global Reporting Initiative (GRI)¹ presentamos nuestros resultados económicos y su impacto sobre los grupos de interés mediante los indicadores de valor económico general -ingresos netos obtenidos por la operación-, valor económico distribuido -pagos a colaboradores, accionistas, proveedores, clientes, Estado y sociedad en general-, y valor económico retenido – el cual corresponde a una porción del valor generado que utilizamos para fortalecer la organización-.

En el Grupo Bancolombia generamos valor económico en 2011 por 6,6 billones de pesos, mediante los ingresos netos recibidos por la administración y comercialización de productos y servicios tales como cartera, inversiones, contratos de leasing, comisiones netas por servicios prestados, entre otros; el valor generado en 2011 creció 10,5% respecto a 2010, impulsado principalmente por un aumento de 11,2% en los ingresos por intermediación financiera. La expansión del crédito en Colombia durante 2011 permitió, además de este resultado, un aumento de

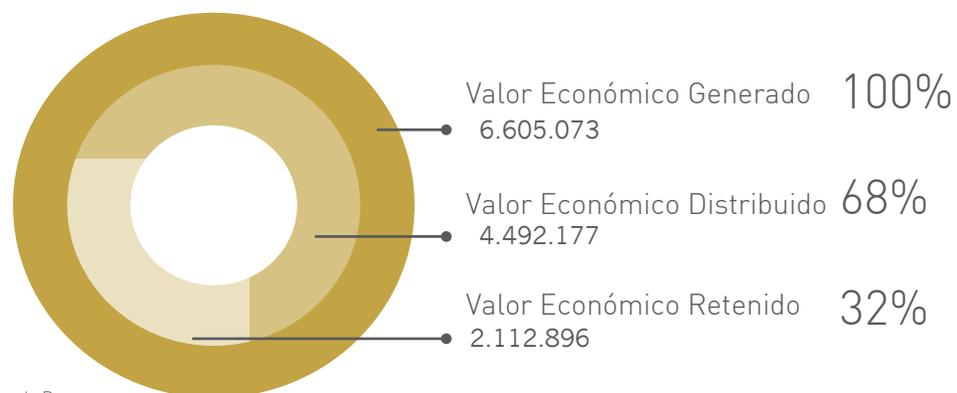
un punto porcentual en la participación del margen de intermediación dentro de los recursos que generan valor, con respecto al mismo período del año anterior, ubicándose en 60% para diciembre de 2011.

Generación y Distribución de Valor

El 68 por ciento del valor económico generado por el Grupo Bancolombia lo distribuimos entre los principales grupos de interés a través del pago de dividendos (accionistas), salarios y beneficios (empleados), retribuciones por servicios y productos (proveedores), obligaciones fiscales (Estado) e inversión social (comunidad). A diciembre de 2011, el valor económico distribuido se incrementó en 11,1% anual, alcanzando 4,5 billones de pesos distribuidos.

Dentro de esta distribución del valor económico generado, para nuestros accionistas –los cuales a diciembre de 2011 sumaban 15.571– se destinó un pago de dividendos que a diciembre de 2011 ascendió a 603 mil millones de pesos.

Valor Económico Generado, Distribuido y Retenido - Diciembre



* Cifras en Millones de Pesos

1. El Global Reporting Initiative (GRI) es una organización no gubernamental creada en 1997 por la Coalición de Economías Ambientalmente Responsables (CERES) y por el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA), la cual promueve y desarrolla un enfoque estandarizado para la presentación de los informes de gestión de una empresa u organización. Establece principios e indicadores que las empresas pueden utilizar para medir y dar a conocer su desempeño económico, ambiental y social. Esta metodología se viene implementando desde el 2008 en el informe de gestión y de responsabilidad corporativa del Grupo Bancolombia.

	Diciembre 2010	Diciembre 2011
Valor Económico Generado	5.975.495	6.605.073
Margen de intermediación	3.574.271	3.974.707
Comisiones netas	1.660.991	1.755.627
Otros ingresos ordinarios *	737.426	829.050
Actividad de seguros	2.808	45.690
Valor Económico Distribuido	4.044.374	4.492.177
Proveedores	1.398.295	1.625.279
Empleados	1.300.211	1.447.162
Administración pública	792.870	786.271
Accionistas **	526.773	603.094
Accionistas minoritarios subordinados	13.217	11.351
Sociedad	13.008	19.020
Valor Económico Retenido	1.931.121	2.112.896
Provisiones, depreciación y amortización	1.021.400	1.052.096
Reservas	909.721	1.060.800

Cifras en millones de pesos, consistentes con los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2010 y 2011.

* Incluye ingresos operativos netos diferentes de comisiones e interés, ingresos netos no operativos y diferencia en cambio

** El valor de diciembre de 2011, es tomado de la propuesta realizada por la Junta Directiva en Febrero de 2012

El porcentaje de distribución de utilidades de 2011 corresponde a la propuesta aprobada por la Junta Directiva después de conocer las utilidades del año, esta cifra está sujeta a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas.

En el Grupo conservamos 2,1 billones de pesos como valor económico retenido que equivale al 32% del valor económico generado. Para soportar los planes de crecimiento de la organización se retuvieron en forma de reservas 1,1 billones de pesos. Adicionalmente destinamos 843 mil millones de pesos a manera de provisiones, para preservar la

calidad del balance. Para la reposición y el mantenimiento de la capacidad productiva se destinaron 209 mil millones de pesos.

El valor distribuido entre nuestros empleados se incrementó con respecto al año anterior. Para 2011 se repartió el 32,2% del total distribuido, 0,1 puntos porcentuales por encima del valor asignado en 2010. A diciembre de 2011, los gastos de personal presentaron un incremento anual de 11,3%. Este monto se distribuyó, en mayor medida, entre salarios, prestaciones sociales y bonificaciones. En el Grupo Bancolombia contamos con 23.366 colaboradores a los que, adicional a las compen-

saciones fijas y variables, brindamos créditos con tasas preferenciales. A diciembre de 2011 desembolsamos 6.925 préstamos, 2.240 más que en 2010. Además, incentivamos a los colaboradores y sus familias a participar de los más de 320 programas que incluyeron actividades culturales, deportivas y recreativas realizadas por la entidad.

En otro público de interés, a diciembre de 2011, el total de proveedores activos del Grupo Bancolombia fue de 6.637; de ellos el 97% correspondió a proveedores nacionales y el restante 3% fueron proveedores extranjeros. Entre los nacionales, 2.500 fueron terceros especiales, 2.298 tuvieron contratos u órdenes de compra permanentes, y los restantes 1.839 fueron proveedores con pagos ocasionales. A diciembre de 2011, entre este grupo de proveedores, por concepto de seguros, transporte, honorarios, mantenimiento y reparaciones se repartió el 36,1% del valor económico distribuido como parte fundamental para el adecuado funcionamiento de nuestra organización.

Nuestra política de responsabilidad corporativa promueve la inclusión a los servicios financieros y el desarrollo de programas sociales de alto impacto que contribuyen a la construcción de capital humano y a la superación de la pobreza y la desigualdad. Del valor económico generado durante 2011 se distribuyó a las administraciones públicas un valor de 786 mil millones de pesos². El Estado se encargó de destinar estos recursos para el desarrollo y bienestar del país con la implementación de programas sociales, educativos y culturales. De esta manera, las funciones del Grupo Bancolombia fueron más allá de la intermediación financiera y canalización de recursos, convirtiéndonos en una banca más humana.

Finalmente, a través de la Fundación Bancolombia se acompañaron proyectos externos y se adelantaron programas propios, actividades y contribuciones que materializaron el compromiso social y comunitario del Grupo Bancolombia.

En el Grupo Bancolombia contamos con

23.366

colaboradores entre los que se repartió el

32,2%

del total distribuido



Gratitud:

Es el sentimiento que expresamos a las personas que depositan su confianza en nosotros, que nos acompañan, nos enseñan o, en general, que hacen algo por nosotros.

María Beatriz Restrepo Correa. Auxiliar de Departamento.
Plaza Botero.
Medellín.

2. En forma adicional, tomado de valor generado en periodos anteriores (patrimonio), se contribuyó con 96,3 mil millones de pesos correspondientes al valor del impuesto al patrimonio del año 2011.



Respeto por
los inversionistas

6

Nuestra relación con Inversionistas

El Grupo Bancolombia, en su proceso de crecimiento y consolidación tanto local como internacional, ha contado con la participación activa de los inversionistas en Colombia y el exterior. Nuestras incursiones en estos mercados de capitales vienen acompañados de una permanente comunicación con el universo de inversionistas, tanto de acciones como de renta fija.

La organización, al estar listada en la Bolsa de Nueva York y por tener esta importante actividad local e internacional de emisiones, ejecuta de manera constante estrategias de

El Grupo Bancolombia fue seguido por 15 comisionistas internacionales y 6 locales, los que de manera permanente monitorearon el desempeño y dieron recomendaciones a clientes e inversionistas sobre la acción y el ADR de Bancolombia

divulgación de información sobre el país, la industria y, específicamente, sobre la actividad del Grupo.

Un inversionista debe entender la estrategia, los números, las expectativas, el entorno económico, la cultura organizacional y sus retos, motivo por el que utilizamos diversos canales de comunicación para mantenernos en constante diálogo con ellos.

Durante 2011 sostuvimos más de 400 reuniones con inversionistas para comunicar los resultados del Banco y resolver dudas de los accionistas. Este espacio fue la forma en el que el Banco mantuvo un reporte permanente de sus últimas tendencias, de la implementación de la estrategia y de nuestros proyectos a futuro, como una muestra de que tenemos una administración cercana que los escucha y atiende sus inquietudes.

El Grupo Bancolombia fue seguido por 15 comisionistas internacionales y seis locales, los que de manera permanente monitorearon el desempeño y dieron recomendaciones a clientes e inversionistas sobre la acción y el ADR de Bancolombia.

Gracias a esta labor, las acciones ordinarias y preferenciales fueron líderes en volumen transado en la Bolsa de Valores de Colombia y el ADR nivel 3, que es el único de ese tipo que se transa por parte de un emisor colombiano en la Bolsa de Valores de Nueva York y se constituye en un referente para muchos al momento de invertir en Colombia.

Conferencias de resultados trimestrales:

Organizamos conferencias telefónicas con la administración del Banco para dar a conocer en tiempo real las cifras financieras del trimestre más reciente y de nuestros planes a futuro. Allí, además, se atendieron las inquietudes de los inversionistas y se les dio respuesta.

Incluso, el Grupo Bancolombia, tuvo a disposición durante todo el año un área especializada en resolver las dudas que tuvo este público en temas como pago de dividendos, conversión de acciones antiguas en acciones de Bancolombia y derechos de los accionistas, entre otros. Contar con una línea de contacto permanente y un grupo de personas dispuestas a atenderlos fue ratificar el respeto que tenemos por los inversionistas.

Adicionalmente, participamos en 12 conferencias internacionales y múltiples eventos locales, espacios en el que dimos a conocer con mayor detalle la estrategia del Grupo Bancolombia

A nuestros planes de divulgación se le sumó la página web www.bancolombia.com, en la que se incluyó toda la información referente a estados financieros, hechos relevantes y presentaciones corporativas.

La comunicación permanente con los accionistas fue un elemento diferenciador que se vio reflejado en altos niveles de negociación de nuestras acciones, un mercado secundario activo de nuestros papeles que se

negociaron en las bolsas (bonos) y un apetito importante en cada incursión que hicimos en los mercados.

Dow Jones Sustainability Indexes - DJSI

Al recibir por tercer año la invitación de *Sam Group* para presentarnos al *Dow Jones Sustainability World Index* y diligenciar la encuesta anual correspondiente, obtuvimos interesantes resultados que muestran una mejora continua en el marco de la sostenibilidad de la organización y nos ubican con un puntaje superior al de la última cifra de las 26 entidades bancarias que, a nivel mundial, fueron incorporadas en el índice global de sostenibilidad que incluye al 10% de las organizaciones más sostenibles de las 2.500 vinculadas al *Dow Jones*. Para 2011 fueron evaluadas 190 entidades bancarias a nivel global.

Si bien nuestro resultado en el índice global (75 puntos) fue superior al de la última entidad bancaria incorporada (menor puntaje 74), por normas de permanencia en el índice sobre las empresas que vienen listadas desde años anteriores, no se nos permitió la entrada a este selecto grupo de 26 entidades bancarias, pues nuestro resultado no estaba ubicado en el 7% de los mejores puntajes.

Destacamos que desde el año anterior fuimos incluidos en el índice global extendido que involucra al 20% de las organizaciones más sostenibles a nivel mundial.

Dow Jones Sustainability Index World Index	Bancolombia Entidades bancarias incluidas en el índice											
	Bancolombia			Puntaje Promedio			Mejor Puntaje			Menor Puntaje		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Resultado General	55	67	75	51	50	53	90	90	91	70	72	74
Puntaje por Dimensión												
Económica	71	80	85	63	63	66	96	97	97	67	81	76
Ambiental	26	49	69	37	37	42	87	87	88	57	65	64
Social	57	66	69	46	45	48	87	87	91	61	61	65



Honradez:

Es la virtud a través de la cual nuestras actuaciones se fundamentan en principios inviolables de ética y buen comportamiento, lo que nos permite construir relaciones de confianza.

Ramiro Jesús Aguilar Ochoa. Analista.
Plaza de Armas.
Lima, Perú.



Cercanía con
los clientes

7

Teniendo claro que para el Grupo Bancolombia el cliente es uno de los públicos más importantes, pues por ellos unimos esfuerzos empleados, accionistas y proveedores, iniciamos una serie de acciones encaminadas a crear experiencias positivas en su contacto con la organización para que ellos se sientan escuchados, valorados y reconocidos por un equipo humano concentrado en estrechar nuestras relaciones de largo plazo bajo los principios de cercanía, calidez, inclusión y respeto.

Estamos convencidos de que la construcción de una banca diferente genera para el Grupo y sus clientes valor sostenible en el tiempo. En este propósito conformamos el Comité de Respeto por el Cliente y promulgamos nuestra declaración al cliente.

Este Comité funciona como máximo órgano corporativo que define y decide los temas fundamentales de servicio y atención al cliente: modelo de servicio del Grupo Bancolombia, declaración de cliente y acompañamiento a la estrategia 'le estamos poniendo el alma'.

Iniciamos la movilización inmediata de las áreas con el fin de mejorar procesos con mayor orientación al cliente para hacer más fáciles los servicios financieros. Las primeras

Mejoramos el indicador de quejas y reclamos atendidos en el primer contacto pasando del

33% en 2010 a

43% en 2011

acciones se encaminaron a promover mejoras en la Sucursal Virtual de Empresas.

Además, fortalecimos los mecanismos de consulta y vinculación con nuestros públicos a través del reconocimiento de la voz del cliente con investigaciones sobre satisfacción del servicio, conversaciones presenciales, telefónicas y otros medios, buscando identificar de primera mano las áreas y procesos en los que esperamos que mejoremos.

Decidimos estrechar los mecanismos de comunicación con nuestros empleados, y con el objetivo de identificar la percepción acerca del servicio que prestamos en Bancolombia a nuestros clientes, recibimos valiosos aportes que fueron incorporados en los planes de trabajo del Foco Clientes.

Como primeras victorias tempranas en relación con este grupo de interés, mejoramos el indicador de quejas y reclamos atendidos en el primer contacto pasando del 33% en 2010 a 43% en 2011.

Así mismo venimos acompañando la estrategia de los siete frentes del servicio en aquellos temas de mayor impacto para los clientes como son:

- **Tarjetas de crédito:** mejora en los tiempos de entrega de tarjetas nuevas y renovadas.
- **Cajeros automáticos:** retiro debitado pero no entrega el dinero y con abono inmediato.
- **Modelo de atención telefónica Bancolombia:** canales más ágiles y oportunos para asesoría de los clientes.
- **Línea especializada de Seguridad:** atención oportuna a los eventos de fraudes.
- **Sucursal telefónica Bancolombia:** nuevas interacciones con nuestro *call center*.

- **Información de Clientes:** homologación de bases únicas de clientes.
- **Proceso de quejas y reclamos:** mejoras en los tiempos de solución de los requerimientos y gestión de sus causalidades.

Además, promulgamos nuestra declaración al cliente como un compromiso que inspiró a nuestros colaboradores a prestar un servicio que refleje los valores corporativos y la importancia que nuestros clientes tienen para el desarrollo sostenible de la organización.

Alcanzamos un Índice Perceptivo, IP, de 88 puntos, uno por encima de la meta para el año, sobre una base de entrevistados superior a los 27.000 clientes, lo que refleja un mejoramiento del servicio que percibieron nuestros clientes.

Declaración al cliente

El cliente es de todos, y todos trabajamos para él sin importar nuestra labor. Soy consciente que desde mi trabajo genero relaciones de cercanía, calidez, respeto e inclusión, valores que me hacen sentir orgulloso de mí, de lo que hago y del lugar en donde trabajo, para ser un Grupo Financiero más Humano.

Yo hago la diferencia cuando soy **cercano...** Es diferente oír a escuchar, atender a construir una relación, satisfacer a lograr que nos recomienden.

Yo hago la diferencia cuando soy **cálido...** Es diferente dar los buenos días a desear los buenos días, ser amable a hacer sentir importante, hablar a conversar.

Según los estudios e investigaciones de marca realizados por Inmark para el Grupo Bancolombia, alcanzamos un *top of mind* por encima del

40%

y una intención de compra del

19%

Con variables en su *brand equity* por encima de los demás actores financieros.

Yo hago la diferencia cuando **respeto...** Es diferente hacer promesas a cumplirlas, atender a entender, tratar bien a ponerme en el lugar del otro.

Yo hago la diferencia cuando asumo **la inclusión...** Es diferente conocer a reconocer, aportar a compartir, participar a transformar.

Cumplir estos valores con el alma, con toda el alma, como sólo este equipo humano es capaz de hacerlo, hace la diferencia. La mayor satisfacción es mi felicidad y la de las personas que día a día confían en mí para ser más y servir mejor.

Canales de Distribución

En el Grupo Bancolombia reconocemos la cobertura, variedad y oferta de los canales de distribución como una forma de estar más cerca de nuestros clientes, entendiendo mejor sus necesidades. Adicionalmente, nos apoyamos decididamente en ellos para alcanzar nuestras metas, generando ventajas competitivas y factores diferenciadores.

Al cierre de 2011, el Grupo Bancolombia contaba con una red de 952 sucursales y oficinas, 3.333 cajeros automáticos, 8.168 Puntos de Atención Cercanos -PAC electrónicos-, 970 Corresponsales No Bancarios, 697 Puntos de Atención Móviles -PAM- y 162 Kioscos. En Colombia somos el Banco individual con la red de sucursales y de cajeros automáticos más grande, según la Superintendencia Financiera de Colombia.

La capacidad comercial y de servicio post-venta de nuestros canales superó nuevamente los resultados obtenidos el año pasado, al alcanzar más de 2,7 millones de productos vendidos y cerca de 1.100 millones de transacciones procesadas.

De igual forma, nuestras redes de distribución participaron en los procesos de venta de las emisiones de acciones más importantes del país.

Un 10% de las ventas del portafolio y un poco más del 88% de las operaciones se realizaron a través de canales no tradicionales.

Durante el año anterior nos enfocamos en el incremento de la cobertura y capacidad de la red de distribución, el mejoramiento del servicio y la innovación en la oferta a nuestros clientes.

Pusimos al servicio en Colombia y El Salvador 44 nuevas sucursales (20 de ellas en nuevas plazas como San José del Guaviare y Leticia), 341 nuevos cajeros automáticos, 369 nuevos Corresponsales No Bancarios, (52 de ellos en nuevos municipios), 228 más que el año 2010, 97 Puntos de Atención Móvil y 8 Kioscos (El Salvador). Además, abrimos 10 nuevas sucursales de formato liviano lo que nos permitió incrementar nuestra presencia en pequeñas poblaciones.

Lanzamos la aplicación de Mapas Bancolombia que permite ubicar los puntos de servicio y venta del Banco por medio de la tecnología de Realidad Aumentada, que le proporciona información adicional al usuario de cómo llegar, qué servicios se ofrecen y su horario de atención.

Complementamos la oferta de servicios financieros por medio de las primeras aplicaciones bancarias diseñadas especialmente para teléfonos inteligentes y tabletas digitales en el país.

Para ofrecerle mayores ventajas a nuestros clientes ampliamos los horarios de servicio en 42 sucursales.

También incrementamos los niveles de seguridad al implementar los exclusivos servicios de Identidad Protegida en la Sucursal Virtual en Tu Celular, Facturanet y el sistema de pagos en línea, PSE.

Mejoramos el relacionamiento con nuestros clientes a través de Internet mediante el lanzamiento de novedosos mecanismos de conversación, y buscando mejorar los niveles de seguridad en las transacciones, actualizamos la red de cajeros automáticos con tecnología de lectura de tarjetas con chip electrónico e iniciamos la implementación de esta misma plataforma para la red de PAC electrónicos.

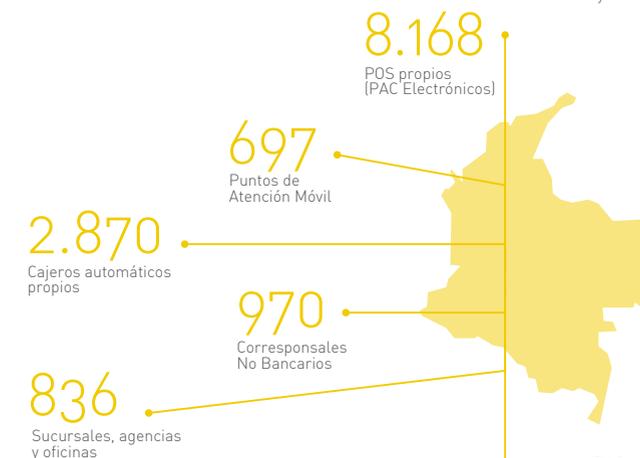
El crecimiento de la cobertura de nuestros canales, mediante la implementación de una cantidad considerable de cajeros automáticos, Corresponsales No Bancarios -CNB-, Puntos de Atención Móviles -PAM-, terminales de autoservicio y sucursales en muy diversos sitios de la geografía, desde las ciudades principales hasta las más apartadas poblaciones, confirman nuestro compromiso con el crecimiento y el progreso de las comunidades que servimos. Hoy nos encontramos en más de 736 municipios colombianos y en 58 municipios salvadoreños.

En Colombia tenemos una cobertura del 65% y en ocho municipios somos la única entidad financiera. Así mismo, En El Salvador nuestra cobertura es del 22% y en seis municipios somos la única compañía.

En total contamos con 14.281 canales en los países en los que tenemos presencia de Latinoamérica. De esta forma acercamos más los servicios financieros a las comunidades que servimos para que sus pobladores puedan hacer su sueño realidad porque sienten que tienen una compañía que los escucha.

Canales en Colombia

Se incluyen los canales de la unidad bancaria así como los de nuestras líneas de negocio bancarias y no bancarias. La Unidad Bancaria en Colombia cuenta con 779 sucursales, mientras que el Banco Agrícola en El Salvador cuenta con 101.



Canales en el exterior



Cifras de transacciones por canales



Datos con base en lo reportado en los formatos 444 y 398 del informe de la Superintendencia Financiera de Colombia para el año 2011, donde sólo se hace referencia a transacciones de retiros, pagos, depósitos, transferencias y consultas de saldo, a través de un grupo de canales seleccionados para la Unidad Bancaria en Colombia.



Humildad:

Es la actitud que nos lleva a reconocer nuestros defectos y debilidades para superarlos, y que nos permite asumir nuestros logros y fortalezas como oportunidades para ser más y servir mejor.

Néstor Alonso Mendoza Arboleda. Gerente de Sucursal.
Monumento a Sebastián de Belalcázar.
Cali.



Inclusión:

Construir, con nuestras acciones, una banca en la que todos seamos importantes para hacer una sociedad justa y equitativa.

María Isabel Melchor Aguiluz de Castillo. Analista Productos de Inversión y Seguros.
Monumento a la Revolución, Museo Marte.
San Salvador.



Confianza entre
los colaboradores

8

En el Grupo Bancolombia identificamos a los colaboradores como el público más importante en nuestra transformación para ser una organización en crecimiento, rentable, eficiente, sostenible y basada en las personas. La felicidad de nuestros empleados, entendida como la pasión que tienen por lo que hacen, y el equilibrio entre una vida laboral y personal, permite tener clientes satisfechos y generarles más valor a los accionistas y a la sociedad en general.

Nuestros empleados son uno de los ejes esenciales y motor para lograr transformaciones de nuestro negocio financiero y de la sociedad. Para ello presentamos en mayo de 2011 la Declaración de lo Humano que sirvió de punto de partida para iniciar el proyecto de transformación trascendente y ajustar nuestros comportamientos a los nuevos retos de humanización, sostenibilidad y foco en el cliente.

Fue así como 250 colaboradoras a quienes no las cobijaba la ley por medio de la cual se extiende en 15 días su licencia de maternidad, fueron beneficiadas con la decisión voluntaria de la organización de hacer retroactiva la aplicación para ellas.

En Bogotá reubicamos a cerca de 200 colaboradores para que pudieran trabajar

La felicidad de nuestros empleados, entendida como la pasión que tienen por lo que hacen, y el equilibrio entre una vida laboral y personal, permite tener clientes satisfechos y generarles más valor a los accionistas y a la sociedad en general

más cerca de sus hogares, logrando disminuir los niveles de estrés derivados de pérdidas de tiempo por la compleja movilidad, contribuyendo a una mayor economía en sus gastos personales.

Por otra parte, con el objetivo de lograr un ambiente de trabajo más cercano y cálido, modificamos nuestro código de vestuario, dejando a voluntad de los empleados, bajo unos criterios corporativos de respeto por los demás, el uso de vestuario casual para las actividades laborales.

Orientándonos al bienestar de los colaboradores y su grupo familiar, anticipamos el inicio del fin de semana, terminando la jornada laboral del viernes una hora antes, una medida que aplica para las áreas que no representan una afectación a la continuidad del negocio.

Un aspecto fundamental en nuestro nuevo modelo de relacionamiento fue la creación de ambientes de confianza basados en la conversación abierta con el otro, entendida como la capacidad de escucharnos, soportada en el valor de los argumentos y orientada al cumplimiento de acuerdos de beneficio común, lo cual nos permitió, entre otros, los siguientes logros:

Modificamos nuestro modelo de evaluación de servicio interno con el propósito de promover una comunicación más cercana entre las áreas, basado en el respeto y una retroalimentación positiva para crear mejores niveles de satisfacción. Participaron 5.722 colaboradores para un total de 21.118 evaluaciones realizadas a las diferentes áreas.

El pasado 14 de octubre, dentro de la etapa de arreglo directo, firmamos la Convención Colectiva de Trabajo entre el Banco y los sindicatos Sintrabancol y Uneb. Este proceso se desarrolló dentro de un ambiente

conversacional y de diálogo propositivo tanto de los líderes sindicales como de los negociadores en representación del Banco.

Los principales acuerdos logrados fueron los siguientes:

- Ratificamos el compromiso por mejorar nuestro estilo de liderazgo profundizando en modelos de gestión basados en el ser humano como principal actor del logro de resultados sostenibles.
- Nos comprometimos a brindar una protección especial a las mujeres embarazadas cuando se determine, una condición de riesgo.
- La nueva convención conserva el campo de aplicación pactado tradicionalmente, el cual cubre a más de 11.000 empleados del Banco, cuyos roles se encuentran incluidos en el escalafón de cargos operativos, independientemente de que estén o no afiliados a los sindicatos.
- Se estableció un periodo de vigencia convencional de tres años.
- Se pactó para el primer año un aumento en el salario básico mensual de los empleados escalafonados del 7%. Para el segundo y tercer año de vigencia, se pactaron aumentos en términos de IPC adicionados en 1,5 y 1,8%, respectivamente.
- Se destinaron recursos extraordinarios para otorgamiento de créditos de vivienda, y se aumentaron las cuantías de los auxilios educativos.

Modificamos nuestro modelo de evaluación de servicio interno con el propósito de promover una comunicación más cercana entre las áreas, basado en el respeto y una retroalimentación positiva para crear mejores niveles de satisfacción

Demografía

La distribución geográfica de nuestros empleados en Colombia está conformada de la siguiente manera:

Región	Antioquia y Dirección General	Centro	Sur	Caribe	Bogotá y Sabana	Total
Región Bancolombia	6.920	2.024	2.186	1.629	4.206	16.993
Banca de Inversión	60				23	83
Factoring	113	3	13	9	33	171
Fiduciaria	98	2	20	11	359	490
Leasing	421	34	76	51	212	794
Valores	339	10	51	34	117	551
Renting	142	8	31	46	49	276
Tuya						1.170
Panamá Colombia						3
Total	8.093	2.081	2.377	1.780	4.999	20.531

Y en el exterior:



País	No. Personas
Puerto Rico	12
Estados Unidos	20
Panamá	110
El Salvador	2.629
Perú	95
Total	2.866

Generación de empleo

El Grupo Bancolombia, considerado uno de los mejores lugares para trabajar en Colombia, cuenta con el mejor talento que aplica un estilo de liderazgo orientado a la persona en primer lugar.

En 2011 contamos con el talento de 23.366 colaboradores directos, 642 aprendices y practicantes y 7.758 personas a través de contratos de tercerización.

En el Grupo reconocemos la diversidad demográfica y los cambios generacionales para la gestión de lo humano, buscando mayor flexibilidad en todos los procesos de desarrollo de la organización. De las 23.366 personas vinculadas directamente, 13.824 son mujeres

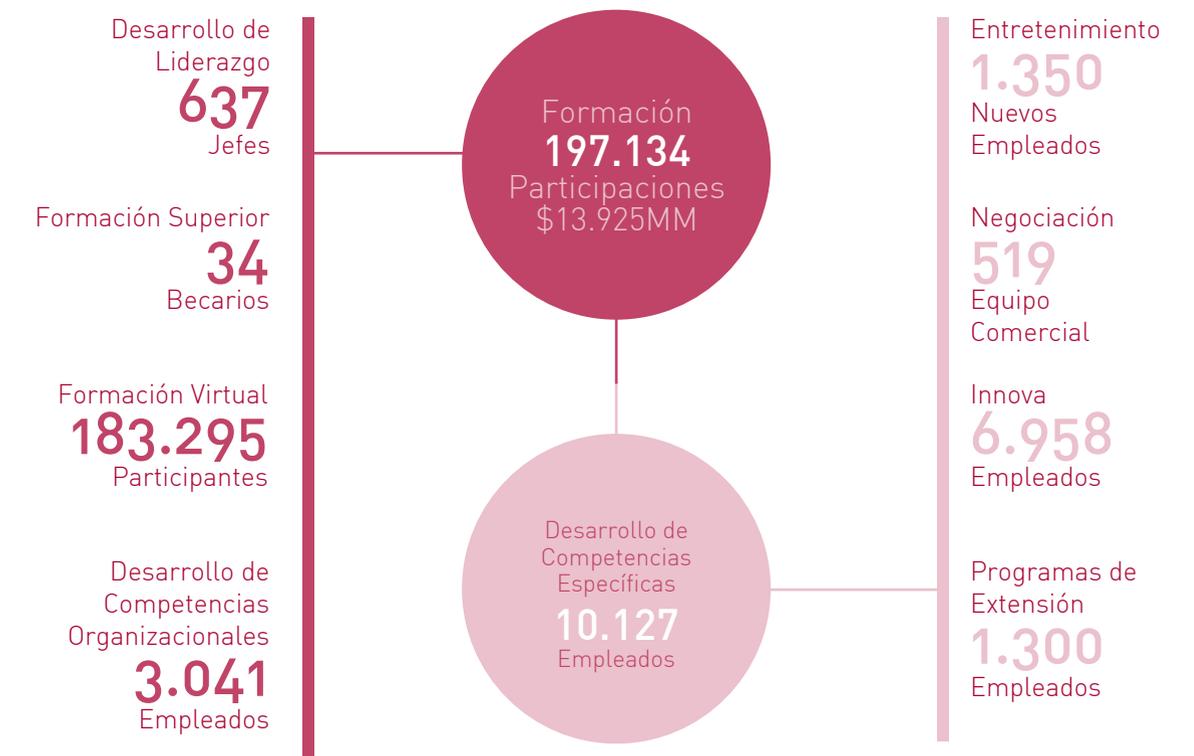
y 8.372 son hombres; y de los 642 aprendices, 480 son mujeres y 182 son hombres.

Durante el año se vincularon directamente 3.685 personas; 153 a término fijo, 1.897 a término indefinido, 1.004 aprendices y 631 empleados temporales.

Formación del Talento

Brindamos herramientas de formación a los colaboradores como uno de nuestros principales objetivos en el proceso de desarrollo del talento humano.

Entre las estrategias que desarrollamos durante 2011, se destacan:



Programas de Bienestar

El Grupo Bancolombia ofreció a sus colaboradores una serie de beneficios que agregaron valor en un ambiente de confianza y respeto, ideal para desplegar al máximo el talento individual y colectivo, y alcanzar niveles superiores de desempeño que contribuyeron de manera efectiva al logro de los objetivos corporativos y a disfrutar más de nuestra permanencia en la entidad.

Los proyectos que significaron un mejoramiento en la calidad de vida de los empleados y

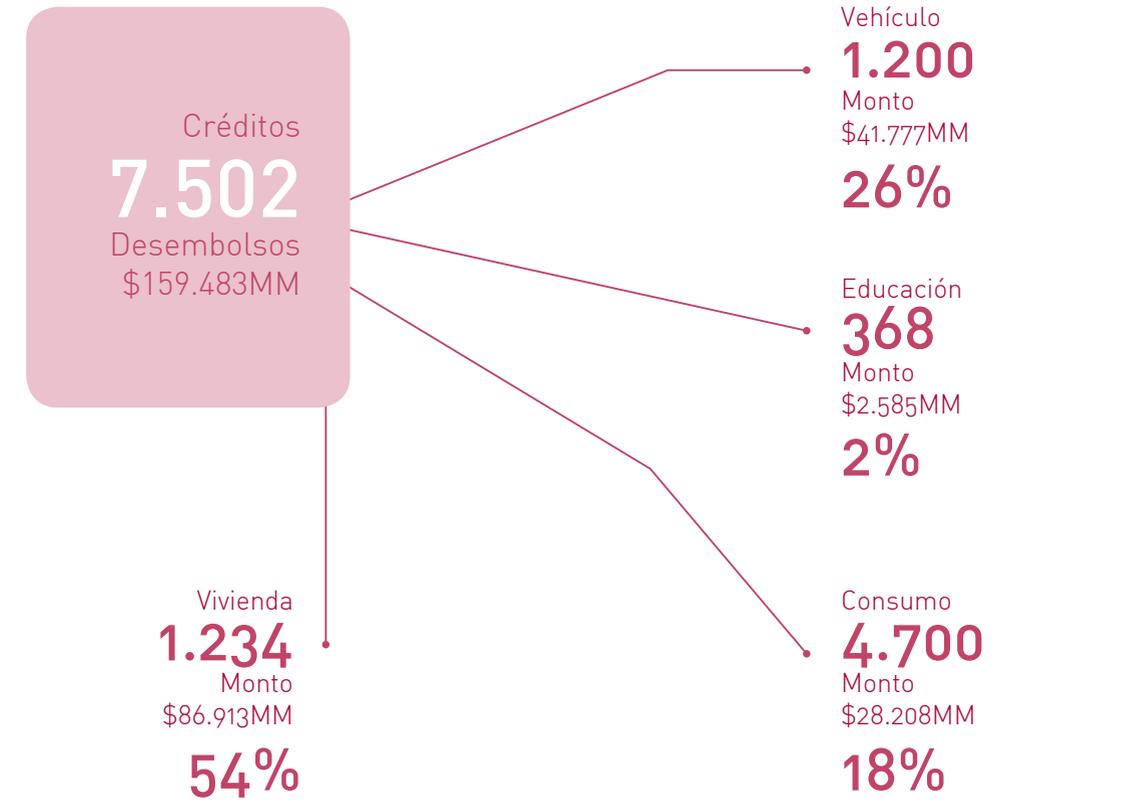
sus familias significaron una inversión cercana a los 3.600 millones de pesos. Este trabajo se adelantó mediante la prestación eficiente, oportuna y confiable de programas en áreas donde el campo laboral se ve influenciado positivamente en aspectos psíquicos, anímicos, familiares, sociales, de educación y económicos que rodean la vida de cada empleado.

Adicionalmente, de estos programas participaron permanentemente durante 2011 380 de nuestros jubilados.



Créditos para empleados

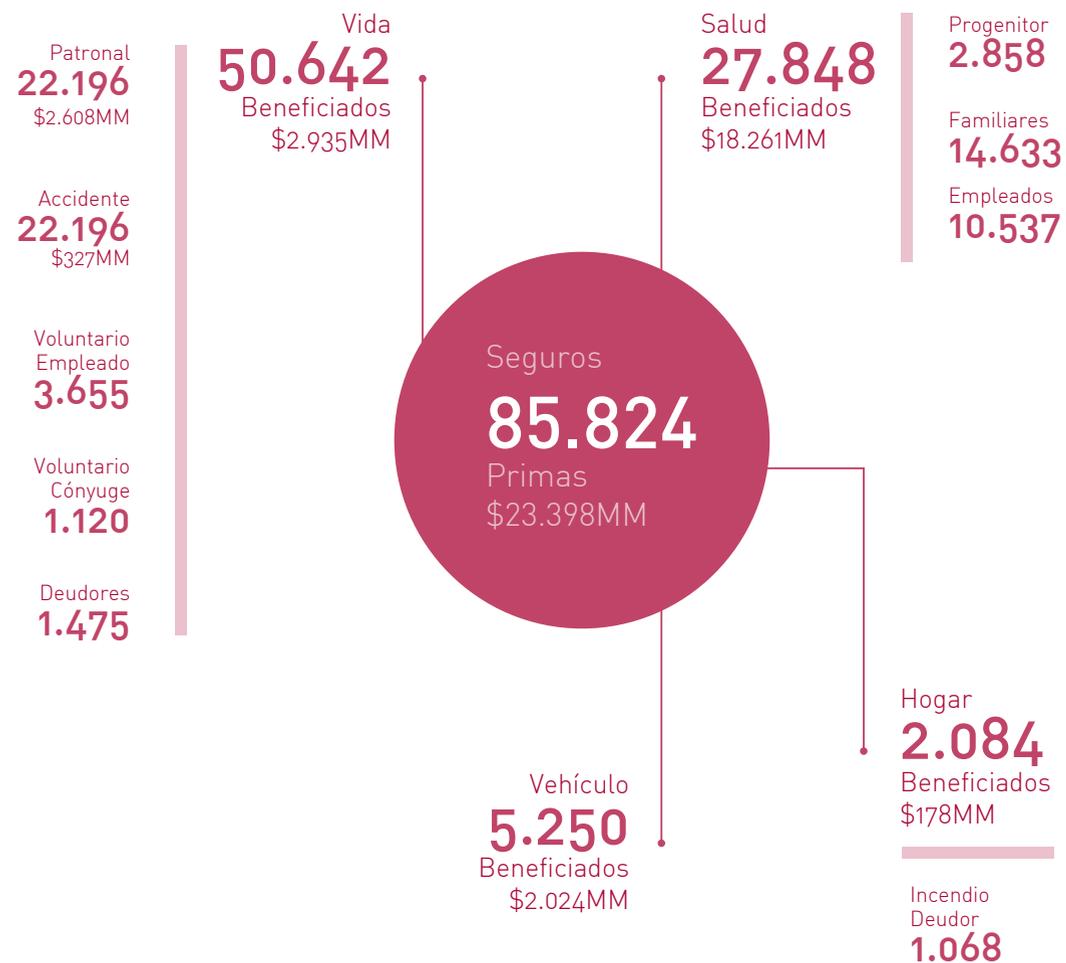
El Grupo Bancolombia contribuyó de manera significativa con un sistema de beneficios, ofreciendo a sus empleados tasas preferenciales para las líneas de crédito, lo cual les permitió alcanzar sus sueños y mejorar sus condiciones de vida y las de sus familias.



Crédito Vivienda	Tasa Clientes	Tasa Empleados	Crédito Vivienda
Pesos para VIS	13.5% EA	7.3% EA	Pesos para VIS
Pesos para superior VIS	13.5% EA	9.0% EA	Pesos para superior VIS
UVR para VIS	UVR + 9.0%	UVR + 2.0%	UVR para VIS
UVR para superior VIS	UVR + 9.0%	UVR + 4.5%	UVR para superior VIS

Seguros

Porque proteger la integridad, la salud y sus bienes brinda tranquilidad a nuestro equipo humano, en el Grupo Bancolombia estuvimos, estamos y estaremos comprometidos con entregar beneficios que faciliten generar conciencia alrededor de la gestión del riesgo y que ayuden al bienestar de nuestros empleados y sus familias.



Voluntariado Corporativo

Con el propósito de facilitar espacios para que nuestros colaboradores aportaran su tiempo y su conocimiento en favor del mejoramiento de la calidad de vida de poblaciones vulnerables, en el Grupo Bancolombia desarrollamos durante el año 2011 el programa de voluntariado en 20 ciudades del país.

Para el desarrollo óptimo de las actividades, los voluntarios participaron de procesos de formación de competencias para lograr a

cabalidad los objetivos plasmados en su compromiso con la comunidad.

Exaltamos a 35 voluntarios que durante los últimos años se han destacado por su compromiso y liderazgo frente al programa de voluntariado. Para ellos la Fundación Bancolombia diseñó un diplomado sobre Responsabilidad Social Corporativa en el cual vienen participando para incrementar sus conocimientos sobre el tema y, en consecuencia, seguir siendo parte activa de las diferentes iniciativas que el Grupo Bancolombia desarrolle en este sentido.





Innovación:

Es la capacidad de ajustarnos a las necesidades del mercado con el objetivo de buscar siempre la excelencia en nuestros productos, servicios y procesos, generar valor, y así responder a los nuevos desafíos que impone el sector financiero.

Paula Marcela Castellanos Ortiz. Auxiliar de Departamento.
Palacio de la Cultura Rafael Uribe Uribe.
Medellín.



Rentabilidad:

Es el equilibrio entre lo económico y lo humano. Es el valor que generamos gracias a la manera responsable de hacer las cosas con un alto sentido humano, económico y social que nos mueve a guiarnos no solamente por cómo se reparten las utilidades, sino cómo se obtienen.

Katherine Yaneth Pitti. Auxiliar de Servicios Generales.
Canal de Panamá.
Ciudad de Panamá.

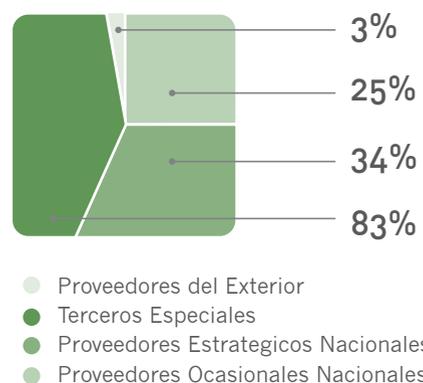


De la mano con
los proveedores

9

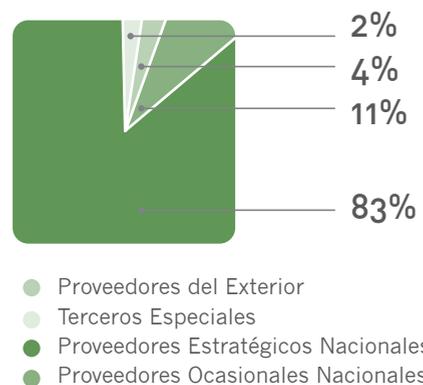
Nuestros proveedores son importantes para nosotros porque ellos se constituyen en un soporte fundamental para la sostenibilidad y el logro de nuestros objetivos. Y para apoyarlos también desde nuestra organización, adelantamos actividades que significaron su mejoramiento continuo.

Hoy contamos con 13.303 proveedores inscritos, de los cuales 6.637 se encuentran activos, es decir, recibieron pagos en 2011.



Entiéndase por terceros especiales aquellos proveedores que no son contratados por el Grupo Bancolombia pero que prestan un servicio y por lo tanto se les efectúan pagos.

Durante 2011 pagamos a los proveedores activos un valor total de 1,7 billones de pesos, distribuidos así:



le estamos poniendo el alma

El año 2011 representó importantes retos para continuar con el modelo de crecimiento de nuestros aliados de la cadena de abastecimiento. La puesta en marcha del aplicativo de SAP para su atención y la continuación de la implementación del modelo de gobernabilidad se convirtió en el punto central del relacionamiento con este grupo de interés.

Continuamos al ciento por ciento con la estrategia de implementación del modelo de gobernabilidad diseñado en 2010. Avanzamos en la selección de proveedores estratégicos haciendo un despliegue comunicacional del modelo y los resultados a grupos de interés internos y externos. Implementamos el modelo integral, así como el sitio donde se alberga la información y los Indicadores Estratégicos de Gestión para las relaciones de Outsourcing, KPI. Destacamos que 15 proveedores estratégicos fueron evaluados integralmente; el promedio de calificación fue de 4,08 en una escala de 0 a 5.

Política

El Grupo Bancolombia mantuvo una relación sólida con sus proveedores, dando un cumplimiento ético a sus compromisos contractuales a través de un proceso de contratación transparente, equitativo e íntegro, y de un acompañamiento permanente, el cual se soportó en una conversación activa para la definición de esquemas de mejoramiento continuo para facilitar su crecimiento en un marco de calidad y responsabilidad socio ambiental, y buscando con esto brindar a la organización procesos más eficientes e innovadores bajo los estándares de sostenibilidad definidos internamente.

Buscando incrementar las competencias de nuestros proveedores para alinearlos con la estrategia de sostenibilidad, durante el año

adelantamos diferentes tipos de acciones de formación las cuales contaron con la presencia de representantes de nuestros aliados. Algunas de estas capacitaciones fueron en temas generales y otras específicas por tipo de compañía y servicio prestado a nuestra organización.

Fortaleciendo nuestros programas de diversidad e inclusión, iniciamos un ambicioso programa para el mejoramiento del servicio a través de la Sucursal Telefónica, gestionada por Allus, que incluyó planes de carrera, vinculación de discapacitados y adultos mayores, y técnicas de entrenamiento avanzado.

15

proveedores estratégicos fueron evaluados integralmente; el promedio de calificación fue de

4,08

en una escala de 0 a 5.



Respeto:

Sensibilidad que reflejamos en nuestro comportamiento para situarnos en el lugar del otro, interesarnos por sus emociones, ser receptivos con sus necesidades y hacer de la confianza la base fundamental de nuestras relaciones.

Liliana Andrea González Caraballo. Ejecutiva Banca Supermercado.
El Camellón de los Mártires.
Cartagena.



Sostenibilidad:

Es el desafío que tenemos como empresa para que, en todo lo que hagamos, luchemos por una sociedad económicamente próspera, ambientalmente saludable y socialmente incluyente.

Amanda Peñaloza Flórez. Gerente de Sucursal.
Capilla de San Antonio.
Cali.



Responsables con
la comunidad

10

**Grupo
Bancolombia**
le estamos poniendo el alma

Fundación Bancolombia

La Fundación Bancolombia orientó sus esfuerzos a trabajar en programas que promueven la calidad educativa en población rural y urbana de Colombia, además ayudó a mejorar el nivel de vida de familias campesinas en tres departamentos, y permitió atender integralmente a niños entre los 0 y 6 años de edad.

Durante el segundo semestre de 2011, la Fundación tuvo la oportunidad de realizar su planeación estratégica con la firma Compartamos Con Colombia, que junto con el acompañamiento de su Consejo Directivo, encaminó a la Fundación a trabajar en tres líneas: calidad educativa, atención integral a la primera infancia y generación de ingresos.

\$8.370.389.276

fue la inversión que la Fundación Bancolombia aportó en 2011

Se beneficiaron alrededor de

290.000

personas, entre estudiantes, docentes y padres de familia de sus programas educativos

En beneficio de la calidad educativa

La transformación del sistema educativo en Colombia requiere de un modelo integral, que incluye frentes como: modelo pedagógico, gestión del desempeño, infraestructura y formación a docentes. En este sentido, la Fundación Bancolombia viene trabajando diferentes iniciativas para promover una adecuada calidad educativa en el país.

Las Letras van por Colombia

El programa Las Letras van por Colombia, de la Fundación Bancolombia, viene recorriendo, desde hace más de cuatro años, diferentes regiones del país, llevando talleres de formación a docentes y colecciones de libros a instituciones educativas situadas en zonas rurales del territorio nacional.

Durante 2011, el programa llevó formación en lectura y escritura a docentes, padres de familia y estudiantes de los departamentos de Antioquia, Cundinamarca, Huila, Tolima, Boyacá, Magdalena, Cesar, Quindío y Cauca, para un total de 37 municipios en 90 instituciones educativas.

Como complemento a estos talleres, se entregaron 90 bibliotecas al mismo número de instituciones educativas, lo que nos permitió beneficiar cerca de 5.642 profesores, 89.228 estudiantes y 68.433 padres de familia, con más 37.000 textos.

Programa de Educación Financiera

Estamos convencidos de que para la sociedad, tener ciudadanos mejor formados desde el punto de vista financiero contribuye al desarrollo del concepto de legalidad y responsabilidad en la utilización de los servicios financieros, genera mayores niveles de ahorro, aumenta la confianza e impulsa un sistema financiero más sano.

En 2011, el programa llegó a 208 instituciones educativas públicas y privadas de los departamentos de Antioquia, Cundinamarca, Atlántico, Valle de Cauca, Cauca, Córdoba, Norte de Santander, Quindío, Tolima, Putumayo y Cesar, con más de 4.500 docentes formados en el desarrollo de competencias financieras y 130.000 alumnos beneficiados en las modalidades virtual y presencial.

Las competencias financieras que busca desarrollar son:

1. Diseñar un proyecto de vida que oriente las propias acciones.
2. Manejar las finanzas del día a día con impecabilidad.
3. Tomar decisiones sobre oportunidades financieras para el largo plazo en el marco de legalidad.

Apoyo a la infraestructura educativa afectada por la ola invernal

Nos vinculamos a las iniciativas que el Ministerio de Educación Nacional definió para recuperar la dotación y la planta física de las instituciones educativas afectadas a causa de los estragos que dejaron las fuertes lluvias.

Durante 2011 llegamos a los departamentos de Atlántico, Risaralda y Tolima lo que benefició a más de 6.000 estudiantes de estas regiones con la dotación necesaria para continuar con sus procesos de enseñanza y aprendizaje.

Campaña de Navidad, un compromiso por la educación

Con el objetivo de continuar promoviendo una adecuada calidad educativa y materializar el compromiso social de los colaboradores del Grupo Bancolombia, la campaña Recogiendo Frutos de Solidaridad, que lideró la Fundación Bancolombia, permitió la donación y entrega de 4.506 kits escolares y regalos,

aportados por los empleados, que alegraron la navidad de igual número de niños en: Medellín, Bogotá, Cali, Pasto, Armenia, Pereira, Manizales, Bucaramanga, Cúcuta, Ibagué, Neiva, Barranquilla y Santa Marta.

Apoyo a familias campesinas en su generación de ingresos

Tenemos la convicción de que apoyando a las comunidades campesinas en el desarrollo de proyectos productivos que les brinden autonomía desde lo económico, se logrará un mayor arraigo, generando beneficios tanto sociales como ambientales y ofreciendo alternativas a las futuras generaciones al encontrar oportunidades en su entorno.

Durante 2011, participamos en los siguientes proyectos:

Trapiche comunitario La Avención: Las acciones adelantadas han permitido mejorar la infraestructura productiva, social y educativa de 170 familias de las veredas de Bareño y la Cumbre en el municipio de Yolumbó, Antioquia.

Vallenpaz: A través de esta institución, buscamos promover el desarrollo integral de comunidades que trabajan productos como banano, chontaduro, cacao y borjón, entre otros. 534 familias campesinas de los municipios de Caloto, Puerto Tejada, Padilla y Guachené en el departamento de Cauca se han vinculado a esta iniciativa, así como 266 familias campesinas más de la zona rural de Buenaventura, en el departamento del Valle.

Atención integral a la Primera infancia

Buscando promover el desarrollo de política pública que garantice una atención más adecuada a los menores entre los 0 y 6 años, la Fundación Bancolombia participó desde el segundo semestre de 2011 en la alianza por

la primera infancia junto con las fundaciones Sofía Pérez de Soto, Fraternidad Medellín y Éxito, con el fin de contribuir a la definición y consolidación de políticas públicas sobre la primera infancia en Medellín.

Adicionalmente, apoyamos a más de 14 instituciones sociales para fortalecer la nutrición, la educación y la formación de agentes educativos (profesores) en beneficio de los niños, aportando cerca de 370 millones de pesos.

Alianzas que ha realizado la Fundación para el desarrollo de programas sociales

Para la Fundación Bancolombia, las alianzas constituyen un factor importante en el desarrollo de sus proyectos, en tanto se comparten recursos y conocimientos que benefician finalmente a las comunidades donde estamos presentes. Entre ellas se destacan:

Programa Pisotón:

La Fundación Bancolombia y la Universidad del Norte sellaron una alianza con el propósito de trabajar por la recuperación psicológica, afectiva y emocional de 22 mil niños afectados por el invierno en los departamentos de Atlántico, Bolívar y Cauca. La meta es lograr que tanto los niños como sus padres reestructuren sus proyectos de vida y puedan superar su situación por medio de una metodología que funciona a través del cuento, la lúdica, el sicodrama y el juego.

Centro de Innovación Social:

En alianza con la Alta Consejería para la Prosperidad Social, otras Fundaciones empresariales del país, organizaciones sociales y académicas, agencias multilaterales de cooperación, entre otros, pretendemos impulsar el desarrollo de soluciones alternativas efectivas y replicables para los problemas de pobreza extrema en Co-

lombia, teniendo un énfasis especial en vivienda, educación y emprendimiento.

Dividendo por Colombia:

El Grupo Bancolombia Colombia tiene hace más de ocho años una alianza con la Fundación Dividendo por Colombia para contribuir a mejorar la calidad educativa en el país. Dicha alianza se materializa en aportes que los empleados del Grupo realizan voluntariamente a Dividendo por Colombia, de tal manera que por cada peso que el empleado da, el Banco pone un peso adicional.

En este sentido, 7.539 colaboradores aportaron en 2011 un total de 908.680.541 millones de pesos que sumados a los aportes del Banco, ascendieron a 1.838.653.648 millones de pesos.

Apoyo a Teletón Colombia

En diciembre de 2011 estuvimos presentes en esta jornada de solidaridad en favor de los discapacitados y damnificados por el invierno. En el evento que se realizó durante el fin de semana del 16 de diciembre, el Grupo Bancolombia participó con un aporte de 150 millones de pesos.

Campaña a los soldados heridos en combate

Nos vinculamos con un aporte de 100 millones de pesos a la campaña promovida por la Asociación de Damas Protectoras del Soldado de las Fuerzas Militares y Policías que recaudó fondos para ayudar a 300 uniformados que fueron heridos en combate.

6.000

estudiantes en Atlántico, Risaralda y Tolima fueron beneficiados con la dotación para continuar con sus procesos de enseñanza y aprendizaje

Responsabilidad Corporativa en el exterior

El Salvador

Bajo el lema 'Juntos crecemos', durante 2011 Banco Agrícola consolidó su compromiso con la comunidad y el desarrollo del país, motivando a través de sus campañas el orgullo de ser salvadoreño y la capacidad de crecer juntos. A través de los programas de sostenibilidad, brindamos herramientas para alcanzar el desarrollo como país mediante el apoyo a la calidad educativa, la educación financiera y el fomento cultural.

Algunas de las acciones y entidades que apoyamos fueron:

Manos Unidas por El Salvador

Se ejecutaron 20 proyectos a nivel nacional que beneficiaron a más de 21.000 alumnos mediante el equipamiento de centros de cómputo, laboratorios de ciencias, bibliotecas virtuales, salas de estudio, construcción de aulas e infraestructura deportiva en instituciones educativas del sector público.

Teletón El Salvador

Seguimos en nuestra labor de ser el Banco de la Teletón, desempeñando el rol de motivador y principal canalizador de fondos. Banco Agrícola contribuyó a que Teletón 2011 alcanzara la meta de 1.802.796 millones de dólares cuyos fondos recolectados sirvieron para la manutención de tres centros de rehabilitación, lo que benefició a más de 12.000 familias salvadoreñas.

Programa de Educación Financiera

Pusimos en marcha un proyecto propio de Educación Financiera por medio de talleres de capacitación a 3.525 salvadoreños entre los que se incluyeron colaboradores de instituciones de gobierno, empresa privada y clientes.

Educación Financiera Infantil

Con el objetivo de fomentar el hábito de ahorro en la población infantil, en 2011, le dimos continuidad y mantenimiento a la exhibición El Banco de los Niños, localizado en las instalaciones del Museo de los Niños Tin Marín.

Entrega de donativos a damnificados por tormenta 12 E

A raíz del paso por El Salvador de la tormenta 12 E, que dejó una considerable destrucción, Banco Agrícola desarrolló la campaña Ayuda por la Emergencia, con una recaudación de 181.541 dólares, los cuales se destinaron a la construcción de viviendas para varias familias afectadas.

Bancolombia Panamá

En 2011 continuamos fortaleciendo nuestras actividades de sostenibilidad en el país con alcance a nuestros colaboradores, proveedores, comunidad y medio ambiente.

Como parte de nuestro compromiso con la sostenibilidad, en marzo de 2011 nos vinculamos directamente a la Red del Pacto Global Panamá y nos constituimos como miembro oro de SumaRSE, asociación sin ánimo de lucro que reúne a más de 100 miembros, que promueven la Responsabilidad

Social Empresarial y el Desarrollo Sostenible en la República de Panamá.

Continuamos apoyando, por medio de aportes hechos por parte de los colaboradores y Bancolombia Panamá, a diferentes organizaciones sin ánimo de lucro como: Casa Esperanza, Nutre Hogar, Fundación Pro Niños del Darién, Fundación Niñas de la Capital, Comunidad de Padres Carmelitas, Pro Niñez panameña, Unión Nacional de Ciegos, Fundayuda, Creciendo Unidos, entre otras.

Seguimos respaldando la campaña de la Cinta Rosada de Fundacáncer, con la que conscientizamos a nuestros colaboradores sobre el Cáncer de mama a través de charlas que tuvieron la participación de 60 colaboradores. Además, entregamos 250 folletos y material a clientes, proveedores y visitantes.

Nuestros colaboradores participaron en actividades de voluntariado promovidas por el Fondo Unido de Panamá – United Way – entre las cuales destacamos el Taller de Arte con 260 niños y niñas en compañía de la pintora Olga Sinclair con participación de 12 colaboradores.

Aporte en USD	2010	2011
BANCOLOMBIA Panamá	29,911.51*	11,087.00

* El aporte de 2010 incluye el capital semilla donado al Fondo Unido de Panamá por 20 mil dólares en calidad de socio fundador.

Así mismo, desarrollamos programas internos para crear una cultura de protección al medio ambiente y promover el reciclaje de material electrónico, papel y cintas en Banco y en sus hogares.

Bancolombia Puerto Rico

De manera conjunta Bancolombia Puerto Rico y nuestros colaboradores, por quinto año consecutivo, canalizamos nuestros esfuerzos de sostenibilidad a través del aporte de recursos a Fondos Unidos de Puerto Rico, entidad de United Way, privada y sin fines de lucro, que por más de 40 años se ha dedicado a fortalecer los servicios sociales y de salud en Puerto Rico.

Bancolombia Miami

Enfocamos los esfuerzos en materia de sostenibilidad al apoyo de ciertas entidades de origen Colombiano que a nivel local trabajan por el beneficio de la comunidad en general, particularmente por los residentes en el sur de la Florida.

Adicionalmente, como en años anteriores, Bancolombia Miami Agency, respaldó decididamente a las Damas Voluntarias Colombianas que el año pasado tuvieron tres eventos para recaudar fondos y así ayudar a seis entidades de ancianos y niños enfermos o desamparados.

Proyección Institucional

En el Grupo Bancolombia hemos trascendido el concepto de crecimiento y asumimos una responsabilidad con las comunidades en las que hacemos presencia. Creemos que desde nuestra actividad podemos aportar para que todos seamos mejores ciudadanos, personas más sensibles ante las expresiones artísticas y con mayores elementos para tomar decisiones financieras adecuadas.

Contribuir al desarrollo del país con acciones que vayan más allá de nuestra actividad financiera y que promuevan la educación como pilar para una sociedad próspera es una oportunidad para apoyar eficazmente la construcción de capital humano y generar desarrollo.

Cultura Metro
Fortalecimos nuestra alianza con el Metro de Medellín para llevar el comportamiento ejemplar de los usuarios al resto de la ciudad. Con la campaña *lo que aprendes en el metro nunca se te olvida*, llegamos a más de 169 millones de personas que se movilizaron en 2011 por este sistema.

Museo de arte Moderno
Apoyamos cuatro exposiciones que fueron visitadas por 123.763 personas.

Museo de Antioquia
En la alianza que suscribimos hace más de diez años con el Museo, hicimos presencia en la II versión del Encuentro Internacional MDE11 que visitaron 190.000 personas, y la adopción de la Sala Fernando Botero.

Parque Explora
Apoyamos la sala Geodiversa que tuvo la visita de 57.000 personas.

Feria de las Flores
Apoyamos una de las fiestas populares más importantes de Medellín.

Temporada de Música Clásica - Teatro Metropolitano
Llevamos la música clásica a los ciudadanos apoyando funciones durante todo el año con obras de Shostakovich, Tchaikovsky y Borodin interpretadas por el Moscow String Quartet.



Fundación Delirio
Patrocinamos la carpa de Delirio donde se realizaron 14 funciones a las que asistieron 14.000 personas.

Festival Internacional de Arte
Fuimos el patrocinador oficial del Festival Internacional de Arte en Cali por quinta vez, donde se llevaron a cabo 52 eventos entre talleres y seminarios que obtuvieron una participación de 400.000 personas.

Carnaval de las Artes
Apoyamos la V versión del Carnaval que llevó arte y cultura a 30.000 habitantes.

La Cueva por Colombia
Acompañamos esta iniciativa que acercó la lectura y escritura a 3.250 niños y 1.300 adultos en 12 ciudades del país.

Carnaval de Barranquilla
Nos vinculamos a este evento de país que recibió la visita de 1.500.000 habitantes.

Museo del Caribe
Patrocinamos la sala 'Naturaleza' que recibió a 120.000 visitantes.

Parque Chicamocha
Patrocinamos 21 de los 39 vagones del tren que recorre 63 kilómetros del parque que recibió 229.000 turistas.

Tenis - Nadal vs Djokovic
Trajimos la mejor cancha de tenis del mundo para que cerca de 13.000 aficionados asistieran al partido entre los dos mejores tenistas del planeta.

Teatro Mayor
Suscribimos una alianza con el Teatro Mayor para vincularnos a 15 temporadas y 228 funciones a las que asistieron 150.000 espectadores.

Museo Nacional
Nos vinculamos a la exposición Un País Hecho de Fútbol que recibió en diciembre cerca de 12.000 visitantes.

Festival de Verano
Apoyamos diferentes eventos de esta fiesta a la que asistieron 3'500.000 personas.

Universidades
En alianza con las universidades Javeriana y Sergio Arboleda apoyamos la realización de seis eventos académicos. Además, participamos de la construcción del Centro Virtual de Negocios de la Universidad Sergio Arboleda.

Algunos de los eventos en los que estuvimos presentes durante 2011 fueron:

Bogotá:

• Torneo de Tenis Nadal – Djokovic

El Grupo Bancolombia acercó lo mejor del tenis a más de 13.000 colombianos en un evento nunca antes visto, que reunió la pasión de un deporte y el talento de los dos mejores jugadores del mundo.

El 21 de marzo de 2011, Bogotá tuvo el privilegio de recibir al español Rafael Nadal y al serbio Novak Djokovic. Nuestra organización, como patrocinador de este evento, hizo posible que estos jugadores se enfrentaran en su primer partido en América Latina y logró que los colombianos, y particularmente los bogotanos, vivieran de cerca un evento de talla mundial.

• Teatro Mayor:

Desde que este teatro entró en funcionamiento en 2010, el Grupo Bancolombia ha querido hacerse parte de este espacio para Bogotá y para el país. Creemos en la cultura y en la inclusión que éste brinda dentro de la sociedad; por este motivo se suscribió la alianza Grupo Bancolombia-Teatro Mayor Julio Mario Santo Domingo, para abrir las puertas a los colombianos a una agenda de talla internacional.

Durante el 2011 se presentaron en el teatro 15 temporadas constituidas por un total de 228 funciones en las que no solo participaron 74 artistas y compañías internacionales como Armando Manzanero y Tania Libertad, el Ballet de Leipzig, la comedia presentada por el actor norteamericano John Malckovich, el ballet de Santiago de Chile con su interpretación del cascanueces, sino también 49

artistas y compañías nacionales como el Mediumuerto del Teatro Matacandelas, el grupo musical Aterciopelados y presentaciones de la Filarmónica de Bogotá y la Sinfónica Nacional de Colombia. A estos espectáculos asistieron más de 150.000 espectadores.

• Museo Nacional:

Dentro del programa de exposiciones temporales, el Museo Nacional de Colombia, con el patrocinio del Grupo Bancolombia, inauguró el 3 de diciembre de 2011 Un país hecho de fútbol, una exhibición vigente hasta marzo de 2012 dedicada al fútbol colombiano, la cual se acerca a los símbolos que se han construido alrededor de la Selección Colombia y a través de los cuales es posible pensar en este deporte como un fenómeno cultural. La muestra dedica un espacio a los personajes convertidos para muchos en héroes nacionales y a los hinchas, esos fieles seguidores sentados en las tribunas o al frente de los televisores y del radio.

Los visitantes a las exposiciones permanentes y temporales en 2011 fueron 258.238.

En el primer mes de la exposición temporal Un país hecho de fútbol (diciembre 2011) tuvimos aproximadamente 12.000 visitantes.

• Festival de Verano

Del 6 al 18 de agosto se celebró en Bogotá la versión número 15 del Festival de Verano. El Grupo Bancolombia se hizo presente en diferentes actividades como parte del compromiso con los espacios de entretenimiento y desarrollo cultural para con los habitantes de la capital.

Estuvimos presentes en actividades que llegaron a más de 3'500.000 asistentes como: concierto reggaetón y salsa con Daddy Yankee y Willie Colón, y la banda colombiana La 33,

en el Parque Simón Bolívar. También estuvimos en la Playa de Verano, donde se desarrollaron actividades como fútbol y tenis, el Carnaval de Carnavales con más de 1.500 artistas en recorrido, entre otros.

• Universidad Javeriana

El Grupo Bancolombia, consciente de la importancia que reviste la educación y la academia, suscribió en 2009 un convenio con la Universidad Javeriana en el que han unido esfuerzos para fortalecer los procesos de formación académica y desarrollar vínculos más cercanos con la educación como parte de su compromiso social empresarial y desarrollo del país.

En 2011 realizamos, en conjunto, una serie de acciones y proyectos en áreas de derecho financiero y económico entre las que cabe resaltar:

* Congreso Internacional 20 años de la Constitución Política de Colombia, realizado el 13 de mayo, en el que contamos con la participación de conferencistas reconocidos en el ámbito nacional como el Dr. Gustavo Zafra Roldán, el Dr. Rodrigo Llorente Martínez y el Dr. Álvaro Leyva Durán, entre otros.

* La XV reunión anual de la Asociación Latinoamericana de Derecho y Economía, que congregó a los principales exponentes del movimiento del análisis económico del Derecho de Latinoamérica y de la Península Ibérica.

* El lanzamiento del Premio Biental a la mejor investigación en Derecho Financiero, Derecho Económico y del Mercado de Valores.

• Universidad Sergio Arboleda

El Grupo Bancolombia se vinculó desde 2010 con la Universidad Sergio Arboleda buscando fortalecer el desarrollo de programas académicos,

culturales y educativos con énfasis en temas relacionados con el sector financiero. Durante el 2011, desarrollamos la segunda edición de la serie de Foros Colombia, de cara a la Glocalización el cual contó con la asistencia de los conferencistas Pankaj Ghemawat de la India y Alejandro Ruelas de México.

El 6 de diciembre se inauguró en las instalaciones de la universidad el Centro Virtual de Negocios Bancolombia, un espacio y herramienta de trabajo, donado por el Banco, donde los estudiantes pueden acceder a información de los mercados financieros y puedan aplicar sus conocimientos, para fortalecer sus competencias como profesionales.

Medellín:

• Metro

El Comportamiento y la cultura Metro son un ejemplo de cómo debemos comportarnos en nuestro día a día, no solo en las estaciones y dentro de los vagones de este sistema masivo de transporte, sino en donde quiera que nos encontremos. Esto fue lo que en 2011 presentamos como campaña dentro de la alianza Metro de Medellín- Grupo Bancolombia: lo que aprendes en el Metro, nunca se te olvida. De esta manera contribuimos con la formación de ciudadanos y al fortalecimiento de valores como el respeto, la sana convivencia, la tolerancia, el acato a las normas y la solidaridad en todos los espacios de la ciudad.

En el Grupo Bancolombia apoyamos el Metro desde 1988, convencidos de su impacto en la ciudadana y la importancia de este sistema de transporte masivo para el desarrollo regional.

• Museo de Arte Moderno de Medellín, Mamm
Como parte de nuestro compromiso con el

arte y la cultura, patrocinamos en el Museo de arte Moderno las exposiciones: Retrospectiva, de Beatriz González; Transparencias, de Luis Fernando Roldán; In Memoriam, de Germán Alonso García; y Colección MAMM, de Hernando Tejada y Rodrigo Callejas, a las cuales asistieron 123.763 personas.

Además, nos vinculamos con el proyecto educativo, La Ciudad y los Niños donde el Grupo Bancolombia y el MAMM, en el mes de mayo, propiciaron un espacio de encuentro entre el arte, la literatura y la vida urbana, narrada y sentida desde chicos entre los 8 y 12 años, habitantes de Medellín. En esta etapa, 80 niños de los barrios La Iguana, Villatina, Santo Domingo y Villa Guadalupe fueron invitados una vez por semana a reunirse, compartir e intercambiar sus palabras y sueños a través de talleres artísticos, derivas por sus barrios y salidas de ciudad.

Durante el año, los pequeños encontraron en este programa un espacio abierto al diálogo, la reflexión y el buen trato, mediado por la amistad, la palabra y el dibujo.

• Museo de Antioquia

En 2011 continuamos con nuestra alianza con el Museo de Antioquia con la adopción de la Sala Fernando Botero. Además, apoyamos la segunda versión del Encuentro Internacional de Medellín, MDE11, un espacio cultural y artístico que promovió y acercó los espacios culturales y artísticos a los ciudadanos y que contó con más de 190.000 visitantes presenciales.

• Teatro Metropolitano de Medellín

En 2011 continuamos con nuestra presencia en la Temporada de Música Clásica que se realizó a lo largo del año en el Teatro Metropolitano de Medellín y que ratificó el

carácter internacional de esta muestra de música clásica del mundo. En esta temporada se presentaron más de 30 conciertos, entre ellos 12 internacionales, con una asistencia total de 23.344.

Gracias a nuestro patrocinio se realizaron los siguientes conciertos:

- Obras de Shostakovich, Tchaikovski y Borodin, interpretadas por el Moscow String Quartet, cuarteto de cuerda de Rusia.

- Recital de piano con la destacada pianista Muza Rubackyte, de Lituania.

- Concierto En Familia Un pequeño barbero de Sevilla, ópera para niños y jóvenes interpretada por la Orquesta Filarmónica de Medellín.

• Parque Explora

El Grupo Bancolombia se vinculó desde 2007 con el Parque Explora de Medellín, centro interactivo para la apropiación y la divulgación de la ciencia y la tecnología. Este parque cuenta con más de 300 experiencias interactivas, un auditorio para proyecciones en 3D, un estudio de televisión, una sala infantil, espacios de experimentación para todos y una sala de exposiciones temporales.

En 2011 continuamos con nuestro patrocinio de la sala Colombia Geodiversa, donde se estimula el conocimiento a través de la diversión y de un entorno dinámico e interactivo que incentiva el aprendizaje a través de los fenómenos, objetos, escenografías, textos, el orden espacial, el diseño gráfico y los efectos de iluminación. Durante el año esta sala recibió más de 57.000 visitantes.

Con este tipo de alianzas y patrocinios, el Grupo Bancolombia le apunta a la educación a través de la ciencia y la tecnología en medio de un espacio que incentiva el aprendizaje y la investigación.

tes literarios, exposiciones de arte, obras de teatro, talleres callejeros, entrega de premios a la gestión teatral, presentaciones de baile en diferentes géneros, muestras de cine y vídeo, entre otras actividades que acercaron la cultura y manifestaciones artísticas a los habitantes de la ciudad.

Barranquilla:

• Carnaval de las Artes de Barranquilla

Una vez más, nos vinculamos a la realización del Carnaval de las Artes de Barranquilla que se vivió entre el 16 y el 20 de febrero. Este es un evento que congregó a expertos nacionales e internacionales y convocó a más de 30.000 personas para reflexionar y conversar en diferentes espacios, con los más grandes creadores del mundo. También se realizaron homenajes a la vida y obra de artistas, escritores, músicos, periodistas, caricaturistas, directores de cine, actores, gastrónomos, teatros y sonidistas.

Algunos de los invitados en 2011 fueron: el músico dominicano Cuco Valoy, la cantante colombiana Totó La Momposina, el escritor mexicano Mario Bellatin, el compositor cubano Edesio Alejandro y el escritor colombiano Germán Castro Caicedo, entre otros.

• La Cueva por Colombia

Por quinto año consecutivo nos vinculamos a la Fundación La Cueva, cuyo objetivo es impulsar la lectura, la escritura y la imaginación de grandes y chicos, estimulando su contacto con cuentistas y pintores nacionales.

Entre marzo y octubre, apoyamos el programa La Cueva por Colombia que visitó en su primer año 12 capitales colombianas; en cada visita creó un espacio para

Cali:

• Fundación Delirio

En 2011, la Fundación Delirio celebró sus primeros 5 años de trabajo y lucha constante por rescatar las tradiciones artísticas y culturales de Colombia, particularmente, de la salsa caleña.

Desde 2006, cuando inició su labor, el Grupo Bancolombia ha apoyado el espectáculo Delirio como un respaldo al sentir, el querer, el emprender, el superarse, el ser optimista y el tener disciplina. Gracias a nuestro aporte y al de otras empresas, durante este quinquenio se han realizado 157 funciones a las que han asistido más de 200.000 espectadores.

En 2011 se presentaron 14 funciones que presenciaron 14.000 espectadores. Delirio no es solo un espectáculo artístico, es también un proyecto con un acento social que busca dar oportunidades a jóvenes de escasos recursos económicos pertenecientes a diversas escuelas de salsa de la ciudad.

• Festival Internacional de Arte de Cali

Entre el 3 y el 14 de noviembre se realizó en Cali la decimo quinta versión del Festival Internacional de Arte, uno de los espacios multidisciplinarios más grandes del país en el ámbito artístico. En el Grupo Bancolombia tenemos el propósito de contribuir para que este evento perdure.

Durante las dos semanas del Festival se realizaron 52 presentaciones entre talleres y seminarios a las que asistieron más de 400.000 personas y que dejaron una huella permanente en los trabajadores de la cultura y estudiantes en formación. También se pudo disfrutar de una amplia programación de conferencias, conversatorios, lanzamientos de libros, deba-

fomentar la escritura y la lectura entre los habitantes de estas ciudades. En total con estos talleres se llegó a 3.250 niños y 1.300 adultos.

Las charlas, a cargo del escritor y director de la fundación, Heriberto Fiorillo, intercalaron con audiovisuales la forma como Gabriel García Márquez llegó a conocer al grupo de intelectuales que se reunían a comentar sus cuentos publicados en El Espectador y que incluyó a Ramón Vinyes, Álvaro Cepeda Zamudio, Germán Vargas, Alfonso Fuenmayor, entre otros.

• Carnaval de Barranquilla

El Grupo Bancolombia se vinculó nuevamente con esta importante celebración de la tradición colombiana. Este acontecimiento, en el que se expresan todas las costumbres del folclor de la Costa Caribe así como las más variadas manifestaciones culturales locales, la música popular y el baile, constituye el aspecto más representativo de la ciudad y cada año atrae a más de 1'500.000 visitantes locales y extranjeros.

• Museo del Caribe

El Grupo Bancolombia, en compañía de Argos, patrocinó la Sala Naturaleza en el Museo del Caribe, que al año recibe aproximadamente 120.000 visitantes. Esta sala está dedicada a la exposición de la naturaleza de la región, a su diversidad de ecosistemas y a la singularidad e importancia de sus procesos ecológicos. Es un momento de reencuentro con la naturaleza del Caribe colombiano en todo su esplendor.

Creemos en la cultura y en la inclusión que éste brinda dentro de la sociedad; por este motivo se suscribió la alianza Grupo Bancolombia-Teatro Mayor Julio Mario Santo Domingo

Otras alianzas y patrocinios importantes en Colombia:

• Parque Chicamocha

El Grupo Bancolombia continuó con el patrocinio de 21 de los 39 vagones que atraviesan un panorama de más de 6.3 kilómetros en el Parque Chicamocha el cual, durante el año, recibió más de 229.000 turistas. Este maravilloso destino turístico para Colombia y el mundo, ubicado entre San Gil y Bucaramanga, en el departamento de Santander, ofrece una maravillosa vista del Cañón del Chicamocha y actividades como jumping, parapente y canotaje.

El Grupo Bancolombia se vinculó al Parque Nacional Chicamocha y continuó con su tarea de apoyar la identidad de nuestro país, confirmando que los colombianos tienen razones para sentir orgullo por su cultura, riqueza en fauna y flora, y por su paisaje.

• Caracol y Bancolombia más cerca

El Canal Caracol y el Grupo Bancolombia comenzaron a emitir Caracol y Bancolombia más cerca en 2004 con el objetivo de llevar un poco de optimismo y fomentar el conocimiento de las regiones de nuestro país.

En 2011 continuamos con nuestra alianza en este microprograma que se emitió todos los días en el noticiero del medio día y se repitió en la emisión de la noche.

• Teletón:

En diciembre estuvimos presentes en este evento de solidaridad en favor de los discapacitados y damnificados por el invierno. En el evento, que se realizó durante el fin de semana del 16 de diciembre, el Grupo Bancolombia se hizo presente con una donación de 150 millones de pesos.

Otras actividades

• Bus Escuela:

En 2011 seguimos acercándonos a la comunidad a través del Bus Escuela que enseña la importancia del ahorro, el equilibrio del endeudamiento, el uso de los diferentes canales de atención del Banco y la importancia de la seguridad en el manejo de los recursos financieros. En 2011 llegamos a más de 33.550 visitantes entre niños y adultos.

• Redes sociales:

En 2011 llegamos a 83.200 fans. En promedio el 8 por ciento de nuestros seguidores hablan con nosotros a diario, logrando así tener una influencia que está por encima del promedio del mercado el cual es el 0.04 por ciento de fans que hablan con las marcas.

Gestión Ambiental en Bancolombia

En el Grupo Bancolombia queremos trabajar de la mano con nuestros empleados, clientes, proveedores, inversionistas, autoridades y comunidad para que a través de nuestro que hacer promovamos el crecimiento de los sectores económicos y el desarrollo sostenible del país. Buscamos identificar los impactos directos e indirectos de nuestra actividad al medio ambiente y promovemos la prevención, mitigación, corrección y compensación de los mismos, para que entre todos nos brindemos un mejor mañana.

Principales acciones
Protocolos de Sostenibilidad
Nos adherimos a la Iniciativa Financiera del Programa de Naciones Unidas por el Medio Ambiente.

UNEP -FI

Tras evaluar por varios años las ventajas de sumarnos a esta iniciativa y con el compromiso de tener una participación activa en el grupo de trabajo latinoamericano, materializamos nuestra adhesión en enero de 2011. En el UNEP-FI Global Roundtable protocolizamos nuestro compromiso.

Dow Jones Sustainability Indexes

En la evaluación realizada este año por Sam Group mejoramos en ocho puntos nuestro score. Con este resultado fuimos incluidos en el Sustainable Yearbook 2012 de Sam Group y nos mantenemos por segundo año en el Dow Jones Sustainability World Enlarged Index.

Frentes misionales

Estos son los ejes principales en los que desarrollamos nuestra estrategia de gestión ambiental:

Negocios ambientales

Brindamos atractivas opciones de financiación a nuestros clientes para hacer más eficientes y limpias sus actividades, utilizando los beneficios vigentes para proyectos que generan una menor afectación al medio ambiente y la comunidad.

Línea de Crédito Ambiental

Realizamos siete nuevos desembolsos por 1.988 millones de pesos a Pymes que hoy son más ecoeficientes.

Línea de Sostenibilidad Ambiental

Con el apoyo del IFC y del BID desarrollamos una nueva línea de crédito para financiar proyectos de eficiencia energética, energía renovable y producción limpia, la cual está dirigida a los segmentos corporativo, empresarial y pyme grande con beneficios como el acceso a tasas de interés preferenciales, asistencia técnica externa y experta en identificación de proyectos, así como asesoría para la obtención de beneficios tributarios aplicables.

Riesgos ambientales y sociales

Buscamos mitigar los riesgos ambientales y sociales indirectos que se pueden materializar en los proyectos y actividades que financiamos y a través de los proveedores con los que trabajamos.

Crédito Corporativo

Entre enero y diciembre, desembolsamos 185 créditos por montos superiores a 10 millones de dólares cada uno, los cuales presentan la siguiente calificación de riesgo ambiental: 51 riesgo alto, 54 riesgo medio y 72 riesgo bajo.

Proyectos financiados

Contamos con una política orientada a evaluar los riesgos ambientales y sociales de los proyectos que financiamos. A través de esta acción cumplimos nuestro compromiso de adhesión a los Principios del Ecuador:

Desembolsamos

1.988

millones de pesos a Pymes en la línea de crédito ambiental que hoy son más ecoeficientes.

3

Proyectos no fueron financiados por su alto impacto ambiental y social

Sector Económico	Proyectos Evaluados	Categorías			Conceptos	
		A	B	Favorable	Condicionado	No Favorable
Hidrocarburos y gas	3	3	0	2	1	0
Infraestructura vial	5	1	4	3	1	1
Energético	4	2	2	3	1	0
Minero	4	4	0	2	1	1
Agroindustria	3	1	2	1	2	0
Servicios públicos	3	0	3	2	0	1
TOTAL	22	11	11	13	6	3

Leasing inmobiliario

Teniendo en cuenta que la modalidad de negociación en leasing, la entidad financiera es la propietaria de los terrenos en los que los clientes desarrollan sus actividades, en el Grupo Bancolombia estamos comprometidos con el acompañamiento y evaluación de los riesgos ambientales y sociales de la operación de nuestros clientes leasing:

Sector Económico	Proyectos Evaluados	Categorías			Conceptos	
		A	B	Favorable	Condicionado	No Favorable
Hidrocarburos y gas	6	2	4	4	2	0
Trans. sustancias pelig.	1	0	1	1	0	0
Energético	1	0	1	1	0	0
Minero	5	5	0	1	2	2
Servicios públicos	1	1	0	0	0	1
TOTAL	14	8	6	7	4	3

Ecoeficiencia

El impacto directo en el medio ambiente que generamos desde el Grupo Bancolombia está asociado al consumo de recursos naturales para el desarrollo de nuestra operación.



Frentes de apoyo

En estos frentes orientamos las labores que apoyan a los frentes misionales para el logro de los objetivos de la estrategia de Gestión Ambiental.

Educación ambiental

En el programa de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales, que aplica para la financiación de proyectos y la contratación de proveedores, capacitamos a más de 1.992 empleados, para un total de 3.825 personas en sus tres años de vigencia.

En Ecoeficiencia corporativa, programa que busca disminuir los consumos de energía, agua, papel y otros insumos, mejorando los procesos de reciclaje, y la realización de viajes de trabajo, para disminuir la huella de carbono capacitamos a 3.715 empleados.

En negocios ambientales, con el apoyo de consultores expertos continuamos con el proceso de capacitación en Negocios Ambientales para nuestra fuerza comercial de la Banca de Empresas, Gobierno y Pyme, capacitamos a 250 Gerentes de Cuenta y de Sucursal.

5.997

empleados capacitados en temas ambientales asociados a riesgos, negocios y ecoeficiencia corporativa

Caso Santa Elena

Corresponde a un terreno ubicado en Cartagena entregado en dación en pago en el año de 1987 por parte de la Federación Nacional de Algodoneros, en el cual se encontraron trazas de contaminación con herbicidas y pesticidas. Bancolombia a pesar de no ser el causante de esta contaminación, ha venido trabajando de la mano del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, para lograr la remediación del predio y la zona de confinamiento.

Durante 2011 la firma Environmental Resources Management - ERM, líder a nivel mundial en temas ambientales con presencia en 39 países, uno de los cuales es Colombia, adelantó las pruebas de laboratorio para identificar la efectividad del método de remediación propuesto, definido como oxidación avanzada IN-SITU.

Se continúa trabajando con la comunidad para mantenerla informada acerca del avance del proceso, ratificando los resultados del estudio autorizado por el Ministerio de Protección Social en el que se concluyó que la actual situación del lote no incide de manera negativa en la salud mental, física o comportamental de la población vecina, ni representa un riesgo inminente para la misma.

Objetivos del protocolo verde:

- Análisis en riesgos ambientales en la financiación de proyectos
- Contar con un perfil de productos verdes
- Aplicar prácticas de ecoeficiencia corporativa

Protocolo Verde

Motivados por el trabajo que emprendimos con el Ministerio de Ambiente en el año 2008, en el que buscamos establecer un convenio entre Bancolombia y el Gobierno Nacional para el desarrollo sostenible, y tras nuestra adhesión a UNEP-FI en enero de 2011, invitamos a las demás entidades del sector financiero a sumarse a este objetivo, facilitando la estructuración del Protocolo Verde. Esta es una iniciativa en construcción entre el sector financiero y el Gobierno Nacional, en la cual se busca desarrollar tres principios:

I. Financiar el desarrollo con Sostenibilidad a través de facilidades de crédito y/o inversión, y programas que promuevan la calidad de vida de la población, el uso sostenible de los recursos naturales y la protección del medio ambiente.

II. Promover en los procesos internos de los signatarios el consumo sostenible de recursos naturales y de materiales que de ellos se derivan.

III. Considerar los impactos y costos ambientales y sociales en la gestión de los activos (propios y de terceros), en los análisis de riesgo de crédito para actividades y proyectos de inversión, teniendo como base el cumplimiento de la normatividad ambiental colombiana.

Contará con el apoyo de organismos externos como: Asociaciones orientadas a la sostenibilidad, gremios, multilaterales, agencias de cooperación, medios de comunicación, ONG's ambientales, academia, y la verificación de un auditor externo internacional.

Alcance y cobertura del informe

Desarrollo del informe

En el Grupo Bancolombia estamos comprometidos con adelantar nuestra actividad financiera de la mano con el desarrollo y el bienestar de nuestros accionistas, colaboradores, clientes, proveedores, autoridades y comunidades en las que estamos presentes.

Luego de iniciar en 2008 la presentación de nuestro informe de sostenibilidad bajo la metodología planteada por el Global Reporting Initiative, GRI, en 2011 articulamos desde el comienzo nuestro modelo de gestión de Responsabilidad Corporativa a los lineamientos establecidos en la Guía G3 para la elaboración de memorias de sostenibilidad del GRI y el Suplemento para el Sector de Servicios Financieros, FSSS, revisada y actualizada en 2011.

A partir de la siguiente página del Informe presentamos el índice de contenidos GRI, los indicadores en las áreas económicas, ambientales y sociales que aplican para la construcción de una memoria de sostenibilidad. Nos comprometemos a continuar trabajando bajo esta metodología para que, cada vez, les entreguemos a nuestros públicos un informe más completo sobre nuestra gestión con ellos.

Nuestro informe de Responsabilidad Corporativa 2011 está en la página www.grupobancolombia.com.

Para cualquier inquietud sobre su contenido, puede contactarnos en el correo electrónico comunica@bancolombia.com.co



Transformación:

Es el resultado de un proceso que va encaminado a la búsqueda de la excelencia para ser capaces de ir más allá de nuestras responsabilidades, de atrevernos a actuar distinto con un alto sentido ético, responsable e incluyente.

Juan Carlos Aldana Cedeño. Auxiliar Administrativo.
Barrio La Candelaria.
Bogotá.



Responsables con
las autoridades

11

Asuntos Regulatorios

Situación jurídica de la sociedad

A lo largo del año 2011, en Bancolombia condujimos nuestros negocios y operaciones con apego a las normas legales que rigen nuestra actividad. Los asuntos relevantes acaecidos fueron debidamente informados al mercado a través del mecanismo de información relevante establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y a través del mecanismo de información de emisores establecido por la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos.

Las principales contingencias derivadas de procesos judiciales en curso se encuentran reveladas en las notas de los estados financieros.

Después del cierre del ejercicio, no conocemos que se hayan presentado hechos relevantes que puedan afectar de manera adversa la situación económica, administrativa o jurídica del Banco.

b. Informe del sistema de control interno de Bancolombia y del Comité de Auditoría

El siguiente es el informe que de manera conjunta, la Junta Directiva y el Representante Legal presentan sobre el funcionamiento del Sistema de Control Interno:

Bancolombia cuenta con un Sistema de Control Interno para la revelación y control de la información financiera, que garantiza de manera razonable la calidad, suficiencia y oportunidad de la misma.

Los resultados de las evaluaciones a la efectividad del Sistema de Control Interno del

Banco realizadas en 2011 que se presentan más adelante, nos permiten concluir que ni la administración, ni los órganos de control internos y externos de Bancolombia, ni el Comité de Auditoría, ni la Junta Directiva detectamos o fuimos informados de debilidades materiales o significativas relacionadas con el Sistema de Control Interno que afectaran su efectividad. Tampoco tuvimos conocimiento de fraudes, errores malintencionados o manipulaciones en el Informe de Gestión o en los estados financieros que se someten a consideración de la Asamblea.

Las evaluaciones arrojaron los siguientes resultados:

- Evaluación de la administración:

La evaluación comprendió:

Ambiente de control: Se realizó la evaluación a los empleados sobre el contenido y aplicación de los Códigos de Ética y Buen Gobierno, del Manual de Aspectos de Conducta de la Tesorería y del Reglamento Interno de Trabajo y se aseguró el correcto funcionamiento de la 'Línea Ética' como el canal de denuncia de actos incorrectos, y la estructuración del Programa Antifraude como marco para prevenir y mitigar el riesgo de fraude. Adicionalmente, se realizó la autoevaluación de Control Interno con base en las definiciones de los componentes COSO a nivel directivo con el fin de evaluar la eficacia del Sistema a través de programas y controles implementados en la entidad.

Dentro de los temas de gestión de lo humano se realizó la encuesta de servicio interno bajo el nuevo esquema 'Conversemos Más', el proceso de 'Conozca a su Empleado' por parte de los jefes de área, y se ejecutó el plan de formación y capacitación establecido.

Todas estas acciones demuestran que en la entidad orientamos nuestros principios hacia

la integridad, el comportamiento ético, los valores y la competencia de su personal.

Evaluación de Riesgos: Continuamos desarrollando de manera permanente la administración y gestión de los riesgos a que está expuesta la entidad, a través de la emisión de políticas, metodologías, herramientas de control y matrices de autoevaluación de riesgo operacional.

Actividades de Control: Actualizamos la documentación de procesos y la revisión de sus objetivos, lo que permitió identificar los riesgos relevantes para efectuar la evaluación de controles clave en los procesos y su verificación por parte de la Auditoría Interna. El diseño de los procesos tuvo en cuenta el tema de segregación de funciones y los controles duales en las operaciones de riesgo.

Información y Comunicación: En 2011 continuamos con el programa de divulgación del Sistema de Control Interno y formación a través de capacitaciones presenciales y virtuales a un importante número de colaboradores; para ello se utilizaron medios internos como intranet, comunicaciones corporativas, la página web de la entidad y otros medios como círculos de comunicación y grupos primarios. De igual manera, ejecutamos la certificación del proceso de control de accesos a los aplicativos y adecuados sistemas de información.

Monitoreo: Los jefes o líderes de procesos ejecutaron supervisión continua a la correcta aplicación de los controles existentes. Adicionalmente, realizamos actividades de retroalimentación desde áreas tales como Control Interno, Calidad, Reclamos, Procesos Contables y Seguridad Bancaria, entre otras, que permitieron detectar debilidades de control en forma temprana y, por consiguiente, implementar soluciones oportunas en el diseño de los procesos y matrices de control.

La aplicación de los principios de autocontrol, autorregulación y autogestión, así como la aplicación de los elementos de ambiente de control, gestión de riesgos, actividades de control, información, comunicación y monitoreo, proporcionaron a la administración una seguridad razonable respecto a la consecución de los objetivos de control fijados en cuanto a la eficiencia en las operaciones, la administración de riesgos, la mitigación del fraude y la razonabilidad de la información financiera.

- Evaluación de la Auditoría Interna

Nuestra Auditoría Interna, de acuerdo con sus programas de auditoría, evaluó los procesos de negocio tales como procesos de crédito, cartera, recuperación de cartera y gestión del riesgo de crédito, operación de las sucursales a nivel nacional y tesorería. Así mismo, realizó los procesos de tecnología de la información basados en el estándar COBIT y los procesos básicos relacionados con la operación contable.

El enfoque de la auditoría, la definición del alcance, la selección y la aplicación del tipo de pruebas se hizo con fundamento en las normas para la práctica profesional de auditoría interna. De igual manera, se realizó el seguimiento a la ejecución de los planes acordados.

Los resultados de las evaluaciones realizadas a los sistemas de Control Interno y de riesgos relacionados con el funcionamiento, existencia, efectividad, eficacia, confiabilidad y razonabilidad de los controles fueron satisfactorios y no se identificaron debilidades materiales o significativas en el diseño y operación de los controles asociados al proceso y registro de la información financiera.

El diseño y ejecución de la verificación y prueba de los controles para la obtención de

las evidencias se hizo acorde con las normas de auditoría generalmente aceptadas, no se presentaron limitaciones en el acceso a los registros y a la información necesaria para la ejecución de las mismas y la comparación de los resultados de este periodo con relación al periodo anterior que revelan un mejoramiento en los sistemas de control.

- Evaluación de la Auditoría Externa

En su informe, la revisoría fiscal ha manifestado que todas las recomendaciones significativas efectuadas para mejorar el control interno fueron implementadas y que continúan en proceso de implementación otras recomendaciones.

- Comité de Auditoría

La Junta Directiva, con el apoyo del Comité de Auditoría, evaluó el control interno de la entidad para concluir que se cuenta con controles razonables en la operación y que los riesgos se gestionan de conformidad con las normas legales establecidas.

En las evaluaciones y seguimientos efectuados por el Comité no se detectaron fraudes o errores en la información financiera que se presenta al mercado. La Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna realizaron sus labores con independencia y con el pleno respaldo de la administración, sus hallazgos fueron debidamente informados al Comité, que además efectuó el seguimiento a los planes de acción emprendidos.

Durante el año 2011, el Comité concentró sus esfuerzos en el seguimiento al programa de control interno, la adecuada revelación de información por parte del Grupo Bancolombia, los riesgos operacional y de los canales, de lavado de activos y financiación del terrorismo, la estrategia de continuidad del negocio, el programa antifraude del Grupo Bancolombia,

la gestión del Comité de Ética y los resultados de la campaña de cero tolerancia al fraude, entre otros. Así mismo, continuó, dentro de su plan de trabajo, ocupándose de los asuntos de control interno de filiales o subordinadas con el objetivo de garantizar la alineación de éstas con las políticas de control del Grupo, asuntos éstos que de manera periódica se reportaron a la Junta Directiva.

c. Propiedad intelectual y derechos de autor:

Durante el año 2011, en Bancolombia continuamos con el plan de mejoramiento de nuestra plataforma tecnológica y de renovación de aplicativos con el fin de agilizar y modernizar nuestros procesos, buscando generar mayor rentabilidad y eficiencia en la operación. Por otra parte, contamos con los controles para la adquisición, desarrollo y mantenimiento del software que se empleamos en la operación del Banco. El software de la entidad es adquirido directamente al titular o distribuidor autorizado, lo que nos permite contar con las debidas autorizaciones de uso.

Al cierre de 2011 no teníamos reclamaciones por violaciones a las normas de propiedad intelectual o de derechos de autor.

Nuestra marca Bancolombia y otras marcas relevantes para la operación de la entidad se encuentran debidamente registradas. El Banco tiene registradas 446 marcas en Colombia y 244 en el exterior, 30 lemas, 10 enseñas y 13 nombres comerciales.

d. Gobierno Corporativo y Ética Grupo Bancolombia

Si bien desde el 2001 fuimos pioneros en temas de Gobierno Corporativo al adoptar Bancolombia su primer código, convirtiéndonos en ese entonces en punto de referencia para

la adopción de medidas y prácticas voluntarias. Desde ese momento hemos trabajado incansablemente en actualizarnos y ofrecer lo mejor de nuestro grupo, mediante actualizaciones del modelo en los años 2005 y 2008. En el 2011 dimos un paso más.

Producto de un trabajo concertado expedimos nuestro Código Marco de Buen Gobierno para todo el Grupo Bancolombia, en el cual recogemos las mejores prácticas que tenían todas nuestras entidades, así como algunos mejores estándares que decididamente quisimos adoptar, convirtiéndonos en el primer grupo empresarial del país en tener un modelo de buen gobierno a nivel de grupo.

Estamos convencidos de que la transparencia frente a nuestros inversionistas y frente al mercado en general, es lo que nos garantiza su confianza, al permitirles evaluar la correcta administración de nuestras compañías, el funcionamiento de nuestros órganos de dirección y administración, así como la manera como administramos los conflictos de interés, entre otros aspectos. El gobierno corporativo constituye para nosotros un sistema transversal y rector de comportamiento de los empleados y directivos que es complementario a los sistemas de control interno y riesgos.

En el 2011 también renovamos y reforzamos nuestro modelo ético, al expedir un Código de Ética para todo el Grupo Bancolombia, a través del cual recogemos los principios y valores mínimos de actuación que son de obligatorio cumplimiento para nuestros directores, directivos, empleados y demás colaboradores.

Dentro del marco ético y de manera decidida, hemos establecido principios y políticas relacionadas con el manejo y uso de información reservada, confidencial y privilegiada, la administración de conflictos

de interés, el manejo de los activos y bienes de las compañías y la prevención de actos incorrectos y fraude. Así mismo, regulamos de manera amplia el modelo de actuación esperado por los funcionarios del grupo que participen en actividades de tesorería, para continuar aportando transparencia y seguridad al mercado.

Estamos satisfechos de compartir estas novedades, pero nuestro trabajo y el compromiso que adquirimos con ustedes, es continuar la senda de generación de valor a través de estos estándares que nos hemos impuesto.

e. Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Producto de la estrategia definida para la mitigación del Riesgo de LAFT, durante 2011 concluimos estudios sectoriales de ganadería, hidrocarburos/minería, transporte, turismo, ONG-Fundaciones y distribuidores, generando recomendaciones y políticas para la mitigación del riesgo de LAFT en éstos. Por otro lado, actualizamos los factores de riesgo - clientes, jurisdicciones y canales - y revisamos el proceso de vinculación de bancos corresponsales.

A nivel individual y consolidado, el nivel de riesgo en los diferentes factores (clientes, productos, canales, jurisdicciones) se encuentra en un nivel moderado.

En materia de cultura, realizamos el 2º Encuentro Antilavado de Dinero, en el que se compartieron avances con el sector real - clientes del Grupo Bancolombia - y se establecieron retos en la lucha contra el LAFT. El evento contó con la participación de autoridades nacionales e internacionales, entes reguladores, empleados del Grupo Bancolombia y clientes.

Para la identificación de operaciones inusuales de clientes/usuarios desarrollamos nuevos modelos de minería de datos y evaluamos todos los clientes más expuestos al riesgo de LAFT, que registraron este tipo de operaciones. Así mismo, atendimos los requerimientos de entes de control y demás reportes requeridos.

f. Sistema de Atención al Consumidor Financiero

Durante 2011, de manera comprometida, continuamos trabajando en la implementación del Sistema de Atención al Consumidor Financiero, lo cual nos ha permitido fortalecer la relación con nuestros clientes y garantizarles la protección a sus derechos.

Actividades adelantadas:

Información al Consumidor: Actualizamos el contenido de la página web y el sitio de servicio al cliente según lo reglamentado en la circular 038 y 039 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, mejorando la presentación de la información del Defensor del Consumidor Financiero, las tasas y tarifas, y demás información adecuada sobre la prestación de nuestros productos y servicios para los consumidores financieros.

Procedimiento de quejas y reclamos: Estamos interviniendo este proceso con miras a mejorar los tiempos de solución y respuesta a los requerimientos de los clientes, así mismo estamos trabajando en la solución causa raíz de los determinadores de estas afectaciones del servicio y fortaleciendo los procesos de atención por segmentos.

Defensor del Consumidor Financiero: De la mano del Defensor analizamos eventos de quejas y reclamos, y adelantamos planes de mejora que permitieron dar solución a los requerimientos de nuestros clientes. Por otra

parte, efectuamos la revisión y modificación de contratos para garantizar que los mismos no tuvieran incluidas cláusulas abusivas.

Educación Financiera: Realizamos capacitaciones a colaboradores y aliados estratégicos sobre la figura del Defensor del Consumidor Financiero, el funcionamiento del Sistema de Atención al Consumidor Financiero, SAC, y todo acerca del ofrecimiento, asesoría y prestación de servicios de los distintos productos ofrecidos. Estos temas también fueron incluidos dentro del programa de inducción obligatoria para los nuevos funcionarios. En 2011 continuamos desarrollando diferentes campañas para informar a los clientes sobre temas como: seguridad, uso de los canales, costos y tarifas, y se realizaron talleres teórico-prácticos de finanzas personales que permitieron generar conciencia sobre la importancia de realizar una adecuada planeación financiera y fomentar el hábito del ahorro y la inversión.

g. Seguridad de las operaciones:

En materia de seguridad y calidad de las operaciones bancarias, hemos efectuado todos los esfuerzos conducentes para dar cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia Financiera (circular externa 022 de 2010). Los canales que ofrecemos cuentan con apropiadas medidas de seguridad y de calidad; adicionalmente, gestionamos de manera permanente y con criterios de administración de riesgo operacional, la confiabilidad, disponibilidad e integridad de la información de nuestros clientes.

h. Operaciones con vinculados:

Las operaciones realizadas en 2011 por el Banco con sus principales accionistas y con sus administradores, las cuales se ajustaron a las normas legales vigentes, se encuentran reveladas en las notas a los estados financieros.

i. Informe especial del Grupo Económico:

Entre el Banco, sus filiales y subordinadas se encuentran vigentes contratos de arrendamiento, corresponsalía, uso de red y de servicios financieros, pactados dentro de las condiciones establecidas por las regulaciones pertinentes. De igual manera, las entidades tienen vigentes contratos comunes con terceros proveedores de bienes y servicios y en virtud de los mismos, cada entidad asume los costos correspondientes.

Las operaciones más relevantes se describen a continuación:

Leasing Bancolombia S.A.

Al cierre del ejercicio, las principales operaciones activas con esta compañía correspondían a cartera de créditos por 392.481 millones de pesos (incluye provisiones por 4.785 millones de pesos); así como inversiones en bonos y CDT's emitidos por Leasing Bancolombia por 76.528 millones de pesos (incluye 32.857 millones de pesos por concepto de bonos convertibles en acciones). Por concepto de captaciones a través de depósitos, Bancolombia registró operaciones pasivas con Leasing Bancolombia por 433.704 millones de pesos.

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia ingresos por intereses y comisiones por 17.511 millones de pesos y egresos por intereses sobre depósitos de 10.794 millones de pesos.

Compañía de Financiamiento Comercial Tuya S.A.

A 31 de diciembre de 2011, se tenían pasivos con esta compañía por captaciones que totalizaban 36.025 millones de pesos. Estas operaciones, generaron egresos por intereses de 1.786 millones de pesos.

Factoring Bancolombia S.A.

Bancolombia S.A. realizó operaciones de crédito con su filial Factoring Bancolombia S.A. durante el año 2011, cuyo monto a 31 de diciembre ascendía a 113.065 millones de pesos (incluye provisiones por 1.377 millones de pesos); registró, además, inversiones en CDT's emitidos por Factoring Bancolombia por 19.461 millones de pesos.

Por concepto de captaciones a través de depósitos, Bancolombia registró operaciones pasivas con Factoring Bancolombia por 64.824 millones de pesos.

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia ingresos por intereses por 5.891 millones de pesos y egresos por intereses sobre depósitos de 2.591 millones de pesos. Renting Colombia S.A.

Al cierre del ejercicio, las principales operaciones activas con esta compañía correspondían a inversiones en bonos emitidos por Renting Colombia por 35.193 millones de pesos y cartera de créditos por 99.252 millones de pesos (incluye provisiones por 1.210 millones de pesos).

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia S.A. ingresos por intereses por 6.929 millones de pesos.

Conglomerado Banagrícola

Al 31 de diciembre de 2011, se tenían pasivos con Banco Agrícola S.A. por depósitos en cuenta corriente que totalizaban \$70 millones.

Bancolombia Panamá

Bancolombia S.A. realizó operaciones de fondos interbancarios vendidos con su subordinada Bancolombia Panamá S.A.

durante el año 2011, cuyo monto a 31 de diciembre ascendía a 862.559 millones de pesos. Por concepto de captaciones a través de depósitos, Bancolombia registró operaciones pasivas con Bancolombia Panamá por 87.828 millones de pesos.

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia S.A. ingresos y egresos por intereses por 524 millones de pesos y 1.207 millones de pesos, respectivamente.

Inversiones CFNS

Alcierre de ejercicio, las principales operaciones activas con esta compañía corresponden a cartera de créditos por 152.506 millones de pesos (incluye provisiones por 1.859 millones de pesos). Estas operaciones generaron ingresos por 3.685 millones de pesos.

Otras Operaciones

Bancolombia efectuó captaciones de recursos a través de cuentas corrientes, de ahorros y certificados de depósito a término con Fiduciaria Bancolombia, Valores Bancolombia y Banca de Inversión Bancolombia, las cuales al cierre del año 2011 totalizaban 27.405 millones de pesos, 31.250 millones de pesos y 3.158 millones de pesos, respectivamente. Estas operaciones pasivas implicaron egresos por intereses y otros conceptos para Bancolombia, los cuales totalizaron 1.250 millones de pesos.

j. Artículo 446 del Código de Comercio:

Otros informes requeridos por el artículo 446 del Código de Comercio se encuentran revelados en los estados financieros y sus notas.

k. Certificaciones del Representante Legal

El representante legal de Bancolombia certifica a los señores accionistas que:

1. Los estados financieros individuales, consolidados y otros informes relevantes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial y las operaciones del Banco.

2. Los resultados de la evaluación del Sistema de Control Interno del Grupo Bancolombia son satisfactorios en los elementos del ambiente y actividades de control, la gestión de riesgos, la información y comunicación y el monitoreo, conforme se expresa en el informe del Sistema de Control Interno que en compañía de la Junta Directiva se presenta a los señores accionistas.

Lo anterior permite certificar en forma razonable la calidad, suficiencia y oportunidad de la información financiera del Grupo.

Memoria De Sostenibilidad - Global Reporting Initiative

Estrategia e información sobre el perfil de la organización	Página	Nivel
Estrategia y análisis		
1.1 Declaración del más alto responsable de la organización	5	☺
Perfil de la organización		
2.1 Nombre de la organización	5	☺
2.2 Principales marcas, productos y/o servicios	51- 75	☺
2.3 Estructura operativa de la organización	34	☺
2.4 Ubicación de la sede de la organización	4	☺
2.5 Número de países en los que la organización opera	4	☺
2.6 Naturaleza de la titularidad y forma jurídica	139	☺
2.7 Mercados a los que sirve la organización	5	☺
2.8 Escala de la organización que elabora la memoria	14	☺
2.9 Cambios significativos durante el periodo cubierto por la memoria	22	☺
2.10 Premios recibidos durante el periodo cubierto por la memoria	35	☺
Parámetros de la memoria		
3.1 Periodo que cubre la memoria	46	☺
3.2 Fecha de la memoria anterior más reciente	135	☺
3.3 Ciclo de elaboración de la memoria	135	☺
3.4 Punto de contacto para resolver preguntas	135	☺
3.5 Proceso para definir el contenido de la memoria	135	☺
3.6 Cobertura de la memoria	7	☺
3.7 Limitaciones concretas del alcance o cobertura de la memoria	135	☺
3.8 Base para incluir en la memoria información sobre empresas conjuntas ("joint ventures"), filiales, instalaciones arrendadas, operaciones subcontratadas y otras entidades	135	☺
3.10 Explicación del sentido que tiene repetir información incluida en memorias anteriores y razones de dicha repetición	135	☺
3.11 Cambios significativos respecto de periodos anteriores		
3.12 Índice de contenidos de GRI		
Gobierno, compromisos y participación de los grupos de interés		
4.1 Estructura de gobierno de la organización	34	☺
4.2 Indicar si el Presidente del órgano superior de gobierno es además un directivo	34	☺
4.3 Declarar el número de miembros del órgano superior de gobierno que son independientes y/o miembros no ejecutivos	34	☺
4.4 Mecanismos en virtud de los cuales los accionistas y los empleados pueden hacer recomendaciones u ofrecer indicaciones al órgano superior de gobierno	86	☺
4.14 Lista de grupos de interés que participan en la organización	80	☺
4.15 Base para identificar y seleccionar a los grupos de interés que participarán	80	☺
Indicadores de Desempeño de GRI		
Economía		
Aspecto: Desempeño Económico		
EC1 Valor económico directo generado y distribuido, incluyendo ingresos, costes de explotación, retribución a empleados, donaciones y otras inversiones en la comunidad, beneficios no distribuidos y pagos a proveedores de capital y a gobiernos.	81	☺

Memoria De Sostenibilidad - Global Reporting Initiative

Estrategia e información sobre el perfil de la organización	Página	Nivel
EC3 Cobertura de las obligaciones de la organización debidas a programas de beneficios sociales.	104 - 106	😊
Aspecto: Presencia en el Mercado		
EC6 Política, prácticas y proporción de gasto correspondiente a proveedores locales en lugares donde se desarrollen operaciones significativas.		
EC7 Procedimientos para la contratación local y proporción de altos directivos procedentes de la comunidad local en lugares donde se desarrollen operaciones significativas.	103 - 105	😊
Aspecto: Impactos Económicos Indirectos		
EC8 Desarrollo e impacto de las inversiones en infraestructuras y los servicios prestados principalmente para el beneficio público mediante compromisos comerciales, pro bono, o en especie.	131 - 132	😊
EC9 Entendimiento y descripción de los impactos económicos indirectos significativos, incluyendo el alcance de dichos impactos.	131 - 132	😊
Medio Ambiente		
Aspecto: Materiales		
EN1 Materiales utilizados, por peso o volumen.	133	😊
EN2 Porcentaje de los materiales utilizados que son materiales valorizados.	133	😊
Aspecto: Energía		
EN3 Consumo directo de energía desglosado por fuentes primarias.	133	😊
EN4 Consumo indirecto de energía desglosado por fuentes primarias.	133	😊
EN5 Ahorro de energía debido a la conservación y a mejoras en la eficiencia.	133	😊
EN7 Iniciativas para reducir el consumo indirecto de energía y las reducciones logradas con dichas iniciativas.	133	😊
EN8 Captación total de agua por fuentes.	133	😊
EN10 Porcentaje y volumen total de agua reciclada y reutilizada.	133	😊
Aspecto: Emisiones, Vertidos y Residuos		
EN16 Emisiones totales, directas e indirectas, de gases de efecto invernadero, en peso.	133	😊
EN17 Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero, en peso.	133	😊
EN18 Iniciativas para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y las reducciones logradas.	133	😊
EN21 Vertidos totales de aguas residuales, según su naturaleza y destino.	133	😊
EN22 Peso total de residuos generados, según tipo y método de tratamiento.	133	😊
EN24 Peso de los residuos transportados, importados, exportados o tratados que se consideran peligrosos según la clasificación del Convenio de Basilea, anexos I, II, III y VIII y porcentaje de residuos transportados internacionalmente.	133	😊
Aspecto: Productos y Servicios		
EN26 Iniciativas para mitigar los impactos ambientales de los productos y servicios, y grado de reducción de ese impacto.	130	😊
Aspecto: Transporte		
EN29 Impactos ambientales significativos del transporte de productos y otros bienes y materiales utilizados para las actividades de la organización, así como del transporte de personal.	133	😊

Memoria De Sostenibilidad - Global Reporting Initiative

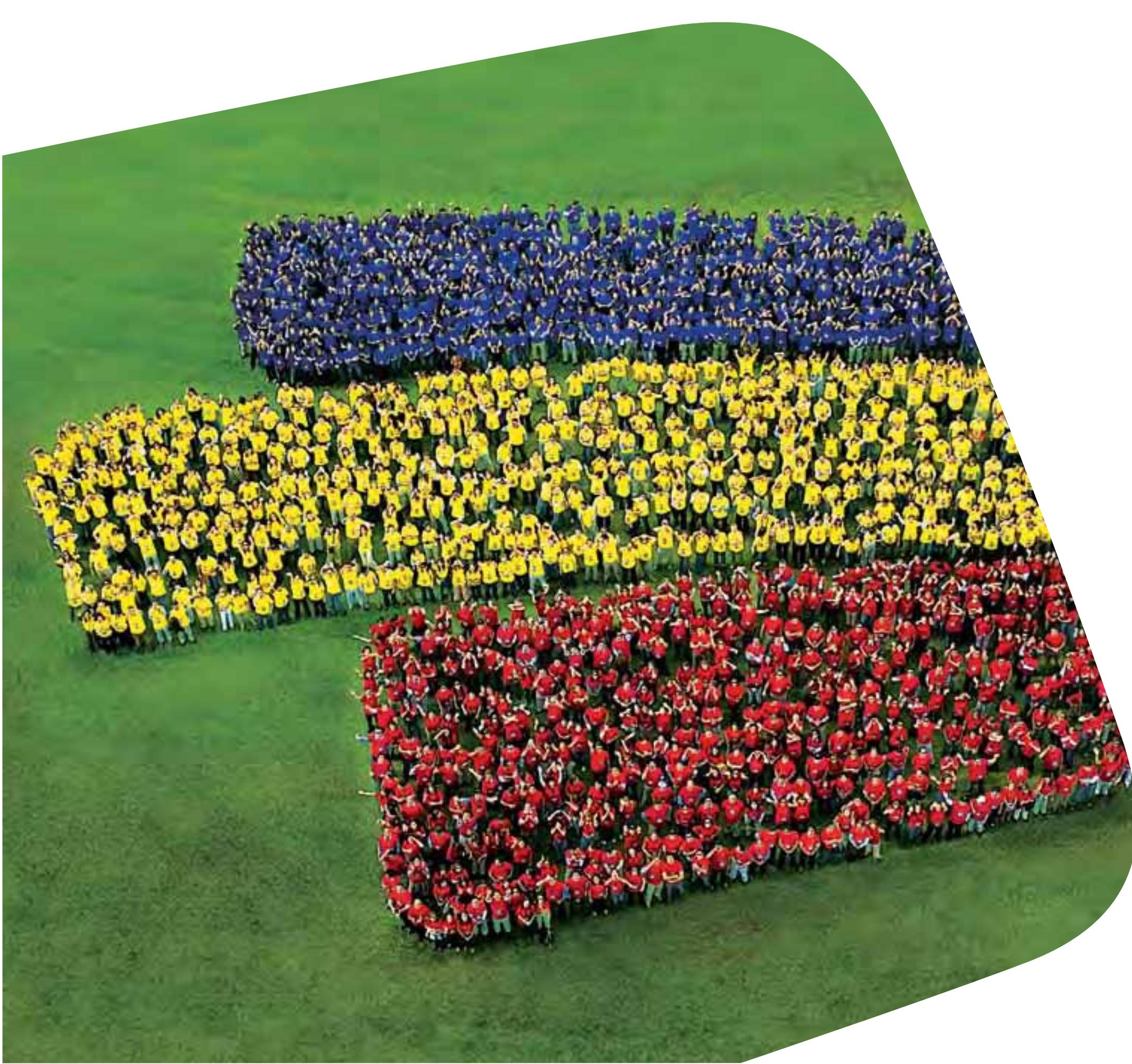
Estrategia e información sobre el perfil de la organización	Página	Nivel
Aspecto: Empleo		
LA1 Desglose del colectivo de trabajadores por tipo de empleo, por contrato y por región.	102	😊
LA2 Número total de empleados y rotación media de empleados, desglosados por grupo de edad, sexo y región.	103	😊
LA3 Beneficios sociales para los empleados con jornada completa, que no se ofrecen a los empleados temporales o de media jornada, desglosado por actividad principal.	103 - 106	😊
Aspecto: Relaciones Empresa/Trabajadores		
LA4 Porcentaje de empleados cubiertos por un convenio colectivo.	102	😊
LA5 Periodo(s) mínimo(s) de preaviso relativo(s) a cambios organizativos, incluyendo si estas notificaciones son especificadas en los convenios colectivos.	102	😊
LA8 Programas de educación, formación, asesoramiento, prevención y control de riesgos que se apliquen a los trabajadores, a sus familias o a los miembros de la comunidad en relación con enfermedades graves.	103	😊
LA9 Asuntos de salud y seguridad cubiertos en acuerdos formales con sindicatos.	100 - 101	😊
Aspecto: Formación y Evaluación		
LA10 Promedio de horas de formación al año por empleado, desglosado por categoría de empleado.	100	😊
LA11 Programas de gestión de habilidades y de formación continua que fomenten la empleabilidad de los trabajadores y que les apoyen en la gestión del final de sus carreras profesionales.	103	😊
Aspecto: Diversidad e Igualdad de Oportunidades		
LA13 Composición de los órganos de gobierno corporativo y plantilla, desglosado por sexo, grupo de edad, pertenencia a minorías y otros indicadores de diversidad.	32 - 33	😊
Aspecto: Prácticas de Inversión y Abastecimiento		
HR1 Porcentaje y número total de acuerdos de inversión significativos que incluyan cláusulas de derechos humanos o que hayan sido objeto de análisis en materia de derechos humanos.	131 - 132	😊
HR2 Porcentaje de los principales distribuidores y contratistas que han sido objeto de análisis en materia de derechos humanos, y medidas adoptadas como consecuencia.	112 - 113	
HR3 Total de horas de formación de los empleados sobre políticas y procedimientos relacionados con aquellos aspectos de los derechos humanos relevantes para sus actividades, incluyendo el porcentaje de empleados formados.	103	😊
Aspecto: No discriminación		
HR4 Número total de incidentes de discriminación y medidas adoptadas.	141	😊
Aspecto: Libertad de asociación y Convenios colectivos		
HR5 Actividades de la compañía en las que el derecho a libertad de asociación y de acogerse a convenios colectivos puedan correr importantes riesgos, y medidas adoptadas para respaldar estos derechos.	100 - 101	😊

Memoria De Sostenibilidad - Global Reporting Initiative

Estrategia e información sobre el perfil de la organización	Página	Nivel
Aspecto: Explotación infantil		
HR6 Actividades identificadas que conllevan un riesgo potencial de incidentes de explotación infantil, y medidas adoptadas para contribuir a su eliminación.	130 - 131	☺
Aspecto: Trabajo Forzado y Obligatorio		
HR7 Operaciones identificadas que tienen riesgos significativos de trabajo forzado u obligatorio y medidas tomadas para contribuir a la eliminación del trabajo forzado u obligatorio	130 - 131	☺
Aspecto: Prácticas de seguridad		
HR8 Porcentaje del personal de seguridad que ha sido formado en las políticas o procedimientos de la organización en aspectos de derechos humanos relevantes para las actividades.	103	☺
Aspecto: Revelación sobre la Administración		
FS1 Políticas con componentes ambientales y sociales específicos aplicados a líneas de negocio.	130 - 131	☺
FS2 Procedimientos para evaluar e investigar riesgos ambientales y sociales en las líneas de negocio.	130 - 131	☺
FS3 Procesos para monitorear la implementación de los requerimientos ambientales y sociales acordados con los clientes para sus transacciones.	130 - 131	☺
FS4 Procesos para desarrollar las competencias en los empleados para el cumplimiento de las políticas ambientales y sociales y los procedimientos a aplicar en las líneas de negocio.	134	☺
FS5 Interacción con clientes, inversionistas y socios de negocios considerando riesgos y oportunidades ambientales y sociales.	130 - 131	☺
Aspecto: Portafolio de Productos		
FS8 Valor monetario de los productos y servicios diseñados para entregar un beneficio ambiental específico por línea de negocio con su propósito.	130	☺
Aspecto: Auditoría		
FS9 Cobertura y frecuencia de las auditorías para evaluar la implementación de las políticas ambientales y sociales y los procedimientos de evaluación de riesgos.	130 - 131	☺
Aspecto: Posesión activa		
FS10 Porcentaje y número de compañías presentes en el portafolio institucional con las que se ha interactuado en asuntos ambientales y sociales. Sociedad	130	☺
Aspecto: Comunidad		
S01 Naturaleza, alcance y efectividad de programas y prácticas para evaluar y gestionar los impactos de las operaciones en las comunidades, incluyendo entrada, operación y salida de la empresa.	93 - 94	☺
FS13 Puntos de acceso en áreas poco pobladas o de bajos ingresos económicos por tipo	94 - 95	☺
FS14 Iniciativas para proveer acceso a servicios financieros a personas en desventaja	94 - 95	☺
Aspecto: Corrupción		
S02 Porcentaje y número total de unidades de negocio analizadas con respecto a riesgos relacionados con la corrupción.	140 - 146	☺

Memoria De Sostenibilidad - Global Reporting Initiative

Estrategia e información sobre el perfil de la organización	Página	Nivel
S03 Porcentaje de empleados formados en las políticas y procedimientos anticorrupción de la organización.	140 - 146	☺
S04 Medidas tomadas en respuesta a incidentes de corrupción.	140 - 146	☺
Aspecto: Política Pública		
S05 Posición en las políticas públicas y participación en el desarrollo de las mismas y de actividades de "lobbying". Responsabilidad sobre productos	134	☺
Aspecto: Revelación sobre la Administración		
FS15 Políticas para el diseño y venta justo de productos y servicios financieros.	92	☺
Aspecto: Etiquetado de Productos y Servicios		
PR5 Prácticas con respecto a la satisfacción del cliente, incluyendo los resultados de los estudios de satisfacción del cliente.		
FS16 Iniciativas para incrementar la capacidad de entender los productos y servicios por tipo de beneficiario.	91	☺
FS16 Iniciativas para incrementar la capacidad de entender los productos y servicio por tipo de beneficiario	118	☺



Resultados
financieros

12

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	2011	2010		2011	2010
ACTIVOS					
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto (Notas 4 y 5)	\$ 6,559,033	\$ 3,957,186			
Inversiones, neto (Notas 6 y 27)	8,143,169	6,967,972			
Negociables títulos de deuda	2,407,210	1,357,060			
Disponibles para la venta títulos de deuda	743,515	1,096,650			
Para mantener hasta el vencimiento títulos de deuda	1,745,236	2,045,018			
Títulos participativos	1,642,322	1,509,193			
Derechos de recompra de inversiones	1,611,965	989,110			
Menos: Provisión	(7,079)	(29,059)			
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (Notas 7 y 27)	41,843,668	32,812,578			
Créditos comerciales	31,747,396	26,360,714			
Créditos de consumo	7,735,091	5,428,624			
Créditos de vivienda	3,992,097	2,483,312			
Microcréditos	276,662	245,210			
Menos: Provisión	(1,907,578)	(1,705,282)			
Aceptaciones y derivados (Nota 8)	740,870	780,659			
Deudores por aceptaciones bancarias	35,201	47,212			
Operaciones de contado	169	43			
Contratos forward	93,194	133,726			
Swaps	548,795	570,493			
Opciones	63,511	29,185			
Cuentas por cobrar, neto (Notas 9 y 27)	781,604	708,277			
Intereses	388,731	280,756			
Pago por cuenta de clientes	266,517	245,622			
Otras	174,665	244,215			
Menos: Provisión	(48,309)	(62,316)			
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos, neto (Nota 10)	20,421	23,351			
Bienes recibidos en pago	89,206	114,077			
Menos: Provisión	(68,785)	(90,726)			
Propiedad planta y equipo, neto (Nota 11)	658,776	662,371			
Otros activos, neto	975,194	719,964			
Gastos anticipados, cargos diferidos (Notas 12 y 31)	684,091	296,332			
Cartera empleados	128,114	106,172			
Otros (Nota 13)	166,234	320,130			
Menos: Provisión (Nota 13)	(3,245)	(2,670)			
Valorizaciones netas (Notas 6 y 14)	2,461,262	2,046,625			
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos netos	2,165,855	1,778,652			
Propiedades y equipo	284,725	257,194			
Bienes de arte y cultura	10,682	10,779			
TOTAL ACTIVO	\$ 62,183,997	\$ 48,678,983			
Total cuentas contingentes y de orden (Notas 26 y 33)	\$ 268,534,419	\$ 214,191,216			

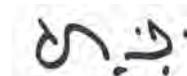
BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	2011	2010		2011	2010
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
PASIVOS					
Depósitos y exigibilidades	\$37,091,838	\$ 29,997,394			
Depósitos de ahorro	21,278,680	16,167,848			
Certificados de depósito a término (Nota 15)	6,781,560	5,663,722			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	8,137,207	7,533,294			
Establecimientos afiliados	104,690	67,965			
Otros depósitos y exigibilidades (Nota 15)	789,701	564,565			
Operaciones de mercado monetaria pasivas (Nota 16)	1,591,748	1,213,602			
Aceptaciones y derivados (Nota 8)	511,234	634,048			
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 17)	3,772,696	2,943,414			
Cuentas por pagar	1,604,666	1,331,767			
Recaudo de impuestos	186,044	272,920			
Impuestos (Nota 31)	483,208	245,064			
Intereses	251,240	190,540			
Dividendos	138,440	131,596			
Proveedores y otras (Nota 18)	545,734	491,647			
Títulos de inversión en circulación (Nota 19)	8,046,254	4,072,387			
Otros pasivos	587,743	489,705			
Obligaciones laborales consolidadas y pensiones de jubilación (Nota 20)	264,460	231,281			
Otros (Nota 21)	323,283	258,424			
Pasivos estimados y provisiones (Nota 22)	183,931	179,671			
Multas, sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	54,096	69,346			
Otros	129,835	110,325			
TOTAL PASIVO	53,390,110	40,861,988			
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
Capital social (Nota 23)	393,914	393,914			
Reservas (Nota 24)	4,364,291	3,713,064			
Reserva legal	3,901,461	3,602,704			
Reservas ocasionales	462,830	110,360			
Superávit	2,843,415	2,532,018			
Ganancia acumulada no realizada en inversiones (Nota 25)	15,968	28,067			
Valorizaciones netas (Nota 14)	2,461,262	2,046,625			
Revalorización del patrimonio (Notas 24 y 31)	366,185	457,326			
Utilidad del ejercicio	1,192,267	1,177,999			
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	\$ 8,793,887	\$ 7,816,995			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	\$62,183,997	\$ 48,678,983			
Total cuentas contingentes y de orden (Notas 26 y 33)	268,534,419	214,191,216			

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros



Carlos Raúl Yepes Jiménez
Representante Legal
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)



Jorge Humberto Hernández Ángel
Contador T.P. 45155 - T
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)



José Wilson Rodríguez Moreno
Revisor Fiscal T. P.8404-T
(Ver mi informe del 02 de Febrero de 2012)

BANCOLOMBIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

	2011	2010
Ingresos operacionales directos	\$ 12,118,167	\$ 11,149,631
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros	3,773,201	3,075,614
Valoración de Inversiones	418,107	335,472
Comisiones y servicios	1,264,490	1,145,606
Ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta	.	5
Derivados	1,376,792	2,138,044
Cambios	5,160,300	4,268,478
Arrendamiento de bienes en leasing	20,827	16,145
Utilidad en venta de inversiones y derivados	91,394	122,905
Utilidad en venta de cartera (Nota 36)	13,056	47,362
Gastos operacionales directos	8,176,574	7,717,181
Intereses y amortización de primas y descuentos	1,372,986	977,858
Comisiones pagadas	333,742	298,367
Derivados	1,314,242	2,118,593
Cambios	5,101,426	4,223,565
Pérdida en venta de inversiones	54,178	98,798
Ingreso operacional neto directo	3,941,593	3,432,450
Otros ingresos y gastos operacionales - neto	(2,047,710)	(1,656,863)
Ingresos operacionales:	443,689	462,293
Dividendos y participaciones	291,185	323,545
Otros ingresos operacionales (Nota 28)	152,504	138,748
Gastos operacionales:	2,491,399	2,119,156
Gastos de personal	1,077,342	965,753
Gastos generales (Notas 28, 30 y 31)	1,414,057	1,153,403
Ingreso neto operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	1,893,883	1,775,587
Provisiones (recuperaciones), netas	503,258	460,296
Disponible	322	210
Inversiones	(20,689)	(14,841)
Cartera de créditos, operaciones leasing financiero	548,475	467,910
Cuentas por cobrar	(2,702)	10,098
Bienes recibidos en pago, restituidos y otros	(21,941)	352
Propiedad, planta y equipo	(1,833)	(1,891)
Otros activos	537	(1,900)
Otros pasivos estimados	1,089	358
Depreciaciones - bienes de uso propio (Nota 11)	72,003	83,616
Amortizaciones	50,847	18,808
Utilidad operacional neta	1,267,775	1,212,867
Resultado neto no operacional	219,734	278,970
Ingresos no operacionales (Nota 29)	309,588	416,288
Gastos no operacionales (Nota 29)	89,854	137,318
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,487,509	1,491,837
Impuesto a la renta (Notas 31 y 32)	295,242	313,838
Utilidad neta	\$ 1,192,267	\$ 1,177,999
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)	\$ 1,513.36	\$ 1,495.25

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Raúl Yepes Jiménez
Representante Legal
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)



Jorge Humberto Hernández Ángel
Contador T.P. 45155 - T
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)



José Wilson Rodríguez Moreno
Revisor Fiscal T. P.8404-T
(Ver mi informe del 02 de Febrero de 2012)

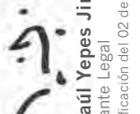
BANCOLOMBIA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

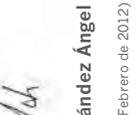
(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto dividendo por acción que está expresado en pesos colombianos)

	Reserva Legal			Reservas Ocasiones y Estatutarias	Valorizaciones Netas	Ganancias o Pérdidas Acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta (Nota 25)	Revalorización del Patrimonio	Total Superávit	Resultado de Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Patrimonio de los Accionistas
	Capital Social (Nota 23)	Apropiación de Utilidades	Prima en Colocación de Acciones								
Saldo al 31 de diciembre de 2009	393,914	1,968,050	1,223,008	3,191,058	23,538	1,868,466	34,552	2,360,344	1,000,157	1,000,157	6,969,011
Traslado a resultados de ejercicios anteriores											
Distribución de las utilidades del período: dividendos pagados correspondientes a 509,704,584 acciones ordinarias y 278,122,419 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2009, a razón de \$624 por acción, pagaderos así: \$156 por cada acción y trimestre, a partir del primer día hábil de cada trimestre calendario vencido											
Constitución de reserva legal		411,646		411,646					(501,689)	(411,646)	(501,689)
Constitución de reserva decreto 2336 de 1995 - Inversiones					86,822				(86,822)		
Ganancias no realizadas							(6,485)				(6,485)
Valorizaciones						178,159					178,159
Utilidad del ejercicio										1,177,999	1,177,999
Saldo al 31 de diciembre de 2010	393,914	2,379,696	1,223,008	3,602,704	110,360	2,046,625	28,067	2,532,018		1,177,999	7,816,995
Traslado a resultado de ejercicios anteriores											
Para pagar un dividendo correspondiente a 509,704,584 acciones ordinarias y 278,122,419 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2010, a razón de \$636.80 por acción, pagaderos así: \$159.20 por cada acción y trimestre, a partir del primer día hábil de cada trimestre calendario (5 de abril, 1 de julio, 1 de octubre de 2010 y 3 de enero de 2011)											
Constitución de reserva legal		298,757		298,757							(526,772)
Constitución de reserva para futuros repartos					298,757						(298,757)
Constitución de reserva decreto 2336 de 1995 - Inversiones					53,713						(53,713)
Ganancias no realizadas							(12,099)				(12,099)
Valorizaciones						414,637					414,637
Pago impuesto al patrimonio (Nota 12)											(91,141)
Utilidad del ejercicio										1,192,267	1,192,267
Saldo al 31 de diciembre de 2011	393,914	2,678,453	1,223,008	3,901,461	462,830	2,461,262	15,968	2,843,415		1,192,267	8,793,887

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Raúl Yepes Jiménez
Representante Legal
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)



Jorge Humberto Hernández Ángel
Contador T.P. 45155 - T
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)



José Wilson Rodríguez Moreno
Revisor Fiscal T. P.8404-T
(Ver mi informe del 02 de Febrero de 2012)

BANCOLOMBIA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad Neta	\$ 1,192,267	\$ 1,177,999
Ajustes para reconciliar la utilidad neta y el efectivo neto		
Provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Reintegro, provisión en inversiones, neto	(20,689)	(14,841)
Provisión de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neta	545,773	478,006
Daciones en pago y otros, neto	(23,237)	(3,439)
Depreciaciones y Amortizaciones	355,712	102,424
Utilidad (pérdida) en venta de bienes recibidos en pago	22,979	(845)
Utilidad en venta propiedades y equipo	(16,363)	(38,012)
Utilidad en valoración de Inversiones	(418,107)	(335,476)
Utilidad en valoración de derivados	(62,550)	(19,451)
(Aumento) disminución aceptaciones bancarias y derivados	(20,475)	35,193
(Aumento) disminución de inversiones negociables	(1,287,587)	958,253
Aumento de cartera de créditos	(9,616,675)	(7,348,676)
Aumento en cuentas por cobrar	(70,625)	(59,824)
Aumento en otros activos	(409,777)	(164,422)
Aumento en depósitos y exigibilidades	7,094,444	1,608,392
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	272,899	(194,627)
Aumento (disminución) en otros pasivos	98,038	(784)
Aumento en pasivos estimados y provisiones	4,260	66,900
Pago del impuesto al patrimonio	(91,141)	-
Gasto por donaciones de bienes recibidos en pago y propiedades y equipo	2,887	3,857
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	36,114	29,816
Total Ajustes	(3,604,120)	(4,897,556)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(2,411,853)	(3,719,557)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compra de inversiones disponibles para la venta y hasta el vencimiento	(1,331,455)	(1,951,773)
Venta o redención de inversiones disponibles para la venta y hasta el vencimiento	1,865,282	1,213,202
Adiciones a propiedades y equipo	(79,035)	(87,930)
Producto de la venta de propiedades y equipo	34,084	67,165
Renovación de arquitectura tecnológica - Innova	(129,699)	(101,216)
Cesión de activos y pasivos TUYA S.A. (antes SUFI)	-	(15,541)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	359,177	(876,093)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento neto en fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	378,146	898,002
Aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	829,282	1,263,716
Emisión de títulos de inversión en circulación	4,155,386	1,800,000
Cancelación de títulos de inversión en circulación	(181,519)	(305,958)
Pago de dividendos en efectivo	(526,772)	(501,688)
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	4,654,523	3,154,072
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	2,601,847	(1,441,578)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	3,957,186	5,398,764
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 6,559,033	\$ 3,957,186

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Raúl Yepes Jiménez
Representante Legal
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)

Jorge Humberto Hernández Ángel
Contador T.P. 45155 - T
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)

José Wilson Rodríguez Moreno
Revisor Fiscal T. P.8404-T
(Ver mi informe del 02 de Febrero de 2012)



INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los Señores Accionistas de Bancolombia S. A.

2 de febrero de 2012

He auditado los balances generales de Bancolombia S. A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas.

La Administración del Banco es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y razonable presentación de los estados financieros para que estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que son razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de Revisoría Fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que la revisoría fiscal cumpla con los requerimientos éticos y que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros implica, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos el revisor fiscal considera el control interno relevante del Banco para la preparación y razonable presentación de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración del Banco, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

PricewaterhouseCoopers Ltda., Edificio Forum, Calle 7 Sur No. 42-70, Torre 2, Piso 11, Medellín, Colombia,
Tel: (57-4) 325 4320, Fax: (57-4) 325 4322, www.pwc.com/co

le estamos poniendo el alma

2 de febrero de 2012

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Bancolombia S. A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera, según se indica en la Nota 2 a los estados financieros, aplicados de manera uniforme en el período corriente en relación con el período anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de Revisoría Fiscal, conceptúo también que durante el año 2011 la contabilidad del Banco se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y conservaron debidamente, sobre lo cual, según instrucciones de la Superintendencia Financiera, el Banco se encuentra en un proceso de mejora de sus sistemas de archivo, relacionados con los libros y comprobantes contables de años anteriores a 1997 que soportan las operaciones del antiguo Banco de Colombia que se fusionó con el Banco Industrial Colombiano; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes del Banco y de terceros en su poder y he realizado seguimiento a mis recomendaciones efectuadas para mejorar el control interno de las cuales todas las recomendaciones significativas fueron implementadas y de otras recomendaciones menores su nivel de implementación es superior al 60%, las cuales en mi criterio no tienen un efecto material en los estados financieros del Banco; el Banco ha dado cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa Número 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la cartera de créditos - SARC y bienes recibidos en pago de obligaciones, evaluación del riesgo de mercado - SARM, administración de los riesgos operativos - SARO, riesgo de liquidez - SARL y en la Circular Externa 007 de 1996 riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT, incluido su impacto sobre los estados financieros de mis recomendaciones efectuadas; de tal forma que tanto el balance general y el estado de resultados reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la entidad en desarrollo de su actividad, medidos de acuerdo con los sistemas de administración de riesgos implementados; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y la incluida en los estados financieros adjuntos.



José Wilson Rodríguez M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 8404-T

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y
CONTADOR DE BANCOLOMBIA S.A.

Medellín, 02 de febrero de 2012

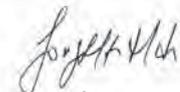
Los suscritos representante legal y contador de Bancolombia S. A. certificamos que los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2011 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 existen y las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b) Los hechos económicos ocurridos durante el año terminado en 31 de diciembre de 2011 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Banco al 31 de diciembre de 2011.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan el Banco han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Dando cumplimiento a la ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos: que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la entidad.



Carlos Raúl Yepes Jiménez
Representante Legal



Jorge Humberto Hernández A.
Contador TP 45155-T

BANCOLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en millones de pesos, excepto el valor nominal por acción)

Nota 1 - Entidad Reportante.

Bancolombia S.A., en adelante el Banco, es un establecimiento de crédito privado, con domicilio principal en Medellín (Colombia), que se constituyó bajo el nombre de Banco Industrial Colombiano según escritura pública número 388 del 24 de enero de 1945 de la Notaría Primera de Medellín, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Constituyen el objeto social del Banco todas las operaciones, negocios, actos y servicios propios de la actividad bancaria, así como los actos directamente relacionados con el mismo y los que tengan por finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente derivadas de la existencia y actividad de la sociedad. El Banco podrá participar en el capital de otras sociedades, en los casos autorizados por la ley, en los términos y con los requisitos, límites o condiciones establecidos en ésta.

La duración prevista en los estatutos es hasta el 8 de diciembre del 2044, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El permiso de funcionamiento fue otorgado por la Superintendencia Financiera, con carácter definitivo según Resolución número 3140 del 24 de septiembre de 1993.

En cuanto a reformas estatutarias, en el año 2011 y mediante escritura pública número 1638 del 25 de marzo de 2011 de la Notaría 29 de Medellín, se formalizó una reforma de estatutos cuyos principales cambios fueron la reducción del número de miembros de la Junta Directiva de 9 a 7 miembros y ajustes al régimen de manejo de conflictos de interés en la sociedad.

El Banco cuenta con 16,993 empleados, opera a través de 779 oficinas, 970 corresponsales no bancarios y 697 puntos de atención móviles en el territorio colombiano y una agencia en la ciudad de Miami (Estados Unidos). A finales del año 2011 se obtuvo autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para la apertura de una agencia del Banco en Panamá, la cual entrará en operación en el año 2012.

Bancolombia es matriz del Grupo Bancolombia S.A. Las siguientes son las filiales del Banco:

Nombre	Domicilio Principal
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (antes Compañía de Financiamiento Sufinanciamiento S.A.)	Colombia
Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Colombia
Factoring Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	Colombia
Fiduciaria Bancolombia S.A.	Colombia
Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	Colombia
Valores Bancolombia S.A.	Colombia
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá
Bancolombia Puerto Rico International, Inc.	Puerto Rico

El Banco tiene las siguientes sociedades subsidiarias, a través de las filiales antes mencionadas:

Nombre	Domicilio Principal
CFNS Infraestructura S.A.S.	Colombia
Inmobiliaria Bancol S.A.	Colombia
Inversiones CFNS S.A.S.	Colombia
Renting Colombia S.A.	Colombia
Todo UNO Colombia S.A.	Colombia
Transportes Empresariales de Occidente S.A.S	Colombia
Valores Simesa S.A.	Colombia
Vivayco S.A.S	Colombia
Suleasing Internacional USA Inc.	Estados Unidos
Banagrícola Guatemala	Guatemala
Bancolombia Caymán S.A.	Islas Cayman
Banagrícola S.A.	Panamá
Sistema de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	Panamá
Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A.	Panamá
Valores Bancolombia Panamá S.A. (antes Suvalor Panamá)	Panamá
Capital Investments SAFI S.A.	Perú
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria (antes Fiduciaria GBC)	Perú
Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo Renting Perú	Perú
Leasing Perú S.A.	Perú
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.(antes Renting Peru)	Perú
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	El Salvador
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Aseuisa ⁽¹⁾	El Salvador
Aseuisa Vida S.A. ⁽¹⁾	El Salvador
Banco Agrícola S.A.	El Salvador
Bursabac S.A. de CV	El Salvador
Credibac S.A. de CV	El Salvador
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. IFBA	El Salvador

⁽¹⁾Existe acuerdo vigente para la venta a favor de Seguros Suramericana S.A, el cual se perfeccionará una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias correspondientes.

Los estados financieros que se acompañan, combinan los activos, pasivos, resultados, cuentas contingentes y cuentas de orden de sus oficinas en Colombia y su agencia en Miami, pero no consolidan los estados financieros del Banco con los de sus filiales y subordinadas. Estos estados son presentados a la asamblea de accionistas y son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones. Los estados financieros consolidados son presentados por separado.

Nota 2- Principales Políticas Contables.**A. Bases de presentación de los estados financieros**

Las políticas de contabilidad y la preparación de los estados financieros del Banco se realizan de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "la Superintendencia"), y en lo no dispuesto en ellas observa normas prescritas en otras disposiciones legales. Todas estas disposiciones son consideradas por la ley, principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones financieras.

B. Estado de flujos de efectivo y equivalentes de efectivo

El estado de flujos de efectivo que se reporta está elaborado utilizando el método indirecto. Los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa se consideran, para efectos de este estado, como equivalentes de efectivo. El flujo de efectivo se prepara siguiendo en términos generales las normas internacionales de información financiera.

C. Unidad de valor real (UVR)

Las operaciones de préstamos de vivienda que realiza el Banco pactadas en unidades de valor real UVR son ajustadas diariamente conforme al valor diario de la UVR publicado por el Banco de la República.

El valor asignado por el Banco de la República a la UVR, expresada en pesos colombianos, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue de \$198.4467 y \$190.8298, respectivamente.

Para el cálculo de la UVR, se tiene en cuenta la variación mensual del índice de precios al consumidor – IPC o inflación, certificado por el DANE, durante el mes calendario inmediatamente anterior al mes en que es realizado el cálculo. De acuerdo con lo anterior, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la variación de la UVR anualizada fue de 1.99% y 0.36%, respectivamente.

D. Fondos interbancarios y Operaciones repo activas y pasivas**Fondos Interbancarios**

Son fondos que el Banco coloca en otras instituciones financieras o recibe del Banco de la República u otras instituciones financieras con vencimientos entre uno y treinta días.

Posición activa

Son transacciones de colocación de fondos con garantía en otras entidades financieras en las cuales el Banco compra inversiones en títulos de deuda con el compromiso de venderlas nuevamente al vendedor a un precio determinado más intereses a una tasa fija en una fecha específica, que no excede de un año. El valor registrado en esta cuenta corresponde al valor del desembolso de fondos efectuado y las inversiones compradas son registradas en cuentas contingentes, los intereses causados son registrados en cuentas por cobrar.

Repos**Posición pasiva**

Son transacciones de recepción de fondos con garantía, en las cuales el Banco vende inversiones en títulos de deuda con el compromiso de recomprarlas a un precio determinado, más intereses en un fecha específica que no excede de un año. Los valores recibidos son registrados como pasivos y la inversión vendida es reclasificada dentro del portafolio de inversiones en la cuenta "Inversiones vendidas con pacto de recompra". Los intereses causados son registrados como cuentas por pagar.

E. Inversiones**1. Clasificación**

Las inversiones se clasifican como negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento.

1.1. Negociables

Todos aquellos valores o títulos, de deuda o participativos, y en general cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

1.2. Para mantener hasta el vencimiento

Se refiere a aquellos valores o títulos de deuda y en general cualquier tipo de inversión adquiridos con el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. La reclasificación a otra categoría o venta de estas inversiones antes de su vencimiento, sólo son

permitidas en situaciones específicas debidamente autorizadas por la Superintendencia.

1.3. Disponibles para la venta

Corresponde a los valores o títulos de deuda o participativos, y en general, cualquier tipo de inversión que no sean clasificados como negociables o para mantener hasta el vencimiento, y respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos cuando menos por un año contado a partir de su clasificación por primera vez.

Forman parte de estas inversiones los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad; los que no tienen cotización en bolsa y los que mantenga un inversionista en calidad de Matriz o controlante del respectivo emisor; estos últimos no requieren la permanencia mínima de un año para efectos de su venta.

2. Valoración

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo y la revelación del valor o precio justo de intercambio por el cual puede ser negociada una inversión en una fecha determinada, de acuerdo con el siguiente detalle:

2.1. Títulos de deuda en moneda local

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.

El Banco determina el valor de mercado de las inversiones en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes calculados, los cuales son publicados diariamente por la Bolsa de Valores de Colombia. Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

2.2. Títulos de deuda en moneda extranjera, en unidades de valor real UVR y otras unidades

En primera instancia se determina el valor presente o el valor de mercado del respectivo valor o título en su moneda o unidad de denominación, utilizando el procedimiento establecido en el numeral anterior con base en tasas de referencia y márgenes determinados

en mercados internacionales publicados por Bloomberg y otros suministradores de precios.

Si el valor o título se encuentra denominado en una moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, el valor determinado de conformidad con el inciso anterior se convierte a dólar con base en las tasas de conversión de divisas autorizadas por la Superintendencia.

El valor así obtenido se debe reexpresar a pesos colombianos utilizando la tasa representativa del mercado (TRM) calculada el día de la valoración y certificada por la Superintendencia o por el valor de la unidad vigente para el mismo día, según sea el caso.

2.3. Títulos participativos

La Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia establece que la valoración de estas inversiones también debe efectuarse diariamente; sin embargo, para las inversiones poseídas en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad, o no inscritos en bolsa de valores, cuya fuente de valoración son los estados financieros del emisor de los títulos, la valoración se realiza con periodicidad mensual y sus resultados se registran con la misma frecuencia, de acuerdo con el siguiente detalle:

a. Valores participativos emitidos y negociados en Colombia, inscritos en bolsas de valores

Estas inversiones se valoran con base en el precio de valoración diario publicado por los agentes autorizados. De no existir el precio calculado para el día de valoración, tales inversiones se valoran por el último precio de valoración conocido. En caso tal que un valor participativo, inscrito en bolsas de valores, no presente operaciones desde el momento de su emisión en el mercado secundario y no haya marcado precio de mercado en su emisión primaria, deberá valorarse de acuerdo a lo establecido en el literal b siguiente del presente numeral.

b. Valores participativos emitidos y negociados en Colombia, no inscritos en bolsas de valores

Estas inversiones se valoran por el costo de adquisición el cual se aumenta o disminuye en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calcula con base en los estados financieros certificados, con corte a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conocen estados financieros certificados más recientes, los mismos se utilizan para establecer la variación en mención. Las entidades tienen un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.

En relación con las inversiones en títulos participativos en filiales del exterior, las variaciones patrimoniales son calculadas con base en los últimos estados financieros emitidos de acuerdo con principios contables del respectivo país, homologados bajo principios contables colombianos.

Para la valoración de las participaciones en carteras colectivas y en titularizaciones estructuradas a través de fondos o de patrimonios autónomos se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración. En el caso del Fondo de Capital Privado - Fondo Inmobiliario Colombia el valor de la unidad se calcula con base en estados financieros en los cuales los activos inmobiliarios se ajustan por inflación y posteriormente a valores de mercado, con abono a resultados.

3. Contabilización

Las inversiones negociables y disponibles para la venta se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y a partir de ese momento deberán valorarse a precios de mercado. La contabilización de las variaciones entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones, se realizará de acuerdo con las siguientes disposiciones:

3.1. Inversiones negociables

La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período como un ingreso o gasto, respectivamente. El recaudo de los rendimientos exigibles se contabiliza como un menor valor de la inversión.

En el caso de inversiones en títulos participativos de alta o media bursatilidad, los dividendos y

participaciones decretados en especie o en efectivo se registran como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista, sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor, contabilizadas desde la fecha de adquisición de la inversión.

3.2. Inversiones para mantener hasta el vencimiento

El valor presente corresponde a la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y su actualización se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en el estado de resultado del período como un ingreso; el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión.

3.3. Inversiones disponibles para la venta

3.3.1. Valores o títulos de deuda

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

La diferencia entre el valor presente del día de la valoración calculada como se indica para las inversiones hasta el vencimiento y el valor presente inmediatamente anterior, se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.

La diferencia que exista entre el valor de mercado y el valor presente de la inversión se contabiliza como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida será la cuenta de Ganancia o Pérdida Acumulada no Realizada, en el patrimonio de los accionistas.

3.3.2. Valores o títulos participativos

Los cambios en la valoración que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan así:

a) Si el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista es superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización, como contrapartida de valorizaciones en el activo.

b) Si el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista es inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización de la respectiva inversión dentro del patrimonio, y como contrapartida de la cuenta de desvalorización en el activo.

La actualización del valor de mercado de los títulos de alta y media bursatilidad se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión, según el caso.

Cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se debe registrar como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión, y revertir dicho superávit. Cuando los dividendos o utilidades se repartan en efectivo, se debe registrar como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revertir dicho superávit, y el monto de los dividendos que exceda el mismo se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

4. Reclasificación de las inversiones

El Banco procede a reclasificar una inversión de disponible para la venta a negociable cuando pierde su calidad de Matriz o controlante, si este evento involucra la decisión de enajenación de la inversión o el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio, a partir de esa fecha.

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

En las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un precio justo de intercambio, la provisión corresponde a la diferencia entre su costo amortizado en libros y dicho precio.

Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifican a inversiones negociables, se observan las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas se deben reconocer como ingresos o egresos el día de la reclasificación.

5. Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio

A los títulos de deuda negociables y disponibles para la venta que no cuenten con precios justos de intercambio ni margen, así como los títulos clasificados para mantener hasta el vencimiento y los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, se les ajusta su precio en cada fecha de valoración, con fundamento en una calificación de riesgo crediticio, como se indica más adelante.

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

5.1. Valores o títulos de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones por riesgo de crédito externas

Los valores o títulos que cuenten con calificaciones por riesgo de crédito otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia, o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren evaluadas por estas calificadoras, su valor en libros no puede exceder los siguientes porcentajes de su valor nominal, neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

5.2. Valores o títulos de emisiones o emisores sin calificación externa por riesgo de crédito y valores o títulos participativos

Estos valores o títulos son evaluados y calificados de acuerdo con la metodología definida por la Matriz. El valor máximo definido por la Superintendencia por el cual se registran estas inversiones de acuerdo con su calificación es:

Categoría	Valor máximo registrado % ⁽¹⁾	Características de las inversiones
B riesgo aceptable, superior al normal	Ochenta (80)	Presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda y debilidades que pueden afectar su situación financiera.
C riesgo apreciable	Sesenta (60)	Presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses y deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.
D riesgo significativo	Cuarenta (40)	Presentan incumplimiento en los términos pactados en el título y deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.
E incobrable	Cero (0)	Se estima que es incobrable.

⁽¹⁾Sobre el valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o por el costo de adquisición menos la provisión, para los valores o títulos participativos.

F. Cartera de créditos, operaciones de leasing financiero

El Banco concede préstamos en los segmentos comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito, como se indica más adelante, en las modalidades de préstamos ordinarios, operaciones de leasing financiero y factoring.

Los créditos otorgados son registrados por su valor nominal neto de los abonos recibidos de los clientes, excepto las compras de cartera que son registradas por su costo de adquisición y los otorgados en moneda extranjera que son registrados a la tasa de cambio representativa del mercado vigente al día del desembolso, los intereses acumulados son registrados como cuentas por cobrar y los anticipados como abono diferido en el pasivo.

Las operaciones de leasing financiero son registradas como cartera de créditos por el valor en libros del activo arrendado a los clientes y posteriormente se amortizan con el pago de los cánones en la parte que corresponde al abono del saldo principal.

1. Clasificación de los Créditos

La estructura de la cartera de créditos y de operaciones de leasing financiero se clasifican en:

Vivienda

Son aquellos que independientemente de su cuantía, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o la construcción de vivienda individual y cumplen los términos de la Ley 546 de 1999, entre ellos: estar denominados en UVR o en moneda legal, ser garantizados con hipoteca de primer grado sobre el inmueble objeto de financiación y el plazo de amortización debe estar comprendido entre 5 y 30 años como máximo.

Consumo

Son aquellos que independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Microcrédito

Son microcréditos los créditos constituidos por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o a las normas que la modifiquen, sustituyan o adicione, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de ingresos derivados de su actividad. Para los efectos previstos en este capítulo, el saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Comerciales

Se clasifican como comerciales todos aquellos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito, consumo y vivienda.

Las comisiones y cuentas por cobrar derivadas de las operaciones activas de crédito se clasifican en la modalidad que corresponda a cada uno de los créditos.

2. Evaluación, Calificación y Provisiones por Riesgo de Crédito

La entidad sigue el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, el cual establece los lineamientos para la administración del riesgo crediticio, a través del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual comprende las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que le permitan a las entidades financieras identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo crediticio.

El Banco evalúa mensualmente el riesgo de su cartera de créditos teniendo en cuenta la temporalidad de las obligaciones así como el nivel de riesgo asociado al deudor.

Adicionalmente es obligatoria la evaluación inmediata del riesgo crediticio de los créditos que incurran en mora después de haber sido reestructurados.

El Banco califica y provisiona la cartera de crédito y operaciones de leasing financiero así:

2.1. Provisión general

El Banco constituye una provisión general únicamente para las modalidades de vivienda y microcrédito, como mínimo del uno por ciento (1%) sobre el monto total de la cartera de créditos bruta.

2.2. Provisión individual

Para las categorías de cartera comercial y de consumo la calificación y provisión de la cartera se establece teniendo en cuenta los Modelos de Referencia establecidos por la Superintendencia a través de los anexos III y V, respectivamente, del capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia. Las modalidades de cartera de vivienda y microcrédito no tienen un modelo de referencia asociado por lo tanto su provisión se realiza con base en la altura de mora, según lo establecido en el anexo I de la mencionada circular como se indica más adelante.

La provisión individual de cartera de créditos bajo los modelos de referencia se establece como la suma de dos componentes individuales, definidos de la siguiente forma:

Componente individual pro-cíclico (CIP): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja el riesgo de crédito de cada deudor, en el presente.

Componente individual contra-cíclico (CIC): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en momentos en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando tal situación se presente. Los modelos internos o de referencia deben tener en cuenta y calcular este componente con base en la información disponible que refleje esos cambios.

Para calcular estos componentes de la provisión individual la Superintendencia ha definido en los modelos de referencia antes citados las matrices "A" y "B" para la estimación de la probabilidad de Incumplimiento asociada a períodos de crecimiento y de estabilidad económica que se indican más adelante.

En ningún caso, el componente individual contra-cíclico de cada obligación podrá ser inferior a cero y tampoco podrá superar el valor de la pérdida esperada calculada con la matriz B; así mismo, la suma de estos dos componentes no podrá superar el valor de la exposición.

Con el fin de determinar la metodología a aplicar para el cálculo de estos componentes, las entidades deben evaluar mensualmente los indicadores establecidos por la Superintendencia (relacionados con el deterioro, la eficiencia, el crecimiento de la cartera de créditos y la situación financiera de la entidad), los cuales una vez calculados determinarán la metodología de cálculo de los componentes de las provisiones individuales de cartera de créditos. De acuerdo con los anteriores indicadores, para el Banco aplica durante los años 2011 y 2010 la metodología de cálculo en fase acumulativa.

La estimación de la pérdida esperada o provisión individual bajo los modelos de referencia, se determina por la siguiente fórmula:

$PÉRDIDA\ ESPERADA = [Probabilidad\ de\ incumplimiento] \times [Exposición\ del\ activo\ en\ el\ momento\ del\ incumplimiento] \times [Pérdida\ dado\ el\ incumplimiento]$

Donde cada uno de los componentes se define de la siguiente manera:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en el lapso de los doce (12) meses siguientes a la fecha de corte de los estados financieros los deudores de un determinado portafolio incurran en incumplimiento (de acuerdo los casos descritos en el Literal b del numeral 1.3.3.1 del Capítulo II, Circular Externa 100 de 1995). La probabilidad de incumplimiento se establece de acuerdo con matrices emitidas por la Superintendencia que se indican más adelante.

- Exposición del activo al momento del incumplimiento

Corresponde al valor expuesto por el Banco con el deudor, conformado por el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento a que hace referencia el literal b del numeral 1.3.3.1 del Capítulo II, Circular Externa 100 de 1995, a saber, créditos comerciales que se encuentren en mora mayor o igual a 150 días, créditos que según lo establecido en el numeral 1 del Capítulo XX de esta Circular se consideren de tesorería y se encuentren en mora, créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días, créditos de vivienda que se encuentren en mora mayor o igual a 180 días, microcréditos que se encuentren en mora mayor o igual a 30 días.

La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

El Banco además realiza provisiones adicionales a las mínimas requeridas considerando factores de riesgo específicos de los clientes tales como: sector económico o industria a la cual pertenecen los clientes y otros que sean indicativos de deterioro temprano. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se han registrado provisiones adicionales así:

Tipo de Crédito	2011	2010
Comercial	\$ 220,170	219,636
Consumo	39	76
Microcrédito	7	14
Total	\$ 220,216	219,726

De acuerdo con lo anterior, la aplicación de los modelos de referencia y constitución de provisiones se efectúan de la siguiente manera:

a) Cartera Comercial:

Inicialmente se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos	
Tamaño de empresa	Nivel de activos en SMMLV
Grandes Empresas	Más de 15,000
Medianas Empresas	Entre 5,000 y 15,000
Pequeñas Empresas	Menos de 5,000

SMMLV: Salario Mínimo Mensual Legal Vigente

Clasificación de la cartera comercial por nivel de riesgo crediticio

Categoría	Altura de mora (días)
Categoría AA	Entre 0 y 29
Categoría A	Entre 30 y 59
Categoría BB	Entre 60 y 89
Categoría B	Entre 90 y 119
Categoría CC	Entre 120 y 149
Incumplimiento	Más de 150

Adicionalmente a las condiciones mínimas de mora para la clasificación de la cartera comercial, el Banco evalúa semestralmente en mayo y noviembre, otros factores de riesgo para asignar la calificación de cada deudor. Esta evaluación de riesgo se fundamenta en información relacionada con el comportamiento histórico de la deuda, características particulares de los deudores, garantías que respaldan las obligaciones, comportamiento crediticio con otras entidades, variables sectoriales, información financiera hasta con un año de antigüedad, entre otros. En la evaluación de los créditos a entidades territoriales, además de los aspectos que aplican a los demás deudores, deben tenerse en cuenta las condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997 y 617 de 2000.

La probabilidad de incumplimiento (PI) se asigna teniendo en cuenta las siguientes matrices establecidas por la Superintendencia, según el tipo de portafolio:

Calificación	MATRIZ A			
	Gran empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Personas naturales
AA	1.53%	1.51%	4.18%	5.27%
A	2.24%	2.40%	5.30%	6.39%
BB	9.55%	11.65%	18.56%	18.72%
B	12.24%	14.64%	22.73%	22.00%
CC	19.77%	23.09%	32.50%	32.21%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Calificación	MATRIZ B			
	Gran empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Personas naturales
AA	2.19%	4.19%	7.52%	8.22%
A	3.54%	6.32%	8.64%	9.41%
BB	14.13%	18.49%	20.26%	22.36%
B	15.22%	21.45%	24.15%	25.81%
CC	23.35%	26.70%	33.57%	37.01%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

El Banco utiliza la matriz B para asignar la probabilidad de Incumplimiento.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Como medida de prudencia y con base en la experiencia de recuperación de cartera establecida para los clientes, el Banco utiliza la siguiente matriz que permite reconocer de manera más temprana el incremento de la PDI,

utilizando el límite de días mínimo que establece la Superintendencia y no el período máximo de días dentro del rango de tiempo permitido por la Superintendencia.

Tipo de Garantía	PDI Inicial	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	55%	-	100%	-	0%	-	0%
Colateral financiero admisible: Soberana nación, cartas crédito, depósitos garantías	0%	99999	0%	-	0%	-	0%
Colateral financiero admisible: FNG y FAG	12%	359	70%	539	100%	-	0%
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	-	60%	89	80%	209	100%
Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario	45%	-	90%	89	100%	-	0%
Otros colaterales	50%	-	90%	89	100%	-	0%
Derechos de cobro	45%	-	60%	89	80%	209	100%
Sin garantía	55%	-	100%	-	0%	-	0%

b) Cartera de Consumo:

Inicialmente se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación de la cartera de consumo por segmento	
General - Automóviles	Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
Tarjetas de Crédito	Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.
General - Otros	Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.

Se realiza la calificación de la cartera de consumo por categoría de riesgo de crédito. Para tal efecto los criterios para asignar la calificación varían según los segmentos antes descritos y está determinada por un puntaje denominado "Z", calculado a partir de las siguientes variables:

- Altura de mora al momento del cálculo de la provisión
- Máxima altura de mora registrada en los últimos tres años
- Alturas de mora en los últimos tres cortes trimestrales
- Tener o no otros créditos activos en el Banco
- Tipo de garantía: idónea, prenda, hipoteca
- Prepagos realizados a tarjeta de crédito

De acuerdo con el puntaje "Z" calculado en el punto anterior, se asigna la calificación por categorías de riesgo de crédito a partir de la siguiente tabla, teniendo en cuenta que a menor puntaje se obtiene una mejor calificación por categoría de riesgo.

Calificación	General - Automóviles	Tarjeta de Crédito	General - Otros
AA	0,2484	0,3735	0,3767
A	0,6842	0,6703	0,8205
BB	0,81507	0,9382	0,89
B	0,94941	0,9902	0,9971
CC	1	1	1
Incumplimiento	1	1	1

Probabilidad de incumplimiento (PI):

Se asigna teniendo en cuenta la siguiente matriz según el tipo de portafolio:

MATRIZ A Probabilidad de Incumplimiento			
Calificación	General - Automóviles	Tarjeta de Crédito	General - Otros
AA	0.97%	1.58%	2.10%
A	3.12%	5.35%	3.88%
BB	7.48%	9.53%	12.68%
B	15.76%	14.17%	14.16%
CC	31.01%	17.06%	22.57%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%

MATRIZ B Probabilidad de Incumplimiento			
Calificación	General - Automóviles	Tarjeta de Crédito	General - Otros
AA	2.75%	3.36%	3.88%
A	4.91%	7.13%	5.67%
BB	16.53%	18.57%	21.72%
B	24.80%	23.21%	23.20%
CC	44.84%	30.89%	36.40%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%

El Banco utiliza la Matriz B para asignar la probabilidad de Incumplimiento.

Se asigna la PDI por tipo de garantía de acuerdo con lo siguiente:

Como medida de prudencia y con base en la experiencia de recuperación de cartera establecida para los clientes del Banco, se utiliza la siguiente matriz que permite reconocer de manera más temprana el incremento de la PDI, utilizando el límite de días mínimo que establece la Superintendencia y no el límite máximo de días dentro del rango de tiempo permitido por la Superintendencia.

Tipo de Garantía	Inicial PDI	Días después del incumplimiento	Nueva PDI	Días después del incumplimiento	Nueva PDI	Días después del incumplimiento	Nueva PDI
Garantía no admisible	75% ⁽¹⁾	-	90%	29	90%	89	100%
Colateral financiero admisible: Soberana nación, cartas crédito, depósitos garantías	0%	99999	0%	-	0%	-	0%
Colateral financiero admisible: FNG y FAG	12%	359	70%	539	100%	-	0%
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	-	80%	29	90%	89	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	-	80%	29	90%	89	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	-	85%	29	90%	89	100%
Otros colaterales	50%	-	85%	29	90%	89	100%
Derechos de cobro	45%	-	80%	29	90%	89	100%
Sin Garantía	75% ⁽¹⁾	-	90%	29	90%	89	100%

⁽¹⁾En cumplimiento de lo establecido en la Circular Externa 043 del 6 de Octubre de 2011 emitida por la Superintendencia, se incrementó en un 10% el porcentaje de la PDI para los créditos sin garantía. Por política interna el Banco realizó este mismo incremento para los créditos con garantía no admisible, cuyo efecto se reflejó en los Estados Financieros de los meses de octubre y noviembre de 2011, por valor de \$16,721 y \$7,900, respectivamente.

c) Cartera de vivienda:

Para constitución de provisiones individuales de la cartera de vivienda se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación por nivel de riesgo crediticio	
Categoría	Altura de mora (meses)
"A" Normal	Vigentes y hasta 2
"B" Aceptable	Más de 2 y hasta 5
"C" Apreciable	Más de 5 y hasta 12
"D" Significativo	Más de 12 y hasta 18
"E" Incobrable	Más de 18

El Banco mantiene en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación, calculadas sobre el saldo pendiente de pago:

Clasificación	Capital		
	Sobre parte garantizada	Sobre parte no Garantizada	Intereses y Otros Conceptos
"A" Normal	1%	1%	1%
"B" Aceptable	3.2%	100%	100%
"C" Apreciable	50%	100%	100%
"D" Significativo	75%	100%	100%
"E" Incobrable	100%	100%	100%

d) Cartera de Microcrédito:

Para constitución de provisiones individuales de la cartera de microcréditos se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación por nivel de riesgo crediticio	
Categoría	Altura de mora (meses)
"A" Normal	Hasta 1 mes
"B" Aceptable	Más de 1 y hasta 2
"C" Apreciable	Más de 2 y hasta 3
"D" Significativo	Más de 3 y hasta 4
"E" Incobrable	Más de 4

El Banco debe mantener en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación, calculadas sobre el saldo pendiente de pago.

Clasificación	Capital		
	Sobre parte garantizada	Sobre parte no Garantizada	Intereses y Otros Conceptos
"A" Normal	1%	1%	1%
"B" Aceptable	2.20%	3.20%	100%
"C" Apreciable	60%	60%	100%
"D" Significativo	100%	100%	100%
"E" Incobrable	100%	100%	100%

3. Homologación de Calificaciones

Para homologar las calificaciones de riesgo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros con las calificaciones del MRC y MRCO se aplica la siguiente tabla:

Categoría agrupada	Categoría de reportes	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA A con mora de 0 a 30 días
B	A	A con mora mayor a 30 días
	BB	BB
C	B	B
	CC	CC
D	C	C
	D	D
E	E	E

4. Reglas de alineamiento

Cuando el Banco califica en categorías de riesgo B, C, D o E cualquiera de los créditos de un deudor, lleva a la categoría de mayor riesgo los demás créditos de la misma modalidad de un mismo deudor, salvo que se demuestre a la Superintendencia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Las entidades financieras vinculadas a Bancolombia en los términos del artículo 260 a 262 del Código de Comercio, los cuales se refieren a la subordinación y control, deben dar la misma calificación que da el Banco, salvo que se demuestre a la Superintendencia razones para mantenerlas en una menor categoría de riesgo.

La Superintendencia puede ordenar reclasificaciones y recalificaciones de las categorías asignadas por las instituciones financieras. Igualmente podrá ordenar recalificaciones de cartera para un sector económico, zona geográfica, o para un deudor o conjunto de deudores, cuyas obligaciones deban acumularse según las reglas de cupos individuales de endeudamiento.

5. Suspensión de causación de intereses

Los créditos de vivienda dejarán de causar intereses, cuando el crédito presente dos (2) meses en mora, en virtud de lo dispuesto en el numeral 2.3.1.1 del Capítulo II, Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia.

El Banco tiene establecida como política, que los créditos de cualquier modalidad, diferente a vivienda, que se encuentren con más de 30 días de vencidos, dejarán de causar intereses en el estado de resultados y su registro se efectuará en cuentas de orden, hasta tanto el cliente no proceda a su cancelación. Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, UVR, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar intereses al primer día.

6. Efecto de las garantías sobre las provisiones

Para efectos de la constitución de provisiones individuales, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos; en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan así:

Vivienda

Para el cálculo de las provisiones de vivienda se tienen en cuenta solamente las garantías idóneas, las cuales se toman por el 100% de su valor.

Se considera garantía idónea aquellos respaldos debidamente perfeccionados que además de cumplir con los requisitos de admisibilidad, es decir, con un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos y ofrecer al Banco un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada, otorgan al Banco una posibilidad de realización razonablemente adecuada. Igualmente se considerarán como garantías idóneas aquellos respaldos que a juicio de la Superintendencia tengan tal carácter en forma expresa, tales como las fuentes de pago que de manera incondicional atiendan suficientemente el crédito por el simple requerimiento del Banco y los avales otorgados por la Nación que cuenten con la respectiva apropiación presupuestal certificada y aprobada por la autoridad competente.

Microcrédito

Tratándose de microcrédito, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía, se aplica el porcentaje que corresponda según lo establecido en el anexo 1 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia.

7. Castigos

El Banco castiga todos los clientes clasificados como irrecuperables, de acuerdo con la clasificación que se expresa a continuación, en un plazo no mayor al cierre del período semestral en que fueron clasificados como irrecuperables, siempre y cuando cumplan las siguientes condiciones:

- Provisión del 100% (capital, intereses y otros conceptos)
- Ciento ochenta (180) días de vencido cuando se trate de cartera de consumo y microcrédito
- Trescientos sesenta días (360) de vencido para los casos de cartera comercial
- Mil seiscientos veinte días (1620) de vencido en el evento de créditos de vivienda

La totalidad de los castigos son aprobados previamente por la Junta Directiva. El Banco realiza ventas de cartera castigada en efectivo sin recurso y reconoce este hecho como un ingreso por recuperación.

8. Titularización de cartera de créditos

El Banco ha llevado a cabo procesos de titularización de cartera de vivienda (en UVR y tasa fija).

El proceso de titularización de cartera de vivienda se enmarca en lo dispuesto por el inciso primero del artículo 12 de la Ley 546 de 1999 y el Capítulo XV – Titularización de Cartera de Créditos, Circular Externa 100 de 1995. El Banco procedió a separar y aislar completamente de su patrimonio la totalidad de los activos subyacentes objeto de titularización conformando una Universalidad, de acuerdo a lo señalado en el artículo 2 de la Resolución 775 de 2001 de la Superintendencia, emitiendo títulos representativos de crédito otorgados para financiar la construcción y la adquisición de vivienda clasificados como A, B y C. Los títulos A son vendidos a la Titularizadora y los B y C son adquiridos por el Banco y registrados bajo el código PUC 198013 – Derechos en fideicomiso – Inversiones, en atención a instrucciones recibidas de la Superintendencia. Los gastos en que se incurre para tomar posesión de la garantía son por cuenta del Banco; a cambio el Banco recibe el remanente después de pagar la totalidad del capital e intereses de dichos títulos.

El retiro de la cartera objeto de titularización y demás activos subyacentes se realiza por el valor neto en libros a la fecha de la negociación. Si en la transacción se presenta diferencia entre el valor en libros de los activos transferidos y el valor recibido en dinero u otros bienes, se registra una utilidad o una pérdida del ejercicio según corresponda, si se cumple con los siguientes requisitos:

- La transferencia de activos destinados a formar parte del proceso de titularización debe haber sido realizada exclusivamente a favor de sociedades titularizadoras, para la conformación de Universalidades denominados vehículos de propósito especial.
- La enajenación de activos debe llevarse a cabo mediante la separación patrimonial de los activos objeto de titularización y la creación de la Universalidad correspondiente.
- La enajenación o transferencia de los activos objeto de titularización no debe estar sujeta a ningún tipo de condición resolutoria expresa ni tácita.
- En desarrollo de la enajenación o transferencia de los activos objeto de titularización se deben haber transferido la totalidad de beneficios y riesgos inherentes o derivados de tales activos.

- En ningún evento el Originador puede tener respecto de los activos titularizados facultades potestativas de disposición, control, limitación, afectación o sustitución, readquisición, uso o aprovechamiento sobre los activos transferidos o enajenados.

En aquellos eventos en los cuales se cumple con las anteriores requerimientos y se genere un derecho residual positivo, el Banco, como beneficiario de dichos derechos, podrá reconocer contablemente como inversión, la proporción que le corresponda sobre tales derechos residuales en la universalidad respectiva con sujeción a las condiciones definidas para el efecto en el reglamento de emisión; la contrapartida de dicho registro será la cuenta de ingresos por valoración de inversiones. Este valor deberá ajustarse como mínimo con una periodicidad anual en la fecha de cumplimiento de aniversario de la Universalidad y en todo caso en la fecha de cierre contable del ejercicio.

9. Reestructuraciones

Los préstamos se reestructuran cuando el Banco, debido a razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, celebra un negocio jurídico que tiene por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación.

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas contingentes o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como ingreso diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

Asimismo, para efectos de la estimación de la provisión, los créditos pueden mejorar la calificación o modificar su condición de incumplimiento después de ser reestructurados, sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo a capital. Para este fin, el Banco ha definido la siguiente política:

- Cuando el crédito haya sido reestructurado en calificación externa B o C, mantendrá dicha calificación por un período de congelamiento de 2 meses a partir de la fecha de reestructuración

y después de este período ésta se mejorará en un grado por cada dos pagos oportunos en los que se realice abono a capital.

- Cuando el crédito haya sido reestructurado en calificación D o E, ésta se mantendrá por un período de congelamiento de 4 meses a partir de la fecha de reestructuración. A partir de éste período el cliente deberá efectuar dos pagos que contengan abono de capital para ser calificado en categoría C y en adelante se mejorará en un grado por cada cuatro pagos oportunos en los que se realice abono a capital.

La calificación inicial de una reestructuración es la que es asignada por el gerente comercial o por la Dirección de Recuperación de Activos del Banco de acuerdo con su conocimiento de la situación financiera del cliente y de su capacidad para atender de manera adecuada el servicio de la deuda, sin embargo, dicha calificación no podrá ser superior a la presentada por el cliente en el momento de la reestructuración.

G. Operaciones con derivados

De acuerdo con las normas de la Superintendencia las operaciones con derivados son definidas como contratos entre dos o más partes para comprar o vender instrumentos financieros en una fecha futura, o contratos donde el activo subyacente es un índice o un precio de bolsa. El Banco realiza operaciones con propósitos comerciales o propósitos de cobertura en contratos forward, opciones, swaps y futuros.

Todos los derivados son valorados a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado de resultados, excepto las primas pagadas o recibidas en contratos de opciones y los cambios en el valor razonable de contratos swaps en su primer día de ejecución, los cuales son diferidos y amortizados en el estado de resultados por el método de línea recta durante la vida del contrato.

1. Valoración

El valor razonable es determinado de la siguiente manera:

1.1. Forward

Se realiza de acuerdo con la metodología estándar definida por la Superintendencia, usando las

cotizaciones de puntos forward publicadas por proveedores autorizados de precios y/o firmas de corretaje autorizadas que abarquen la mayor liquidez del mercado.

1.2. Futuros

Los futuros se valoran sobre la base del correspondiente precio de mercado en la fecha de valoración. Tales precios son provistos por la respectiva bolsa o sistema de negociación donde la entidad haya negociado el instrumento financiero derivado.

1.3. Valoración de permutas financieras o 'swaps'

1.3.1. 'Swap' de tasa de interés ('interest rate swap' – IRS)

La valoración de un 'swap' de tasa de interés en el que las dos (2) puntas se hallan en la misma moneda se efectúa con la metodología estándar aceptada, la cual se asemeja a la forma de establecer el precio justo de intercambio de un portafolio de dos (2) bonos, uno (1) como posición corta y otro como posición larga, ambos en la misma moneda, incluyendo en cada caso el capital de la operación. La distinción fundamental entre la forma de valorar el 'swap' IRS y un bono cualquiera radica en dos aspectos: 1) Que la valoración de un bono en el mercado de contado se hace mediante el descuento a la tasa de interés que negocia el mercado en la fecha de valoración, mientras que la valoración de los flujos del 'swap' se hace utilizando como tasas de descuento las tasas cero cupón que correspondan, y 2) que la proyección de los flujos futuros de bonos a tasa variable se efectúa con las tasas vigentes en el mercado en la fecha de la valoración, mientras que la proyección de los flujos de los swaps se realiza utilizando tasas futuras implícitas.

1.3.2. 'Swap' de monedas ('Cross Currency Swap' – CCS)

1.3.2.1. Valoración cuando los flujos de las dos (2) puntas del 'swap' coinciden en el tiempo

La valoración de un 'swap' de monedas en el que una punta esté denominada en moneda extranjera y la otra punta esté en pesos colombianos y cuando los flujos en una moneda coincidan en el tiempo con los flujos en la otra moneda, se efectúa con la metodología estándar aceptada, de acuerdo con la cual se valora como un portafolio o sucesión de 'forwards'. Una

parte actúa como si vendiera los 'forwards' y la otra parte como si los comprara. Luego se obtiene el valor neto del portafolio de 'forwards', mediante la suma de las valoraciones de los distintos 'forward' en los que puede descomponerse el 'swap' de monedas.

A partir del valor neto del portafolio de 'forwards' establecido como se indicó anteriormente, el Banco debe estimar el precio justo de intercambio del contrato 'swap', el cual deben registrar en los estados financieros.

1.3.2.2. Valoración cuando los flujos de las dos (2) puntas del 'swap' no coinciden en el tiempo

La valoración de un 'swap' de monedas en el que una punta está denominada en moneda extranjera y la otra en pesos colombianos, y los flujos en una moneda no necesariamente coinciden en el tiempo con los flujos en la otra moneda, puede efectuarse con la metodología estándar aceptada, de acuerdo con la cual se valora como un portafolio de dos (2) bonos, uno (1) en cada moneda, incluyendo para ello los respectivos montos de capital de la operación. De esta manera, un bono corresponde a la posición corta y el otro a la posición larga, dependiendo de la punta que se esté valorando. El valor neto del portafolio de los dos (2) 'bonos' es la diferencia de las valoraciones de las dos puntas.

1.4. Opciones Europeas

Las opciones europeas que se negocien a través de bolsas o sistemas de negociación de valores se valoran siempre sobre la base del correspondiente precio de mercado en la fecha de valoración. Tales precios son provistos por la respectiva bolsa o sistema de negociación de valores donde la entidad vigilada haya negociado el instrumento financiero derivado.

Tratándose de opciones europeas negociadas en el mercado mostrador se utiliza el modelo de valoración de Garmen-Kollhagen cuando el subyacente es una divisa, el cual es una extensión del modelo Black-Scholes.

2. Presentación en los Estados Financieros

Los derechos y obligaciones se registran en forma separada dentro del activo y pasivo correspondientes, para los casos donde el valor del derecho, menos, el valor de la obligación arrojen un saldo positivo (a favor

de la Entidad) tanto el derecho como la obligación deben contabilizarse en cuentas del activo, por su parte, los que arrojen precio justo de intercambio negativo, deben registrarse en el pasivo, efectuando la misma separación.

H. Bienes realizables recibidos en pago

1. Registro contable

Registra el valor de los bienes recibidos por el Banco en pago de saldos no cancelados provenientes de obligaciones a su favor.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles o bienes muebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y aquellas daciones como acciones o participaciones se reciben con base en el valor de mercado.

Para el registro de los bienes recibidos en pago se tienen en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial o el acordado con los deudores, estimado de acuerdo con avalúos recientes.
- Cuando el bien recibido en pago no se encuentra en condiciones de enajenación, su costo se incrementa por los gastos necesarios en que se incurre para poner el bien en condiciones de venta.
- Si entre el valor por el cual se recibe el bien en dación de pago y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, la diferencia se debe reconocer de manera inmediata en el estado de resultados.
- Los bienes muebles recibidos en pago, que correspondan a títulos de inversión, se valoran aplicando los criterios indicados en esta nota, en el literal E), pero teniendo en cuenta además los requeridos de provisión por períodos de permanencia a que se refiere más adelante.
- La utilidad generada en la venta a crédito de los bienes recibidos en pago y restituidos, se difiere durante el plazo otorgado, y se realiza con los pagos según el acuerdo de compra venta.

- Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros se contabiliza una provisión por la diferencia. Las valorizaciones se reconocen en cuentas de orden.

2. Plazo legal para la venta de los bienes recibidos en pago

Las entidades deben efectuar la venta de los bienes que le sean traspasados en pago de deudas previamente contraídas en el curso de sus negocios o los que le sean adjudicados en subasta pública, por razón de hipotecas constituidas a su favor, dentro de los dos años siguientes a la fecha de su adquisición.

3. Provisiones

Bienes inmuebles: se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales dentro del año siguiente a la recepción del bien, una provisión equivalente al 30% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del bien recibido en pago. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser incrementada en un 20% hasta alcanzar el 80% de su valor de recepción. En caso de concederse prórroga, este 20% adicional podrá constituirse dentro del término de la prórroga.

Bienes muebles: se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al 35% de su costo de adquisición en alícuotas mensuales, la cual debe incrementarse en el segundo año en un 35% adicional. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 100% del valor en libros del bien. En caso de concederse prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la prórroga.

Los títulos valores, recibidos en dación de pago se valoran siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia para la valoración de inversiones establecidas en el capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995. Considerando que los BRP muebles que posee el Banco están provisionados al 100% dicho proceso de valoración no es requerido.

Por política del Banco se registra provisión adicional sobre aquellos bienes cuyo estudio individual de factibilidad de realización es desfavorable; esto es, sobre aquellos bienes que por determinadas

características o condiciones particulares debidamente sustentadas, son considerados de difícil comercialización a criterio del Comité de Ventas de Activos.

Adicionalmente, por política del Banco a todos los bienes recibidos en pago que cumplen 5 años desde su fecha de registro en los estados financieros se les aplica un ajuste a la provisión llevándola al 100% del valor en libros. Están excluidos de esta práctica aquellos bienes sobre los cuales se posea acuerdo o promesa de compraventa.

I. Propiedades y equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, tomados en leasing, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje, que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede un (1) año. Se contabilizan al costo, el cual incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización y los ajustes por inflación acumulados hasta el año 2000.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor del costo y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para su conservación, se cargan a gastos a medida que se causan.

La depreciación se registra utilizando el método de línea recta y de acuerdo con el número de años de vida útil estimado de los activos. De acuerdo con el Decreto 3019 de 1989 las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

Edificios	5%
Equipo, muebles y enseres de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%
Monitores, portátiles	33%

El valor individual neto en libros de los inmuebles (costo menos depreciación acumulada) se compara con el valor de mercado determinado con base en avalúos efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia; si el segundo es mayor que el primero se contabiliza valorización y, en caso contrario, se contabiliza

provisión con cargo a gastos del período. Los avalúos se actualizan como mínimo cada tres años.

J. Sucursales y agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre las sucursales y las agencias.

Los saldos se concilian diariamente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario; los saldos netos, al cierre contable, se reclasifican a las cuentas activas o pasivas del balance y se reconocen los ingresos y gastos, según la naturaleza de los mismos.

K. Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos

Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden a erogaciones en que incurre el Banco en desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente partidas monetarias; los intereses se amortizan mensualmente durante el período prepago; los seguros durante la vigencia de la póliza; los arrendamientos durante el período prepago; el mantenimiento de los equipos durante la vigencia del contrato y los otros gastos durante el período en que se reciben los servicios o se causan los costos o gastos.

Cargos diferidos

Los cargos diferidos corresponden a aquellos bienes y servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros. Los costos incurridos por licencias son diferidos. Para el caso de gastos incurridos en la etapa inicial de estudio de proyectos tecnológicos, los costos incurridos se registran con cargo a resultados.

Útiles y papelería se amortizan de acuerdo con el consumo real.

Los programas para computador (software), se amortizan en un período no mayor a tres (3) años.

Los pagos que se realicen por concepto de compras de Software y Licenciamiento que no tengan que ver con el proyecto INNOVA, cuya cuantía supere los

\$120, serán diferidas en un plazo de 12 meses y si es inferior se amortiza a una sola cuota.

El descuento en colocación de títulos de inversión se amortiza durante el plazo para la redención de los títulos emitidos por el método de línea recta.

Las contribuciones y afiliaciones, se amortizan durante el correspondiente período prepago.

El Banco no registra cargos diferidos por concepto de remodelaciones, mejoras en propiedades tomadas en arrendamiento, estudios y proyectos, publicidad y propaganda institucional. El valor de los desembolsos por estos conceptos se registra directamente al estado de resultados cuando se incurre.

Los lineamientos contables en torno al proyecto de tecnología INNOVA, son los siguientes:

- **Licenciamiento de software:** Tienen un plazo a diferir de 36 meses, a partir del momento en que los aplicativos entren a producción.
- **Honorarios y otros pagos, que tienen relación directamente con el desarrollo del software:** Tienen un plazo a diferir de 36 meses, a partir del momento en que los aplicativos entren a producción.
- **Honorarios no asociados directamente con el desarrollo del software y otros costos indirectos (capacitación y reemplazo de recursos internos, entre otros):** No se difieren, se registran directamente en el gasto cuando se incurren.
- **Los demás conceptos diferentes a los anteriores tales como gastos laborales de los empleados involucrados con el proyecto, entre otros:** No se difieren, se registran directamente en el gasto cuando se incurren.
- **Impuesto al patrimonio:** de acuerdo con las disposiciones contables aplicables en Colombia, el impuesto al patrimonio fue registrado como un activo diferido para ser amortizado con cargo a la cuenta patrimonial de Revalorización del Patrimonio, por el método de línea recta en ocho alícuotas durante cuatro años, de 2011 a 2014.

L. Depósitos en Garantía

Los Valores de Depósitos en Garantía corresponden a las garantías en efectivo que el Banco entrega. El

aumento de este valor se hace en el momento en que se presenta un llamado al margen o se requiere aumentar el cupo de negociación, caso contrario ocurre cuando se pretende disminuir dicho cupo. Este rubro se registra por el monto desembolsado a favor de la contraparte y no es susceptible de intereses.

M. Valorizaciones

Registra las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o ninguna cotización en bolsa, de bienes inmuebles y de obras de arte y cultura.

Las políticas para la determinación de las valorizaciones se definen en las políticas contables de cada tipo de activo.

N. Ingresos anticipados

Registra los ingresos diferidos y los recibidos por anticipado por el Banco en desarrollo de su actividad, los cuales se amortizan durante el período en que se causen, se presten los servicios o se recaude el dinero en el caso de utilidad en venta de bienes vendidos a crédito.

Incluye la capitalización de los rendimientos de créditos reestructurados registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada, como se indica en la política de cartera de créditos.

Ñ. Bonos

Los bonos emitidos se registran por su valor nominal.

Los descuentos que se conceden en su emisión se cargan en el activo como cargo diferido y se amortizan en línea recta durante la vigencia de los bonos.

O. Impuesto diferido débito/crédito

Corresponde al impuesto que se difiere por las diferencias temporales entre la renta comercial y la renta gravable. Este impuesto se cancela cuando las diferencias que lo generaron se reviertan. A corte de diciembre 31 de 2011 el Banco contabilizó impuesto diferido débito por \$90.

P. Pensiones de jubilación

Para su registro contable se estima una reserva actuarial mediante el estudio realizado por un

especialista actuario, el cual determina el valor presente de las obligaciones pensionales a cargo del Banco, mediante la aplicación de métodos matemáticos de carácter financiero y de probabilidades con base en indicadores demográficos o de accidentalidad, en el marco de la normatividad vigente al momento de su elaboración.

El Banco aplica lo establecido en el decreto 4565 de 2010 el cual dispone que se podrá distribuir el valor del cálculo actuarial por amortizar hasta el año 2029. Al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco tiene amortizado un 97.54% del cálculo actuarial.

Q. Pasivos laborales estimados

En el año 2010 expertos actuariales realizaron la valoración a perpetuidad para primas de antigüedad ó estímulo a la fidelidad con el objetivo de estimar el pasivo correspondiente a estos beneficios. El monto arrojado fue provisionado a corte de diciembre de 2011 en un 70.12%, la diferencia, es decir el 29.88% será provisionado en su totalidad durante el año 2012.

Los pasivos laborales se contabilizan con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes. En el año 2011 expertos actuariales realizaron valoración a perpetuidad para las bonificaciones de pensión, con el objetivo de estimar la provisión correspondiente a este beneficio. El monto arrojado fue ajustado en el estado de resultados en su totalidad en el año 2011.

R. Otros pasivos estimados y provisiones

El Banco registra provisiones sobre ciertas condiciones contingentes tales como multas, sanciones, litigios y demandas, que pueden existir a la fecha en que los estados financieros son emitidos, teniendo en cuenta que:

- Exista un derecho adquirido y, en consecuencia, una obligación contraída.
- El pago sea exigible o probable y
- La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

Igualmente registra estimaciones por concepto de impuesto de renta y gastos laborales, con base en las disposiciones tributarias y laborales respectivamente vigentes.

S. Prima en colocación de acciones

Corresponde al mayor importe pagado por los socios sobre el valor nominal de la acción. En la emisión de acciones (ADRs) en el exterior, el descuento otorgado a las firmas underwriters se registra como menor valor del importe pagado de los nuevos socios.

T. Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones y los saldos en moneda extranjera se convierten a pesos a las tasas representativas del mercado vigentes en sus respectivas fechas, certificadas por la Superintendencia. La tasa al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue de \$1,942.70 y \$1,913.98 respectivamente.

Las diferencias en cambio resultantes del ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera son registradas en los estados de resultados.

U. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación. Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los originados cuando se realiza la suspensión de la causación de los intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing, los cuales se reconocen en cuentas contingentes mientras se produce su recaudo, como se indica en la nota 26.

Las comisiones originadas en el otorgamiento de tarjetas de crédito se llevan a cuentas de resultados por el sistema de causación cuando se incurra en estas.

La utilidad en venta en bienes entregados en calidad de venta o aporte al fondo inmobiliario y los cuales simultáneamente los recibe el Banco a través de contrato de arrendamiento operativo, una vez evaluada la realidad jurídica y económica de la transacción se registra en el estado de resultados.

V. Cuentas contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación, cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Incluye los rendimientos financieros a partir

del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de resultados por concepto de cartera de créditos.

Las contingencias por multas, sanciones, litigios y demandas son analizadas por la Gerencia jurídica y sus asesores legales. La estimación de las contingencias de pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión. En la estimación de contingencia de pérdida en procesos legales que están pendientes contra el Banco, los asesores evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos.

Si la evaluación de la contingencia indica que es probable que una pérdida material haya ocurrido y el monto del pasivo puede ser estimado entonces es registrado en los estados financieros. Si la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable pero es incierto el resultado o es probable pero no puede ser estimado el monto de la pérdida, entonces la naturaleza de la contingencia es revelada en nota a los estados financieros con una estimación del rango probable de pérdida.

X. Cuentas de orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros, que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales que registran cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias; aquellas cuentas de control interno o información gerencial y las operaciones recíprocas del Banco con sus subordinadas.

Y. Utilidad neta por acción

Para determinar la utilidad neta por acción, el Banco utiliza el método del promedio ponderado de las acciones suscritas por el tiempo de circulación de las mismas durante el período contable.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el promedio de las acciones en circulación es de \$787,827,003.

Z. Uso de estimados en la preparación de los estados financieros

En la preparación de los estados financieros la administración normalmente hace estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados

de activos y pasivos y los montos reportados de ingresos y gastos. Las normas establecidas por la Superintendencia establecen que en el caso de los rubros de inversiones, cartera de préstamos y bienes recibidos en pago, la estimación de las provisiones respectivas se pueden hacer con base en estados financieros de los clientes hasta con 12 meses de antigüedad y con base en avalúos de garantías y bienes recibidos en pago, realizados por peritos independientes, con no más de tres años de antigüedad. Si las estimaciones de las provisiones antes mencionadas se hicieran mediante estados financieros y avalúos actualizados, el valor de los activos respectivos y los resultados del año podrían diferir en montos que aun no han sido cuantificados.

AA. Reclasificaciones en los estados financieros

Algunas cifras incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 fueron reclasificadas para homologarlas a la presentación de los estados financieros correspondientes al año 2011.

Nota 3 – Transacciones en moneda extranjera.

Los Bancos están autorizados para negociar libremente y mantener monedas extranjeras. De realizarse operaciones de este tipo la entidad debe mantener una posición propia de divisas que corresponde a la diferencia entre todos los derechos y obligaciones denominadas en moneda extranjera, registradas dentro y fuera del balance, realizados o contingentes incluyendo aquellos que sean liquidados en moneda legal colombiana y la posición propia de contado, que se define como la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

La posición propia de contado se calcula con base en el promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia y no puede exceder el equivalente en moneda extranjera al veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico de la entidad; su monto mínimo podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico; y la posición bruta de apalancamiento no podrá superar el 50% del monto de su patrimonio técnico.

La posición propia en moneda extranjera del Banco se encontraba dentro de los límites de posición propia establecidos a esas fechas por las normas legales.

Al 31 de diciembre la posición propia de contado era la siguiente:

Concepto	2011	2010
	Miles de dólares Estadounidenses	
Disponible	239,394	154,634
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	758,666	85,200
Inversiones	157,260	97,183
Carteras de créditos	3,544,731	2,421,228
Aceptaciones y derivados	700,923	(524,632)
Cuenta por cobrar	39,540	26,451
Bienes recibidos en pago	2,500	2,500
Activos fijos	11,454	32
Otros activos	55,995	142,002
Total activos en Moneda Extranjera	5,510,463	2,404,598
Depósitos y exigibilidades	490,471	669,355
Aceptaciones bancarias	1,392,423	(144,785)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1,503,443	1,059,812
Cuentas por pagar	73,394	28,734
Títulos de inversión en circulación	2,540,000	1,020,000
Otros pasivos	11,564	7,792
Total pasivos en Moneda Extranjera	6,011,295	2,640,908
Posición propia pasiva, neta	(500,832)	(236,310)

Nota 4 – Efectivo y equivalentes de efectivo.

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al diciembre 31 de 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Disponible		
Moneda Legal		
Caja	\$ 2,798,714	2,229,078
Depósitos Banco de la República	1,789,808	1,191,471
Corresponsables	13,891	9,968
Remesas en tránsito de cheques negociados	6,496	7,327
Canje	3,497	2,286
Depósitos en otros bancos del país	1,988	27,365
	4,614,394	3,467,495
Moneda extranjera		
Corresponsales extranjeros	442,034	277,485
Caja	13,576	13,499
Depósitos en el Banco de la República	8,895	4,412
Remesas en tránsito, cheques negociados ME	565	570
	465,070	295,966
Provisión disponible	(291)	(205)
Equivalentes de efectivo		
Operaciones de mercado monetario activas (Véase Nota 5)	1,479,860	193,930
Total efectivo y equivalentes de efectivo.	\$ 6,559,033	3,957,186

Los saldos en caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal computan para efectos del encaje requerido, que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

A diciembre 31 2011 en el Banco de la República no existen partidas pendientes superiores a 30 días; con corresponsales no bancarios existen partidas pendientes superiores a 60 días, sobre las cuales se tiene registrada una provisión por valor de \$27 para 2011 y \$205 para 2010. Con bancos corresponsales Moneda Extranjera por partidas pendientes superiores a 60 días por valor de USD135 miles, sobre los cuales se tiene constituida una provisión equivalente a \$264.

Nota 5 - Operaciones de mercado monetario – Activas.

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios vendidos y los compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultáneas realizadas a diciembre 31 de 2011 y 2010:

	2011	2010
Fondos Interbancarios	\$ 1,479,860	163,071
Operaciones Simultáneas	-	30,859
	\$ 1,479,860	193,930

Los fondos interbancarios fueron pactados durante el año 2011 y 2010 a un plazo mínimo de 1 día y máximo de 28 días, con un plazo promedio de 6 días para ambos años. El rendimiento financiero promedio para los periodos 2011 y 2010 fue 4.01% y 3.00% respectivamente.

Las Operaciones Simultáneas fueron pactadas durante el año 2011 a un plazo mínimo de 1 día y máximo de 14 días y durante el año 2010 a un plazo mínimo de 1 día y máximo de 21 días, con un plazo promedio para los periodos 2011 y 2010 de 2 y 3 días respectivamente. El rendimiento financiero promedio para los periodos 2011 y 2010 fue 3.96% y 3.00% respectivamente.

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

Nota 6 – Inversiones, neto.

El detalle de las inversiones de acuerdo con las diferentes clasificaciones se muestra a continuación:

Títulos de deuda

Negociables	2011	2010
Títulos de Tesorería (TES)	\$ 1,848,597	923,268
CDT y bonos de establecimientos de crédito	333,261	221,449
Bonos República de Colombia moneda extranjera	131,794	22,214
Títulos Deuda Pública interna garantizados Nación	24,362	58,784
Títulos de ahorro hipotecario (TIPS)	23,740	40,429
Títulos emitidos por entidades no vigiladas Superintendencia Financiera	18,684	34,322
En titularizaciones diferentes a carterahipotecaria	16,568	26,174
Otros títulos en moneda legal	6,056	14,469
Otros títulos en moneda extranjera	2,706	860
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1,386	2,401
Títulos de desarrollo agropecuario (TDA)	56	12,690
Total Inversiones Negociables en títulos de deuda	\$ 2,407,210	1,357,060

Este portafolio tuvo una rentabilidad promedio en los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 de 5.82% y 4.70% respectivamente.

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

Disponibles para la venta	2011	2010
Títulos de ahorro hipotecario (TIPS)	\$ 633,304	966,952
Títulos de tesorería TES	58,975	58,748
CDT y bonos de establecimientos de crédito	36,775	56,731
Titularizaciones diferentes a cartera	14,461	14,219
Total inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	\$ 743,515	1,096,650

Este portafolio tuvo una rentabilidad promedio en los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 de 7.76% y 7.86% respectivamente.

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

Para mantener hasta el vencimiento	2011	2010
Títulos ahorro hipotecario (TIPS)	\$ 1,171,936	1,355,189
Deuda pública interna emitida o garantizada por la Nación	253,767	163,871
Derechos residuales por titularización cartera ⁽¹⁾	95,749	77,057
Títulos emitidos por residentes del exterior	92,193	83,524
CDT y bonos de establecimiento de crédito	41,434	51,098
Títulos de desarrollo agropecuario (TDA)	40,329	263,688
Títulos emitidos organismos multilaterales de crédito	30,103	29,594
Títulos emitidos titularizaciones diferentes a cartera hipotecaria	19,725	19,706
Bonos de riesgo	-	1,291
Total Inversiones para mantener hasta el vencimiento	\$ 1,745,236	2,045,018

Este portafolio tuvo una rentabilidad promedio en los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 de 5.76% y 5.33% respectivamente.

⁽¹⁾De conformidad con lo dispuesto en la Circular Externa 047 de 2008 –Titularización Cartera de Créditos – Capitulo XV de la circular 100 de 1995, se registró en inversiones hasta el vencimiento la proporción que le corresponde al Banco, por concepto de los derechos residuales derivados del proceso de titularización de cartera hipotecaria. Estos derechos residuales se dan como consecuencia del proceso de valoración por parte del Administrador del Proceso de Titularización, de los flujos de caja tanto del activo subyacente como del pasivo correlativo, descontados a la tasa interna de retorno (TIR) del pasivo correspondiente a los títulos emitidos. Su valor puede fluctuar en el futuro dependiendo del comportamiento de los índices de prepago y de mora de los activos subyacentes

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

Derechos de recompra de Inversiones - Títulos de Deuda

	2011	2010
Para mantener hasta el vencimiento	\$ 1,181,695	931,417
Negociables ⁽¹⁾	430,270	57,693
	\$ 1,611,965	989,110

⁽¹⁾Incluye valores entregados en garantía en derivados por valor de \$32,316 para el año 2011 y \$11,518 para el año 2010.

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

Títulos participativos:

Los títulos participativos estaban conformados de la siguiente manera

	2011	2010
Disponibles para la venta ⁽¹⁾	\$ 1,386,938	1,293,136
Negociables Participación Fideicomisos ⁽²⁾	255,384	216,057
	\$ 1,642,322	1,509,193

⁽²⁾Incluye Fondo Inmobiliario Colombiano por valor de \$242,138 para el año 2011.

⁽¹⁾El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

2011							
	Capital suscrito	% de participación	Valor en Libros	Valor de mercado	Valorización (Desvalorización) Nota 14	Provisión	Calificación por riesgo de solvencia
Banco Latinoamericano de Exportaciones BLADDEX S.A. ^(a)	280,000	0.19%	\$ 1,744	2,830	1,086	-	A
Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento Comercial	273,157	94.04%	572,113	873,062	300,948	-	A
Tuya S.A. Compañía de Financiamiento Comercial	63,117	94.89%	93,734	129,356	35,622	-	A
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación financiera	61,238	94.90%	253,465	399,087	145,622	-	A
Factoring Bancolombia S.A.	60,237	94.40%	70,856	48,256	(22,600)	-	A
Titularizadora Colombiana S.A.	59,855	21.25%	14,743	30,161	15,418	-	A
Fiduciaria Bancolombia S.A.	43,170	94.97%	148,970	232,804	83,834	-	A
Cámara Central de Riesgo Central de Contraparte Colombia S.A. ^(b)	40,000	5.83%	2,330	1,712	(618)	-	A
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. ^(c)	33,687	24.64%	86,993	313,986	226,993	-	A
Valores Bancolombia S.A.	20,824	93.61%	76,985	138,881	61,896	-	A
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	16,410	0.30%	70	121	51	-	A
Bancolombia Panamá S. A. ^(a)	14,000	100%	27,198	1,210,285	1,183,087	-	A
Multiactivos S.A. ^(d)	12,070	21.25%	2,565	2,565	-	-	A
Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A.	12,051	11.38%	3,871	7,445	3,574	-	A
Redeban Red Multicolor	10,119	20.36%	4,396	13,376	8,980	-	A
ACH Colombia S.A.	6,595	19.94%	1,225	3,847	2,622	-	A
Industria Colombo Andina Inca S.A	3,339	2.44%	367	-	-	367	A
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia	2,500	3.19%	80	100	20	-	A
Bancolombia Puerto Rico ^(a)	40	100.00%	20,083	139,403	119,320	-	A
Inmobiliaria Cadenalco ^(e)	-	3.33%	5,150	5,150	-	-	A
Cobranzas Bancolombia S.A. ^(f)	-	-	-	-	-	-	-
			\$1,386,938	3,552,427	2,165,855	367	

Detalle revelaciones o hechos significativos durante el año en vigencia.

^(a) Capital suscrito en miles de dólares estadounidenses.

^(a)En mayo de 2011 se realizó la compra de 458,042,823 acciones.

^(b)Se realizaron dos capitalizaciones en el mes de junio de 2011 correspondiente a 116,580 acciones.

^(c)En junio de 2011 se efectuó la compra de 2,564,814 acciones por un valor de \$2,564 (en pesos colombianos).

^(d)Corresponde a títulos de participación Inmobiliaria Cadenalco ofrecidos mediante oferta pública.

^(e)Durante el año 2011 se termina proceso de liquidación de Cobranzas Bancolombia S.A. por valor de \$90,145.

En junio de 2011 se realizó la venta de Promotora la Alborada por \$14,001 y se realizó el reintegro de la provisión por \$9,897.

En agosto de 2011 se registró la venta de las acciones de Sierras del Chicó y Chicó Oriental por \$3,415, se realizó el reintegro de la provisión por \$8,052, registrándose una pérdida por \$7,994.

2010							
	Capital suscrito	% Participación	Valor Libros	Valor de mercado	Valorización (Desvalorización) Nota 14	Provisión	Calificación por riesgo crediticio
Banco Latinoamericano de Exportaciones BLADDEX S.A. ^(a)	280,000	0.19%	\$ 1,732	2,552	820	-	A
Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento Comercial	243,589	94.04%	478,885	740,465	261,580	-	A
Cobranzas Bancolombia S.A. En liquidación	95,000	94.89%	90,145	90,145	-	-	A
Titularizadora Colombiana S.A.	71,925	21.25%	17,308	28,763	11,454	-	A
Banca Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	61,238	94.90%	253,465	369,076	115,610	-	A
Factoring Bancolombia S.A.	60,237	94.40%	70,856	42,407	(28,448)	-	A
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Antes Compañía de Financiamiento Sufinanciamiento S.A.)	57,963	94.89%	82,855	118,215	35,360	-	A
Fiduciaria Bancolombia S.A.	37,599	94.97%	118,948	196,937	77,988	-	A
Cámara central de riesgo central de contraparte	34,000	5.39%	1,872	1,367	(505)	-	A
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	27,837	23.44%	22,102	267,069	244,998	-	A
Valores Bancolombia S.A.	19,911	93.61%	71,219	126,409	55,190	-	A
Tecnibanca S.A. Servibanca S.A.	16,410	0.30%	70	113	43	-	A
Bancolombia Panamá S. A. ^(a)	14,000	100%	26,796	913,819	887,024	-	A
Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A.	12,051	11.38%	3,871	7,805	3,934	-	A
Redeban Red Multicolor	10,119	20.36%	4,396	13,517	9,121	-	A
ACH 4G S.A.	6,595	19.94%	1,225	4,411	3,186	-	A
Industria Colombo Andina Inca S.A.	3,339	2.44%	367	594	-	367	E
Cámara de compensación de Divisas de Colombia	2,500	3.19%	80	1,367	3	-	A
Bancolombia Puerto Rico ^(a)	40	100%	19,785	121,080	101,294	-	A
Urbanización Las Sierras del Chicó Ltda.	17	34.44%	203	7,875	-	203	E
Chicó Oriental N° 2 Ltda.	14	86.45%	7,848	9,395	-	7,849	E
Promotora la Alborada	-	-	14,001	14,001	-	9,897	E
Inmobiliaria Cadenalco ^(b)	-	3.33%	5,107	-	-	-	A
			\$ 1,293,136	3,077,382	1,778,652	18,316	

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

^(a) Inversión en dólares estadounidenses, expresado en miles.

^(b) Corresponde a títulos de participación Inmobiliaria Cadenalco ofrecidos mediante oferta pública

La provisión de inversiones estaba conformada así:

	2011	2010
Provisión inversiones negociables títulos de deuda	\$ 4,998	9,067
Provisión inversiones para mantener hasta el vencimiento	1,714	1,676
Provisión títulos participativos disponibles para la venta	367	18,316
Total provisión inversiones	\$ 7,079	29,059

Todos los saldos de inversiones se encontraban a diciembre 31 de 2011 clasificados en categoría de riesgo «A», con excepción de los siguientes títulos que presentaban provisión:

Títulos negociables		
Emisor	Descripción	Categoría de riesgo
Tejidos El Condor S.A.	Bono DTF60 Tejicondor	E
Titularizadora Colombiana S.A.	Tips en UVR serie E6 MZ 2019	C

Títulos para mantener hasta el vencimiento		
Emisor	Descripción	Categoría de riesgo
Titularizadora Colombiana S.A.	Tips en pesos serie E5 MZ 2022	BB
Titularizadora Colombiana S.A.	Tips en pesos serie E16 C 2025	BB
Titularizadora Colombiana S.A.	Tips en pesos serie E15 C 2025	BB+

El movimiento de las provisiones para Inversiones durante el año 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Saldo Inicial	\$ 29,059	43,900
Provisión cargada a gastos	-	87
Menos castigos ⁽¹⁾	(1,291)	-
Recuperaciones	(20,689)	(14,928)
Saldo final	\$ 7,079	29,059

⁽¹⁾ En el mes de diciembre de 2011 se efectuó el castigo de los Bonos Murillo Lobo por un valor de \$1,291 los cuales se encontraban provisionados al 100%.

le estamos poniendo el alma

Informe de Maduración de Inversiones 2011

Títulos emitidos en moneda legal

Clasificación	Menos de 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Mayor de 5 años	Total
Inversiones negociables títulos de deuda	\$ 320,608	951,203	499,694	37,514	281,792	181,312	2,272,123
Inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	-	-	-	58,975	35,053	649,487	743,515
Inversiones hasta el vencimiento	237,606	146,696	79,107	57,929	27,921	1,195,977	1,745,236
Derechos de recompra de inversiones negociables títulos de deuda	213,822	26,120	186,099	-	4,229	-	430,270
Derechos de recompra de inversiones al vencimiento títulos de deuda.	1,026,177	2,970	41,304	100,109	11,135	-	1,181,695
Inversiones disponibles para la venta títulos participativos	-	-	-	-	-	1,337,913	1,337,913
Inversiones negociables en títulos participativos	13,246	-	-	-	-	242,138	255,384
Total emitidos moneda legal	\$ 1,811,459	1,126,989	806,204	254,527	360,130	3,606,827	7,966,136

Títulos emitidos en dólares (cifras en millones de pesos)

Clasificación	Menos de 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Mayor de 5 años	Total
Inversiones negociables títulos de deuda	\$ 113,736	1,556	3,691	227	383	15,494	135,087
Inversiones disponibles para la venta títulos participativos	-	-	-	-	-	49,025	49,025
Total emitidos dólares	\$ 113,736	1,556	3,691	227	383	64,519	184,112
Total	\$ 1,925,195	1,128,545	809,895	254,754	360,513	3,671,346	8,150,248

Nota 7 - Cartera de Créditos y operaciones de leasing, neto.

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos, neto por modalidad, al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	2011						
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
				Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Préstamos ordinarios	\$ 34,375,360	301,372	14,965	1,439,435	17,567	4,225	9,472,304
Préstamos con recursos de otras entidades financieras	929,995	17,133	44	82,968	1,818	30	511,721
Cartas de crédito y aceptaciones cubiertas	268,715	813	-	4,776	16	-	13,430
Tarjetas de crédito	2,083,770	31,836	229,892	145,501	3,191	8,610	83,179
Descubiertos en cuentas corrientes	235,267	764	-	15,915	90	-	41,509
Reintegros anticipados	1,286,945	8,087	-	16,731	109	-	46,150
Cartera de vivienda	3,992,097	23,635	1,264	146,822	2,034	352	3,039,850
Descuento de cartera y Factoring sin recurso	425,705	7	-	5,685	7	-	141
Bienes entregados en arrendamiento financiero	153,392	1,275	616	7,057	330	220	148,727
Total	\$ 43,751,246	384,922	246,781	1,864,890	25,162	13,437	13,357,011
Provisión general				42,688			
Total	\$ 43,751,246	384,922	246,781	1,907,578	25,162	13,437	13,357,011

	2010						
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
				Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Préstamos ordinarios	\$ 27,519,842	219,011	9,480	1,293,329	16,206	3,708	7,778,944
Préstamos con recursos de otras entidades financieras	968,767	16,153	28	85,149	1,988	25	449,845
Cartas de crédito y aceptaciones cubiertas	171,281	456	-	3,114	7	-	9,011
Tarjetas de crédito	1,690,340	20,748	216,737	107,752	2,007	7,665	79,271
Descubiertos en cuentas corrientes	194,987	482	-	16,241	66	-	37,155
Reintegros anticipados	1,122,963	4,381	-	25,579	93	-	30,062
Cartera de vivienda	2,483,313	13,872	667	132,745	1,803	248	1,857,407
Descuento de cartera y Factoring sin recurso	225,519	23	-	3,515	23	-	17
Avales y garantías cubiertas	997	3	-	997	3	-	-
Bienes entregados en arrendamiento financiero	139,851	1,270	596	9,576	363	256	137,310
Total	\$ 34,517,860	276,399	227,508	1,677,997	22,559	11,902	10,379,022
Provisión general				27,285			
Total	\$ 34,517,860	276,399	227,508	1,705,282	22,559	11,902	10,379,022

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por calificación, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010:

	2011							
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones				Garantías
				Capital		Intereses y/o Componente financiero y otros conceptos		
				Individual	Contracíclica	Individual	Contracíclica	
CARTERA COMERCIAL								
AA - Normal	\$ 29,978,649	262,327	44,762	364,157	176,504	4,939	2,730	7,357,676
A - Aceptable	273,083	3,277	1,056	6,075	3,188	354	62	80,351
BB - Aceptable	369,207	3,884	851	82,668	7,428	752	96	171,641
B - Apreciable	66,646	693	134	11,370	1,245	491	8	23,179
CC - Apreciable	339,581	1,639	178	115,229	6,234	1,816	-	113,278
D - Significativo	408,974	3,798	621	335,194	1,332	4,429	-	225,449
E - Irrecuperable	200,071	1,205	242	182,549	9	1,446	-	27,911
Total	\$ 31,636,211	276,823	47,844	1,097,242	195,940	14,227	2,896	7,999,485

OPERACIONES LEASING COMERCIAL

AA - Normal	\$ 100,934	726	310	1,427	1,259	150	14	97,826
A - Aceptable	4,640	50	19	102	71	26	1	4,640
BB - Aceptable	2,610	32	15	204	49	26	-	2,598
B - Apreciable	501	17	5	47	9	18	-	500
CC - Apreciable	283	5	4	38	6	9	-	283
D - Significativo	2,045	59	82	1,992	9	141	-	2,027
E - Irrecuperable	172	3	8	172	-	11	-	172
Total	\$ 111,185	892	443	3,982	1,403	381	15	108,046

TOTAL COMERCIAL

AA - Normal	\$ 30,079,583	263,053	45,072	365,584	177,763	5,089	2,744	7,455,502
A - Aceptable	277,723	3,327	1,075	6,177	3,259	380	63	84,991
BB - Aceptable	371,817	3,916	866	82,872	7,477	778	96	174,239
B - Apreciable	67,147	710	139	11,417	1,254	509	8	23,679
CC - Apreciable	339,864	1,644	182	115,267	6,240	1,825	-	113,561
D - Significativo	411,019	3,857	703	337,186	1,341	4,570	-	227,476
E - Irrecuperable	200,243	1,208	250	182,721	9	1,457	-	28,083
Total	\$ 31,747,396	277,715	48,287	1,101,224	197,343	14,608	2,911	8,107,531

2011								
Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones				Garantías	
			Capital		Intereses y/o Componente financiero y otros conceptos			
			Individual	Contracíclica	Individual	Contracíclica		
CARTERA CONSUMO								
AA - Normal	\$ 6,742,173	66,458	180,974	81,862	83,161	5,679	3,275	1,838,158
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	518,035	6,123	10,005	15,094	10,297	1,047	235	132,593
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	30,081	642	153	781	421	320	7	8,825
BB - Aceptable	142,563	1,989	2,919	9,723	8,020	717	273	24,114
B - Apreciable	70,960	1,071	764	7,028	4,552	960	66	16,277
CC - Apreciable	10,466	130	138	1,590	850	268	-	6,562
D - Significativo	111,525	1,944	1,559	100,436	5,081	3,509	-	18,207
E - Irrecuperable	67,082	1,196	382	66,034	2	1,564	-	13,857
Total	\$ 7,692,885	79,553	196,894	282,548	112,384	14,064	3,856	2,058,593

OPERACIONES LEASING CONSUMO

AA - Normal	\$ 35,938	285	124	160	311	52	5	34,728
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	2,808	30	14	41	39	17	-	2,813
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	261	9	3	4	2	10	-	261
BB - Aceptable	1,694	22	11	54	65	14	1	1,517
B - Apreciable	354	8	5	26	16	9	-	352
CC - Apreciable	180	6	1	25	11	7	-	177
D - Significativo	681	14	5	600	28	18	-	548
E - Irrecuperable	290	9	11	290	-	20	-	285
Total	\$ 42,206	383	174	1,200	472	147	6	40,681

2011								
Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones				Garantías	
			Capital		Intereses y/o Componente financiero y otros conceptos			
			Individual	Contracíclica	Individual	Contracíclica		
TOTAL CONSUMO								
AA - Normal	\$ 6,778,111	66,743	181,098	82,022	83,472	5,731	3,280	1,872,886
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	520,843	6,153	10,019	15,135	10,336	1,064	235	135,406
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	30,342	651	156	785	423	330	7	9,086
BB - Aceptable	144,257	2,011	2,930	9,777	8,085	731	274	25,631
B - Apreciable	71,314	1,079	769	7,054	4,568	969	66	16,629
CC - Apreciable	10,646	136	139	1,615	861	275	-	6,739
D - Significativo	112,206	1,958	1,564	101,036	5,109	3,527	-	18,755
E - Irrecuperable	67,372	1,205	393	66,324	2	1,584	-	14,142
Total	\$ 7,735,091	79,936	197,068	283,748	112,856	14,211	3,862	2,099,274

VIVIENDA

A - Normal	\$ 3,772,563	21,832	891	37,726	-	239	-	2,833,642
B - Aceptable	90,512	680	80	8,901	-	760	-	84,309
C - Apreciable	48,195	281	46	25,740	-	326	-	44,909
D - Significativo	26,484	186	27	20,112	-	213	-	25,487
E - Irrecuperable	54,343	657	191	54,343	-	848	-	51,503
Total	\$ 3,992,097	23,636	1,235	146,822	-	2,386	-	3,039,850

MICROCRÉDITO

A - Normal	\$ 243,735	3,137	125	2,440	-	55	-	99,684
B - Aceptable	8,814	177	6	244	-	181	-	3,176
C - Apreciable	5,762	58	4	3,215	-	62	-	1,936
D - Significativo	5,801	59	5	5,328	-	64	-	1,877
E - Irrecuperable	12,550	204	51	11,670	-	259	-	3,683
Total	\$ 276,662	3,635	191	22,897	-	621	-	110,356

2011								
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones				Garantías
				Capital		Intereses y/o Componente financiero y otros conceptos		
				Individual	Contracíclica	Individual	Contracíclica	
GRAN TOTAL DE CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING								
A - Normal	\$ 41,394,835	360,918	237,205	502,907	271,571	12,178	6,259	12,397,120
B - Aceptable	923,465	10,762	5,113	108,756	19,244	3,160	440	381,432
C - Apreciable	542,928	3,908	1,279	164,308	12,923	3,966	74	207,453
D - Significativo	555,510	6,060	2,299	463,662	6,450	8,374	-	273,595
E - Irrecuperable	334,508	3,274	885	315,058	11	4,148	-	97,411
Total	\$ 43,751,246	384,922	246,781	1,554,691	310,199	31,826	6,773	13,357,011
Provisión general					42,688			
Total	\$ 43,751,246	384,922	246,781	1,554,691	352,887	31,826	6,773	13,357,011

2010								
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones				Garantías
				Capital		Intereses y/o Componente financiero y otros conceptos		
				Individual	Contracíclica	Individual	Contracíclica	
CARTERACOMERCIAL								
AA - Normal	\$ 24,660,600	188,738	59,057	312,226	144,005	4,125	1,997	6,289,057
A - Aceptable	415,968	4,790	1,093	52,222	5,873	935	413	110,209
BB - Aceptable	286,987	3,197	579	94,316	5,841	754	73	150,242
B - Apreciable	50,945	542	111	6,966	896	419	5	20,308
CC - Apreciable	169,879	1,083	317	41,927	3,066	1,401	-	50,206
D - Significativo	487,749	6,461	775	409,951	1,377	7,241	-	261,318
E - Irrecuperable	186,796	1,425	207	172,240	2	1,619	-	27,125
Total	\$ 26,258,924	206,236	62,139	1,089,848	161,060	16,494	2,488	6,908,465

OPERACIONES LEASING COMERCIAL								
AA - Normal	\$ 84,914	681	260	1,421	1,168	134	10	83,385
A - Aceptable	3,767	35	18	81	61	23	-	3,680
BB - Aceptable	7,814	88	25	545	144	44	1	7,711
B - Apreciable	131	3	1	13	2	4	-	130
CC - Apreciable	1,233	25	16	191	25	41	-	1,233
D - Significativo	3,574	96	78	3,444	15	174	-	3,496
E - Irrecuperable	357	3	38	357	-	41	-	295
Total	\$ 101,790	931	436	6,052	1,415	461	11	99,930

2010								
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones				Garantías
				Capital		Intereses y/o Componente financiero y otros conceptos		
				Individual	Contracíclica	Individual	Contracíclica	
TOTAL COMERCIAL								
AA - Normal	\$ 24,745,514	189,419	59,317	313,647	145,173	4,259	2,007	6,372,442
A - Aceptable	419,735	4,825	1,111	52,303	5,934	958	413	113,889
BB - Aceptable	294,801	3,285	604	94,861	5,985	798	74	157,953
B - Apreciable	51,076	545	112	6,979	898	423	5	20,438
CC - Apreciable	171,112	1,108	333	42,118	3,091	1,442	-	51,439
D - Significativo	491,323	6,557	853	413,395	1,392	7,415	-	264,814
E - Irrecuperable	187,153	1,428	245	172,597	2	1,660	-	27,420
Total	\$ 26,360,714	207,167	62,575	1,095,900	162,475	16,955	2,499	7,008,395

CARTERA CONSUMO								
AA - Normal	\$ 4,634,972	43,075	149,101	49,509	51,131	3,264	2,217	1,206,913
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	423,748	4,350	9,553	10,986	8,083	778	179	100,776
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	29,247	483	441	797	354	162	10	5,607
BB - Aceptable	113,822	1,490	2,305	7,438	6,296	437	214	27,294
B - Apreciable	41,492	540	397	3,610	2,366	464	31	11,880
CC - Apreciable	23,442	270	574	3,209	1,897	843	-	9,443
D - Significativo	85,583	1,318	1,350	76,450	4,343	2,675	-	15,741
E - Irrecuperable	38,257	724	266	37,436	2	996	-	9,763
Total	\$ 5,390,563	52,250	163,987	189,435	74,472	9,619	2,651	1,387,417

2010								
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones				Garantías
				Capital		Intereses y/o Componente financiero y otros conceptos		
				Individual	Contracíclica	Individual	Contracíclica	
OPERACIONES LEASING CONSUMO								
AA - Normal	\$ 32,600	261	111	143	269	38	4	31,996
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	2,288	25	9	32	32	14	-	2,219
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	114	2	3	2	1	5	-	114
BB - Aceptable	612	7	3	21	25	5	-	611
B - Apreciable	358	7	2	25	16	6	-	358
CC - Apreciable	594	7	3	83	37	11	-	594
D - Significativo	990	21	18	873	43	39	-	985
E - Irrecuperable	505	9	11	505	-	19	-	505
Total	\$ 38,061	339	160	1,684	423	137	4	37,382
TOTAL CONSUMO								
AA - Normal	\$ 4,667,572	43,336	149,212	49,652	51,400	3,302	2,221	1,238,909
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	426,036	4,375	9,562	11,018	8,115	792	179	102,995
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	29,361	485	444	799	355	167	10	5,721
BB - Aceptable	114,434	1,497	2,308	7,459	6,321	442	214	27,905
B - Apreciable	41,850	547	399	3,635	2,382	470	31	12,238
CC - Apreciable	24,036	277	577	3,292	1,934	854	-	10,037
D - Significativo	86,573	1,339	1,368	77,323	4,386	2,714	-	16,726
E - Irrecuperable	38,762	733	277	37,941	2	1,015	-	10,268
Total	\$ 5,428,624	52,589	164,147	191,119	74,895	9,756	2,655	1,424,799
VIVIENDA								
A - Normal	\$ 2,273,056	12,191	424	22,731	-	127	-	1,655,153
B - Aceptable	75,167	508	60	6,993	-	568	-	70,429
C - Apreciable	49,808	330	49	25,565	-	379	-	48,485
D - Significativo	32,007	261	38	24,183	-	299	-	31,297
E - Irrecuperable	53,274	582	96	53,273	-	678	-	52,043
Total	\$ 2,483,312	13,872	667	132,745	-	2,051	-	1,857,407
MICROCRÉDITO								
A - Normal	\$ 214,175	2,342	58	2,145	-	44	-	79,687
B - Aceptable	7,922	157	7	225	-	162	-	2,462
C - Apreciable	5,402	49	6	3,057	-	55	-	1,576
D - Significativo	6,000	53	8	5,260	-	60	-	1,681
E - Irrecuperable	11,711	170	40	10,176	-	224	-	3,015
Total	\$ 245,210	2,771	119	20,863	-	545	-	88,421

le estamos poniendo el alma

2010								
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones				Garantías
				Capital		Intereses y/o Componente financiero y otros conceptos		
				Individual	Contracíclica	Individual	Contracíclica	
GRAN TOTAL DE CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING								
A - Normal	\$ 32,326,352	251,663	218,573	399,193	204,688	8,524	4,407	9,449,186
B - Aceptable	941,421	10,757	4,534	162,640	18,595	3,095	711	378,359
C - Apreciable	343,284	2,856	1,476	84,646	8,305	3,623	36	144,213
D - Significativo	615,903	8,210	2,267	520,161	5,778	10,488	-	314,518
E - Irrecuperable	290,900	2,913	658	273,987	4	3,577	-	92,746
Total	\$ 34,517,860	276,399	227,508	1,440,627	237,370	29,307	5,154	10,379,022
Provisión general					27,285			
Total	\$ 34,517,860	276,399	227,508	1,440,627	264,655	29,307	5,154	10,379,022

El siguiente es el detalle de las operaciones de leasing financiero por tipo de activo y calificación:

2011						
	A	B	C	D	E	TOTAL
Operaciones Leasing Consumo						
Vehículos	\$ 38,746	1,955	534	681	290	42,206
Total leasingconsumo	\$ 38,746	1,955	534	681	290	42,206
Operaciones Leasing Comercial						
Vehículos	\$ 100,934	7,250	784	2,045	172	111,185
Total leasing comercial	\$ 100,934	7,250	784	2,045	172	111,185
Total	\$139,680	9,205	1,318	2,726	462	153,391

2010						
	A	B	C	D	E	TOTAL
Operaciones Leasing Consumo						
Vehículos	\$ 34,888	726	952	990	505	38,061
Total leasingconsumo	\$ 34,888	726	952	990	505	38,061

Operaciones Leasing Comercial						
	A	B	C	D	E	TOTAL
Vehículos	\$ 84,914	11,581	1,364	3,574	357	101,790
Total leasing comercial	\$ 84,914	11,581	1,364	3,574	357	101,790
Total	\$ 119,802	12,307	2,316	4,564	862	139,851

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por zona geográfica, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010:

2011							
ZONA	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
				Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 16,417,652	109,618	68,053	575,159	5,931	4,159	4,292,891
Bogotá y Sabana	13,271,220	134,411	86,960	548,135	8,348	4,751	3,906,294
Centro	3,282,378	34,589	26,615	163,606	2,714	1,123	1,498,279
Norte	4,763,373	54,338	26,688	269,082	3,963	1,170	1,473,932
Sur	5,120,963	46,591	38,465	279,752	3,996	2,234	2,139,637
Miami	895,660	5,375	-	29,156	210	-	45,978
Total	\$ 43,751,246	384,922	246,781	1,864,890	25,162	13,437	13,357,011
Provisión general				42,688			
Total	\$ 43,751,246	384,922	246,781	1,907,578	25,162	13,437	13,357,011

2010							
ZONA	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
				Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 10,806,625	57,870	60,170	412,796	3,945	2,979	2,809,774
Bogotá y Sabana	11,568,593	108,753	84,274	585,475	8,494	4,762	3,494,034
Centro	2,532,604	24,617	24,173	159,489	2,872	1,070	1,100,226
Norte	906,373	6,113	-	27,600	803	-	354
Sur	4,121,492	41,440	23,844	207,617	3,006	1,063	1,231,953
Miami	4,582,173	37,606	35,047	285,020	3,439	2,028	1,742,681
Total	\$ 34,517,860	276,399	227,508	1,677,997	22,559	11,902	10,379,022
Provisión general				27,285			
Total	\$ 34,517,860	276,399	227,508	1,705,282	22,559	11,902	10,379,022

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por sector económico, al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

2011							
SECTOR	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
				Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	\$ 1,879,813	31,168	4,597	154,939	2,791	331	953,479
Cartera clientes personas naturales	10,436,221	91,047	177,742	518,051	9,718	8,490	4,497,500
Comercio, restaurantes y hoteles	7,074,006	57,439	23,092	297,938	4,158	1,403	1,806,528
Construcción y obras civiles	4,780,044	36,394	4,320	185,561	1,776	250	1,572,526
Electricidad gas y agua	1,863,732	24,759	268	26,203	311	10	676,457
Explotación de minas y canteras	1,412,594	23,667	975	32,384	367	43	65,766
Manufactura	6,735,122	39,262	9,500	308,263	2,089	490	1,470,908
Servicios comunales sociales y personales	2,537,537	20,777	11,425	165,628	1,518	1,316	1,183,704
Servicios de Asesoría Profesionales y Servicios a Empresas	1,184,420	9,964	5,347	43,388	664	318	265,592
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	3,322,878	26,856	2,612	54,344	512	115	360,175
Transporte y comunicaciones	2,524,879	23,589	6,903	78,191	1,258	671	504,376
Total	\$ 43,751,246	384,922	246,781	1,864,890	25,162	13,437	13,357,011
Provisión general				42,688			
Total	\$ 43,751,246	384,922	246,781	1,907,578	25,162	13,437	13,357,011

2010							
SECTOR	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
				Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	\$ 1,570,347	24,028	4,737	131,779	2,738	377	746,253
Cartera clientes personas naturales	7,149,963	59,934	147,600	403,942	6,935	6,836	2,962,073
Comercio, restaurantes y hoteles	5,321,500	33,725	22,079	280,065	3,831	1,369	1,372,139
Construcción y obras civiles	3,846,975	29,287	3,931	175,157	2,038	190	1,533,798
Electricidad gas y agua	2,021,440	22,497	399	37,616	1,137	14	632,581
Explotación de minas y canteras	1,618,741	22,178	925	53,536	738	34	51,199
Manufactura	5,966,056	35,011	13,348	275,337	1,647	529	1,340,115
Servicios comunales sociales y personales	2,051,289	15,253	11,226	156,078	1,265	1,342	891,850
Servicios de Asesoría Profesionales y Servicios a Empresas	747,176	4,856	5,027	30,795	465	236	216,042
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	2,216,569	10,044	12,238	52,912	300	205	228,093
Transporte y comunicaciones	2,007,804	19,586	5,998	80,780	1,465	770	404,879
Total	\$ 34,517,860	276,399	227,508	1,677,997	22,559	11,902	10,379,022
Provisión general				27,285			
Total	\$ 34,517,860	276,399	227,508	1,705,282	22,559	11,902	10,379,022

El siguiente es el detalle de la cartera de crédito reestructurada, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010:

2011								
ZONA	Número pagarés	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Procesos concursales	2	\$ 14	-	-	7	-	-	-
Ley 550 y/o 1116	277	119,028	84	21	100,250	67	21	19,692
Ley 617 con garantía	6	90,105	11	-	62,400	1	-	90,105
Normales	27,524	815,504	6,147	820	293,162	2,447	621	884,758
Total	27,809	\$ 1,024,651	6,242	841	455,819	2,515	642	994,555

2010								
TIPO	Número pagarés	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Procesos concursales	1	\$ 54	-	-	-	-	-	-
Ley 550 y/o 1116	225	96,806	63	9	83,722	54	9	11,093
Ley 617 con garantía	8	110,040	6	-	75,222	-	-	106,769
Normales	29,880	909,542	7,054	4,325	307,698	2,782	866	935,864
Total	30,114	\$ 1,116,442	7,123	4,334	466,642	2,836	875	1,053,726

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurados por calificación, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010:

2011								
Calificación	Número pagarés	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
A-Normal	8,737	\$ 276,488	2,813	158	11,347	189	22	387,758
B-Aceptable	4,373	165,876	1,677	110	49,404	650	79	170,924
C-Apreciable	5,233	169,607	558	102	55,814	504	93	124,408
D-Significativo	5,114	176,358	749	226	148,011	742	218	127,640
E-Irrecuperable	4,352	236,322	445	245	191,243	430	230	183,825
Total	27,809	\$ 1,024,651	6,242	841	455,819	2,515	642	994,555

2010								
Calificación	Número pagarés	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
A-Normal	9,351	\$ 308,310	3,044	1,363	14,256	167	37	387,178
B-Aceptable	4,912	200,095	1,858	831	54,967	526	104	180,649
C-Apreciable	5,209	173,754	675	493	39,779	617	147	109,474
D-Significativo	5,565	190,081	1,043	755	157,083	1,037	355	138,768
E-Irrecuperable	5,077	244,202	503	892	200,557	489	232	237,657
Total	30,114	\$ 1,116,442	7,123	4,334	466,642	2,836	875	1,053,726

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurada por zonas al 31 de diciembre de 2011 y de 2010:

2011								
ZONA	Número pagarés	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	8,486	\$ 202,830	1,303	182	87,692	540	125	225,651
Bogotá y Sabana	7,391	468,736	2,043	217	229,495	748	164	389,008
Centro	3,453	111,916	935	101	39,347	313	70	114,135
Norte	2,234	100,940	764	63	41,104	310	47	113,528
Sur	6,245	140,229	1,197	278	58,181	604	236	152,233
Total	27,809	\$ 1,024,651	6,242	841	455,819	2,515	642	994,555

2010								
ZONA	Número pagarés	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	9,276	\$ 237,589	1,639	1,389	97,070	781	182	251,328
Bogotá y Sabana	8,470	502,112	2,294	1,229	233,074	853	237	393,329
Centro	3,318	114,528	1,001	445	42,780	389	130	116,450
Norte	2,134	89,956	743	403	30,050	174	52	115,717
Sur	6,916	172,257	1,446	868	63,668	639	274	176,902
Total	30,114	\$ 1,116,442	7,123	4,334	466,642	2,836	875	1,053,726

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurada por sector económico, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010:

SECTOR	Número pagarés	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
2011								
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	1,260	\$ 103,130	820	65	55,329	288	53	59,878
Cartera clientes personas naturales	18,036	249,914	2,076	449	78,760	881	309	591,714
Comercio, restaurantes y hoteles	3,551	199,396	1,179	87	102,688	621	73	80,214
Manufactura	1,965	220,266	745	29	101,288	349	25	63,331
Servicios comunales sociales y personales	1,170	167,510	723	16	85,847	72	11	146,113
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	538	29,150	282	15	9,976	60	12	22,490
Transporte y comunicaciones	1,289	55,285	417	180	21,931	244	159	30,815
Total	27,809	\$ 1,024,651	6,242	841	455,819	2,515	642	994,555

SECTOR	Número pagarés	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
2010								
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	1,268	\$ 90,423	1,045	128	46,104	297	73	55,626
Cartera clientes personas naturales	19,130	284,908	2,320	3,258	85,654	1,007	401	623,289
Comercio, restaurantes y hoteles	4,072	222,315	1,308	357	99,756	546	139	82,370
Manufactura	2,251	226,141	893	109	104,149	455	41	58,605
Servicios comunales sociales y personales	1,258	186,866	703	163	92,921	108	19	165,727
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	577	28,589	264	71	9,447	63	10	21,645
Transporte y comunicaciones	1,558	77,200	590	248	28,611	360	192	46,464
Total	30,114	\$ 1,116,442	7,123	4,334	466,642	2,836	875	1,053,726

Transacciones en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cartera de crédito total incluye \$6,886,349 y \$4,634,182 en moneda extranjera, respectivamente.

Provisión para cartera de créditos

El movimiento de la provisión para cartera de créditos y operaciones de leasing es el siguiente:

	2011	2010
Saldo Inicial	\$ 1,705,282	1,517,140
Provisión cargada a resultados	1,315,377	1,325,524
Reclasificaciones	-	295
Menos:		
Castigos	(346,443)	(406,280)
Cesión y compra de cartera ⁽¹⁾	-	127,592
Recuperaciones	(766,902)	(857,614)
Reexpresión provisión en dólares	264	(1,375)
Saldo Final	\$ 1,907,578	1,705,282

⁽¹⁾ Corresponde a la cesión de Sufi S.A. y compra a Factoring Bancolombia.

La provisión de cartera de créditos por modalidad es la siguiente:

	2011	2010
Comercial	\$ 1,298,567	1,258,375
Consumo	396,604	266,014
Microcrédito	22,897	20,863
Vivienda	146,822	132,745
Provisión General	42,688	27,285
Saldo Final	\$ 1,907,578	1,705,282

Castigos de cartera

El siguiente es el detalle de la cartera castigada durante los años 2011 y 2010:

	2011	2010
Comercial	\$218,972	215,979
Consumo	113,427	176,726
Microcrédito	14,017	13,575
Vivienda	27	-
Total	\$ 346,443	406,280

Vencimiento de cartera

A continuación se detallan los períodos de vencimientos de la cartera de crédito y operaciones de leasing, en forma porcentual, con respecto al total de los préstamos de la compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Cartera	Ene-Mar 2012	Abr-Jun 2012	Jul-Sep 2012	Oct-Dic 2012	Superior a 12 Meses	Total
Comercial	11.09%	7.68%	3.36%	4.09%	46.34%	72.56%
Consumo	0.38%	0.28%	0.38%	0.63%	16.01%	17.68%
Vivienda	0.05%	0.05%	0.04%	0.01%	8.98%	9.13%
Microcrédito	0.01%	0.03%	0.04%	0.06%	0.49%	0.63%
Total	11.53%	8.04%	3.82%	4.79%	71.82%	100.00%

Cartera	Ene-Mar 2011	Abr-Jun 2011	Jul-Sep 2011	Oct-Dic 2011	Superior a 12 Meses	Total
Comercial	12.12%	8.08%	2.72%	3.26%	50.20%	76.38%
Consumo	0.51%	0.36%	0.45%	0.60%	13.81%	15.73%
Vivienda	0.03%	0.03%	0.04%	0.00%	7.09%	7.19%
Microcrédito	0.01%	0.03%	0.05%	0.07%	0.54%	0.70%
Total	12.67%	8.50%	3.26%	3.93%	71.64%	100.00%

Titularización cartera hipotecaria de vivienda año 2011

A continuación se detallan las ventas de cartera hipotecaria que el Banco realizó a la Titularizadora Colombiana S.A, dichas ventas correspondían a cartera de vivienda de interés social "VIS" y diferente de "VIS".

2011							
Unidad de Valor	Fecha de venta	Total Venta	Utilidad en venta	Emisión Títulos Hipotecarios	Serie TIPS	Porcentaje de las Ventas VIS	Porcentaje de las Ventas NO VIS
PESOS	17-Jun-11	\$ 131,613	3,535	Tips PESOS N-1	A B C MZ	0%	100%
PESOS	16-Sep-11	147,066	3,950	Tips PESOS N-2	A B C MZ	0%	100%
PESOS	11-Nov-11	174,827	5,571	Tips PESOS N-3	A B C MZ	0%	100%
TOTAL		\$ 453,506	13,056				

El Banco ha sido encargado por la Titularizadora Colombiana para administrar la cartera vendida, dada su capacidad técnica, financiera, legal y administrativa además para el desarrollo de la gestión de administración, cobranza judicial de los créditos hipotecarios y de la venta de los bienes recibidos en pago, para lo cual recibe una comisión para el año 2011 por administración de \$28,787 y para el año 2010 por \$23,642.

Titularización cartera hipotecaria de vivienda año 2010

A continuación se detallan las ventas de cartera hipotecaria que el Banco realizó a la Titularizadora Colombiana S.A, dichas ventas correspondían a cartera de vivienda de interés social "VIS" y diferente de "VIS".

2010							
Unidad de Valor	Fecha de venta	Total Venta	Utilidad en venta	Emisión Títulos Hipotecarios	Serie TIPS	Porcentaje de las Ventas VIS	Porcentaje de las Ventas NO VIS
UVR	19-Feb-10	\$ 103,522	965	TIPs · E-11	A MZ	77%	23%
PESOS	16-Abr-10	276,468	6,910	TIPs Pesos E-14	A B MZ	0%	100%
PESOS	23-Jul-10	314,870	9,691	TIPs Pesos E-15	A B C MZ	0%	100%
UVR	08-Oct-10	151,399	1,890	TIPs · E-12	A B C MZ	92%	8%
PESOS	03-Dic-10	697,398	25,770	TIPs Pesos E-16	A B C MZ	55%	45%
UVR	17-Dic-10	79,587	2,136	TIPs · E-13	A B C MZ	85%	15%
TOTAL		\$1,623,244	47,362				

Nota 8 – Aceptaciones y Derivados.**Aceptaciones**

El siguiente es el detalle de las aceptaciones bancarias a 31 diciembre 2011 y 2010:

	2011	2010
Activas		
En plazo	\$ 34,679	47,212
Después del plazo	522	-
	\$ 35,201	47,212
Pasivas		
En plazo	\$ 34,679	47,212
Después del plazo	522	-
	\$ 35,201	47,212

Los saldos de aceptaciones que se reclasificaron a cartera de crédito durante el 2011 y 2010 fueron \$324,000 y \$230,546 respectivamente.

Derivados

El siguiente es el detalle de los derivados a 31 diciembre 2011 y 2010:

Contratos Forward:	2011	2010
Activo		
Derechos de venta sobre divisas	\$ 1,467,015	2,304,911
Derechos de compra sobre divisas	3,157,726	3,265,994
Obligaciones de venta sobre divisas	(1,454,437)	(2,255,825)
Obligaciones de compra sobre divisas	(3,077,110)	(3,181,354)
	\$ 93,194	133,726
Pasivo		
Derechos de venta sobre divisas	\$ 3,826,044	3,513,748
Derechos de compra sobre divisas	830,547	1,702,472
Obligaciones de venta sobre divisas	(3,960,491)	(3,569,322)
Obligaciones de compra sobre divisas	(838,125)	(1,747,701)
	\$ (142,025)	(100,803)
Operaciones de contado	2011	2010
Activo		
Derechos de venta sobre divisas	\$ 28,609	69,278
Derechos de compra sobre divisas	90,394	71,340
Obligaciones de venta sobre divisas	(28,678)	(69,569)
Obligaciones de compra sobre divisas	(90,156)	(71,006)
Total	\$ 169	43

Contratos de Futuros:	2011	2010
Activo		
Derechos de compra sobre títulos	\$ -	-
Derechos de venta sobre títulos	-	13,068
Obligaciones de venta sobre títulos	-	(13,068)
Obligaciones de compra sobre títulos	-	-
	\$ -	-
Pasivo		
Derechos de compra sobre títulos	-	13,068
Obligaciones de compra sobre títulos	-	(13,068)
	-	-

Contratos Swaps	2011	2010
Activo		
Derechos sobre Divisas	\$ 3,662,103	3,360,726
Derechos sobre tasa de interés	445,539	182,474
Obligaciones sobre Divisas	(3,247,916)	(2,840,312)
Obligaciones sobre tasa de interés	(310,931)	(132,395)
	\$ 548,795	570,493
Pasivo		
Derechos sobre Divisas	\$ 2,431,361	2,797,991
Derechos sobre tasa de interés	109,561	75,933
Obligaciones sobre Divisas	(2,680,324)	(3,215,233)
Obligaciones sobre tasa de interés	(158,366)	(116,635)
	\$ (297,768)	(457,944)

Opciones	2011	2010
Compradas		
Activo		
Valoración Opciones Call sobre Divisas	\$ 60,198	26,626
Valoración Opciones Put sobre Divisas	3,313	2,559
	\$ 63,511	29,185
Emitidas		
Pasivo		
Valoración Opciones Call sobre Divisas	(5,673)	(6,227)
Valoración Opciones Put sobre Divisas	(30,567)	(21,861)
	\$ (36,240)	(28,088)

La posición con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a corte de diciembre 31 de 2011 tuvo un efecto cero.

Estos activos no poseen restricciones jurídicas.

No se presentaron impagos materiales por concepto de Operaciones de Derivados.

Las operaciones en derivados realizadas en moneda extranjera y sus vencimientos a diciembre 31 de 2011:

Operaciones Forward

Dólares		
Tipo	Valor nominal en miles de dólares Estadounidenses	Fecha de vencimiento máxima
Forward Delivery de compra	10,482	26/06/2013
Forward Non delivery de compra	1,950,256	13/04/2020
Forward Delivery de venta	437,807	28/03/2016
Forward Non delivery de venta	2,193,403	09/07/2014

Otras Monedas				
Tipo	Moneda	Valor Nominal en la moneda	Valor en dólares USA	Fecha de vencimiento máxima
Forward Delivery de venta	Dólar Canadiense	11,329	11,000	23/01/2012
	Franco Suizo	5,101	5,440	27/01/2012
	Euro	37,819	49,483	01/08/2012
	Libra esterlina	6,000	9,315	17/01/2012
	Yen Japonés	466,224	6,000	23/01/2012

Contratos Swaps

El valor nominal de las operaciones Swaps a diciembre 31 de 2011 es el siguiente:

Dólares		
Tipo	Valor nominal en miles de Dólares Estadounidenses	Fecha de vencimiento máxima
Derechos Swaps	2,737,987	21/05/2024
Obligaciones Swaps	2,924,809	16/10/2023

Pesos		
Tipo	Valor nominal en millones de Pesos Colombianos	Fecha de vencimiento máxima
Derechos Swaps	5,717,672	02/06/2021
Obligaciones Swaps	5,322,633	21/05/2024

UVR		
Tipo	Valor nominal en miles de UVR	Fecha de vencimiento máxima
Derechos swaps	49,687	05/10/2015
Obligaciones Swaps	-	-

Nota 9 - Cuentas por cobrar, neto.

El detalle de cuentas por cobrar, neto a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Intereses		
Cartera de créditos	\$ 383,647	275,129
Componente financiero operaciones leasing	1,275	1,270
Fondos interbancarios vendidos y pactos reventa	342	-
Otros intereses	3,467	4,357
Subtotal	\$ 388,731	280,756
Pagos por cuenta de clientes		
Cartera de créditos, operaciones de leasing y otros	266,517	245,622
Subtotal	\$ 266,517	245,622
Compensación con redes tarjetas débito y crédito		
Comisiones	21,356	19,033
Fogafin por seguro de depósito, alivios y otros	16,404	7,470
Anticipos a Proveedores	15,870	15,784
Operaciones de comercio internacional	11,860	13,199
Banca seguros	10,299	10,967
Convenios y servicios electrónicos	8,320	24,771
Titularizadora (seguros)	7,553	6,872
Faltantes en canje y caja	6,834	18,172
Sierras del Chicó y Chicó Oriental	5,262	4,761
Operaciones pendientes de cumplimiento tesorería	2,112	6,099
Prometientes vendedores	2,041	3,688
Arrendamiento de Bienes	988	69
Incumplimiento en operaciones derivadas	852	903
Ventas de bienes y servicios	470	1,980
Dividendos	-	58,436
Otros	5,469	4,281
Subtotal	\$ 174,665	244,215
Provisiones	(48,309)	(62,316)
Total cuentas por cobrar – neto	\$ 781,604	708,277

Provisión

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2011	2010
Saldo Inicial	\$ 62,316	59,705
Provisión cargada a resultados	47,118	54,548
Compras de cartera ⁽¹⁾	-	7,897
Castigos	(11,293)	(15,375)
Reexpresión provisión en dólares	(12)	(9)
Recuperaciones	(49,820)	(44,450)
Saldo final	\$ 48,309	62,316

⁽¹⁾ En el año 2010 hubo compra de cartera Factoring y cesión de activos y pasivos SUFI.

Nota 10 - Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos, neto.

El detalle de los bienes realizables, recibidos en pago y restituidos, neto a 31 de diciembre 2011 y 2010 es el siguiente:

Tipo de bien	2011			2010		
	Monto	Provisión	% Prov	Monto	Provisión	% Prov
Bienes inmuebles diferentes de vivienda	\$ 48,740	36,950	76%	51,578	39,110	76%
Bienes muebles (incluye acciones)	34,793	28,444	82%	54,753	47,648	87%
Bienes inmuebles destinados a vivienda	5,673	3,391	60%	7,746	3,968	51%
Total	\$ 89,206	68,785	77%	114,077	90,726	80%

Clasificación de los bienes recibidos en pago de acuerdo con el tiempo transcurrido desde su recibo:

Permanencia	2011					
	Bienes inmuebles diferentes de vivienda		Bienes muebles (incluye acciones)		Bienes inmuebles destinados a vivienda	
	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión
Menor a un año	\$ 14,810	5,213	11,274	9,803	2,219	546
Entre uno y dos años	6,343	4,499	177	154	2,072	1,493
Mayor a dos años	27,587	27,238	23,342	18,487	1,382	1,352
Total	\$ 48,740	36,950	34,793	28,444	5,673	3,391

En el año 2011, se recibieron daciones en pago por un valor de \$37,180, se efectuaron ventas por un valor de \$59,164 y se realizaron donaciones por \$2,887.

Los ingresos dejados de percibir durante el año 2011 por tener estos bienes fueron aproximadamente \$11,033.

le estamos poniendo el alma

Permanencia	2010					
	Bienes inmuebles diferentes de vivienda		Bienes muebles (incluye acciones)		Bienes inmuebles destinados a vivienda	
	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión
Menor a un año	\$ 7,270	2,528	3,571	1,251	5,880	2,389
Entre uno y dos años	19,153	12,426	4,785	-	504	327
Mayor a dos años	25,155	24,156	46,397	46,397	1,362	1,252
Total	\$ 51,578	39,110	54,753	47,648	7,746	3,968

En el año 2010, se recibieron daciones en pago por \$27,952, se efectuaron ventas por \$24,372, se realizaron donaciones por \$3,831 y se activaron bienes por \$1,121.

Los ingresos dejados de percibir durante el año 2010 por tener estos bienes fueron aproximadamente \$14,296.

Movimiento provisión bienes recibidos en pago, restituidos y bienes no utilizados en el objeto social

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	\$ 90,726	89,675
Provisión cargada a resultados	20,661	11,294
Adición por cesión de bienes SUFI	-	699
Reintegro por recuperación de provisión	(42,602)	(10,942)
Saldo al Final de año	\$ 68,785	90,726

El Banco tiene la totalidad de los avalúos de los bienes recibidos en pago y restituidos, los cuales tienen una antigüedad de máximo 3 años.

Los bienes se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y se actualiza mínimo cada tres años o cuando existan cambios en los precios por efecto del mercado.

El detalle de las acciones recibidas en pago y poseídas a diciembre 31 de 2011 es:

Emisor	Fecha Recibo	Valor	Provisión
Pizano S.A.	30/12/1997	\$ 6,884	6,884
Urbanización Sierras del Chicó	13/04/1988	172	172
Cl Agroledad	30/06/2011	167	167
Ciudad Chipichape	25/07/2001	139	139
Chicó Oriental N 2	29/12/1995	4	4
Varias menores		58	58
		\$ 7,424	7,424

En el año 2011, se vendió un porcentaje de las acciones de Chicó Oriental N 2 y Urbanización Sierras del Chicó, generando una pérdida de \$14,147 y \$8,224 respectivamente. Igualmente en el año 2011 se perfeccionó la venta del 100% de las acciones poseídas en Promotora la Alborada, generando una pérdida de \$270.

El detalle de las acciones recibidas en pago y poseídas a diciembre 31 de 2010 es:

Emisor	Fecha Recibo	Valor	Provisión
Chicó Oriental N 2	29/12/1995	\$ 14,202	14,202
Urbanización Sierras del Chicó	13/04/1988	11,703	11,703
Pizano S.A.	30/12/1997	6,884	6,884
Fideicomiso Mercantil Nilo	12/11/2009	4,785	-
Promotora La Alborada	08/05/2007	470	470
Ciudad Chipichape	25/07/2001	139	139
Varias menores		59	59
		\$ 38,242	33,457

Nota 11 – Propiedad, planta y equipo, neto.

El saldo de propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, neto tenía el siguiente detalle:

	2011	2010
Activos para uso propio		
Edificios	\$ 596,248	542,385
Equipo de Computación	309,865	318,673
Muebles, Equipo y Enseres	203,164	195,534
Terrenos	85,222	70,419
Construcciones en Curso ⁽¹⁾	-	47,765
Vehículos	4,798	5,577
	\$ 1,199,297	1,180,353
Menos:		
Depreciación activos para uso propio:		
Equipo de Computación	(263,059)	(266,865)
Edificios	(150,194)	(133,218)
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	(124,091)	(113,000)
Vehículos	(2,983)	(3,052)
	\$ (540,327)	(516,135)
Provisión	(194)	(2,240)
Total activos para uso propio	\$ 658,776	661,978
Importaciones en curso	-	393
Total Propiedades y Equipo	\$ 658,776	662,371

⁽¹⁾En octubre de 2011 se activó construcciones en curso del nodo de comunicaciones por \$ 56,155.

Durante el año 2011 se activaron mejoras en sede alterna 1 y 2 por \$1,047.

En la actualidad el Banco no posee restricciones sobre estos activos.

La depreciación cargada a gastos operacionales durante los periodos 2011 y 2010, fue de \$72,003 y \$83,616 respectivamente.

le estamos poniendo el alma

Los bienes inmuebles presentan avalúos actualizados con una antigüedad no mayor de 3 años.

El Banco ha mantenido medidas necesarias para la conservación y protección de las propiedades y equipos. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 existen pólizas de seguro que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión y actos mal intencionados de terceros.

Nota 12 – Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos.

El detalle de los gastos pagados por anticipado y cargos diferidos a diciembre 31 es el siguiente:

	2011	2010
Gastos pagados por anticipado:		
Mantenimiento Software	\$ 13,397	5,549
Seguros	6,510	7,364
Mantenimiento de equipos	165	279
Arrendamientos	57	54
Intereses	2	2
Total	\$ 20,131	13,248
Cargos Diferidos:		
Impuestos ⁽¹⁾	\$ 273,424	-
Renovación arquitectura - Innova ⁽²⁾	261,979	172,983
Programas para computadora ⁽³⁾	60,349	60,140
Descuento colocación títulos de inversión	47,139	31,863
Valoración Swaps ⁽⁴⁾	20,954	18,021
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	6	29
Útiles y papelería	-	24
Otros ⁽⁵⁾	109	24
Total	\$ 663,960	283,084
Total Gastos Anticipados y Cargos Diferidos	\$ 684,091	296,332

⁽¹⁾Corresponde al saldo pendiente por amortizar por el impuesto al patrimonio para los años 2012,2013 y 2014 según Ley 1370 de 2009, el impuesto total equivale a \$364,565 y en el 2011 se pagó la cuarta parte; la cual se amortizó contra la cuenta de revalorización del patrimonio. (Ver Notas 24 y 31).

⁽²⁾Incluye los honorarios de implantación del proyecto Innova, el cual busca transformar y hacer más fáciles los servicios financieros del Grupo Bancolombia a través de una plataforma tecnológica moderna y competitiva que permita enfrentar el mercado global, se amortizan tres años a partir de la instalación de cada modulo.

⁽³⁾Incluye la compra de programas para computadora del proyecto Innova por \$55,628; el resto corresponde a otros proyectos que el Banco viene desarrollando en el curso normal de sus operaciones.

⁽⁴⁾Dando cumplimiento a la circular 025 de 2008, cuya vigencia fue a partir del 1 de enero de 2010 registra la valoración diferida de los contratos de compra o venta futura de swaps de tasas de interés o de divisas.

⁽⁵⁾ Incluye impuesto de renta diferido débito por \$90, que se origina por el mayor ingreso fiscal de las inversiones en títulos de deuda y derivados. (Ver Nota 32)

El siguiente es el movimiento de gastos anticipados:

	2011	2010
Saldo Inicial	\$ 13,248	14,516
Más:		
Gastos anticipados	53,645	27,726
Menos:		
Amortizaciones	(46,762)	(28,994)
Saldo Final	\$ 20,131	13,248

El siguiente es el movimiento de cargos diferidos:

	2011	2010
Saldo Inicial	\$ 283,084	146,704
Más:		
Cargos diferidos ⁽¹⁾	617,823	172,800
Menos:		
Amortizaciones ⁽²⁾	(236,947)	(36,420)
Saldo Final	\$ 663,960	283,084

⁽¹⁾ Incluye causación de la cuenta por pagar por impuesto al patrimonio \$364,565 y honorarios nueva arquitectura por \$93,350.

⁽²⁾ Incluye amortización por pago de cuotas impuesto al patrimonio por \$91,141 y honorarios nueva arquitectura por \$44,783.

Nota 13 - Otros activos.

El detalle de otros activos al 31 diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Depósitos en garantías ⁽¹⁾	\$ 101,861	266,218
Saldo a favor impuesto de renta	22,074	22,076
Bienes por colocar en contratos leasing ⁽²⁾	18,343	8,986
Bienes de arte y cultura	11,265	11,265
Cartas de crédito de pago diferido	5,086	3,664
Reclamos de clientes - en investigación	2,571	2,491
Anticipo Impuesto de industria y comercio	525	671
Clubes Sociales	297	301
Remesas en tránsito	24	619
Otros	4,188	3,839
	\$ 166,234	320,130
Otras provisiones:		
Cartera Empleados	\$ (2,261)	(1,687)
Bienes de Arte y Cultura	(984)	(983)
	\$ (3,245)	(2,670)
Total otros activos	\$ 162,989	317,460

(1) Depósitos en garantías para el cubrimiento de operaciones con tesorería (Tech, futuros y Swaps).

(2) Corresponde a bienes por colocar en contratos de leasing sobre los cuales no se ha legalizado el contrato de arrendamiento financiero.

Nota 14 – Valorizaciones netas.

El siguiente es el detalle de las valorizaciones netas al 31 de diciembre 2011 y 2010:

	2011	2010
Valorización de Inversiones (Véase Nota 6)		
Disponibles para la venta títulos participativos de baja o mínima bursatilidad	\$ 2,189,073	1,807,606
Desvalorización de Inversiones:		
Disponibles para la venta títulos participativos de baja o mínima bursatilidad	(23,218)	(28,954)
	\$ 2,165,855	1,778,652
Valorización de Propiedades y Equipo	284,725	257,194
Valorización Bienes de Arte y Cultura	10,682	10,779
	\$ 295,407	267,973
Total	\$ 2,461,262	2,046,625

Nota 15- Certificados de depósito a término y exigibilidades.

Certificados de depósito a término:

Los certificados de depósito a término se presentan con los vencimientos proyectados por flujo de caja a 31 de diciembre 2011 y 2010 así:

	2011	2010
Enero – Marzo	\$ 3,916,863	2,004,534
Abril – Junio	1,593,034	694,406
Julio – Diciembre	1,217,170	1,548,525
Mayores a 12 Meses	54,493	1,416,257
	\$ 6,781,560	5,663,722

Otros

El detalle de otros depósitos y exigibilidades, es el siguiente:

	2011	2010
Exigibilidades por servicios bancarios	\$ 693,130	540,248
Depósitos Especiales	48,684	-
Bancos y corresponsales	38,353	14,743
Servicios bancarios de recaudo	9,535	9,574
	\$ 789,701	564,565

Nota 16 - Operaciones de mercado monetario – Pasivas.

El detalle de los montos y las tasas promedio a diciembre 31 de 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Compromiso de recompra de inversiones negociadas	\$ 1,400,356	800,082
Créditos Interbancarios	172,000	361,699
Compromisos de transferencia en operaciones simultaneas	19,392	34,403
Posiciones en corto de operaciones simultáneas	-	17,418
	\$ 1,591,748	1,213,602

Los compromisos de recompra fueron pactados durante el año 2011 a un plazo mínimo de 1 día y máximo de 120 días y durante el año 2010 a un plazo mínimo de un día y máximo de 234 días. Los plazos promedio para estas operaciones fueron durante los períodos 2011 y 2010 de 2 y 4 días respectivamente. El costo financiero promedio para el año 2011 y 2010 fue 4.03% y 1.77% respectivamente.

Todas las operaciones interbancarias son tomadas a plazos menores a 29 días. Los plazos promedio para estas operaciones durante los períodos 2011 y 2010 son de 5 y 6 días respectivamente. El costo financiero promedio para el año 2011 y 2010 fue 3.99% y 3.02% respectivamente.

Nota 17 - Créditos de bancos y otras obligaciones financieras.

	2011	2010
Entidades del país	\$ 894,599	957,044
Entidades del exterior	2,878,097	1,986,370
	\$ 3,772,696	2,943,414

Los créditos de bancos y otras obligaciones financieras incluyen saldos con vencimientos a corto (hasta un año), mediano (entre 1-3 años) y largo plazo (más de 3 años) al 31 de diciembre 2011 y 2010 comprendía lo siguiente:

Entidades del país		2011					
Entidad	Tasa promedio ponderada	Corto Plazo	Mediano Plazo	Largo Plazo	Total	Intereses por pagar	Vencimiento final
Financiera de Desarrollo territorial "FINDETER"	4.58%	\$ 3,125	26,765	135,539	165,429	744	22/09/2026
Fondo para el fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	5.21%	45,444	237,697	246,379	529,520	6,938	17/12/2024
Banco de Comercio Exterior Bancoldex ME	1.60%	26,544	16,098	-	42,642	253	08/08/2014
Banco de Comercio Exterior Bancoldex ML	5.95%	21,549	82,831	52,628	157,008	622	15/03/2022
Total		\$ 96,662	363,391	434,546	894,599	8,557	

Entidades en el exterior		2011					
Entidad	Tasa promedio ponderada	Corto Plazo	Mediano Plazo	Largo Plazo	Total	Intereses por pagar	Vencimiento final
Banco Itau Uruguay	1.30%	\$ 38,854	-	-	38,854	27	10/02/2012
Bank of América	1.34%	194,270	-	-	194,270	686	30/04/2012
Bank of Montreal	1.86%	106,849	-	-	106,849	186	29/05/2012
Bankof New York	1.27%	183,197	-	-	183,197	567	21/09/2012
Bankof Tokyo Mltsubishl	1.38%	194,270	-	-	194,270	395	08/11/2012
Bladex	2.30%	77,708	-	-	77,708	234	10/05/2012
Branch Banking & Trust Company	1.25%	22,563	-	-	22,563	37	15/05/2012
Citi Bank	1.60%	271,978	-	-	271,978	700	20/06/2012
Commerzbank ag	2.66%	141,817	-	-	141,817	245	06/06/2012
Credicorp	1.57%	3,885	-	-	3,885	15	02/04/2012
Deutsche Bank	2.00%	155,416	-	-	155,416	273	19/11/2012
Fifth Third Bank	0.96%	29,141	-	-	29,141	71	24/01/2012
HSBC Londres	2.28%	38,854	-	-	38,854	30	15/06/2012
JP Morgan	1.81%	372,998	-	-	372,998	1,167	03/12/2012
Scotiabank	3.06%	85,479	-	-	85,479	122	14/05/2012
Standard Chartered	1.61%	116,562	-	-	116,562	426	06/02/2012
Sumitomo Mitsui Banking	1.35%	77,708	-	-	77,708	174	29/03/2012
Toronto Dominion Bank	2.04%	112,360	-	-	112,360	476	06/06/2012
Wachovia Bank Funb	1.66%	586,306	-	-	586,306	2,119	10/08/2012
Zuercher Kantonalbank	1.35%	67,882	-	-	67,882	207	07/05/2012
Total		\$ 2,878,097	-	-	2,878,097	8,157	

Estas obligaciones se adquirieron sin entregar garantía.

Entidades del país		2010					
Entidad	Tasa promedio ponderada	Corto Plazo	Mediano Plazo	Largo Plazo	Total	Intereses por pagar	Vencimiento final
Financiera de Desarrollo territorial "FINDETER"	3.83%	\$ 1,734	21,308	189,326	212,368	1,072	13/10/2025
Fondo para el fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	3.69%	54,922	211,588	264,224	530,734	5,309	14/05/2022
Banco de Comercio Exterior Bancoldex ME	0.40%	21,698	20,391	-	42,089	-	12/11/2013
Banco de Comercio Exterior Bancoldex ML	4.72%	11,163	87,000	73,690	171,853	270	15/03/2022
Total		\$ 89,517	340,287	527,240	957,044	6,651	

Entidades del exterior		2010					
Entidad	Tasa promedio ponderada	Corto Plazo	Mediano Plazo	Largo Plazo	Total	Intereses por pagar	Vencimiento final
Corp Interamericana de Inv.	1.20%	\$ -	-	684	684	-	15/06/2011
Banca Intensa Sao Paolo	0.84%	76,559	-	-	76,559	60	17/05/2011
Banco Itau Uruguay	0.96%	19,140	-	-	19,140	9	13/06/2011
Bank of America	0.75%	86,512	-	-	86,512	61	24/03/2011
Bank of Montreal	1.10%	47,850	-	-	47,850	53	25/05/2011
Bank of New York	0.85%	76,559	-	-	76,559	80	28/04/2011
Bladex	1.39%	76,559	-	-	76,559	130	16/05/2011
Branch Banking & Trust Co.	0.89%	47,850	-	-	47,850	53	16/05/2011
Citi Bank	0.85%	267,000	-	-	267,000	267	06/06/2011
Commerce Bank Miami	0.70%	57,419	-	-	57,419	111	31/05/2011
Commerce Bank Ag	1.46%	228,929	-	-	228,929	240	02/12/2011
Corporacion Andina de Fomento	0.90%	95,699	-	-	95,699	211	04/04/2011
Deutsche Bank	0.97%	95,699	-	-	95,699	98	23/05/2011
Hsbc Panama	1.30%	47,850	-	-	47,850	2	30/03/2011
Jp Morgan	0.92%	265,153	-	-	265,153	233	06/05/2011
Standard Chartered	0.86%	94,156	-	-	94,156	85	21/06/2011
Toronto Dominon Bank	1.15%	105,161	-	-	105,161	143	29/11/2011
Wachovia Bank Fund	0.83%	297,591	-	-	297,591	422	20/06/2011
Total		\$1,985,686		684	1,986,370	2,258	

Estas obligaciones se adquirieron sin entregar garantía.

Nota 18 – Proveedores y otras cuentas por pagar.

El detalle de proveedores y otras cuentas por pagar a 31 de diciembre es el siguiente:

	2011	2010
Proveedores	\$ 112,250	111,075
Cuentas por pagar clientes ⁽¹⁾	76,926	72,562
Retenciones y aportes laborales ⁽²⁾	67,358	66,669
Comisiones y honorarios	50,453	7,151
Bonos de Seguridad	37,868	38,172
Compensación Redes Tarjetas débito y Crédito ⁽³⁾	33,911	5,676
Pagos pendientes a clientes	31,946	7,405
Seguro Depósito Fogafin	25,902	20,867
Operaciones de Comercio Internacional	25,804	8,576
Recaudos por aplicar a Cartera Hipotecaria	18,575	15,205
Cheques girados no cobrados	17,996	13,886
Primas de seguros	9,198	6,235
Operaciones Derivadas de Tesorería y financieras	8,506	95,396
Rechazos ACH Colombia	6,288	3,950
Promitentes compradores	4,314	5,651
Operaciones pendientes de cumplimiento tesorería	3,214	1,710
Otros	15,225	11,461
Total	\$ 545,734	491,647

⁽¹⁾Incluye cuentas por pagar por depósitos de clientes que quedan al cierre sin abonar y se cancelan el primer día del mes siguiente.

⁽²⁾Incluye seguridad social, retenciones y aportes laborales parafiscales y fondos de empleados.

⁽³⁾Saldos pendientes de abonar a las redes por concepto de compensación de tarjetas débito y crédito, del último año.

Nota 19 – Títulos de inversión en circulación.

BANCOLOMBIA, debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera, emitió bonos así:

Bonos emitidos en moneda nacional

2011					
Emisión	Plazo	Colocado	Amortizado	Saldo	Tasa E.A ⁽¹⁾
2000-1	Noviembre 30 de 2002	\$ 200,000	199,700	300	14.17%
2002-1	Mayo 30 de 2006	1,179,052	1,179,033	19	9.63%
2006-1	Septiembre 8 de 2016	3,000	-	3,000	5.33%
2007-1	Septiembre 26 de 2012	107,400	-	107,400	7.87%
2007-3	Septiembre 26 de 2012	61,752	-	61,752	9.56%
2008-3	Agosto 21 de 2013	65,541	-	65,541	7.75%
2008-3	Agosto 21 de 2013	143,210	-	143,210	10.41%
2008-4	Agosto 21 de 2018	64,430	-	64,430	10.66%
2008-4	Agosto 21 de 2018	64,100	-	64,100	12.59%
2009-1	Marzo 4 de 2019	65,100	-	65,100	10.70%
2009-1	Marzo 4 de 2019	125,900	-	125,900	10.06%
2009-1	Marzo 4 de 2024	209,000	-	209,000	10.53%
2009-2	Julio 9 de 2012	53,310	-	53,310	7.89%
2009-2	Julio 9 de 2014	53,298	-	53,298	7.32%
2009-2	Julio 9 de 2014	51,677	-	51,677	8.18%
2009-2	Julio 9 de 2019	43,759	-	43,759	9.15%
2010-1	Junio 15 de 2012	138,868	-	138,868	5.90%
2010-1	Diciembre 15 de 2013	55,177	-	55,177	6.11%
2010-1	Diciembre 15 de 2014	153,192	-	153,192	6.96%
2010-1	Diciembre 15 de 2018	252,763	-	252,763	8.00%
2011-1	Enero 27 de 2013	246,123	-	246,123	6.41%
2011-2	Mayo 02 de 2014	127,282	-	127,282	6.75%
2011-1	Julio 27 de 2014	87,654	-	87,654	6.53%
2011-1	Julio 27 de 2018	100,563	-	100,563	7.93%
2011-1	Julio 27 de 2021	117,630	-	117,630	8.13%
2011-1	Julio 27 de 2026	248,030	-	248,030	8.50%
2011-2	Noviembre 02 de 2019	132,840	-	132,840	7.97%
2011-2	Noviembre 02 de 2023	115,828	-	115,828	8.35%
2011-2	Noviembre 02 de 2026	224,050	-	224,050	8.52%
	Total Moneda Nacional	\$ 4,490,529	1,378,733	3,111,796	

Bonos emitidos en moneda extranjera ⁽²⁾

Emisión	Plazo	Colocado (miles de dólares)	Saldo (miles de dólares)	Saldo	Amortizado	Tasa E.A
2007	Mayo 25 de 2017	400,000	400,000	\$ 777,080	-	6.99%
2010	Julio 26 de 2020	620,000	620,000	1,204,474	-	6.21%
2011	Enero 12 de 2016	520,000	520,000	1,010,204	-	4.29%
2011	Junio 3 de 2021	1,000,000	1,000,000	1,942,700	-	6.03%
Total Moneda Extranjera		2,540,000	2,540,000	\$ 4,934,458		
Total títulos de inversión en circulación				\$ 8,046,254		

⁽¹⁾Cada una de estas emisiones presenta diferentes tasas nominales; por esta razón las tasas efectivas aquí presentadas corresponden al cálculo efectuado con cada una de las tasas por cada emisión en circulación, la forma de pago varía de acuerdo a las condiciones establecidas en cada emisión, no existen garantías reales otorgadas a terceros.

⁽²⁾Cifra expresada en miles de dólares.

Bonos emitidos en moneda nacional

2010					
Emisión	Plazo	Colocado	Amortizado	Saldo	Tasa E.A ⁽¹⁾
2000-1	Noviembre 30 de 2002	\$ 200,000	199,700	300	14.17%
2002-1	Mayo 30 de 2011	1,179,052	1,179,033	19	9.63%
2006-1	Septiembre 8-2016	3,000	-	3,000	4.35%
2007-3	Septiembre 26 de 2012	107,400	-	107,400	6.30%
2007-3	Septiembre 26 de 2012	61,752	-	61,752	8.55%
2008-2	Agosto 21 de 2011	110,375	-	110,375	6.19%
2008-3	Agosto 21 de 2013	65,541	-	65,541	6.35%
2008-3	Agosto 21 de 2013	143,210	-	143,210	8.62%
2008-4	Agosto 21 de 2018	64,430	-	64,430	8.87%
2008-4	Agosto 21 de 2018	64,100	-	64,100	12.59%
2009-1	Enero 9 de 2011	177,200	-	177,200	4.56%
2009-1	Marzo 4 de 2019	65,100	-	65,100	10.70%
2009-1	Marzo 4 de 2019	125,900	-	125,900	8.69%
2009-1	Marzo 4 de 2024	209,000	-	209,000	9.14%
2009-2	Julio 9 de 2011	120,756	-	120,756	4.86%
2009-2	Julio 9 de 2012	53,310	-	53,310	7.89%
2009-2	Julio 9 de 2014	53,298	-	53,298	5.93%
2009-2	Julio 9 de 2014	51,677	-	51,677	7.16%
2009-2	Julio 9 de 2019	43,759	-	43,759	8.12%
2010-1	Junio 15 de 2012	138,868	-	138,868	4.16%
2010-1	Diciembre 15 de 2013	55,177	-	55,177	4.37%
2010-1	Diciembre 15 de 2014	153,192	-	153,192	5.55%
2010-1	Diciembre 15 de 2018	252,763	-	252,763	6.58%
	Total Moneda Nacional	\$ 3,498,860	1,378,733	2,120,127	

Bonos emitidos en moneda extranjera ⁽²⁾

Emisión	Plazo	Colocado (miles de dólares)	Amortizado	Saldo (miles de dólares)	Saldo	Tasa E.A
2007	Mayo 25 de 2017	400,000	-	400,000	\$ 765,592	6.99%
2010	Mayo 26 de 2020	620,000	-	620,000	1,186,668	6.22%
Total Moneda Extranjera		1,020,000		1,020,000	\$ 1,952,260	
Total títulos de inversión en circulación					\$ 4,072,387	

⁽¹⁾Cada una de estas emisiones presenta diferentes tasas nominales; por esta razón las tasas efectivas aquí presentadas corresponden al cálculo efectuado con cada una de las tasas por cada emisión en circulación, la forma de pago varía de acuerdo a las condiciones establecidas en cada emisión, no existen garantías reales otorgadas a terceros, ni covenants.

⁽²⁾Cifra expresada en miles de dólares.

Nota 20 – Obligaciones laborales y pensiones de jubilación.

Las obligaciones laborales y pensiones de jubilación tienen la siguiente composición al 31 de diciembre:

	2011	2010
Vacaciones	\$ 62,105	48,235
Cesantías	46,861	41,857
Bonificación variable al personal y plan gestión comercial	31,324	23,555
Intereses a las cesantías	5,575	5,039
Pensiones jubilación	118,595	112,595
Total	\$ 264,460	231,281

Cálculo Actuarial de Pensiones de Jubilación:

	Cálculo actuarial Aprobado	Pensiones por Amortizar	Total Amortizado
Cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2009	\$ 112,595	-	112,595
Movimiento del año 2010	10,824	-	10,824
Amortización llevada a gastos	-	-	-
Ajuste al pasivo	11,752	(11,752)	-
Pago de pensiones	(10,824)	-	(10,824)
Cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2010	\$ 124,347	(11,752)	112,595
Movimiento del año 2011	10,867	-	10,867
Amortización llevada a gastos	-	5,040	5,040
Ajuste al pasivo	(3,722)	3,722	-
Pago de pensiones	(9,907)	-	(9,907)
Cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2011	\$ 121,585	(2,990)	118,595

El movimiento de pensiones de jubilación fue calculado para un número de 845 y 878 empleados en el 2011 y 2010 respectivamente. La obligación para pensiones de jubilación registrada por el Banco, está basada en un

cálculo actuarial en cumplimiento con la ley. A corte de diciembre de 2011, el Banco tiene amortizado el 97.54% del cálculo actuarial aprobado, quedando pendiente por amortizar el 2.46% que equivale a \$2,990.

Nota 21- Otros Pasivos.**Otros pasivos diversos:**

Los otros pasivos diversos tienen la siguiente composición al 31 de diciembre:

	2011	2010
Impuesto de renta diferido (Ver Nota 32)	\$ 146,964	106,170
Intereses capitalizados de cartera reestructurada	52,246	57,648
Abonos diferidos y Otros	49,031	25,715
Abonos por aplicar a obligaciones	30,656	23,998
Sobrantes en Caja y Canje	9,001	13,872
Cartas de crédito pago diferido	5,086	3,664
Cuentas canceladas	4,857	5,384
Utilidades por venta de activos a crédito	1,207	1,645
Ingresos anticipados	24,235	20,328
Total otros pasivos	\$ 323,283	258,424

Ingresos anticipados:

Los ingresos anticipados tienen la siguiente composición al 31 de diciembre:

	2011	2010
Saldo inicial	\$ 20,328	9,704
Abonos	147,425	130,205
Cargos	(143,518)	(119,581)
Subtotal ingresos anticipados	\$ 24,235	20,328

Nota 22 – Pasivos Estimados y Provisiones.

El detalle de los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

	2011	2010
Pasivos estimados y provisiones ⁽¹⁾		
Litigios DIAN	\$ 32,581	44,744
Litigios laborales	9,902	8,295
Litigios comerciales	5,388	12,624
Otros litigios	6,225	3,683
	54,096	69,346
Causación de gastos		
Estimaciones pagos laborales ⁽²⁾	121,932	96,984
Intereses ⁽³⁾	671	3,745
Publicidad y mercadeo	-	1,065
Otros	7,232	8,531
	129,835	110,325
Total	\$ 183,931	179,671

⁽¹⁾Ver detalle en la nota 33 de contingencias.

⁽²⁾Para el 2011 incluye \$34,910 bonificación pensión, \$60,630 prima de antigüedad, \$13,174 bonificación pensión especial, \$9,144 bonificación variable al personal y \$4,000 seguro vida empleados. Para el 2010 incluye \$33,246 bonificación pensión, \$31,497 prima de antigüedad, \$17,694 bonificación pensión especial, \$10,547 bonificación variable al personal y \$4,000 seguro vida empleados.

⁽³⁾Provisión por devolución de alivios hipotecarios Ley 546 de 1999.

Nota 23– Capital Social.

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Acciones autorizadas	1,000,000,000	1,000,000,000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias con valor nominal de \$500 pesos	509,704,584	509,704,584
Con dividendo preferencial sin derecho a voto, con Valor nominal de \$500 pesos	278,122,419	278,122,419
Total acciones	787,827,003	787,827,003
Capital suscrito y pagado (valor nominal)	\$ 393,914	393,914

le estamos poniendo el alma

Nota 24 – Reservas y Revalorización del Patrimonio.

El saldo de las reservas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Reserva legal:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	\$ 225,982	225,982
Por prima en colocación de acciones preferenciales	997,026	997,026
Por aplicación de utilidades	2,678,453	2,379,696
	\$ 3,901,461	3,602,704
Reservas ocasionales ⁽¹⁾	462,830	110,360
	\$ 4,364,291	3,713,064

⁽¹⁾En cumplimiento del Decreto 2336 de 1995 se tiene constituida una reserva de \$163,750 por las utilidades obtenidas en la valoración de las inversiones negociables al cierre del ejercicio contable, que corresponden a ingresos no realizados fiscalmente en los términos del artículo 27 y demás normas concordantes del Estatuto Tributario, adicionalmente se incluye una reserva para futuros repartos por valor de \$298,757 y para efectos de la depreciación fiscal se tiene constituida una reserva de \$323.

Revalorización del Patrimonio: La Ley 1370 de 2009 creó el impuesto al patrimonio, durante el año 2011 se llevó la suma de \$91,141 contra la cuenta de revalorización del patrimonio debidamente autorizado por la Asamblea de Accionistas; queda pendiente un saldo por llevar contra esta cuenta de \$273,424 en los años 2012 a 2014.

Nota 25- Ganancia acumulada no realizada en inversiones.

El saldo de esta cuenta comprendía lo siguiente:

	2011	2010
Ganancia acumulada no realizada Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	\$ 13,309	25,451
Ganancia acumulada no realizada Inversiones disponible para la venta en títulos participativos o mixtos de procesos de Titularización	2,659	2,616
	\$ 15,968	28,067

Nota 26- Cuentas contingentes y de orden.

En desarrollo de su giro normal de operaciones, el Banco registra las siguientes responsabilidades contingentes y compromisos:

Cuentas contingentes

	2011	2010
Acreedoras		
Cupo contraparte tercero operaciones derivados	\$ 22,189,528	22,610,690
Apertura de créditos	7,906,115	8,030,590
Cartas de crédito emitidas	2,019,717	1,487,183
Créditos aprobados no desembolsados	1,774,295	1,409,549
Obligaciones en opciones	1,432,705	898,003
Garantías bancarias	960,216	971,276
Demandas civiles	287,490	212,676
Demandas impuestos	153,342	105,554
Demandas laborales	18,125	17,000
Crédito por pagar a la Nación Ley 546 de 1999	13,644	22,444
Valores recibidos en operaciones repo y simultáneas	-	13,471
Otras	227,570	36,608
	\$ 36,982,747	35,815,044
Deudoras		
Derechos en opciones	\$ 1,694,014	986,457
Valores entregados en operaciones repo y simultáneas	1,579,649	977,591
Intereses cartera de créditos	189,308	160,018
Corrección monetaria cartera de créditos	40,809	37,440
Cartera de vivienda alivio Ley 546 de 1999	5,452	9,326
Intereses leasing financiero	366	548
Otras	11,921	13,169
	\$ 3,521,519	2,184,549
Cánones y opciones de compra por recibir corriente y no corrientes		
Cánones por recibir no corriente	\$ 121,843	114,680
Cánones por recibir corriente	72,210	67,595
Opciones de compra por recibir no corrientes	2,373	2,309
Opciones de compra por recibir corrientes	583	424
Total cánones y opciones de compra ⁽¹⁾	\$ 197,009	185,008
Cuentas contingentes neto	\$ 40,701,275	38,184,601

⁽¹⁾ Cánones y opciones de compra por recibir

El siguiente es el detalle de la calificación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los cánones de arrendamiento por recibir y opciones de compra por recibir corriente, según lo establecido en la Circular Externa 100 Capítulo II de la Superintendencia:

2011						
	A	B	C	D	E	Total
Consumo	\$ 52,955	1,835	973	677	339	56,779
Comercial	131,076	6,017	874	2,056	207	140,230
Total	\$ 184,031	7,852	1,847	2,733	546	197,009

2010						
	A	B	C	D	E	Total
Consumo	\$ 48,383	965	1,231	1,114	664	52,357
Comercial	111,366	15,379	1,559	4,019	328	132,651
Total	\$ 159,749	16,344	2,790	5,133	992	185,008

Cuentas de Orden

	2011	2010
Deudoras		
Valor fiscal de los activos	\$ 46,774,444	40,753,670
Bienes y valores entregados en custodia	22,790,799	4,366,795
Valor Inicial Derivados	8,727,522	10,350,462
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	4,189,593	2,843,764
Inversiones negociables en títulos de deuda	2,780,426	1,355,113
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	2,706,842	2,782,925
Activos castigados	1,231,651	1,682,156
Créditos a matriz, filiales y subsidiarias	780,483	489,793
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	743,514	1,096,650
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	522,539	446,845
Créditos a accionistas y vinculados	511,962	109,214
Distribución del capital suscrito y pagado	393,914	393,913
Cuentas por cobrar rendimientos inversiones negociables en títulos de deuda	272,864	1,605,481
Propiedades y equipo totalmente depreciados	263,544	264,758
Ajuste por inflación activos	108,418	127,143
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices y subordinadas	66,580	28,635
Intereses capitalizados cartera de créditos en mora	46,025	51,202
Bienes y valores entregados en garantía	32,316	11,518
Valorizaciones de bienes recibidos en pago	30,070	33,237
Remesas y otros efectos enviados al cobro	18,768	18,426
Cheques negociados impagados	7,049	6,733
Provisión personas en situación concordataria	1,814	1,475
Otras	3,322,888	1,797,207
	\$ 96,324,025	70,617,115

	2011	2010
Acreedoras		
Base Gravable Retención en la Fuente Tarjetas Débito y Crédito	\$ 28,263,216	16,890,956
Bienes y valores recibidos en garantía para futuros créditos	26,754,597	23,337,429
Calificación créditos comerciales, otras garantías	22,372,179	18,197,833
Bienes y valores recibidos en garantía cartera de crédito y operaciones de leasing	14,272,816	10,330,284
Calificación créditos comerciales, garantía idónea	9,540,855	8,267,329
Valor fiscal del patrimonio	6,219,931	7,143,427
Calificación créditos de consumo, otras garantías	5,642,088	4,009,534
Bienes y valores recibidos en custodia	4,049,687	3,220,178
Calificación créditos de vivienda, garantía idónea	4,020,890	2,502,710
Base gravable retención en el IVA tarjetas débito y crédito	2,567,873	1,518,627
Calificación créditos de consumo, garantía idónea	2,130,350	1,433,277
Ajustes por inflación patrimonio	750,429	750,429
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	695,708	439,356
Rendimientos de inversiones negociables en títulos de deuda	444,752	281,650
Capitalización por revalorización del patrimonio	384,244	293,103
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matrices y subordinadas	313,118	346,536
Calificación microcréditos, garantía idónea	206,093	164,176
Gravamen al movimiento financiero productos	200,000	245,366
Calificación operaciones de leasing financiero	154,667	141,121
Recuperaciones activos castigados	148,231	.
Cobranzas recibidas	145,297	95,072
Calificación microcréditos, otras garantías	74,204	83,805
Garantías pendientes de cancelar	466	466
Otras	2,157,428	5,696,836
	\$ 131,509,119	105,389,500
Total Cuentas de orden	\$ 227,833,144	176,006,615
Total Cuentas Contingentes y de Orden	\$ 268,534,419	214,191,216

Nota 27- Transacciones con Partes Relacionadas.

Se consideran partes relacionadas:

1. Empresas donde el Banco posee participaciones de capital superior al 10% o se tiene control administrativo o financiero (subordinadas).

2. Los accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco y aquellos cuya participación individual sea inferior a este porcentaje, pero respecto de los cuales existan operaciones que superen el 5% del patrimonio técnico.

Accionistas con más del 10% de participación:

- Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
- Fondo Bancolombia ADR Program.

Accionistas con menos del 10% de participación en el capital social, pero con transacciones que superan el 5% del patrimonio técnico:

- Fondo de pensiones obligatorias Porvenir Moderado.
- Fondo de pensiones Horizonte.
- Cementos Argos S.A.
- Inversiones Argos S.A.

3. Los miembros de la Junta Directiva (directores) y administradores. Se consideran administradores los funcionarios con representación legal.

Operaciones con accionistas y subordinadas:

Entre el Banco, los accionistas y las subordinadas antes indicadas, no hubo durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010:

- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.

- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.

- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

A corte de diciembre 31 de 2011 entre el Banco y las filiales Banca de Inversión Bancolombia, Fiduciaria Bancolombia, Valores Bancolombia, Factoring Bancolombia y Leasing Bancolombia, entre quienes se implementó el modelo de Centro de Servicios Compartidos, se tienen suscritos contratos de arrendamientos, corresponsalías, uso de red, servicios financieros, etc, los cuales están pactados dentro de las condiciones establecidas por las normas y regulaciones pertinentes, y a valores de mercado. De igual manera, las entidades tienen vigentes contratos con proveedores de bienes y servicios, y en virtud de los mismos, cada entidad asume los costos derivados de tales contratos.

Operaciones celebradas con directores y administradores:

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se pagaron honorarios a los directores por \$377 y \$682 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités; estos funcionarios en estas mismas fechas tenían saldos en cartera de créditos por \$974 y \$867 y depósitos por \$286 y \$363 respectivamente. Durante el año 2011 el Banco tuvo pagos a directivos por conceptos de salarios y pagos laborales por valor de \$9.246.

Durante los períodos antes mencionados, no hubo entre el Banco y sus directores y administradores, transacciones con las siguientes características:

- Préstamos sin intereses o contraprestación alguna, servicios o asesorías sin costo.
- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponde a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

2011				
	Accionistas con participación igual o superior al 10% del Capital de la Matriz	Empresas donde el Banco tiene participación de más del 10% y subordinadas	Directivos	Accionistas con participación inferior al 10% del capital del Banco y con operaciones superiores a 5% del Patrimonio Técnico
Activo				
Bancos	\$ -	59,723	-	-
Fondos Interbancarios	-	862,559	-	-
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	-	1,750,515	-	512
Cartera de Crédito	30	1,007,005	52,013	991,062
Aceptaciones y Derivados	-	-	6	14,715
Cuentas por cobrar	4	71,770	654	3,162
	\$ 34	3,751,572	52,673	1,009,451
Pasivo				
Depósitos y Exigibilidades	\$ 68,824	850,312	5,190	1,556,628
Derivados	-	-	-	8,003
Cuentas por pagar	-	2,303	-	-
Títulos de inversión en circulación	6,700	4,000	-	467,667
	\$ 75,524	856,615	5,190	2,032,298
Ingresos				
Dividendos recibidos	\$ -	290,993	-	-
Intereses y otros operacionales	58	60,048	4,805	74,069
Otros	-	5,158	-	-
	\$ 58	356,199	4,805	74,069
Egresos				
Intereses y otros operacionales	\$ 2,861	89,183	758	104,211
Honorarios	-	153	380	33
Otros	-	59	-	-
	\$ 2,861	89,395	1,138	104,244

2010				
	Accionistas con participación igual o superior al 10% del capital de la Matriz	Empresas donde el Banco tiene participación de más del 10% y subordinadas	Directivos	Accionistas con participación inferior al 10% del capital del Banco y con operaciones superiores al 5% del Patrimonio Técnico
Activo				
Bancos	\$ -	48,091	-	-
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	-	1,614,760	-	2,040
Cartera de crédito	36	617,733	40,939	334,461
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	26,121
Cuentas por cobrar	-	79,813	286	1,176
	\$ 36	2,360,397	41,225	363,798
Pasivo				
Depósitos y exigibilidades	\$ 20,430	554,431	4,488	976,570
Pacto de recompra	3,127,961	88,874	5,574	121,868
Derivados	-	-	6	1,676
Cuentas por pagar	13	58	499	-
Títulos de inversión en circulación	-	10,500	500	257,667
	\$ 3,148,404	653,863	11,067	1,357,781
Ingresos				
Dividendos recibidos	\$ -	320,787	-	-
Intereses y otros operacionales	12	42,146	3,492	8,888
Otros	-	20,403	230	574
	\$ 12	383,336	3,722	9,462
Egresos				
Intereses y otros operacionales	\$ 447	31,787	39	20,850
Honorarios	-	2	684	17
Otros	5	22,019	595	3,870
	\$ 452	53,808	1,318	24,737

El resumen de las transacciones de Bancolombia con sus subordinadas financieras directas para el año 2011 es el siguiente:

Bancolombia	Leasing Bancolombia S.A.	Fiduciaria Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	Bancolombia (Panamá), S.A.	Banca Inversión Bancolombia S.A.	Factoring Bancolombia S.A.	Bancolombia Puerto Rico	TUYA S.A.
Activos								
Bancos	\$	-	-	59,723	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	-	862,559	-	-	-	-
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	648,641	148,970	76,985	27,198	253,465	90,316	20,083	93,734
Cartera de crédito	392,482	-	-	-	7	113,065	-	54
Cuentas por cobrar	790	379	-	324	7	2,453	-	1
Pasivos								
Depósitos y Exigibilidades	433,704	27,405	31,250	87,828	3,158	64,824	-	36,025
Cuentas por pagar	-	-	735	101	-	-	-	1,467
Ingresos								
Dividendos Recibidos	169,439	62,770	5,766	-	-	-	-	38,323
Intereses y Otros Operacionales	17,606	463	66	547	4	6,732	290	5,952
Otros	1,665	1,574	1,162	-	300	456	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	42,911	941	311	1,207	2	2,616	-	1,786

Nota 28- Otros ingresos operacionales y gastos generales.

El detalle de los ingresos y gastos operacionales a 31 de diciembre 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Ingresos:		
Ventas de chequeras	\$ 65,904	64,202
Servicios recaudos	30,718	31,771
Descuento de financiaciones	22,342	10,154
Cables, portes y fletes	11,962	10,495
Servicios Punto de Atención Cercano (PAC)	5,141	5,063
Servicios Audiopréstamo	4,632	3,747
Incentivos entidades de fomento	3,662	3,512
Compensación tarjeta débito y crédito	2,400	2,806
Traslado de fondos por canales electrónicos	1,851	2,105
Otros	3,892	4,893
	\$ 152,504	138,748
Gastos:		
Impuestos ⁽²⁾	\$ 198,359	149,843
Honorarios	174,187	159,122
Arrendamientos	144,805	94,545
Transporte	137,595	95,212
Mantenimiento y reparaciones	106,685	87,378
Seguros	99,964	91,202
Publicidad y propaganda	78,574	68,446
Servicios públicos	62,252	54,317
Adecuación de oficinas	60,906	51,354
Servicios de aseo y vigilancia	39,546	36,430
Comunicaciones	39,797	24,896
Útiles y papelería	37,004	33,519
Contribuciones y afiliaciones	21,901	17,855
Gastos de viaje	17,152	17,219
Procesos de información	16,875	22,536
Donaciones ⁽¹⁾	15,340	8,443
Mantenimiento software	13,200	14,757
Administración de edificios	11,214	10,698
Servicios de Bodegaje	10,757	11,108
Riesgo operativo	10,192	15,556
Empaque de extractos	20,324	17,789
Procesamiento de canje	9,077	9,258
Servicios temporales	6,938	4,292
Servicios Sodexo	2,311	5,537
Gastos asumidos	3,843	1,491
Relaciones Públicas	1,075	1,010
Otros Gastos menores	74,184	49,590
	\$ 1,414,057	1,153,403

⁽¹⁾ Ver nota 30 Donaciones.

⁽²⁾ Ver nota 31 Impuestos

Nota 29 – Ingresos y Gastos no Operacionales.

El detalle de los ingresos y gastos no operacionales a 31 de diciembre 2011 y 2010 es el siguiente:

Ingresos	2011	2010
Recuperación bienes castigados cartera	\$ 139,939	181,450
Otras recuperaciones	50,790	56,617
Venta cartera castigada	21,135	25,801
Reintegro otras provisiones ⁽¹⁾	20,776	44,902
Arrendamientos	19,803	14,343
Participación Banca seguros	16,740	21,055
Utilidad en Venta propiedades y equipo	16,431	38,077
Residual Universalidad Tech	6,168	9,205
Utilidad en Venta de bienes recibidos en pago	3,314	2,964
Recuperaciones por siniestros	1,232	2,505
Diversos	13,260	19,369
	\$ 309,588	416,288
Gastos	2011	2010
Siniestros	\$ 36,706	43,571
Perdida en Venta de bienes recibidos en pago ⁽²⁾	26,293	2,120
Multas, sanciones, litigios, indemnizaciones ⁽³⁾	9,866	65,473
Gastos bienes recibidos en pago	5,741	4,418
Impuestos Asumidos ⁽⁴⁾	4,423	-
Reversión ingresos años anteriores	1,705	13,340
Reversión Utilidad en Venta de Cartera	455	204
Diversos	4,665	8,192
	\$ 89,854	137,318

⁽¹⁾Exceso de provisión en litigio DIAN por concepto de liquidación de intereses de \$20,954, los cuales no aplican por efectos del saldo a favor que arroja la declaración de renta.

⁽²⁾ Principalmente Sierras del Chicó, Chicó Oriental y Promotora la Alborada por \$22,641.

⁽³⁾ Ver nota 33 Contingencias.

⁽⁴⁾ Retenciones asumidas por Bancolombia de proveedores del exterior, principalmente del cliente Infosys por servicio de licenciamiento, soporte y mantenimiento.

Nota 30 – Donaciones.

Las donaciones realizadas durante el periodo 2011 y 2010 están representadas en:

	2011	2010
Efectivo	\$ 12,453	4,586
Bienes recibidos en pago	2,887	3,831
Activos fijos	-	26
Total	\$ 15,340	8,443

Nota 31- Impuestos

a) Los saldos de las cuentas por pagar impuestos al corte de diciembre 31 son:

	2011	2010
Impuesto a la renta (Ver Nota 32)	\$ 35,058	99,669
Industria y Comercio y retención de ICA	4,770	3,838
Impuesto al patrimonio	273,424	-
Sobretasas y otros	10,640	17,674
Gravamen a los movimientos financieros	44,237	22,428
Impuesto a las ventas	13,100	12,412
Retención en la fuente	101,979	89,043
	\$ 483,208	245,064

b) Bancolombia S.A. cumpliendo sus obligaciones tributarias, aportó a las finanzas nacionales y territoriales por impuestos, contribuciones y tasas la suma de \$584,742, de acuerdo con el siguiente detalle de impuestos causados:

	2011	2010
Con cargo a gastos		
Otros impuestos		
IVA	134,236	108,133
Timbre	126	485
Gravamen a los movimientos financieros	28,015	-
Industria y comercio	28,071	34,867
Predial	6,180	6,639
Vehículos	137	84
Registro	1,328	80
Sobretasas y Otros	266	169
Subtotal otros impuestos	\$ 198,359	150,457
Impuesto y renta	\$ 295,242	313,838
Total impuestos con cargo a gastos	\$ 493,601	464,295
Con Cargo a Revalorización al Patrimonio		
Impuesto al patrimonio año 2011	91,141	-
Total Impuestos causados	\$ 584,742	464,295

c) El Impuesto al patrimonio se detalla así:

	2011
Valor declaración	\$ 364,565
Impuesto pagado en el año 2011 registrado contra revalorización del patrimonio	(91,141)
Impuesto pagado en el año 2011 registrado en el gasto	-
Saldo impuesto en cargos diferidos (Nota 12)	\$ 273,424
Saldo en cuentas por pagar ⁽¹⁾	\$ 273,424

⁽¹⁾Corresponde al saldo pendiente por amortizar por el impuesto al patrimonio para los años 2012, 2013 y 2014 por \$91,141 en cada año según Ley 1370 de 2009 contra la cuenta de Revalorización del Patrimonio.

Nota 32 - Impuestos a la renta y complementarios.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco estipulan que:

Impuesto sobre la renta

- Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% (2010 – 35%).
- El 31 de diciembre de 2010 terminó el contrato de Estabilidad Tributaria, lo que implica que el Banco paga a partir de enero 1 del año 2011 el gravamen a los movimientos financieros y una tasa del 33% de impuesto de renta. Hasta 2010 era del 35%.

- Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a las mismas tarifas indicadas anteriormente. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos durante dos años o más y la liquidación de sociedades entre otras.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Al 31 de diciembre de 2011 el Banco no presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria ni pérdida fiscales pendientes de compensación.
- Los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios las operaciones a valor de mercado, cumpliendo con las obligaciones formales de presentación del estudios de precios de transferencia, declaración individual y consolidada.

A la fecha no han concluido el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, sin embargo, se considera que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2010 y años anteriores no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuesto de renta como resultado del mismo.

- Impuesto Diferido Crédito y/o débito, de conformidad con los ingresos fiscales con respecto a los ingresos contables registrados en los estados financieros por concepto de inversiones, operaciones de derivados, derechos fiduciarios y dividendos decretados y no pagados; las diferencias temporales a diciembre 31 de 2010 y 2011 implican un diferimiento del impuesto de renta, el cual se contabiliza como impuesto diferido crédito y /o débito según el caso.
- La declaración del impuesto sobre la renta y complementarios del año 2010 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. Las declaraciones de los años 2006 y 2008 se encuentra en discusión con la DIAN; para el año 2006 se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la liquidación oficial, para el año 2008 se está a la espera que llegue la liquidación oficial.

La Administración del Banco y sus asesores tributarios consideran que la suma contabilizada como pasivo estimado por la demanda del año 2006 es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a dicho año.

Impuesto al patrimonio

Mediante la Ley 1370 del año 2009 se estableció el impuesto al patrimonio por el año 2011 a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta, por lo tanto aquellos contribuyentes con patrimonio líquido superior a \$5,000 deben pagar una tarifa del 4.8%. Mediante el decreto de emergencia económica 4825 de 2010 se estableció una sobretasa del 25% sobre este impuesto, quedando la tarifa total en el 6%. El valor del impuesto incluyendo la sobretasa es de \$364,565, el cual será pagado en las vigencias fiscales 2011 a 2014.

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada por los años terminados el 31 de diciembre:

	2011	2010
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 1,487,509	1,491,837
Más o (menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:		
Dividendos y participaciones no gravadas	(345,876)	(261,289)
Recuperación provisión de inversiones	(20,689)	(14,926)
Recuperación provisión propiedades y equipo y otras	(45,661)	(26,531)
Recuperación provisión de impuestos	(4,708)	(41,347)
Recuperación provisión de cuentas por cobrar	(28,517)	(20,850)
Utilidad / pérdida fiscal en venta de propiedad, planta y equipo	(48)	(52)
Utilidad / pérdida contable en venta de propiedad, planta y equipo	(15,545)	(38,012)
Utilidad / pérdida contable en venta de acciones	16,767	-
Intereses bonos para la paz	-	(1)
Provisiones no deducibles	36,849	26,902
Gastos no deducibles por diferencias permanentes	55,114	59,245
Gastos no deducibles por diferencias temporales	55,332	117,045
Deducciones por diferencias temporales años anteriores	(29,558)	(29,052)
Otras deducciones fiscales	(11,644)	(36,977)
Dividendos pagados año actual de vigencias anteriores	58,436	1,249
Ingreso fiscal derivados	(77,906)	17,466
Ingreso fiscal inversiones	1,031	3,728
Ingreso valoración contable inversiones	(51,010)	(55,666)
Otros ingresos fiscales	-	15,951
Dividendos causados año actual y pagados año siguiente	-	(58,436)
Utilidad / pérdida fiscal en venta de daciones	(20,687)	(3,576)
Utilidad / pérdida contable en venta de daciones	22,978	(845)
Renta líquida ordinaria	1,082,167	1,145,866
Renta presuntiva	184,666	209,716
Menos: Rentas exentas	(313,788)	(293,109)
Renta líquida gravable	768,379	852,757
Ganancia ocasional neta por utilidades en venta de activos fijos	-	4,594
Renta líquida gravable más ganancia ocasional	768,379	857,351
Impuesto sobre la renta líquida gravable 33% (2010 – 35%)	253,566	300,073
Amortización impuesto diferido	(1,464)	(17,095)
Impuesto diferido crédito	42,258	28,107
Impuesto diferido débito	(90)	-
Total provisión impuesto sobre la renta corriente	294,270	311,085
Provisión impuesto Miami y gasto vigencias anteriores	972	2,753
Total provisión impuesto sobre la renta llevada a resultados	\$ 295,242	313,838

Conciliación del patrimonio contable con el fiscal

La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal por los años terminados al 31 de diciembre:

	2011	2010
Patrimonio contable	\$ 8,793,887	7,816,995
Más o (menos) partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio para efectos fiscales:		
Ajuste por inflación fiscal de activos y reajustes fiscales	213,830	249,091
Ajuste por inflación daciones	3,692	5,002
Provisiones	59,716	105,604
Valorizaciones	(2,461,262)	(2,046,625)
Impuesto diferido Débito	(90)	-
Pasivos no solicitados fiscalmente	183,931	179,851
Crédito mercantil pendiente de amortización	-	16,076
Abonos intereses diferidos	1,207	1,645
Derivados	(224,516)	(146,610)
Impuesto diferido crédito	146,964	106,170
Dividendos causados y no pagados	-	(58,436)
Total patrimonio fiscal	\$ 6,717,359	6,228,763

Impuesto Diferido Crédito

A continuación se detallan los valores que lo generan:

	2011	2010
Saldo inicial de impuesto diferido crédito	\$ 106,170	111,204
Más (menos) movimientos año:	-	-
Diferencia por disminución de tasa	-	(5,524)
Ajuste año anterior	-	2,554
Reversión impuesto diferido año anterior	-	(13,076)
Impuesto diferido crédito (Ver literal g anterior)	42,258	28,108
Valor amortización de impuestos diferido año	(1,464)	(17,096)
Total impuesto Diferido Crédito	\$ 146,964	106,170

Impuesto Diferido Débito

A continuación se detallan los valores que lo generan:

	2011	2010
Saldo inicial de impuesto diferido débito	\$ -	-
Impuesto diferido débito	90	-
Total impuesto Diferido Débito	\$ 90	-

Saldo a pagar (a favor) de impuesto sobre la renta y complementarios al 31 de diciembre:

	2011	2010
Pasivo impuesto sobre la renta líquida y ganancia ocasional	\$ 253,566	300,073
Menos · descuentos tributarios	-	-
Retención en la fuente y autorretenciones	(92,756)	(91,949)
Anticipos impuesto de renta año 2011	(125,752)	(108,456)
Pasivo impuesto sobre la renta líquida y ganancia ocasional	\$ 35,058	99,668

Nota 33 – Contingencias.**a. Contingencias Cubiertas por Fogafin**

Dentro del proceso de privatización del antiguo Banco de Colombia (absorbido en 1998), que concluyó el 31 de enero de 1994, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN se comprometió a asumir los efectos económicos derivados como consecuencia de contingencias pasivas originadas en hechos anteriores a la fecha de venta de las acciones, que se reclamen dentro de los cinco años siguientes. La garantía de FOGAFIN cubre el ochenta por ciento (80%) de los primeros \$10,000, descontadas provisiones, y de ahí en adelante el 100%, cifra ajustable anualmente de acuerdo al índice de precios al consumidor. Al 31 de diciembre de 2011, las contingencias civiles cubiertas por FOGAFIN a Bancolombia por la garantía ascienden aproximadamente a \$176, con provisiones a la misma fecha por \$0.

b. Procesos Judiciales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, existían en contra del Banco demandas civiles ordinarias, acciones de grupo, acciones civiles dentro de procesos penales y ejecutivos, con pretensiones aproximadas de \$297,505 y \$224,421 y con provisiones a la misma fecha por \$5,388 y \$12,624. Las provisiones se contabilizan cuando los procesos son fallados en primera instancia en contra del Banco, dependiendo del desarrollo procesal y teniendo en cuenta (sin ser obligatorio o vinculante) la opinión de los apoderados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, diferentes a litigios incluidos en el acápite precedente, cursaban en contra del Banco procesos laborales con pretensiones aproximadas de \$18,125 y \$16,999, cuyo resultado final es impreciso por la naturaleza controvertible de las obligaciones. Las provisiones para las contingencias en esas fechas eran de \$ 9,902 y \$8,295.

Contingencias en contra mayores de \$5,000 al 31 de diciembre de 2011.

le estamos poniendo el alma

Proceso	Cuantía Actual	Provisión	Calificación de contingencia
Acción Popular de José Reinaldo Bolaños	\$ 88,500	-	Eventual
Inversiones C.B.S.A	40,806	-	Remota
Carlos Julio Aguilar y otros	30,210	-	Eventual
Acción popular de Maria del Rosario Escobar Girona contra la defensoría del Pueblo y Bancolombia	25,500	-	Remota
Editorial Oveja Negra Ltda y Jose Vicente Katarain Velez	9,635	-	Remota
Ordinario de Gloria Amparo Zuluaga Arcila	5,784	-	Remota

A continuación, se describen los principales procesos relacionados.

Acción Popular José Reinaldo Bolaños:

Los demandantes sostienen que varias entidades financieras -entre ellas Bancolombia- incurrieron en el cobro de lo no debido al capitalizar ilegalmente los intereses causados en desarrollo de acuerdos de reestructuración de deuda pública a cargo del municipio de Santiago de Cali, suscritos en ejecución de la Ley de saneamiento Fiscal y Financiero. Sostienen que con el actuar de las entidades financieras se vulneraron, además de las normas sobre cobro de intereses, los derechos colectivos a la moralidad administrativa y a la protección del patrimonio público del municipio. Su pretensión básica es la orden judicial para que las entidades reembolsen los dineros cobrados de más, suma que para el caso de Bancolombia, asciende a \$88,500. El 28 de Junio de 2011 ya se celebró la audiencia de pacto de cumplimiento la cual fue fallida. A 31 de Diciembre de 2011 está pendiente el decreto y práctica de pruebas.

Inversiones C.B. S.A.

En 1997, Conavi hoy Bancolombia concedió a Inversiones C.B.S.A. un crédito por \$6,000 para la construcción de un proyecto inmobiliario, condicionando los desembolsos periódicos al adelanto de la obra, entre otros requisitos. Dados la parálisis de las obras y la mora en el pago por parte del constructor, Conavi hoy Bancolombia suspendió los desembolsos, lo que en opinión del demandante, se constituye en incumplimiento causante de perjuicios. Los demandantes pretenden se condene al Banco a

pagar a Inversiones C.B.S.A. conceptos tales como utilidades dejadas de percibir y sus rendimientos, el costo de oportunidad de capital, valor de los pasivos del proyecto inmobiliario y corrección monetaria. La contingencia se considera remota, toda vez que el Banco realizó los desembolsos de acuerdo con lo convenido, existió culpa de la víctima por fallas en la destinación de los recursos, y la existencia de causas extrañas consistentes en la inviabilidad económica y la crisis del sector construcción, fueron los causantes del fracaso del proyecto. En el mes de Agosto de 2010 se profiere fallo de primera instancia favorable al Banco, el cual fue objeto de recurso de apelación por parte de la demandante, el cual no se ha decidido. A fecha 30 de junio de 2011 el proceso continúa al Despacho para Sentencia, Al 31 de diciembre de 2011 el proceso se encuentra pendiente de sentencia de segunda instancia por parte del Tribunal del Atlántico.

Carlos Julio Aguilar y otros

Se trata de una acción popular en la que el Actor considera que con la reestructuración de las obligaciones financieras del Departamento del Valle y el plan de desempeño suscrito por éste, supuestamente se violaron los derechos colectivos de la moralidad pública y del patrimonio del Departamento. El proceso se encuentra en etapa probatoria pero fue suspendida en virtud de la acumulación de procesos, ya que se ordenó la acumulación a éste proceso de otra acción popular cuyo accionante es Carlos Aponte, que versa sobre los mismos hechos. A fecha 31 de Diciembre de 2011 sigue pendiente la presentación del dictamen pericial relacionado con el cobro de intereses efectuado al Departamento del Valle por los distintos bancos involucrados como demandados.

Acción Popular María del Rosario Escobar Girona

Este proceso se inició por supuesta vulneración de los derechos e intereses colectivos relacionados con la moralidad administrativa y la defensa del patrimonio público, derivada del supuesto no pago por parte del Banco de la condena impuesta en la acción de grupo de Luis Alberto Durán.

El 23 de octubre de 2009 el Banco contestó la demanda. El despacho fijó como fecha el 11 de febrero de 2011 para una segunda audiencia de pacto de cumplimiento en la que las partes, con el aval del Ministerio Público, celebraron el pacto de cumplimiento. El 22 de febrero de 2011 la juez de conocimiento no aprobó el proyecto de pacto de cumplimiento razón por la cual tanto el Banco como el Ministerio Público interpusieron recurso de reposición y en subsidio apelación; adicionalmente, el banco el 12 de Mayo de 2011 le solicitó al despacho permitiera celebrar una nueva audiencia de pacto a fin de ajustar el mismo a las consideraciones que tuvo en cuenta la juez para no aprobarlo. Mediante auto de fecha diciembre 9 de 2011 el despacho no fijó fecha para celebrar nuevo pacto y ordenó correr traslado para alegar de conclusión. El Banco interpuso recurso contra este auto porque faltan unas pruebas. A 31 de Diciembre de 2011 está pendiente que el despacho se pronuncie sobre el recurso de reposición interpuesto.

Editorial Oveja Negra Ltda. y José Vicente Katarain Vélez

Jose Vicente Katarain fue investigado por los delitos de constreñimiento ilegal y hurto. En el año de 1992 la Fiscalía ofició a CONAVI para que remitiera información relativa a las transacciones realizadas en una cuenta bancaria, de la cual se habrían retirado dineros por parte de Jose Vicente Katarain. Una de las comunicaciones de CONAVI contenía una fecha que por equivocación no coincidía con la fecha estampada en el recibo de retiro. El demandante alega que esta comunicación de CONAVI le causó a él y a la empresa Editorial La Oveja Negra cuantiosas pérdidas económicas. Factores a favor de CONAVI: en los expedientes penales aparecen demostradas graves culpas de Jose Vicente Katarain. La equivocación en la comunicación de CONAVI se podía advertir con facilidad con la simple lectura de los documentos anexos. El error en la comunicación a nuestro juicio no fue causa determinante del desenvolvimiento de los procesos penales. Factores en contra: efectivamente la comunicación enviada

por CONAVI certificaba una fecha equivocada. En la actualidad existe fallo de primera instancia que desestima las pretensiones y condena en costas a los demandantes, el fallo fue apelado, el proceso se encuentra en el Tribunal Superior de Medellín y no ha sido decidido. El 14 de marzo de 2011 se notifica la sentencia de segunda instancia que confirma la de primera instancia, la cual es favorable a los intereses del Banco. El 24 de marzo de 2011 el apoderado de la parte actora interpone recurso de Casación. A 31 de diciembre de 2011, se encuentra pendiente la admisión de la demanda de Casación interpuesta por la contraparte en la Corte Suprema de Justicia.

Gloria Amparo Zuluaga

La demandante pretende se declaren supuestos daños y perjuicios causados por Bancolombia como consecuencia de los débitos de las cuentas corrientes de la demandante en los años 1995 y 1996. Este proceso se encuentra relacionado con los hechos delictivos de la Oficina Unicentro del antiguo BIC. En la actualidad el proceso se encuentra en periodo probatorio, pendiente de la recepción de testimonios solicitados por el Banco. Al 30 de junio de 2011 el proceso se encuentra en etapa probatoria dado que se decidió prescindir de algunos testimonios de algunas personas porque son ex funcionarios del Banco, que son difíciles de ubicar. El 25 de noviembre de 2011 el Despacho nombra perito para rendir dictamen, por lo que al 31 de diciembre de 2011 el proceso aun se encuentra en etapa probatoria.

Sierras del Chicó Ltda., y Chicó Oriental Nro., 2 Ltda.,

En los términos establecidos en el contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado entre el Banco y el Fondo Nacional de Garantías FOGAFÍN el 18 de enero de 1994, el Fondo, en el mes de septiembre de 2008, convocó la integración de un Tribunal de Arbitramento con la finalidad de que el Banco le hiciera entrega de los derechos que poseía el antiguo Banco de Colombia en las sociedades Sierras del Chicó Ltda. y Chicó Oriental Nro. 2 Ltda., a 31 de diciembre de 1993.

El Tribunal de Arbitramento fallo a favor de FOGAFIN según laudo arbitral proferido el 21 de Octubre de 2010, providencia en la que se condenó al Banco a: 1) Pagarle a Fogafin \$7,165 por concepto de perjuicios y 2) Cederle a FOGAFIN, un número de cuotas de interés social equivalentes al 51.10 % de las que poseía el Banco en forma directa o indirecta en la sociedad

Urbanización las Sierras del Chicó limitada, y un número de cuotas de interés social equivalentes 82% de las que poseía el Banco en forma directa o indirecta en la sociedad Chicó Oriental Número dos limitada.

Contra dicho laudo arbitral el Banco interpuso el 11 de noviembre de 2010 un recurso de anulación, el cual está en conocimiento de la Sección Tercera del Consejo de Estado pendiente de fallo.

No obstante lo anterior y para efectos de hacer menos gravoso para el Banco el cumplimiento del laudo cuya anulación se pretende el Banco pagó la condena de perjuicios que le fue impuesta y adicionalmente cumplió con la cesión de cuotas de interés social, en la proporción ordenada, que tenía en las Sociedades Urbanización las Sierras del Chicó Limitada y Chicó Oriental número dos limitada.

c. DIAN y otras entidades*DIAN*

Procesos de renta	Cuantía actual	Provisión	Calificación de contingencia
Renta año 2006, se demandó la liquidación oficial de revisión, mediante la cual se pretendían adicionar ingresos y desconocer costos y deducciones.	\$ 41,909	20,954	Eventual
Renta año 2008, se encuentra en discusión con la DIAN, pendiente de recibir liquidación oficial de revisión	\$ 53,300	.	Remota

Distrito de Bogotá

Procesos de Industria y Comercio	Año	Cuantía actual	Provisión	Calificación de contingencia
La discusión versa sobre el incremento en la base gravable de industria y comercio por los rendimientos de la sección de ahorros	2006	\$ 19,073	9,536	Remota
	2007	3,176	1,587	
	2008	14,762	.	
	2009	20,118	.	

Municipio de Barranquilla

Procesos de Industria y Comercio	Año	Cuantía actual	Provisión	Calificación de contingencia
La discusión es por el impuesto de estampillas pro ancianos	2005	\$ 204	102	Remota
	2006	394	197	
	2007	408	204	

Nota 34- Controles de Ley.

El Banco durante los años 2011 y 2010, dio oportuno cumplimiento a las disposiciones legales en materia de posición propia, encaje, inversiones obligatorias, gestión de activos y pasivos, capitales mínimos, relación

de solvencia y reserva legal. Los requerimientos de las entidades que ejercen la inspección y vigilancia fueron atendidos en forma oportuna.

Posición propia

La posición propia de contado se calcula con base en el promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia y no puede exceder el equivalente en moneda extranjera al veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico de la entidad; su monto mínimo podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico; y la posición bruta de apalancamiento no podrá superar el 50% del monto de su patrimonio técnico.

Encaje

Al 31 de diciembre de 2011 sobre los depósitos en moneda legal se constituyó un encaje obligatorio en las siguientes proporciones:

	2011
	Requerido
Depósitos y exigibilidades a la vista y antes de 30 días	11%
Depósitos de establecimientos oficiales	11%
Depósitos y exigibilidades después de 30 días	11%
Depósitos de ahorro ordinario	11%
Depósitos de ahorro a término	11%
Compromisos de recompra inversiones negociadas	11%
Otras cuentas diferentes a depósitos	11%
Certificados de depósito a término:	
Con plazo inferior a 540 días	4.5%
Con plazo igual o superior a 540 días	0%

Gestión de activos y pasivos

El Banco evalúa la gestión de activos y pasivos y posiciones fuera de balance, estimando y controlando el grado de exposición a los principales riesgos de mercado, con el objeto de protegerlos de eventuales pérdidas por variaciones en su valor económico (activos y pasivos).

Relación de solvencia

El patrimonio adecuado de los Bancos no puede ser inferior al 9% del total de sus activos y contingencias de crédito ponderados por niveles de riesgo crediticio; con la entrada en vigencia del decreto 1720 de 2001 y sus modificaciones posteriores, además del riesgo crediticio se incorpora el riesgo de mercado, el cual pondera por el 100%. El cálculo se hace cada mes sobre estados financieros sin consolidar y en junio y diciembre de cada año sobre estados financieros consolidados con subordinadas del sector financiero, locales y del exterior.

El patrimonio adecuado y el índice de solvencia teniendo en cuenta el índice de mercado para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011 fue de \$8,785,566 y 15.52% y para el 31 de diciembre de 2010 fue de \$8,207,608 y 18.06%.

El Banco durante el 2011 y 2010 cumplió con los requerimientos de encaje, capitales mínimos, relación de solvencia, inversión obligatoria y demás controles contemplados en las disposiciones legales.

le estamos poniendo el alma

Reserva legal

De acuerdo con disposiciones legales, los establecimientos de crédito deben constituir una reserva legal que asciende por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

Nota 35- Compra de activos y pasivos.

Como estrategia de crecimiento, el Banco durante el año 2011 y 2010 compró cartera a las siguientes entidades:

2011			
Nombre de la Entidad	Valor	Unidad de Valor	% Compra
Bancolombia Panamá ⁽¹⁾	138,206	USD	100%
Titularizadora Colombiana	10,226	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	8,659	UVR	102%
Titularizadora Colombiana	181	UVR	99%
Titularizadora Colombiana	1,408	UVR	48%
Titularizadora Colombiana	152,613	PESOS	100%

⁽¹⁾ Valor nominal en miles de Dólares estadounidenses.

2010			
Nombre de la Entidad	Valor	Unidad de Valor	% Compra
Titularizadora Colombiana	10,164	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	128	UVR	106%
Titularizadora Colombiana	26	UVR	101%
Titularizadora Colombiana	269,388	PESOS	100%
Titularizadora Colombiana	66	PESOS	102%

Nota 36- Venta de activos y pasivos.

El Banco durante el año 2011 y 2010, vendió a la Titularizadora Colombiana cartera hipotecaria, el detalle de las operaciones es el siguiente:

2011				
Unidad de Valor	Fecha de Venta	Total	Utilidad en Venta	Emisión Títulos Hipotecarios
PESOS	17/06/2011	\$ 131,613	\$ 3,535	TIPS Pesos N1
PESOS	16/09/2011	147,066	3,950	TIPS Pesos N2
PESOS	11/11/2011	174,827	5,571	TIPS Pesos N3
Total		\$ 453,506	\$ 13,056	

2010				
Unidad de Valor	Fecha de Venta	Total	Utilidad en Venta	Emisión Títulos Hipotecarios
UVR	19/02/2010	\$ 103,522	\$ 965	TIPs · E-11
Pesos	16/04/2010	276,468	6,910	TIPS Pesos E-14
Pesos	23/07/2010	314,870	9,691	TIPS Pesos E-15
UVR	08/10/2010	151,399	1,890	TIPS · E-12
Pesos	03/12/2010	697,398	25,770	TIPS Pesos – E-16
UVR	17/12/2010	79,587	2,136	TIPS · E-13
Total		\$ 1,623,244	\$ 47,362	

Nota 37- Modificaciones por Reforma Tributaria que aplican para el 2011.

Cambio en la normatividad tributaria

a) En cumplimiento de la Ley 1430 de 2010 y el Decreto 4825 de 2010, el gravamen a los movimientos financieros (GMF) tuvo modificaciones en cuanto a las exenciones y nuevos hechos generadores del impuesto, lo cual implicó un incremento sustancial en el pago del impuesto; lo anterior sumado a la terminación del contrato de estabilidad tributaria que se tenía hasta el año 2010

b) El Gravamen a los movimientos financieros es modificado en cuanto a las exenciones y se crean nuevos hechos generadores del impuesto

Se elimina gradualmente el Gravamen a los movimientos financieros así:

Al 2x1000 años 2014 y 2015

Al 1x1000 años 2016 y 2017

Al 0x1000 años 2018 y siguientes.

c) Los rendimientos de los títulos de ahorro a largo plazo para financiar vivienda, emitidos hasta el 31 de diciembre de 2010 son renta exenta. Los rendimientos financieros de los títulos emitidos a partir de enero 1 de 2011 no gozan de exención y por lo tanto son gravados con renta, según la Ley 964 de 2005.

d) Los costos y gastos asociados a las rentas exentas de los títulos para financiar vivienda, y los intereses de cartera VIS, no serán deducibles de la renta a partir de enero 1 de 2011, de acuerdo a la Ley 964 de 2005.

Nota 38- Eventos subsecuentes.

• En noviembre de 2011 el Grupo Bancolombia expresó su interés en participar como coinversionista de la operación de adquisición que Grupo de Inversiones Suramericana está realizando sobre los activos de ING en Latinoamérica.

Esta operación se constituye en una oportunidad interesante de negocio, alineada con el interés permanente que tiene el Grupo Bancolombia de fortalecer su presencia en el sector financiero, incluido el negocio de pensiones, que hasta el momento esta inversión no se ha realizado.

• 6 de febrero de 2012 culminó el proceso de emisión de acciones con dividendo preferencial y sin derecho voto, presentada inicialmente a los accionistas del Banco en ejercicio del derecho de preferencia en Colombia, y en una segunda instancia en oferta exclusiva en el exterior, bajo la forma de Certificados de Depósito Americanos (ADSs).

De los 64 millones de acciones preferenciales ofrecidas, se colocaron en la primera vuelta 43.543.793 acciones preferenciales, por un precio de COP 26.000 por acción, para un total de aproximadamente COP 1.132.138 millones (cerca de USD 634,3 millones).

En la oferta en el exterior, se colocaron 5.114.051 ADSs, que representan 20.456.204 acciones preferenciales del Banco, por un precio de USD 60 por ADS. Los recursos netos recibidos por el Banco por la venta de ADSs ascendieron aproximadamente a USD 299,2 millones.

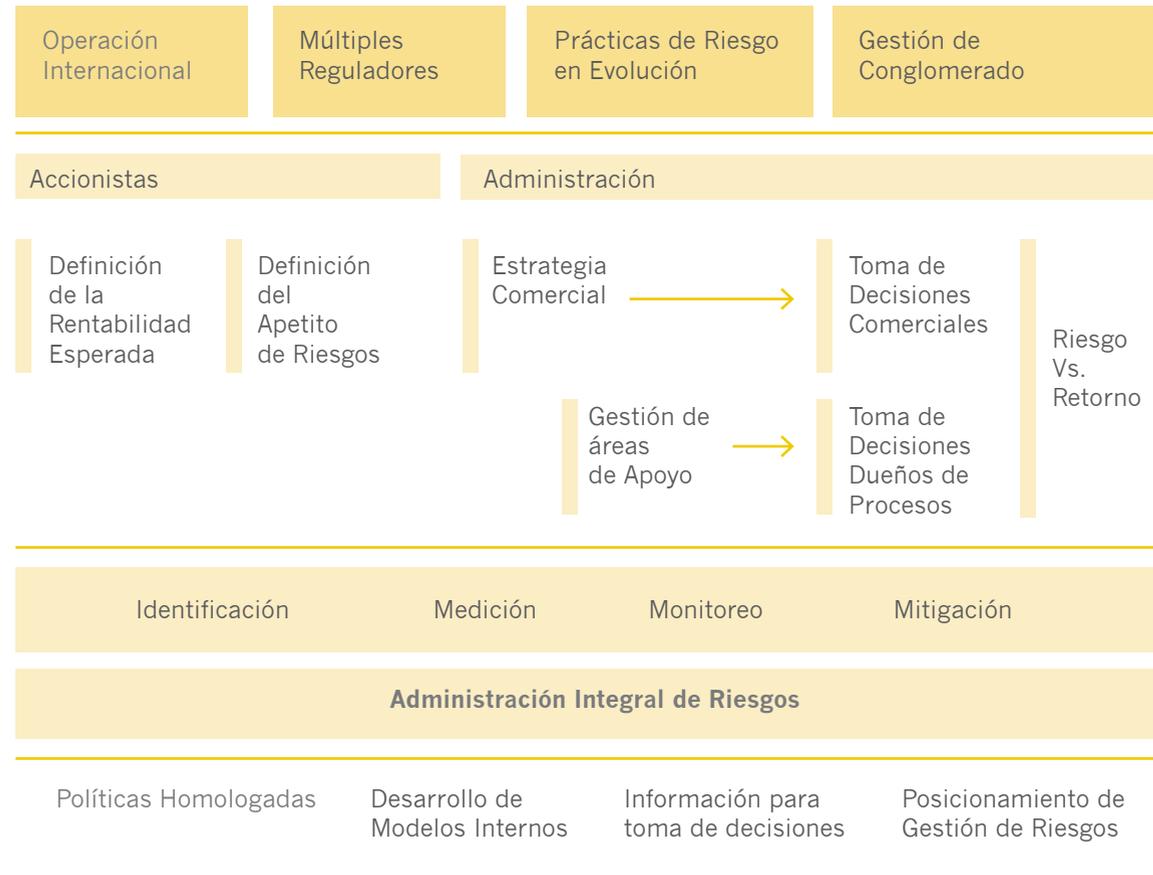
Como resultado de la oferta, el Banco colocó un total de 63.999.997 acciones preferenciales, por las cuales recibió aproximadamente COP 1.679.782 millones (USD 941,1 millones). El capital suscrito y pagado de Bancolombia, después de la colocación, asciende a COP 425.913,5 millones.

• Del caso Sierras del Chicó Ltda., y Chicó Oriental Nro. 2 Ltda., en febrero de 2012 el Consejo de Estado confirmó el laudo arbitral en los términos inicialmente proferidos por el Tribunal de Arbitramento. Esta confirmación no tiene resultados adversos para los estados financieros, por cuanto el Banco ya había dado cumplimiento al fallo.

Gestión del riesgo

Desde riesgos se apalanca el cumplimiento de los lineamientos estratégicos del Grupo Bancolombia a través de la gestión integral y unificada de los riesgos.

A continuación se puede observar el modelo general de Gestión de Riesgos del Grupo Bancolombia:



Nuestro modelo de gestión se soporta en cuatro pilares fundamentales:

Políticas de Grupo alineadas: Administración integral de las políticas de riesgo del Grupo Bancolombia, atendiendo de manera coherente las particularidades de cada negocio.

Modelos Internos: Desarrollo de modelos internos basados en mejores prácticas internacionales, que permitan tomar decisiones ajustadas a la realidad de nuestro negocio generando ventajas competitivas.

Información para la toma decisiones: Asesorar a los diferentes niveles del grupo en la toma de decisiones mediante la gestión eficiente de la información de riesgos.

Cultura y Posicionamiento: Hacer de cada empleado del Grupo Bancolombia un gestor de riesgos.

Durante el año 2011 continuamos fortaleciendo el modelo corporativo de Gestión de Riesgos con la consolidación del Centro de Servicios Compartidos de Riesgos, el cual se orienta a contar con la máxima

eficiencia posible en temas de riesgos procurando la homologación e integración de las políticas, metodologías y herramientas del Grupo, y contando con la activa gestión de las Juntas Directivas de las entidades. Esto llevó a un ajuste del equipo en la siguiente forma:

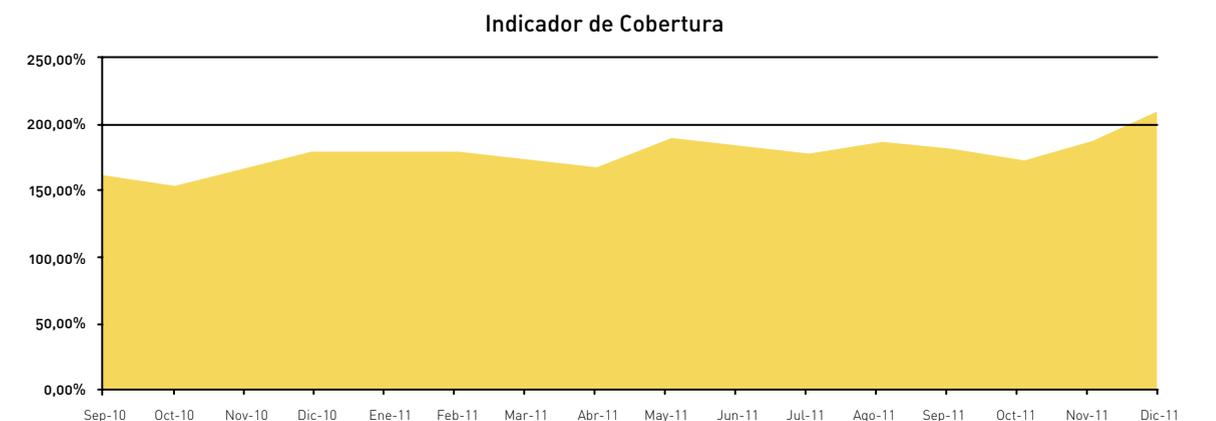


Este ajuste está orientado a brindar un mayor acompañamiento en las decisiones diarias del equipo comercial y los dueños de procesos, así como un soporte en decisiones estratégicas de la administración y la Junta Directiva.

En cuanto a los resultados vinculados a la gestión de riesgos, el año 2011 fue positivo; el comportamiento de los indicadores demuestran la efectividad de los controles y el monitoreo realizado, lo cual permitió anticiparse a los riesgos y/o valorarlos con mayor precisión, sirviendo de apoyo para las decisiones estratégicas.

Riesgo de Crédito

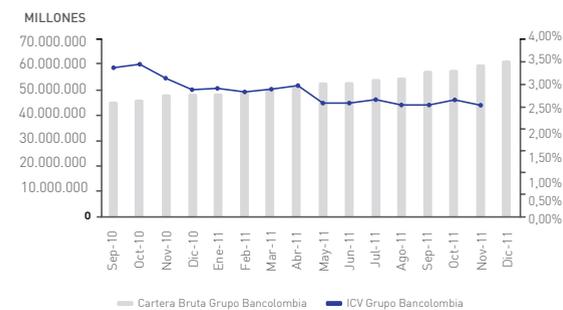
En lo referente a la administración de Riesgo de Crédito, continúa la tendencia de una alta cobertura de la cartera vencida, incluso, alcanzando niveles superiores al promedio de los tres últimos años. Al corte de diciembre de 2011, el Grupo Bancolombia cuenta con un nivel de provisiones de 2,8 billones de pesos, lo que representa un aumento del 12 por ciento respecto a diciembre de 2010. Este aumento de las reservas se soporta en una revisión de riesgo prospectiva, mediante el proceso de calificación de cartera semestral, los comités de Administración Especial de Créditos y el estudio de flujos de caja proyectados de los clientes. Adicionalmente, en un incremento de la cartera bruta bien calificada que genera a su vez un monto importante de provisiones legales.



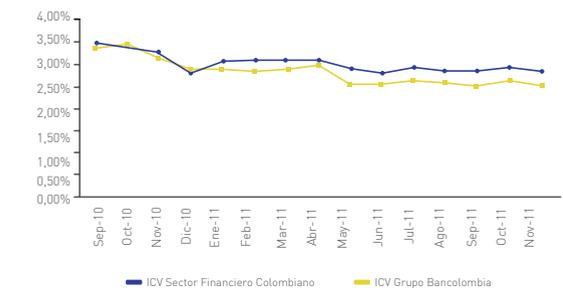
Simultáneamente, el indicador de cartera vencida mejoró de forma importante, pasando de un 2,87 por ciento en diciembre de 2010 a 2,18 por ciento al cierre de 2011. Este comportamiento es el resultado del desempeño de la economía colombiana, lo cual generó un ambiente oportuno para la colocación de nuevos créditos en diversos sectores de la economía como servicios, comercio, consumo y vivienda. Dicho desempeño de la economía también impactó positivamente el crédito de vehículos del Banco tanto en el volumen de negocios realizados, como en el indicador de cartera vencida. El crecimiento anual en este tipo de créditos a diciembre de 2011 en volumen de desembolsos fue del 60,2 por ciento; el saldo de cartera presentó un crecimiento del 41,7 por ciento, cerrando en 1,9 billones de pesos. El indicador de cartera vencida de vehículos cerró en 3,4 por ciento, mejorando un 31 por ciento con respecto al cierre del año anterior.

Durante el año 2011 se realizaron reestructuraciones a clientes afectados por la ola invernal y a otros que presentaban problemas de liquidez, lo cual permitió una mejora en el indicador de cartera vencida.

Evolución de la Cartera Bruta e ICV Grupo Bancolombia



Evolución ICV Grupo Bancolombia vs Sector Financiero Colombiano



Nota 1: El ICV para el Sector Financiero tiene como fuente los datos reportados por la Superintendencia Financiera en el informe de indicadores gerenciales, e incluye a las empresas del Grupo Bancolombia que operan en el país.

De acuerdo con lo planteado desde 2010, en el transcurso del año 2011 se logró implementar la nueva herramienta de análisis financiero MAF, que entre otras ventajas, permite realizar una evaluación más detallada de la situación financiera de cada cliente y del riesgo que cada uno representa, así como administrar de forma más eficiente y segura la información.

Se culminó con éxito la consultoría que se estaba llevando a cabo con *Moody's Analytics* para la estimación de la pérdida dado el incumplimiento (PDI). Actualmente se está trabajando en la recolección de información para, posteriormente, validar las metodologías a implementar.

Dentro de los resultados más importantes para el año 2011 cabe resaltar la implementación de una nueva estructura que logró tener mayor acompañamiento a las áreas comerciales. Adicionalmente, se ha venido trabajando en la automatización del análisis de cosechas (técnicas analíticas que permiten evaluar comparativamente el desempeño de las nuevas colocaciones de cartera) lo cual contribuye a la oportunidad y agilidad en el análisis de la información. Este insumo permite monitorear la calidad de la cartera y, con esta misma metodología, hacer una referenciación frente al sistema financiero.

En cuanto al tema de políticas de crédito, se destacan la formalización del proceso de estudio y aprobación de las prórrogas para los clientes de la banca Constructor, la publicación de la circular de *covenants* mediante la cual se definieron los mecanismos de seguimiento y actuación en las operaciones de crédito en las que se acuerda el cumplimiento de los mismos, y se diseñó para su posterior aplicación la plantilla de calificación de proyectos, la cual permitirá determinar su calificación interna. Adicionalmente, se realizaron mejoras en el esquema de preaprobados, las cuales permiten verificar la capacidad de endeudamiento en estos procesos y se realizó la actualización del régimen de excepciones, que permite agilizar algunas actividades de crédito para atender excepcionalmente situaciones especiales.

Leasing Bancolombia continuó con la implementación de la gestión de riesgos alineada con la estrategia del Grupo Bancolombia, lo que le ha permitido posicionar metodologías, políticas y estructuras, conservando la especialidad del negocio de Leasing. El indicador de cartera vencida presentó una mejora importante en el año. Es importante mencionar la implementación del Sistema de Administración del Riesgo Activo (SARA),

como una importante herramienta que ha permitido incorporar en los procesos de otorgamiento el conocimiento del activo, con el fin de tomar decisiones basadas en el riesgo crediticio, complementado con el riesgo del activo.

En Factoring Bancolombia la gestión de riesgo ha jugado un papel importante durante el año, gracias a todas las estrategias implementadas, acompañadas de una serie de medidas en materia de políticas de crédito, de gestión de la cartera vencida y de líneas de crédito, la compañía logra disminuir tanto el indicador como el saldo de cartera vencida; también continúa la tendencia de una alta cobertura de ésta.

En relación con las entidades del exterior (Bancolombia Panamá, Caymán y Puerto Rico) la cartera presentó un crecimiento importante, principalmente en Panamá. El indicador de cartera vencida de las tres entidades muestra un comportamiento favorable y se presentan altos niveles de cubrimiento de saldo vencido.

En Perú, se implementó un esquema de medición del indicador de cartera vencida tanto para la cartera de comisiones de FiduPerú como para la cartera de Renting Perú usando los principios utilizados en el Grupo. Esto implicó la definición e implementación de un modelo de provisiones para ambas empresas y el establecimiento de las metas de cartera vencida en términos porcentuales para las dos entidades. Igualmente en Leasing Perú se observó un comportamiento favorable de la cartera vencida.

Para cumplir con el objetivo de internacionalización y de reporte oportuno de información financiera ante nuestros inversionistas en el exterior se llevó a cabo, por primera vez en la historia del Banco, el reporte de estados financieros semestrales ante la SEC (*Securities and Exchange Commission*), agencia federal que supervisa los mercados financieros en Estados Unidos.

Para 2012 se plantea continuar trabajando en la implementación de la nueva estructura, con foco en las unidades de negocio e incorporación de algunas funciones de la URA (unidad de recuperación de Activos) y del PIC (Proceso Integral de Crédito). También se tiene planeado implementar nuevos modelos de scoring para productos de consumo, nuevas metodologías para seguimiento de proyectos,

continuar con los procesos de validación del rating de personas jurídicas y con la estimación de la pérdida dado el incumplimiento con información propia del Grupo Bancolombia. Por último, se tiene programado contar con un repositorio de datos para la dirección de Riesgo de Crédito que permita optimizar el proceso de elaboración de informes y consulta de información mediante una herramienta de minería y reportaría de datos.

Riesgo de Mercado

El Banco en las operaciones expuestas a riesgos de mercado, ha mantenido y desarrollado metodologías que permiten identificar, medir controlar y comunicar los diferentes tipos de riesgos como tasa de interés, tasa de cambio y volatilidad asociados a los riesgos de mercado.

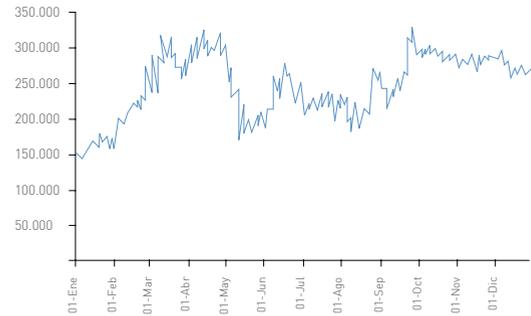
Los diferentes modelos implementados permiten tener un control y seguimiento diario de las operaciones de tesorería que contemplan el libro de trading y el libro de GAP. Durante 2011 se han afinado e implementado nuevos modelos de 'stress' para derivados.

Modelos de VaR (*Value at Risk*)

En la medición y control del riesgo de mercado tenemos dos modelos de VaR que se calculan diariamente. El primero es el modelo interno de VaR mediante una metodología de simulación histórica con un nivel de 99 por ciento de confianza, con un horizonte de 10 días y con una ventana de 1 año (240 días). El modelo de VaR interno es utilizado para verificar el cumplimiento de los diferentes límites de VaR establecidos en la tesorería del Grupo Bancolombia. La estructura de límites de VaR permite un control adecuado de cada uno de los libros de la tesorería, en este cálculo se excluyen las inversiones al vencimiento. El segundo modelo que realizamos es el de la metodología estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia contenido en el anexo 1 del capítulo XXI de la circular 100 de 1995.

Evolución del VaR Regulatorio

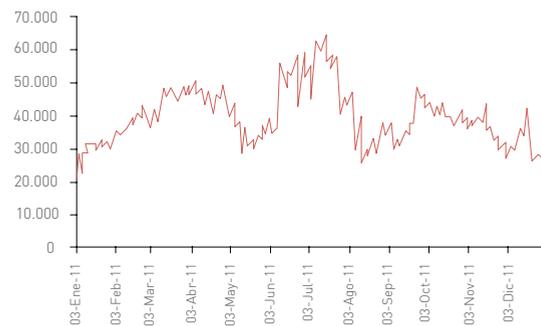
El VaR con la metodología estándar regulatoria osciló entre 144.000 millones de pesos y 324 mil millones de pesos, el principal componente durante el año del VaR fue el riesgo de tasa de interés en un 77 por ciento del VaR consolidado del Banco.



El VaR regulatorio de las filiales representa alrededor de un 20 por ciento adicional al VaR presentado por el Banco; y la composición por riesgo de tasa de interés de las filiales es superior al 80 por ciento, ya que la concentración de estos portafolios es en títulos de renta fija.

Evolución del VaR Interno

El VaR, mediante la metodología interna de simulación histórica para el Banco, ha oscilado entre 63.976 millones de pesos y 20.807 millones de pesos, la gran volatilidad del VaR se debe principalmente a las negociaciones de bonos del tesoro de Estados Unidos que realizaron en 2011. Entre junio y agosto se tuvieron posiciones con plazos de 5 y 7 años que fueron liquidados a mediados de agosto. De otro lado, el portafolio de TES estuvo oscilando entre 1.500.000 millones de pesos y 2.500.000 millones de pesos, teniendo estrategias de corto plazo en diferentes vencimientos de TES, adicionalmente se presentaron aumentos en las posiciones descubiertas de forwards y opciones que no generaron grandes aumentos en el VaR debido a que se compensaban entre los productos.



Adicionalmente, las líneas de negocio en Colombia presentaron un VaR consolidado cercano a los 9.000 millones de pesos en promedio en el año 2011, lo que representa menos del 15 por ciento del riesgo de mercado asumido por el grupo.

Las filiales del exterior (Panamá, Cayman y Puerto Rico) presentaron un VaR interno entre 4,4 millones de dólares y 6,9 millones de dólares, concentrado en las inversiones de renta fija en dólares.

Stress Testing

Adicionalmente, a los modelos de VaR utilizados en el Banco se han desarrollado modelos de *stress testing* para todos los productos de la tesorería. Los modelos utilizados se basan principalmente en dos criterios: el primer modelo, en escenarios históricos de movimientos de tasas de interés y tasas de cambio recogidos desde 2002, que son utilizados para calcular el valor máximo de variaciones para los productos de renta fija y las posiciones en monedas; el segundo modelo, en escenarios hipotéticos de variaciones adversas a los portafolios. Este modelo es utilizado para replicar escenarios en los forwards, swaps y opciones sobre divisas.

Para el caso de las titularizaciones (TIPs) hemos implementado un modelo de variaciones de tasas de interés y variaciones por eventos de mora y prepago, este modelo está basado en las crisis históricas de las curvas de TES y del escenario de mora y prepago de 1999.

Backtesting

Con el fin de tener una medición adecuada del valor en riesgo se han implementado dos pruebas de *backtesting* para el modelo interno. La primera, una prueba sucia en la que se compara que la utilidad o pérdida de la tesorería con la predicción del VaR no debe sobrepasar los excesos permitidos en el modelo; de otro lado se ha implementado una prueba limpia de *backtesting* tomando como referencia un portafolio hipotético que contenga la mayoría de activos de la tesorería y éste se compara con un cálculo de VaR con utilidad o pérdida que produce el portafolio hipotético, esta segunda prueba se realiza con el fin de eliminar distorsiones que se presentan en las pruebas sucias debido principalmente a utilidades o pérdidas que se dan dentro de la jornada de negociación. Si dentro de

las pruebas de *backtesting* se observa que el modelo de VaR interno no se ajusta adecuadamente, se realizan revisiones al modelo con el fin de corregir posibles fallas.

Los resultados de los dos modelos fueron satisfactorios, logrando comprobar la confiabilidad del modelo de VaR interno.

Medidas adicionales

Complementando los controles establecidos en los límites de VaR y límite de *stress testing*, se establecieron límites adicionales con el fin de tener un control más detallado de cada producto de la tesorería. Se mantiene la estructura de límites de VaR, desde un consolidado hasta un nivel de producto, se controlan las sensibilidades de las opciones (delta, gamma, rho y vega), se tiene una estructura de VaR porcentual que permite controlar el máximo riesgo asumido dependiendo de la concentración del portafolio en los nodos de la curvas de mercado y se mantuvieron los controles de pérdidas máximas de la tesorería por mesas teniendo como insumo el estado de resultados y el VaR interno.

En el año se presentaron excesos en los controles de pérdidas que fueron informados oportunamente a la tesorería, quien tomó medidas pertinentes con el fin de restablecer los resultados a los límites establecidos. Adicionalmente, se presentaron excesos en las griegas rho y vega del portafolio de opciones que fueron corregidos oportunamente.

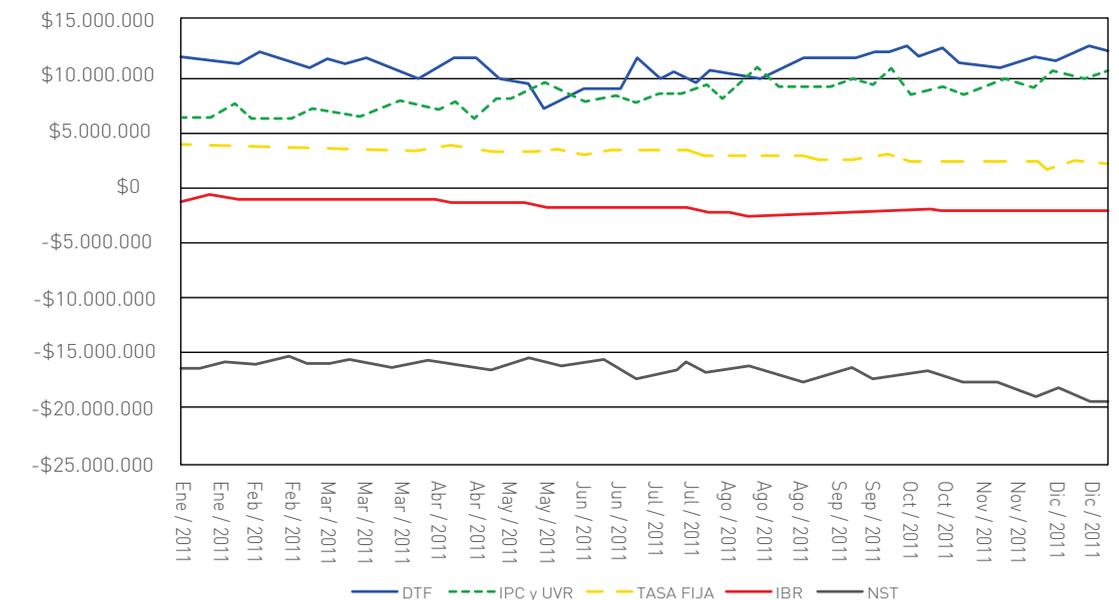
Adicionalmente, durante el 2011 se inició la negociación de *swaps* a través de Bancolombia Panamá y se continuó con las operaciones de *forwards* en euro, y pesos colombiano, chileno y mexicano.

Riesgo de tasa de interés

Para la medición del riesgo de tasa de interés del libro bancario y con el objetivo de mitigar los efectos negativos en el margen, Bancolombia trabajó en establecer cuáles son los factores que afectan el margen de intermediación: reprecios y cambios de las tasas de mercado en las nuevas operaciones; permitiendo así que las volatilidades en el margen fueran las mínimas posibles. Adicionalmente analizamos la evolución de la composición del balance por las diferentes tasas de interés para establecer dónde existen descalces significativos que impliquen un riesgo mayor.

Evolución GAP por Indexaciones

GAP Millones de \$



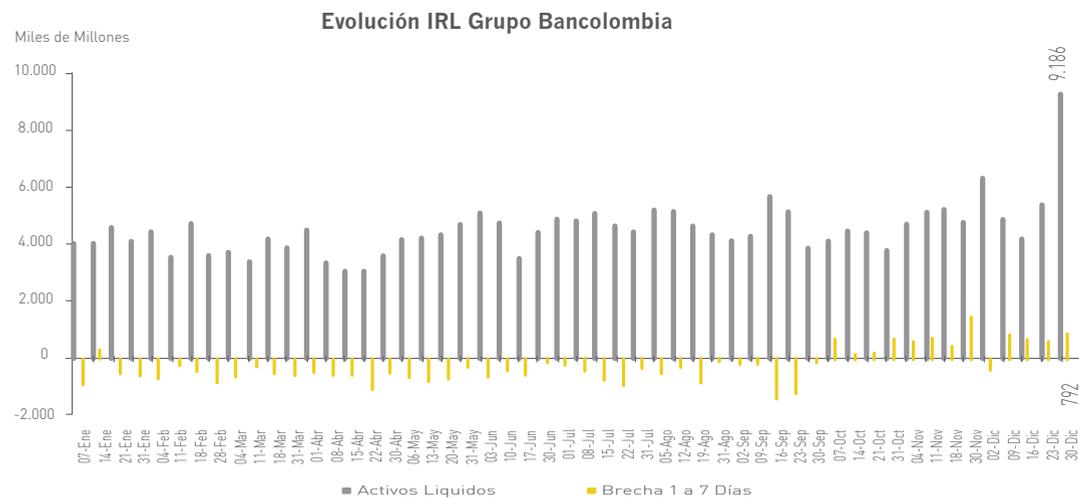
La Gerencia de Riesgos de Mercado de Activos y Pasivos compartió en el año 2011 la metodología de *Repricing GAP* a todas las entidades del Grupo Bancolombia, la cual será implementada en 2012.

Para los próximos años estaremos trabajando en la homologación de las metodologías de riesgo de tasa del conglomerado financiero, haciendo especial énfasis en la metodología de *Repricing GAP*, y comenzaremos a implementar metodologías que nos permitan conocer los cambios en el valor del patrimonio de la entidad, basados en la duración del activo y del pasivo.

Riesgo de liquidez

Las medidas utilizadas por el Grupo Bancolombia para el control de la liquidez son la medición de la brecha de liquidez, alertas tempranas, escenarios de *stress* y la disposición de un plan de contingencia. Para la medición del riesgo de liquidez, el Grupo Bancolombia utiliza la metodología reglamentada por la Circular Externa 042 de 2009, la cual modifica el capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera.

Esta metodología calcula un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), mediante el descalce de los flujos de efectivo de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, sin realizar ningún ajuste por factores de comportamiento proyectado.



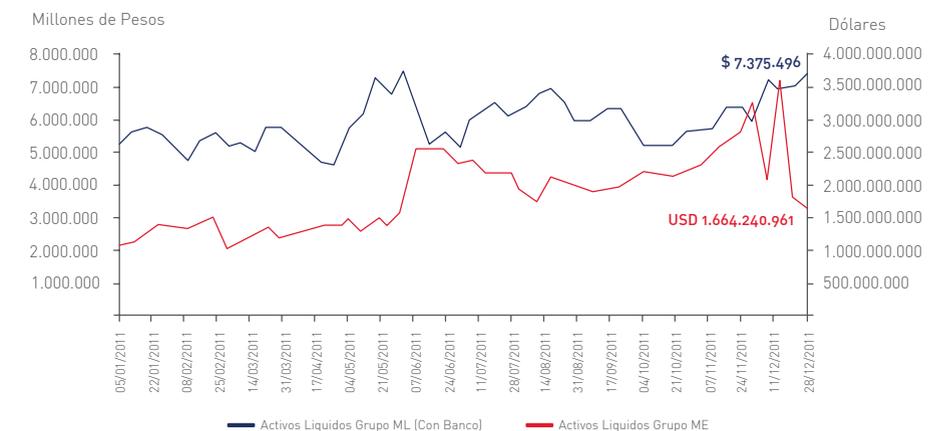
La gráfica anterior presenta la evolución de la brecha de liquidez acumulada a siete días y de los activos líquidos durante el último año, así como el comportamiento del IRL a nivel de Grupo Bancolombia (Bancolombia, Leasing Bancolombia, Factoring Bancolombia, Banca de Inversión Bancolombia y Tuya S.A.).

La gestión de la liquidez la realiza la Dirección de Gestión de Activos y Pasivos, área encargada de la definición de las estrategias de corto, mediano y largo plazo. Dicha gestión se enmarca en un sistema de alertas tempranas, sobre las cuales la Gerencia de Riesgos de Mercado de Activos y Pasivos realiza, de modo independiente, la medición y el control, y a su vez proporciona mediciones como herramientas de apoyo para la toma de decisiones.

Durante el año 2011 la gestión del riesgo de liquidez estuvo orientada a la construcción de modelos de pronóstico que soporten los diferentes escenarios de *stress* de liquidez, donde se modelan las diferentes situaciones a las que el Grupo se puede ver enfrentado. Estos modelos consisten en la proyección del indicador de renovación de CDT, indicador de máximo retiro probable para cuentas depósitos, indicador de proyección de desembolsos de cartera e indicador de cartera vencida. Con estos indicadores construimos un escenario normal que considera los factores externos e internos más adecuados para el funcionamiento normal de la entidad, y un escenario estresado con situaciones de crisis externas e internas que pueden afectar el funcionamiento normal del Grupo.

le estamos poniendo el alma

Evolución Activos Líquidos



En Banco Agrícola se trabajó todo el año 2011 en la construcción del modelo interno de liquidez, que incluye la metodología de activos líquidos, los modelos de pronóstico para establecer escenarios de *stress* y las mediciones por brechas de tiempo para establecer un horizonte de supervivencia.

Para los próximos años los esfuerzos estarán orientados a la medición del coeficiente de cobertura de liquidez y el coeficiente de financiación estable neta que son los indicadores de liquidez que recomienda Basilea III para la medición, normalización y seguimiento del riesgo de liquidez. Adicionalmente se trabajará sobre los nuevos alcances de la Circular Externa 044 de 2011 que modifica la medición del IRL para 30 días e introduce la medición de calidad de activos líquidos que aplica para Grupo Bancolombia.

Riesgo Operacional

Durante 2011, el Sistema de Administración de Riesgo Operacional, SARO, continuó posicionándose dentro del Grupo, permitiendo una mayor concentración en las etapas de monitoreo y gestión, y gracias a que hoy en día ya se cuenta con gran cantidad de información sobre riesgos potenciales y eventos de riesgo operacional, se han generado informes de gran utilidad para la toma de decisiones, tales como el perfil de riesgos y medidas cuantitativas orientadas a concentrar esfuerzos en situaciones que generan una oportunidad de ofrecer mejores niveles de servicio a nuestros clientes.

Además, la gestión del riesgo operacional ya hace parte de la cultura organizacional, consolidándose como una herramienta que permite a los dueños de los procesos ser proactivos y eficientes en la administración de sus riesgos y, al estar alineada al modelo de centro de servicios compartidos, ha permitido logros en términos de eficiencia.

También se han obtenido avances en la integración de temas como seguros y la transferencia de riesgos, que permiten integrar los análisis de las coberturas y los controles, buscando fortalecer la gestión.

Cabe mencionar que ha tomado relevancia el modelo de reputación corporativa, propiciando el desarrollo de otros modelos como el de riesgo político, en el que se incluye un análisis del riesgo en cada país en los que tiene presencia el Grupo Bancolombia.

Los principales riesgos identificados bajo la metodología de riesgo operacional y asociados a Corresponsales No Bancarios son: hurto de equipos para la operación del canal, cierres o suspensiones del servicio afectando la imagen ante el público, lavado de activos y financiación del terrorismo, fraude por parte del personal contratado por el corresponsal o terceros, tanto en la manipulación del cupo de efectivo como en las transacciones realizadas. En el año 2011, Bancolombia incrementó los controles en la operación de los corresponsales no bancarios con el objetivo de mitigar los fraudes a causa de terceros y

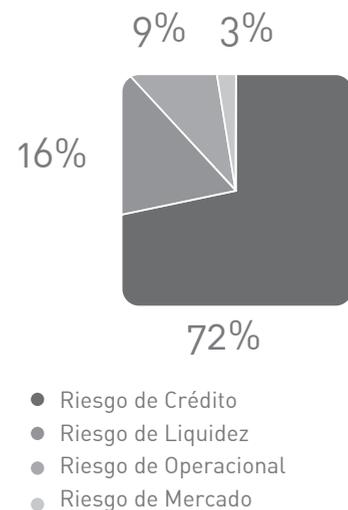
se continúa con el monitoreo de los riesgos operativos que se deriven de dicha actividad.

Asignación de capital y cuantificación de riesgos

Consciente de la importancia que resulta la optimización del capital, la creación de valor para el accionista y el mantenimiento de un adecuado nivel de solvencia, Bancolombia ha desarrollado un marco de políticas, principios y metodologías que permiten evaluar la relación riesgo - retorno en la toma de decisiones. El modelo SVA, Sistema de Valor Agregado, constituye el sistema adoptado que involucra la valoración del riesgo, su relación con la rentabilidad, facilita la definición de precios y constituye la base de la remuneración variable.

La prudente y equilibrada política de asignación de capital adoptada por Bancolombia para valorar el riesgo, está orientada a cubrir principalmente las pérdidas inesperadas que pudieran originarse de los riesgos a los que estamos expuestos, especialmente al riesgo crédito por ser este el principal factor de riesgo inherente a la actividad bancaria. En la siguiente gráfica se muestra la asignación de capital a noviembre del 2011 por cada uno de los principales tipos de riesgo:

Capital asignado



Continuamos orientando nuestros esfuerzos a validar y precisar las metodologías utilizadas para calcular los porcentajes de asignación de capital, los elementos claves para la medición de los riesgos, el cumplimiento de los marcos regulatorios y la consolidación de los modelos del Grupo Bancolombia.

Los principales temas desarrollados fueron:

- Se realizó una documentación y revisión de los criterios de mitigación de riesgo de los diferentes tipos de garantía que recibe el Grupo en el desarrollo de sus negocios.
- Validación y certificación semestral de los modelos de evaluación de la relación riesgo - retorno y generación de valor, con los cuales se determina la compensación variable de los empleados del Grupo Bancolombia.
- Se está evaluando la viabilidad de complementar el modelo de asignación de capital con mediciones de riesgo diferenciadas por sector económico para los negocios de la banca de empresas y pymes.

En los meses siguientes se avanzará en aspectos como:

- Acompañamiento en el proceso de revisión de los diferentes modelos de SVA y remuneración variable del Grupo.
- Desarrollo de criterios de asignación de capital diferenciales para algunos productos en la banca de personas.
- Evaluación de metodologías de estimación de capital económico para riesgo de crédito y operacional.

Compliance de Mesas de Dinero

En 2011, la Gerencia de Compliance Mesas de Dinero amplió su cobertura al convertirse en Centro de Servicios Compartidos e iniciar la prestación de servicios a las mesas de dinero del Banco y la Fiduciaria. Las principales actividades que se desarrollaron son supervisión de mercados y comunicaciones, monitoreo de cierre de negocios, y prevención y promoción de cultura y control. De igual manera, se llevaron a las instancias correspondientes todos los casos tipificados como prácticas no apropiadas para que fueran tomadas las decisiones administrativas acordes al evento de riesgo conductual presentado.

De otro lado, como parte del proceso de promoción de la cultura del control dentro del Grupo Bancolombia, se compartieron con los funcionarios nuevos y antiguos, las Vicepresidencias y áreas de control interno, las diferentes lecciones aprendidas evidenciadas dentro y fuera del Grupo, así como las buenas prácticas y oportunidades de mejoramiento, con el fin de evitar que repitan comportamientos tipificados como no apropiados. Como complemento a esta actividad, se compartieron con las áreas de Riesgo Operacional, Auditoría y Jurídico las debilidades identificadas en los procesos.

En el caso particular de Valores Bancolombia, se diseñó una metodología para realizar seguimiento, medición y retroalimentación de las debilidades que pueden existir en el proceso de toma de órdenes, debido a la importancia y sensibilidad de este tema dentro de la sociedad comisionista de bolsa, logrando un alto grado de cumplimiento por parte del área comercial, lo que se traduce en una disminución del riesgo legal y reputacional tanto para la compañía como para los funcionarios.

Comités para la Gestión de Riesgos

Durante el año 2011 se llevaron a cabo, con la periodicidad, establecida los siguientes comités que tienen los objetivos descritos a continuación:

Comité de Riesgos: servir de apoyo en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, lineamientos y estrategias para la administración de los riesgos, incluyendo la asignación de atribuciones y fijación de límites de actuación para las distintas áreas. Adicionalmente, apoya a la Junta Directiva en el conocimiento y comprensión de los riesgos que asuma el Banco y en el capital requerido para soportarlos.

Comité de Crédito: decide sobre el proceso de aprobación de crédito, la estructura y composición del portafolio de cartera, las metodologías y herramientas de gestión del riesgo de crédito. Aprueba el régimen de excepciones, define mecanismos de operaciones urgentes y delega atribuciones en otros comités.

Comité Central de Evaluación y Calificación: evalúa y califica la cartera del Banco. Así mismo, existen comités a nivel regional que tienen por objeto la evaluación y calificación de la cartera en las diferentes regiones.

Comité de Activos y Pasivos: apoya a la Junta Directiva y a la Presidencia en la definición, seguimiento y control de las políticas generales sobre la gestión de activos y pasivos, y la asunción de los riesgos de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio por parte del Grupo Bancolombia. Así mismo, apoya a la Junta Directiva y a la Presidencia en la definición, seguimiento y control de la gestión del portafolio de inversiones, y la asunción de los riesgos de mercado del mismo por parte del Grupo Bancolombia.

Comité de Riesgo Operacional: vela por el cumplimiento efectivo de la política de administración de riesgo operacional, realizando un seguimiento de

las etapas y elementos constitutivos del SARO que se llevan a cabo en la entidad.

La Junta Directiva y la Alta Gerencia a través de los diferentes comités que se tienen establecidos:

1. Están al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y están debidamente enterados de los procesos y de la estructura de negocios con el fin de brindarle el apoyo, monitoreo y seguimiento debidos. De igual manera, determinan las políticas y el perfil de riesgos de la entidad, e intervienen en la aprobación de los límites de operación de las diferentes negociaciones.

2. Imparten las políticas de gestión de riesgos, la cual está integrada a través de las diferentes actividades de la institución, políticas que son administradas de manera integral a través de la Vicepresidencia de Riesgos como área independiente y de soporte de las diferentes clases de negocios.

3. Reciben reportes claros, concisos, ágiles y precisos con la debida periodicidad, los cuales contienen las exposiciones por tipo de riesgo, por área de negocio y por portafolio, así como los incumplimientos de los límites, operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones de mercado y las operaciones con empresas o personas vinculadas a la entidad.

Los responsables de la gestión de riesgos cuentan con la infraestructura tecnológica adecuada para obtener la información y los resultados necesarios, tanto por el tipo de operaciones que realice, como por el volumen de las mismas, permitiendo un monitoreo de la gestión de riesgo de acuerdo con la complejidad de las operaciones realizadas. Es importante anotar que la organización está desarrollando un proyecto de renovación de la plataforma tecnológica, lo que permitirá contar con herramientas de última generación para la administración de riesgos que ubiquen la Gestión de Riesgos de Bancolombia en estándares internacionales.

Las metodologías de medición de riesgos son periódicamente sometidas a pruebas de *backtesting* y *stresstesting*, buscando identificar su poder de predicción y a partir de ello definir su actualización, ajuste o permanencia, lo anterior permite determinar con un alto grado de confiabilidad las posiciones en riesgo.

Las áreas de negociación, control de riesgos y de contabilización son independientes entre sí y a la vez son dependientes de áreas funcionales diferentes,

sin perjuicio del volumen o tipo de operaciones que realiza Bancolombia. Las mismas están adscritas a las Vicepresidencias Comerciales, de Riesgos, de Auditoría y Financiera.

El equipo de Riesgos cuenta con la preparación necesaria para el desempeño de sus funciones y con la experiencia aplicada el tema de riesgos suficiente para gestionar de manera integral y adecuada los riesgos inherentes a las diferentes actividades que se desarrollan en el giro del objeto social.

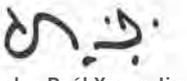
En términos generales se puede afirmar que en el desarrollo de sus actividades Bancolombia cuenta con mecanismos de seguridad adecuados en la negociación, que permiten constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas y a través de los medios de comunicación propios de la organización, buscando asegurar la comprobación de las condiciones pactadas para evitar suspicacias en el momento de la verificación de las operaciones. La contabilización de las operaciones se realiza de una manera rápida y precisa, evitando incurrir en errores que puedan significar pérdidas o utilidades equivocadas.

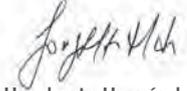
BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Activo (Expresado en millones de pesos colombianos)	2011	2010
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.818.307	5.312.398
Fondos interbancarios vendidos	910.690	842.636
Total efectivo y equivalentes de efectivo	7.728.997	6.155.034
Inversiones en títulos de deuda	9.201.210	8.226.811
Negociables	3.706.039	2.230.533
Disponibles para la venta	1.759.483	2.245.951
Hasta el vencimiento	3.735.688	3.750.327
Inversiones en títulos participativos	838.973	539.318
Negociables	305.764	266.135
Disponibles para la venta	533.209	273.183
Provisión	(81.992)	(90.367)
Inversiones, neto (nota 3)	9.958.191	8.675.762
Cartera comercial	38.212.997	30.992.403
Cartera de consumo	10.846.046	8.177.175
Microcréditos	316.906	255.082
Cartera de vivienda	4.840.668	3.342.881
Leasing Financiero	7.171.811	5.833.549
Provisión	(2.812.582)	(2.509.213)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (nota 4)	58.575.846	46.091.877
Cuentas por cobrar intereses de cartera	482.833	356.484
Provisión	(43.644)	(38.952)
Cuentas por cobrar intereses de cartera, neto	439.189	317.532
Aceptaciones bancarias y derivados	741.296	784.888
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 5)	1.016.985	797.715
Propiedades, planta y equipo, neto	1.622.311	1.174.625
Bienes recibidos en pago, neto	53.194	70.277
Cargos diferidos y gastos anticipados	785.456	319.864
Crédito mercantil (nota 6)	679.861	750.968
Leasing operativo, neto	1.380.057	1.006.108
Otros activos	1.697.648	1.185.977
Valorizaciones (Nota 10)	783.989	764.529
Total activo	85.463.020	68.095.156
Cuentas contingentes acreedoras por contra	85.805.460	86.192.143
Cuentas contingentes deudoras	14.871.445	11.670.874
Cuentas fiduciarias	74.044.118	58.268.681
Cuentas de orden deudoras	119.979.752	91.192.104
Cuentas de orden acreedoras por contra	160.071.286	128.703.115
Total cuentas contingentes y de orden	454.772.061	376.026.917

Pasivo y Patrimonio de los accionistas (Expresado en millones de pesos colombianos)	2011	2010
Pasivo		
Depósitos y Exigibilidades		
Que no generan interés	8.814.173	7.632.216
Depósitos en cuenta corriente	7.909.743	6.980.322
Otros	904.430	651.894
Que generan interés	43.620.319	35.906.751
Depósitos en cuenta corriente	2.384.151	2.575.611
Certificados de depósito a término (nota 7)	17.973.117	15.270.271
Depósitos de ahorro	23.263.051	18.060.869
Total depósitos y exigibilidades	52.434.492	43.538.967
Fondos interbancarios comprados	1.954.552	1.958.846
Aceptaciones bancarias en circulación	513.975	645.374
Créditos de entidades del exterior	4.130.915	2.698.941
Créditos de entidades nacionales	3.328.011	2.551.646
Cuentas por pagar intereses	397.412	296.580
Cuentas por pagar	2.173.253	1.696.201
Otros pasivos	874.330	689.426
Títulos de inversión en circulación (nota 8)	10.308.983	5.718.376
Pasivos estimados y provisiones	280.282	283.047
Interés minoritario	73.455	70.612
Total pasivo	76.469.660	60.148.016
Patrimonio de los accionistas		
Capital social	393.914	393.914
Reservas (nota 10)	4.832.757	4.135.971
Superavit ó déficit (nota 11)	959.637	1.069.485
Resultados de ejercicios anteriores	1.143.158	911.276
Utilidad del ejercicio	1.663.894	1.436.494
Total patrimonio de los accionistas	8.993.360	7.947.140
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	85.463.020	68.095.156
Cuentas contingentes acreedoras	85.805.460	86.192.143
Cuentas contingentes deudoras por contra	14.871.445	11.670.874
Cuentas fiduciarias por contra	74.044.118	58.268.681
Cuentas de orden deudoras por contra	119.979.752	91.192.104
Cuentas de orden acreedoras	160.071.286	128.703.115
Total cuentas contingentes y de orden	454.772.061	376.026.917

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros consolidados


Carlos Raúl Yepes Jiménez
 Representante Legal
 (Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)


Jorge Humberto Hernández Ángel
 Contador T.P. 45155 - T
 (Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)


José Wilson Rodríguez Moreno
 Revisor Fiscal T. P.8404-T
 (Ver mi informe del 02 de Febrero de 2012)

BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

Estado de Resultados Consolidado

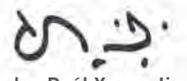
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

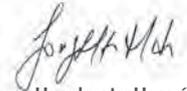
(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

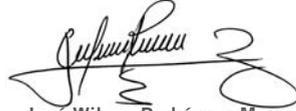
	2011	2010
Ingresos y egresos por intereses		
Cartera de crédito	4.660.580	3.892.114
Inversiones	625.559	454.368
Fondos interbancarios vendidos	18.820	41.998
Leasing	640.635	572.160
Total ingreso por intereses	5.945.594	4.960.640
Egreso por intereses		
Depósitos en cuenta corriente	39.926	38.858
Certificados de depósito a término	690.457	693.746
Depósitos de ahorro	479.442	321.662
Total egreso intereses sobre depósitos	1.209.825	1.054.266
Créditos con entidades del exterior	45.840	19.537
Créditos con entidades nacionales	159.909	139.032
Fondos interbancarios comprados	85.260	40.451
Bonos	541.172	318.295
Total egreso por intereses	2.042.006	1.571.581
Ingreso neto por intereses	3.903.588	3.389.059
Provisión de cartera de crédito, intereses de cartera y otras cuentas por cobrar, neto	(840.558)	(788.794)
Recuperación de cartera de crédito castigada	244.141	276.209
Provisión de bienes recibidos en pago y otros activos	(123.994)	(67.187)
Recuperación de provisión de bienes recibidos en pago y otros activos	121.706	32.057
Total provisiones netas	(598.705)	(547.715)
Ingreso neto por intereses después de provisiones de cartera de crédito e intereses	3.304.883	2.841.344
Comisiones por servicios bancarios	383.984	307.890
Servicios electrónicos y cajeros	67.267	57.019
Captaciones	125.835	118.647
Pagos y recaudos	224.878	226.537
Comisiones de establecimientos afiliados	16.725	18.355
Comisiones por sostenimiento de tarjeta débito y crédito	617.526	564.457
Chequeras	74.514	69.425
Comisiones de actividades fiduciarias	188.340	165.075
Comisiones por administración de fondos de pensiones, neto	-	90.131
Comisiones por corretaje	65.943	36.779
Remesas	19.626	17.693

Operaciones internacionales	71.293	58.559	
Total ingreso por comisiones y otros servicios	1.855.931		1.730.567
Egresos por comisiones y otros servicios		(187.347)	(149.653)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	1.668.584		1.580.914
Otros ingresos operacionales			
Ingresos por cambios, neto	111.774	62.110	
Contratos derivados	11.034	39.536	
Utilidad en venta de inversiones en títulos participativos	121.166	45.716	
Ingresos por titularización	48.714	85.862	
Ingresos por dividendos	27.700	34.699	
Ingresos de filiales y subordinadas del sector real	100.647	87.625	
Ingresos por seguros	45.690	2.808	
Comunicación, arrendamiento y otros	224.512	176.700	
Total otros ingresos operacionales	691.237		535.056
Total ingresos Operacionales	5.664.704		4.957.314
Egresos operacionales			
Salarios y beneficios para empleados	1.275.351	1.139.947	
Plan de pago bonificaciones	137.160	126.839	
Indemnizaciones	29.347	27.551	
Egresos administrativos y otros	1.780.459	1.455.025	
Seguro de depósito, neto de recuperación	90.769	84.399	
Donaciones	19.020	13.008	
Depreciación	223.003	195.744	
Total egresos operacionales	3.555.109		3.042.513
Utilidad operacional neta	2.109.595		1.914.801
Amortización Crédito mercantil	51.239		55.966
Ingresos (Egresos) no operacionales			
Otros ingresos	200.098	267.472	
Interés minoritario	(11.351)	(13.217)	
Otros egresos	(112.692)	(168.179)	
Total egreso no operacional, neto	76.055		86.076
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.134.411		1.944.911
Impuesto a la renta y complementarios		(470.517)	(508.417)
Utilidad neta	1.663.894		1.436.494
Utilidad neta por acción	2.112		1.823

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Carlos Raúl Yepes Jiménez
Representante Legal
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)


Jorge Humberto Hernández Ángel
Contador T.P. 45155 - T
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)


José Wilson Rodríguez Moreno
Revisor Fiscal T. P.8404-T
(Ver mi informe del 02 de Febrero de 2012)

le estamos poniendo el alma

Bancolombia S.A. y Compañías Subordinadas

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas consolidado
Por los años terminados el 31 de diciembre 2011 y 2010

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la información por acción que está expresada en pesos colombianos)

	Superávit o déficit					Patrimonio de los Accionistas
	Capital Social	Reserva Legal	Reservas estatutarias y ocasionales	Superávit por Valorizaciones	Ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	393.914	3.362.352	332.954	582.377	35.563	7.032.829
Traslado a resultados de ejercicios anteriores					1.256.850 (1.256.850)	
Distribución de las utilidades del período : Dividendos pagados correspondiente a 509,704,584 acciones ordinarias y 278,122,419 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2009, a razón de \$ 636.80 por acción, pagaderos así: \$ 159,20 por cada acción y trimestre, a partir del primer día hábil de cada trimestre calendario.					(501.688)	(501.688)
Constitución de reserva Legal		411.646			(411.646)	
Constitución de reserva decreto 2336 de 1995 - Inversiones			86.823		(86.823)	
Movimiento del ejercicio		28.562	(86.366)		(5.801)	(60.345)
Valorizaciones				39.850		39.850
Utilidad del ejercicio					29.762	
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	393.914	3.802.560	333.411	622.227	29.762	7.947.140
Traslado a resultados de ejercicios anteriores					1.436.494 (1.436.494)	
Distribución de las utilidades del período : Dividendos pagados correspondiente a 509,704,584 acciones ordinarias y 278,122,419 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2010, a razón de \$ 668.64 por acción, pagaderos así: \$ 167,16 por cada acción y trimestre, a partir del primer día hábil de cada trimestre calendario.					(526.773)	(526.773)
Constitución de reserva Legal		597.514			(597.514)	
Constitución de reserva decreto 2336 de 1995 - Inversiones			53.712		(53.712)	
Movimiento del ejercicio		(246.800)	292.360		(19.813)	(390)
Valorizaciones				14.813		14.813
Impuesto al Patrimonio					(105.324)	(105.324)
Utilidad del ejercicio					9.949	
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	393.914	4.153.274	679.483	637.040	9.949	8.993.360

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Carlos Raúl Yepes Jiménez
Representante Legal
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)


Jorge Humberto Hernández Ángel
Contador T.P. 45155 - T
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)


José Wilson Rodríguez Moreno
Revisor Fiscal T. P.8404-T
(Ver mi informe del 02 de Febrero de 2012)

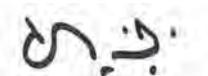
BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	2.011	2.010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 1.663.894	\$ 1.436.494
Interés minoritario	11.351	13.217
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Provisión de cartera de créditos y cuentas por cobrar	839.554	792.708
Provisión de bienes recibidos en pago y otros activos	107.468	44.428
Depreciaciones y amortizaciones	394.689	343.095
Reintegro provisión bienes recibidos en pago y otros activos	(120.702)	(41.823)
Utilidad en venta de cartera y otros activos	(9.387)	(118.309)
Utilidad en venta y en valoración de inversiones	(697.194)	(531.531)
Utilidad valoración de derivados	(65.227)	(10.759)
Gasto impuesto al patrimonio	12.097	1.898
Donaciones de bienes recibidos en pago	6.271	6.676
Cambios en partidas operacionales:		
Aumento en cartera de créditos	(12.926.408)	(7.843.304)
(Aumento) disminución en aceptaciones bancarias y derivados	(18.830)	48.948
Aumento en cuentas por cobrar	(361.071)	(3.435)
Disminución (aumento) en otros activos	94.385	(221.871)
Aumento en depósitos y exigibilidades	8.707.563	2.007.990
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	230.690	(83.457)
Pago impuesto al patrimonio	(117.421)	(1.898)
Aumento en otros pasivos	81.457	13.545
Aumento en pasivos estimados y provisiones	10.753	52.837
(Aumento) Disminución en títulos negociables	(1.244.998)	1.080.569
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	86.807	123.370
Aumento de bienes por colocar en Leasing	(624.835)	(175.879)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(3.939.094)	(3.066.491)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de títulos de deuda disponibles para la venta	(852.635)	(2.225.803)
Venta de títulos de deuda disponibles para la venta	1.450.358	2.198.192
Compra de títulos de deuda hasta el vencimiento	(1.299.624)	(1.528.232)
Redención de títulos de deuda hasta el vencimiento	1.503.790	1.093.250
Compra de títulos participativos disponibles para la venta	(268.247)	(41.608)
Venta de títulos participativos disponibles para la venta	844	58.467
Venta de subordinada AFP Crecer S.A.	173.336	-
Adquisición de propiedades y equipo	(1.274.035)	(1.047.237)
Producto de la venta de propiedades y equipo	176.340	500.919
Renovación arquitectura tecnológica - Innova	(129.699)	(101.216)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(519.572)	(1.093.268)

BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en millones de pesos colombianos)
(Continuación)

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
(Disminución) aumento en fondos interbancarios		
comprados y pactos de recompra	(47.902)	624.316
Aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2.131.319	1.271.526
Emisión deuda de largo plazo	5.087.562	2.369.179
Cancelación de deuda largo plazo	(745.688)	(715.465)
Pago de dividendos en efectivo	(526.773)	(501.688)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	5.898.518	3.047.868
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	1.439.852	(1.111.891)
Ajuste en reexpresión de moneda	134.111	(105.434)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	6.155.034	7.372.359
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 7.728.997	\$ 6.155.034

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Carlos Raúl Yepes Jiménez
Representante Legal
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)


Jorge Humberto Hernández Ángel
Contador T.P. 45155 - T
(Ver mi certificación del 02 de Febrero de 2012)


José Wilson Rodríguez Moreno
Revisor Fiscal T. P.8404-T
(Ver mi informe del 02 de Febrero de 2012)



INFORME DEL REVISOR FISCAL

2 de febrero de 2012

A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

He auditado los balances generales consolidados de propósito general de Bancolombia S. A. y sus compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas.

La administración del Banco es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para estados financieros consolidados de instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y razonable presentación de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que son razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidados con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de Revisoría Fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros implica, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante del Banco para la preparación y razonable presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración del Banco, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.



**A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.
2 de febrero de 2012**

En mi opinión, los citados estados financieros consolidados auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los registros contables de consolidación, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera consolidada de Bancolombia S.A. con sus compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, según se indica en la Nota 2 a los estados financieros, aplicados de manera uniforme en el período corriente en relación con el período anterior.

José Wilson Rodríguez M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 8404-T

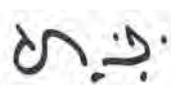
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y
CONTADOR DE BANCOLOMBIA S.A.

Medellín, 2 de Febrero de 2012

Los suscritos Representante Legal y Contador de Bancolombia S. A. certificamos que los estados financieros de todas las compañías que conforman el Grupo Bancolombia al 31 de Diciembre de 2011 han sido fielmente tomados de los libros de las filiales y subordinadas y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011 existen y las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b) Los hechos económicos ocurridos durante el año terminado en 31 de Diciembre de 2011 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de cada una de las entidades al 31 de Diciembre de 2011.
- d) Los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad aplicables a cada entidad según la norma local aplicable.
- e) Los hechos económicos que afectan a las entidades han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Dando cumplimiento a la ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos: que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la entidad.



Carlos Raúl Yepes Jiménez
Representante Legal



Jorge Humberto Hernández A.
Contador TP 45155-T

BANCOLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en millones de pesos y miles de dólares excepto la tasa de cambio de dólares a peso)

Nota 1 - Entidad Reportante

Bancolombia S.A., en adelante la Matriz, es un establecimiento de crédito privado, con domicilio principal en Medellín (Colombia), que se constituyó bajo el nombre de Banco Industrial Colombiano según escritura pública número 388 del 24 de Enero de 1945 de la Notaría Primera de Medellín, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Constituyen el objeto social de la Matriz todas las operaciones, negocios, actos y servicios propios de la actividad bancaria, así como los actos directamente relacionados con el mismo y los que tengan por finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente derivadas de la existencia y actividad de la sociedad. La Matriz podrá participar en el capital de otras sociedades, en los casos autorizados por la ley, en los términos y con los requisitos, límites o condiciones establecidos en ésta.

La duración prevista en los estatutos es hasta el 8 de Diciembre del 2044, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El permiso de funcionamiento fue otorgado por la Superintendencia Financiera, con carácter definitivo según Resolución número 3140 del 24 de Septiembre de 1993.

En cuanto a reformas estatutarias, en el año 2011 y mediante escritura pública número 1638 del 25 de Marzo de 2011 de la Notaría 29 de Medellín, se formalizó una reforma de estatutos cuyos principales cambios fueron la reducción del número de miembros de la Junta Directiva de 9 a 7 miembros y ajustes al régimen de manejo de conflictos de interés en la sociedad.

La Matriz cuenta con 16,993 empleados, opera a través de 779 oficinas, 970 corresponsales no bancarios y 697 puntos de atención móviles en el territorio colombiano y una agencia en la ciudad de Miami (Estados Unidos). A finales del año 2011 se obtuvo autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para la apertura de una agencia del Banco en Panamá, la cual entrará en operación en el año 2012.

Bancolombia tiene las siguientes filiales con las cuales conforma el Grupo Bancolombia el cual se encuentra registrado como grupo empresarial:

Nombre	Domicilio	Objeto Social	% Participación 2011	% Participación 2010
Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	Colombia	Negocios Leasing	100	100
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia	Negocios Fiduciarios	98.81	98.81
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	Colombia	Servicios Financieros	100	100
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	Comisionista de Bolsa	100	100
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Colombia	Servicios Financieros	99.99	99.99
Factoring Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	Colombia	Servicios Financieros	100	100
Renting Colombia S.A.	Colombia	Arrendamiento Operativo	100	100
Transportempo S.A.S	Colombia	Servicios de Transporte	100	100
Valores Simesa S.A	Colombia	Varios	67.54	68.75
Inversiones CFNS S.A.S.	Colombia	Inversionista	100	100
CFNS Infraestructura S.A.S.	Colombia	Inversionista	100	100
Inmobiliaria Banco S.A.	Colombia	Inmobiliaria	98.96	99.00
Todo1 Colombia S.A.	Colombia	Comercio Electrónico	90.08	90.09
Vivayco S.A.S.	Colombia	Compra de Cartera	75.00	75.00
Cobranzas Bancolombia S.A. "En Liquidación" ⁽¹⁾	Colombia	Servicios Técnicos y Administrativos	.	99.99
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	Banco Comercial	100	100
Valores Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	Comisionista de Bolsa	100	100
Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A.	Panamá	Holding	100	100
Sistemas de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	Panamá	Entidad Comercial	100	100
Future Net S.A. ⁽²⁾	Panamá	Comercio Electrónico	.	100
Banagrícola S.A.	Panamá	Holding	99.16	99.16
Banco Agrícola Panamá S.A. ⁽³⁾	Panamá	Banco	.	99.16
Banco Agrícola S.A.	El Salvador	Banco	97.34	97.33
AFP Crecer S.A. ⁽⁴⁾	El Salvador	Administradora de Fondos de Pensiones	.	98.97
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa ⁽⁵⁾	El Salvador	Aseguradora	96.08	96.08
Asesuisa Vida S.A. ⁽⁶⁾	El Salvador	Aseguradora	96.08	96.08
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	El Salvador	Leasing	97.35	97.33
Credibac S.A. de C.V.	El Salvador	Negocios Financieros	97.34	97.33
Bursabac S.A. de C.V.	El Salvador	Comisionista de Bolsa	98.89	98.89
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A IFBA	El Salvador	Holding	98.89	98.89
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. (Antes Renting Perú S.A.C).	Perú	Arrendamiento Operativo	100	100
Capital Investments SAFI S.A.	Perú	Negocios Fiduciarios	100	100
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria	Perú	Negocios Fiduciarios	98.81	98.82
Leasing Perú S.A.	Perú	Negocios Leasing	100	100
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc	Puerto Rico	Banco Comercial	100	100
Suleasing Internacional USA Inc.	Estados Unidos	Negocios Leasing	100	100
Bancolombia Cayman S.A.	Islas Cayman	Banco Comercial	100	100
Banagrícola Guatemala S.A.	Guatemala	Prestación remunerada de servicios laborales	98.97	.

- ⁽¹⁾ Durante el año 2011 se termina proceso de liquidación de Cobranzas Bancolombia S.A.
- ⁽²⁾ El 31 de Marzo de 2011 termina el proceso de liquidación de Future Net.
- ⁽³⁾ Con fecha 30 de Noviembre de 2011 quedó protocolizado el certificado de disolución de la sociedad anónima Banco Agrícola Panamá; producto de esta operación Banagrícola S.A. recibe USD3,520
- ⁽⁴⁾ En Noviembre 18 de 2011, una vez obtenida la totalidad de las autorizaciones requeridas por parte de las autoridades de Colombia y de El Salvador, Banagrícola S.A. e Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A., transfirieron en favor de Protección S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, entidad en la cual Bancolombia tiene una participación del 24.64%, la plena propiedad de las acciones que representan el 99.99% del capital social de AFP Crecer, entidad administradora de Fondos de Pensiones en la República de El Salvador, como producto de la venta fué registrada una utilidad de USD74,752. El valor de la venta fue de USD104,531.
- ⁽⁵⁾ El 5 de febrero de 2011, Banagrícola S.A. e Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A., subordinadas de Bancolombia S.A., y Suramericana S.A., suscribieron un contrato en virtud del cual Banagrícola e Inversiones Financieras Banco Agrícola venden a Suramericana acciones que equivalen al 97,03% del capital social de Asesuisa, entidad aseguradora en la República de El Salvador. La venta está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones previas incluyendo la obtención de las autorizaciones requeridas por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. El valor total que recibirán Banagrícola S.A. e Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. como precio de las acciones es de USD98,000

La anterior entidad representaba menos del 1% de las diferentes cuentas de los estados financieros consolidados, por lo cual se considera que esta transacción no tiene un efecto material que implique cambio en principio contable por cambio en entidad reportante.

El resumen de los activos, pasivos y resultados de las operaciones de AFP Crecer S.A a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Diciembre 31, 2010
Activos	
Efectivo y equivalentes	54,373
Otras cuentas por cobrar, neto	3,492
Otros activos	4,948
Total Activos	62,813
Pasivos	
Cuentas por pagar	6,179
Otros pasivos	6,596
Total pasivos	12,775
Estado de resultados	
Ingreso por intereses	1,520
Ingreso por comisiones y otros servicios, neto	49,378
Otros ingresos	2
Total Ingresos operacionales	50,900
Egresos operacionales	(23,005)
Otros ingresos no operacionales	544
Otros egresos no operacionales	(8)
Impuesto de renta	(7,260)
Utilidad neta	21,171

Adicionalmente la Matriz incluye en sus estados financieros consolidados el Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo Renting Perú en el cual participa en un 100%, en forma indirecta.

2011				
Nombre	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio
Bancolombia S.A. (Matriz)	62,183,996	53,390,110	8,793,886	1,192,267
Efecto de la consolidación en la estructura de los estados financieros de la matriz:				
Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	10,857,724	9,902,118	955,606	212,669
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	303,813	49,367	254,446	79,462
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	462,155	43,072	419,083	53,022
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	359,334	201,234	158,100	28,771
Compañía de Financiamiento Tuya S.A	1,131,143	989,565	141,578	43,609
Factoring Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	732,768	680,001	52,767	7,841
Renting Colombia S.A.	543,387	353,106	190,281	34,305
Transportempo S.A.S	15,426	11,621	3,805	1,511
Valores Simesa S.A.	119,406	10,049	109,357	8,315
Inversiones CFNS S.A.S.	275,632	161,022	114,610	(13,248)
CFNS Infraestructura S.A.S.	1	-	1	-
Inmobiliaria Bancol S.A.	13,037	8,022	5,015	362
Todo 1 Colombia S.A.	4,397	1,217	3,180	484
Vivayco S.A.S.	18,583	16,729	1,854	(356)
Bancolombia Panamá S.A.	8,131,756	6,738,760	1,392,996	227,693
Valores Bancolombia Panamá S.A.	29,013	947	28,066	3,264
Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A.	146	-	146	-
Sistemas de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	40,524	-	40,524	(19,520)
Banagrícola S.A.	1,370,269	10,603	1,359,666	210,875
Banco Agrícola S.A.	6,928,458	5,851,962	1,076,496	204,875
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	112,252	41,307	70,945	11,269
Asesuisa Vida S.A.	96,608	52,530	44,078	18,415
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	8,462	3,235	5,227	332
Credibac S.A. de C.V.	2,868	1,174	1,694	1,309
Bursabac S.A. de C.V.	6,452	299	6,153	591
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A IFBA	1,202,528	18,824	1,183,704	258,646
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. (Antes Renting Perú S.A.C.)	92,378	76,656	15,722	(1,971)
Capital Investments SAFI S.A.	1,329	78	1,251	198
Fondo Inversión Arrendamiento Operativo-Renting Perú	66,953	42,873	24,080	(623)
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria	2,025	275	1,750	(832)
Leasing Perú S.A.	182,273	158,264	24,009	(3,110)
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc	625,790	483,629	142,161	18,467
Suleasing Internacional Usa, Inc.	7,253	28	7,225	(118)
Bancolombia Caymán S.A.	587,350	541,109	46,241	5,203
Banagrícola Guatemala S.A.	53	37	16	3
Eliminaciones	(11,052,522)	(3,370,163)	(7,682,359)	(920,086)
Total efecto de la consolidación	23,279,024	23,079,550	199,474	471,627
Bancolombia S.A, filiales y subordinadas	85,463,020	76,469,660	8,993,360	1,663,894

2010						
Nombre	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad (Pérdida) del ejercicio		
Bancolombia S.A. (Matriz)	\$	48,678,983	40,861,988	7,816,995	1,177,999	
Efecto de la consolidación en la estructura de los estados financieros de la matriz:						
Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	7,883,524	7,067,095	816,429	200,003		
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	272,266	58,930	213,336	73,902		
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	427,967	42,798	385,169	102,430		
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	851,098	716,766	134,332	6,844		
Compañía de Financiamiento Tuya S.A	761,522	632,600	128,922	37,531		
Factoring Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	545,920	500,612	45,308	4,574		
Renting Colombia S.A.	550,755	373,255	177,500	22,428		
Transportempo S.A.S	9,102	6,526	2,576	269		
Valores Simesa S.A	119,808	4,352	115,456	24,096		
Inversiones CFNS S.A.S.	54,976	3,698	51,278	6,662		
CFNS Infraestructura S.A.S.	1	-	1	-		
Inmobiliaria Bancol S.A.	8,007	3,332	4,675	436		
Todo1 Colombia S.A.	3,838	1,107	2,731	199		
Vivayco S.A.S.	21,527	19,316	2,211	87		
Cobranzas Bancolombia S.A. "En Liquidación"	95,275	808	94,467	(533)		
Bancolombia Panamá S.A.	5,356,913	4,428,853	928,060	91,245		
Valores Bancolombia Panamá S.A.	24,634	198	24,436	5,604		
Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A	144	-	144	-		
Sistemas de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	60,230	-	60,230	49,488		
Future Net S.A.	19,646	-	19,646	368		
Banagrícola S.A.	1,172,917	270	1,172,647	62,321		
Banco Agrícola Panamá S.A.	6,703	927	5,776	34		
Banco Agrícola S.A.	7,099,219	6,087,760	1,011,459	173,456		
AFP Crecer S.A.	62,813	12,776	50,037	21,171		
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	117,311	44,968	72,343	16,034		
Asesuisa Vida S.A.	86,803	49,461	37,342	13,553		
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	5,203	381	4,822	508		
Credibac S.A. de C.V.	10,889	577	10,312	5,011		
Bursabac S.A. de C.V.	5,629	104	5,525	193		
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A IFBA	1,022,486	193	1,022,293	51,429		
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. (Antes Renting Perú S.A.C.)	75,466	57,729	17,737	(1,171)		
Capital Investments SAFI S.A.	1,032	45	987	113		
Fondo Inversión Arrendamiento Operativo-Renting Perú	48,446	24,108	24,338	(119)		
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria	2,618	166	2,452	(916)		
Leasing Perú S.A.	27,129	1,030	26,099	(2,088)		
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc	591,514	471,671	119,843	17,479		
Suleasing Internacional USA Inc.	7,665	431	7,234	(41)		
Bancolombia Cayman S.A.	532,689	495,411	37,278	9,059		
Eliminaciones	(8,527,512)	(1,822,226)	(6,705,286)	(733,164)		
Total efecto de la consolidación	19,416,173	19,286,028	130,145	258,495		
Bancolombia S.A, filiales y subordinadas	68,095,156	60,148,016	7,947,140	1,436,494		

Los Estados Financieros que se acompañan combinan los activos, pasivos, resultados, cuentas contingentes y cuentas de orden de la matriz con sus filiales y subordinadas, en las cuales posee una participación superior al 50%; éstos estados financieros son presentados a la asamblea de accionistas y no sirven como base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones; para este efecto se utilizan los estados financieros sin consolidar. Por requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia se deben presentar adicionalmente estados financieros consolidados únicamente con las subsidiarias financieras los cuales se presentan por separado.

Nota 2 - Principales Políticas Contables

A. Bases de presentación de los estados financieros

Las políticas de contabilidad y la preparación de los estados financieros y las revelaciones de la Matriz y sus subordinadas se realizan de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, y en lo no dispuesto en ellas observa normas prescritas en otras disposiciones legales. Todas estas disposiciones son consideradas por la ley principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones financieras.

Así mismo, los estados financieros de las subordinadas del exterior fueron ajustados a las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en lo relacionado con los rubros de inversiones, derivados, provisiones de cartera de créditos, crédito mercantil, bienes recibidos en dación de pago y operaciones de Leasing Financiero.

Las cuentas y transacciones intercompañías son eliminadas en la consolidación de los Estados Financieros.

La matriz y sus subordinadas poseen la mayoría de derechos de voto en la compañía Prosocial E.U., la cual no ha sido incluida en los Estados Financieros consolidado por encontrarse en etapa improductiva.

B. Estado de flujos de efectivo y equivalentes de efectivo

El estado de flujos de efectivo que se reporta está elaborado utilizando el método indirecto. Los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa se consideran, para efectos de este estado, como

equivalentes de efectivo. El flujo de efectivo se prepara, en términos generales con base en las normas internacionales de información financiera.

C. Unidad de valor real (UVR)

Las operaciones de préstamos de vivienda que realiza la Matriz pactadas en unidades de valor real UVR son ajustadas diariamente conforme al valor diario de la UVR publicado por el Banco de la República.

El valor asignado por el Banco de la República a la UVR, expresada en pesos colombianos, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 fue de \$198.4467 y \$190.8298, respectivamente.

Para el cálculo de la UVR, se tiene en cuenta la variación mensual del índice de precios al consumidor – IPC o inflación, certificado por el DANE, durante el mes calendario inmediatamente anterior al mes en que es realizado el cálculo. De acuerdo con lo anterior, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 la variación de la UVR anualizada fue de 1.99% y 0.36%, respectivamente.

D. Operaciones del Mercado Monetario Activas

Son operaciones del mercado monetario:

Los Fondos Interbancarios

Son fondos que el Banco coloca en otras instituciones financieras o recibe del Banco de la República u otras instituciones financieras con vencimientos entre uno y treinta días.

La Operación Repo

Posición activa: Son transacciones de colocación de fondos con garantía en otras entidades financieras en las cuales la Matriz y sus subsidiarias compran inversiones en títulos de deuda con el compromiso de venderlas nuevamente al vendedor a un precio determinado más intereses a una tasa fija en una fecha específica, que no excede de un año. El valor registrado en esta cuenta corresponde al valor del desembolso de fondos efectuado y las inversiones compradas son registradas en cuentas contingentes, los intereses causados son registrados en cuentas por cobrar.

Posición pasiva: Son transacciones de recepción de fondos con garantía, en las cuales el Banco vende inversiones en títulos de deuda con el compromiso de recomprarlas a un precio determinado, más intereses

en un fecha específica que no excede de un año. Los valores recibidos son registrados como pasivos y la inversión vendida es reclasificada dentro del portafolio de inversiones en la cuenta “Inversiones vendidas con pacto de recompra”. Los intereses causados son registrados como cuentas por pagar.

E. Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por la matriz y sus subordinadas con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, de adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad, siempre y cuando esté permitido para un establecimiento de crédito, de cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

1. Clasificación

Las inversiones se clasifican como negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento; las dos primeras a su vez, en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos y en general cualquier tipo de activo que pueda hacer parte del portafolio de inversiones.

Se entiende por valores o títulos de deuda aquellos que otorgan al titular la calidad de acreedor del emisor y por valores o títulos participativos aquellos que otorgan al titular la calidad de copropietario del emisor, forman parte de los valores participativos los valores mixtos provenientes de procesos de titularización que reconozcan de manera simultánea derechos de crédito y de participación.

1.1. Negociables

Todos aquellos valores o títulos, de deuda o participativos, y en general cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

1.2. Para mantener hasta el vencimiento

Se refiere a aquellos valores o títulos de deuda y en general cualquier tipo de inversión adquiridos con el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. La reclasificación a otra categoría o venta de estas inversiones antes de su vencimiento, sólo son

permitidas en situaciones específicas debidamente autorizadas por la Superintendencia.

1.3. Disponibles para la venta

Corresponde a los valores o títulos de deuda o participativos, y en general, cualquier tipo de inversión que no sean clasificados como negociables o para mantener hasta el vencimiento, y respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos cuando menos por un año contado a partir de su clasificación por primera vez.

Forman parte de estas inversiones los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad; los que no tienen cotización en bolsa y los que mantenga un inversionista en calidad de Matriz o controlante del respectivo emisor; estos últimos no requieren la permanencia mínima de un año para efectos de su venta.

2. Valoración

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo y la revelación del valor o precio justo de intercambio por el cual puede ser negociada una inversión en una fecha determinada.

2.1. Títulos de deuda en moneda local

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.

La Matriz y sus subordinadas determinan el valor de mercado de las inversiones en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes calculados, los cuales son publicados diariamente por la Bolsa de Valores de Colombia. Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

2.2. Títulos de deuda en moneda extranjera, en unidades de valor real UVR y otras unidades.

En primera instancia se determina el valor presente o el valor de mercado del respectivo valor o título en su moneda o unidad de denominación, utilizando el procedimiento establecido en el numeral anterior con base en tasas de referencia y márgenes determinados en mercados internacionales publicados por Bloomberg y otros suministradores de precios.

Si el valor o título se encuentra denominado en una moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, el valor determinado de conformidad con el inciso anterior se convierte a dólar con base en las tasas de conversión de divisas autorizadas por la Superintendencia.

El valor así obtenido se debe reexpresar a pesos colombianos utilizando la tasa representativa del mercado (TRM) calculada el día de la valoración y certificada por la Superintendencia o por el valor de la unidad vigente para el mismo día, según sea el caso.

2.3. Títulos participativos

La circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia establece que la valoración de estas inversiones también debe efectuarse diariamente; sin embargo, para las inversiones poseídas en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad, o no inscritos en bolsa de valores, cuya fuente de valoración son los estados financieros del emisor de los títulos, la valoración se realiza con periodicidad mensual y sus resultados se registran con la misma frecuencia.

a. Valores participativos emitidos y negociados en Colombia, inscritos en bolsas de valores
Estas inversiones se valoran con base en el precio de valoración diario publicado por los agentes autorizados. De no existir el precio calculado para el día de valoración, tales inversiones se valoran por el último precio de valoración conocido. En caso tal que un valor participativo, inscrito en bolsas de valores, no presente operaciones desde el momento de su emisión en el mercado secundario y no haya marcado precio de mercado en su emisión primaria, deberá valorarse de acuerdo a lo establecido en el literal b del presente numeral.

b. Valores participativos emitidos y negociados en Colombia, no inscritos en bolsas de valores.

Estas inversiones se valoran por el costo de adquisición el cual se aumenta o disminuye en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calcula con base en los estados financieros certificados, con corte a 30 de junio y a 31 de Diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se

conocen estados financieros certificados más recientes, los mismos se utilizan para establecer la variación en mención. Las entidades tienen un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.

En relación con las inversiones en títulos participativos en filiales del exterior, las variaciones patrimoniales son calculadas con base en los últimos estados financieros emitidos de acuerdo con principios contables del respectivo país, homologados bajo principios contables colombianos.

Para la valoración de las participaciones en carteras colectivas y en titularizaciones estructuradas a través de fondos o de patrimonios autónomos se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración. En el caso del Fondo de Capital Privado - Fondo Inmobiliario Colombia el valor de la unidad se calcula con base en estados financieros en los cuales los activos inmobiliarios se ajustan por inflación y a valores de mercado.

3. Contabilización

Las inversiones se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición, y para el caso de los títulos clasificados en la categoría de negociables y disponibles para la venta, a partir de ese momento deberán valorarse a precios de mercado. La contabilización de las variaciones entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones, se realizará de acuerdo con las siguientes disposiciones:

3.1. Inversiones negociables

La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período como un ingreso o gasto, respectivamente. El recaudo de los rendimientos exigibles se contabiliza como un menor valor de la inversión.

En el caso de inversiones en títulos participativos de alta o media bursatilidad, los dividendos y participaciones decretados en especie o en efectivo, se registran como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas desde la fecha de adquisición de la inversión.

3.2. Inversiones para mantener hasta el vencimiento

El valor presente corresponde a la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y su actualización se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en el estado de resultado del período como un ingreso; el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión.

3.3. Inversiones disponibles para la venta

3.3.1. Valores o títulos de deuda

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

La diferencia entre el valor presente del día de la valoración calculada como se indica para las inversiones hasta el vencimiento y el valor presente inmediatamente anterior se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados. La diferencia que exista entre el valor de mercado y el valor presente de la inversión se contabiliza como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida será la cuenta de Ganancia o Pérdida Acumulada no realizada, en el patrimonio de los accionistas.

3.3.2. Valores o títulos participativos

Los cambios en la valoración que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan, así:

a. Si el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista es superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización, como contrapartida de valorizaciones en el activo.

b. Si el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista es inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización de la respectiva inversión dentro del patrimonio, y como contrapartida de la cuenta de desvalorización en el activo.

La actualización del valor de mercado de los títulos de alta y media bursatilidad se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.

Cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se debe registrar como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión, y revertir dicho superávit. Cuando los dividendos o utilidades se repartan en efectivo, se debe registrar como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revertir dicho superávit, y el monto de los dividendos que exceda el mismo se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

4. Reclasificación de las inversiones

La Matriz y sus subordinadas proceden a reclasificar una inversión de disponible para la venta a negociable cuando pierde su calidad de Matriz o controlante, si este evento involucra la decisión de enajenación de la inversión o el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio, a partir de esa fecha.

Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifican a inversiones negociables, se observan las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas se deben reconocer como ingresos o egresos el día de la reclasificación.

5. Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio

A los títulos de deuda negociables y disponibles para la venta que no cuenten con precios justos de intercambio ni margen, así como los títulos clasificados para mantener hasta el vencimiento y los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, se les ajusta su precio en cada fecha de valoración, con fundamento en una calificación de riesgo crediticio, como se indica más adelante.

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

5.1. Valores o títulos de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones por riesgo de crédito externas

Los valores o títulos que cuenten con calificaciones por riesgo de crédito otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia, o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren evaluadas por estas calificadoras, su valor en libros no pueden exceder los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

En las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un precio justo de intercambio, la provisión corresponde a la diferencia entre el su costo amortizado en libros y dicho precio.

5.2 Valores o títulos de emisiones o emisores sin calificación externa por riesgo de crédito y valores o títulos participativos

Estos valores o títulos son evaluados y calificados de acuerdo con la metodología definida por la Matriz. El valor máximo definido por la Superintendencia por el cual se registran estas inversiones de acuerdo con su calificación es:

Categoría	Valor máximo registrado % ⁽¹⁾	Características de las inversiones
B riesgo aceptable, superior al normal	Ochenta (80)	Presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda y debilidades que pueden afectar su situación financiera.
C riesgo apreciable	Sesenta (60)	Presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses y deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.
D riesgo significativo	Cuarenta (40)	Presentan incumplimiento en los términos pactados en el título y deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.
E incobrable	Cero (0)	Se estima que es incobrable.

⁽¹⁾ Sobre el valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o por el costo de adquisición menos la provisión, para los valores o títulos participativos.

F. Cartera de créditos y operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos otorgados por la Matriz y sus subordinadas bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externo e interno.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera «Factoring» las cuales se registran al costo, neto de descuentos y las contratadas en divisa extranjera, las cuales son reexpresadas a moneda legal a la tasa de cambio oficial como se indica en la nota.

La Subordinada Bancolombia Panamá S.A. autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, incluye créditos participados en su portafolio de cartera. Estos son créditos en los cuales la Subordinada no asume ningún riesgo crediticio y que a pesar de haber sido vendidos y pagados en un 100%, no se dan de baja o se cancelan del grupo de cartera. La utilidad en este negocio se genera en el margen de intermediación, entre los intereses recibidos por la cartera en participación, y los intereses pagados por la cartera participada.

El capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, establece los lineamientos para la administración del riesgo crediticio, a través del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual comprende las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que le permitan a las entidades financieras identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo crediticio.

Tratamiento contable de las operaciones de Leasing Financiero:

- Las operaciones de leasing financiero deben registrarse por el valor a financiar de cada uno de los bienes que la entidad, previo el respectivo contrato, entrega en arrendamiento al usuario para su uso y goce. El registro inicial de una operación de leasing debe ser el valor a financiar del bien dado en leasing (esto es, el costo de adquisición o construcción, descontado en los valores que por este concepto previamente se ha recaudado del arrendatario o locatario) y el valor de las mejoras y gastos capitalizables que representan un mayor valor a financiar de la operación de leasing.

- El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortizará con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

- Para las operaciones de leasing, los cánones por recaudar para cada contrato se contabilizan atendiendo al vencimiento que tenga el canon más antiguo. El período de vencimiento empezará a contarse desde el momento en que su pago se haga exigible.

- Los contratos que estén pactados con cánones periódicos que excedan el número de meses establecidos para suspender su causación, sólo podrán causar lo que corresponda a dicho número de meses. Hasta la fecha en que se haga exigible su pago permanecerán en calidad de vigentes.

La evaluación del riesgo de crédito se realiza con base en las normas vigentes, con un proceso continuo de monitoreo y una calificación periódica de la cartera. En lo referente a provisiones, se aplican los requerimientos mínimos de la Superintendencia Financiera y con base en evaluaciones individuales de riesgo se registran provisiones adicionales a las mínimas requeridas.

1. Clasificación

Los créditos se clasifican en:

Comerciales

Se clasifican como comerciales todos aquellos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Consumo

Son aquellos que independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Vivienda

Son aquellos que independientemente de su cuantía, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o la construcción de vivienda individual y cumplen los términos de la Ley 546 de 1999, entre ellos: estar denominados en UVR o en moneda legal, ser garantizados con hipoteca de primer grado sobre el inmueble objeto de financiación y el plazo de

amortización debe estar comprendido entre 5 y 30 años como máximo.

Microcrédito

Son microcréditos los créditos constituidos por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o a las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de ingresos derivados de su actividad. Para los efectos previstos en este capítulo, el saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Las comisiones y cuentas por cobrar derivadas de las operaciones activas de crédito se clasifican en la modalidad que corresponda a cada uno de los créditos.

2. Periodicidad de evaluación

La Matriz y sus subordinadas evalúan mensualmente el riesgo de su cartera de créditos teniendo en cuenta la temporalidad de las obligaciones así como el nivel de riesgo asociado al deudor, como se indica más adelante, específicamente para la cartera comercial.

3. Calificación y provisiones

La Matriz y sus subordinadas califican y provisionan la cartera de crédito teniendo en cuenta los lineamientos establecidos en el capítulo II de la circular 100 de 1995, así:

Provisión general

La Matriz y sus subordinadas constituyen provisión general para las modalidades de vivienda y microcrédito, como mínimo del uno por ciento (1%) sobre el monto de la cartera de créditos bruta.

Provisión individual

Para las categorías de cartera comercial y de consumo la calificación y provisión de la cartera se establece

teniendo en cuenta los Modelos de Referencia establecidos por la Superintendencia Financiera a través de los anexos III y V, respectivamente, del capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera. Las modalidades de cartera de vivienda y microcrédito no tienen un modelo de referencia asociado por lo tanto su provisión se realiza con base en la altura de mora, según lo establecido el anexo I de la mencionada circular.

La provisión individual de cartera de créditos bajo los modelos de referencia se establece como la suma de dos componentes individuales, definidos de la siguiente forma:

Componente individual pro-cíclico (CIP): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja el riesgo de crédito de cada deudor, en el presente.

Componente individual contra-cíclico (CIC): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en momentos en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando tal situación se presente. Los modelos internos o de referencia deben tener en cuenta y calcular este componente con base en la información disponible que refleje esos cambios.

Para calcular estos componentes de la provisión individual la Superintendencia ha definido en los modelos de referencia antes citados las Matrices "A" y "B" para la estimación de la probabilidad de Incumplimiento asociada a períodos de crecimiento y de estabilidad económica.

En ningún caso, el componente individual contra-cíclico de cada obligación podrá ser inferior a cero y tampoco podrá superar el valor de la pérdida esperada calculada con la matriz B; así mismo la suma de estos dos componentes no podrá superar el valor de la exposición.

Con el fin de determinar la metodología a aplicar para el cálculo de estos componentes, las entidades deberán evaluar mensualmente los indicadores establecidos por la Superintendencia Financiera (relacionados con el deterioro, la eficiencia, el crecimiento de la cartera de créditos, y la situación financiera de la entidad), los cuales una vez calculados determinarán la metodología de cálculo de los componentes de las

provisiones individuales de cartera de créditos. De acuerdo con los anteriores indicadores, para la Matriz aplica durante los años 2011 y 2010 la metodología de cálculo en fase acumulativa.

La estimación de la pérdida esperada o provisión individual bajo los modelos de referencia, se determina por la siguiente fórmula:

$$\text{PÉRDIDA ESPERADA} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}]$$

Donde cada uno de los componentes se define de la siguiente manera:

Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses siguientes a la fecha de corte de los estados financieros los deudores de un determinado portafolio incurran en incumplimiento (de acuerdo los casos descritos en el Literal b del Numeral 1.3.3.1 del Capítulo II, Circular Externa 100 de 1995). La probabilidad de incumplimiento se define de acuerdo con matrices emitidas por la Superintendencia Financiera.

Exposición del activo al momento del incumplimiento

Se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento a que hace referencia el literal b del numeral 1.3.3.1 del Capítulo II, Circular Externa 100 de 1995, a saber, créditos comerciales que se encuentren en mora mayor o igual a 150 días, créditos que según lo establecido en el numeral 1 del Capítulo XX de esta Circular se consideren de tesorería y se encuentren en mora, créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días, créditos de vivienda que se encuentren en mora mayor o igual a 180 días, microcréditos que se encuentren en mora mayor o igual a 30 días. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

Además, la matriz realiza provisiones adicionales a las mínimas requeridas considerando factores de riesgo específicos de los clientes tales como: sector económico o industria a la cual pertenecen los clientes y otros que sean indicativos de deterioro temprano. Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 se han registrado provisiones adicionales así:

Tipo de crédito	2011	2010
Comercial	220,170	219,636
Consumo	39	76
Microcrédito	7	14
Total	220,216	219,726

a) Cartera Comercial:

De acuerdo con lo indicado anteriormente, para la aplicación del Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC) se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos:

Tamaño de empresa	Nivel de activos en SMMLV
Grandes Empresas	Más de 15,000
Medianas Empresas	Entre 5,000 y 15,000
Pequeñas Empresas	Menos de 5,000

SMMLV : Salario Mínimo Mensual Legal Vigente

Clasificación de la cartera comercial por nivel de riesgo crediticio:

Categoría	Altura de mora (días)
Categoría AA	Entre 0 y 29
Categoría A	Entre 30 y 59
Categoría BB	Entre 60 y 89
Categoría B	Entre 90 y 119
Categoría CC	Entre 120 y 149
Categoría Incumplimiento	más de 150

Adicionalmente a las condiciones mínimas de mora para la clasificación de la cartera comercial, la Matriz y sus subordinadas evalúan semestralmente en mayo y noviembre, otros factores de riesgo para asignar la calificación de cada deudor. Esta evaluación de riesgo se fundamenta en información relacionada con el comportamiento histórico, características particulares de los deudores, garantías que respaldan las obligaciones, comportamiento crediticio con otras entidades, variables sectoriales, información financiera hasta con un año de antigüedad, entre otros. En la evaluación de los créditos a entidades territoriales, además de los aspectos que aplican a los demás deudores, deben tenerse en cuenta las condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997 y 617 de 2000. Probabilidad de incumplimiento (PI): Se asigna teniendo en cuenta las siguientes matrices establecidas por la Superintendencia, según el tipo de portafolio:

MATRIZ A

Calificación	Gran empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Personas naturales
AA	1.53%	1.51%	4.18%	5.27%
A	2.24%	2.40%	5.30%	6.39%
BB	9.55%	11.65%	18.56%	18.72%
B	12.24%	14.64%	22.73%	22.00%
CC	19.77%	23.09%	32.50%	32.21%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

MATRIZ B

Calificación	Gran empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Personas naturales
AA	2.19%	4.19%	7.52%	8.22%
A	3.54%	6.32%	8.64%	9.41%
BB	14.13%	18.49%	20.26%	22.36%
B	15.22%	21.45%	24.15%	25.81%
CC	23.35%	26.70%	33.57%	37.01%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

La matriz y sus subordinadas utilizan la Matriz B para asignar la probabilidad de Incumplimiento.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Como medida de prudencia y con base en la experiencia de recuperación de cartera establecida para los clientes de la Matriz y sus subordinadas Bancolombia Panamá S.A., Bancolombia Cayman S.A., Leasing Bancolombia S.A. y Tuya S.A., se utiliza la siguiente matriz que permite reconocer de manera más temprana el incremento de la PDI, utilizando el límite de días mínimo que establece la Superintendencia Financiera y no el periodo máximo de días dentro del rango de tiempo permitido por la Superintendencia.

Tipo de Garantía	PDI Inicial	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	55%	-	100%	-	0%	-	0%
Colateral financiero admisible: Soberana nación, cartas crédito, depósitos garantías	0%	99999	0%	-	0%	-	0%
Colateral financiero admisible: FNG y FAG	12%	359	70%	539	100%	-	0%
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	-	60%	89	80%	209	100%
Bienes dados en Leasing diferente a inmobiliario	45%	-	90%	89	100%	-	0%
Otros colaterales	50%	-	90%	89	100%	-	0%
Derechos de cobro	45%	-	60%	89	80%	209	100%
Sin garantía	55%	-	100%	-	0%	-	0%

b) Cartera de Consumo:

Inicialmente se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación de la cartera de consumo por segmento:

General-Automóviles:	Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
Tarjetas de Crédito:	Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.
General - Otros:	Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.

Se realiza la calificación de la cartera de consumo por categoría de riesgo de crédito. Para tal efecto los criterios para asignar la calificación varían según los segmentos antes descritos y está determinada por un puntaje denominado "Z", calculado a partir de las siguientes variables:

- Altura de mora al momento del cálculo de la provisión
- Máxima altura de mora registrada en los últimos tres años
- Alturas de mora en los últimos tres cortes trimestrales

- Tener o no otros créditos activos en el Banco

- Tipo de garantía: idónea, prenda, hipoteca

- Prepagos realizados a tarjeta de crédito

De acuerdo con el puntaje "Z" calculado en el punto anterior, se asigna la calificación por categorías de riesgo de crédito a partir de la siguiente tabla, teniendo en cuenta que a menor puntaje se obtiene una mejor calificación por categoría de riesgo.

Teniendo en cuenta el puntaje "Z" calculado se asigna la calificación a partir de la siguiente tabla:

Calificación	General - Automóviles	Tarjeta de Crédito	General - Otros
AA	0.2484	0.3735	0.3767
A	0.6842	0.6703	0.8205
BB	0.81507	0.9382	0.89
B	0.94941	0.9902	0.9971
CC	1	1	1
Incumplimiento	1	1	1

Probabilidad de incumplimiento (PI):

Se asigna teniendo en cuenta la siguiente matriz según el tipo de portafolio:

MATRIZ A			
Calificación	General - Automóviles	General - Otros	Tarjeta de Crédito
AA	0.97%	2.10%	1.58%
A	3.12%	3.88%	5.35%
BB	7.48%	12.68%	9.53%
B	15.76%	14.16%	14.17%
CC	31.01%	22.57%	17.06%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%

MATRIZ B			
Calificación	General - Automóviles	Tarjeta de Crédito	General - Otros
AA	2.75%	3.36%	3.88%
A	4.91%	7.13%	5.67%
BB	16.53%	18.57%	21.72%
B	24.80%	23.21%	23.20%
CC	44.84%	30.89%	36.40%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Como medida de prudencia y con base en la experiencia de recuperación de cartera establecida para los clientes de la Matriz y sus subordinadas Bancolombia Panamá S.A., Bancolombia Cayman S.A., Leasing Bancolombia S.A. y Tuya S.A., se utiliza la siguiente matriz que permite reconocer de manera más temprana la PDI, utilizando el límite de días mínimo que establece la Superintendencia Financiera y no el límite máximo de días dentro del rango de tiempo permitido por la Superintendencia.

Tipo de Garantía	PDI	Días después de incumplimiento	Nuevo PDI	Días después de incumplimiento	Nuevo PDI	Días después de incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	65%	.	90%	29	90%	89	100%
Colateral financiero admisible: Soberana nación, cartas crédito, depósitos garantías	0%	99999	0%	.	0%	.	0%
Colateral financiero admisible: FNG y FAG	12%	359	70%	539	100%	.	0%
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	.	80%	29	90%	89	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	.	80%	29	90%	89	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	.	85%	29	90%	89	100%
Otros colaterales	50%	.	85%	29	90%	89	100%
Derechos de cobro	45%	.	80%	29	90%	89	100%
Sin Garantía	75% ⁽¹⁾	.	90%	29	90%	89	100%

⁽¹⁾ En cumplimiento de lo establecido en la Circular Externa 043 del 6 de Octubre de 2011 emitida por la Superintendencia, se incrementó en un 10% el porcentaje de la PDI para los créditos sin garantía, cuyo efecto se reflejó en los Estados Financieros de los meses de Octubre y Noviembre de 2011, por valor de \$16,721 y \$7,900, respectivamente.

c) Cartera de vivienda:

Para constitución de provisiones individuales de la cartera de vivienda se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Calificación por nivel de riesgo crediticio	
Categoría	Altura de mora (meses)
"A" Normal	Vigentes y hasta 2
"B" Aceptable	Más de 2 y hasta 5
"C" Apreciable	Más de 5 y hasta 12
"D" Significativo	Más de 12 y hasta 18
"E" Incobrable	Más de 18

Cálculo de provisión:

La Matriz y sus subordinadas deben mantener en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación, calculadas sobre el saldo pendiente de pago:

Calificación	Capital		Intereses y Otros Conceptos
	Sobre parte garantizada	Sobre parte no garantizada	
A - Normal	1	1	1
B - Aceptable	3.2	100	100
C - Apreciable	50	100	100
D - Significativo	75	100	100
E - Incobrable	100	100	100

d) Cartera de Microcrédito:

Para constitución de provisiones individuales de la cartera de microcréditos se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Calificación por nivel de riesgo crediticio:	
Categoría	Alturas de mora (meses)
"A" Normal	Hasta 1 mes
"B" Aceptable	Más de 1 y hasta 2
"C" Apreciable	Más de 2 y hasta 3
"D" Significativo	Más de 3 y hasta 4
"E" Incobrable	Más de 4

Cálculo de provisión:

La Matriz y sus subordinadas deben mantener en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación, calculadas sobre el saldo pendiente de pago:

Calificación	Capital		Intereses y Otros Conceptos
	Sobre parte garantizada	Sobre parte no garantizada	
A – Normal	1	1	1
B – Aceptable	2.20	3.20	100
C – Apreciable	60	60	100
D – Significativo	100	100	100
E – Incobrable	100	100	100

Homologación de Calificaciones

Para homologar las calificaciones de riesgo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros con las calificaciones del MRC y MRCO se aplica la siguiente tabla:

Categoría agrupada	Categoría de reportes	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA A con mora de 0 a 30 días
B	A BB	A con mora mayor a 30 días BB
C	B CC	B CC
D	C D	C D
E	D E	D E

5. Reglas de alineamiento

Cuando la Matriz y sus subordinadas califican en B, C, D o E cualquiera de los créditos de un deudor, lleva a la categoría de mayor riesgo los demás créditos de la misma modalidad de un mismo deudor, salvo que se demuestre a la Superintendencia Financiera la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Las entidades financieras vinculadas en los términos del artículo 260 a 262 del Código de Comercio, los cuales se refieren a la subordinación y control, deben dar la misma calificación que da la Matriz, salvo que se demuestre a la Superintendencia Financiera razones para mantenerlas en una menor categoría de riesgo.

La Superintendencia puede ordenar reclasificaciones y recalificaciones de las categorías asignadas por las instituciones financieras. Igualmente podrá ordenar recalificaciones de cartera para un sector económico, zona geográfica, o para un deudor o conjunto de deudores, cuyas obligaciones deban acumularse según las reglas de cupos individuales de endeudamiento.

6. Suspensión de causación de intereses

Los créditos de vivienda dejarán de causar intereses, cuando el crédito presente dos (2) meses en mora, en virtud de lo dispuesto en el Numeral 2.3.1.1 del Capítulo II, Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera.

La Matriz tiene establecida como política, que los créditos de cualquier modalidad, diferente a vivienda, que se encuentren vencidos más de 30 días, dejarán de causar intereses en el estado de resultados y su registro se efectuará en cuentas de orden, hasta tanto el cliente no proceda a su cancelación. Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, UVR, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar intereses al primer día de mora.

7. Efecto de las garantías sobre las provisiones

Para el cálculo de las provisiones de vivienda se tienen en cuenta solamente las garantías idóneas, las cuales se toman por el 100% de su valor.

Se considera garantía idónea aquellos respaldos debidamente perfeccionados que además de cumplir con los requisitos de admisibilidad, es decir, con un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos y ofrecer al Banco un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada, otorgan al Banco una posibilidad de realización razonablemente adecuada. Igualmente se considerarán como garantías idóneas aquellos respaldos que a juicio de la Superintendencia tengan tal carácter en forma expresa, tales como las fuentes de pago que de

manera incondicional atiendan suficientemente el crédito por el simple requerimiento del Banco y los avales otorgados por la Nación que cuenten con la respectiva apropiación presupuestal certificada y aprobada por la autoridad competente.

8. Castigos

La Matriz castiga todos los clientes clasificados como irrecuperables, de acuerdo con la clasificación que se expresa a continuación, en un plazo no mayor al cierre del periodo semestral en que fueron clasificados como irrecuperables, siempre y cuando cumplan las siguientes condiciones:

- Provisión del 100% (capital, intereses y otros conceptos)
- Ciento ochenta (180) días de vencido cuando se trate de cartera de consumo y microcrédito
- Trescientos sesenta días (360) de vencido para los casos de cartera comercial
- Mil seiscientos veinte días (1620) de vencido en el evento de créditos de vivienda

La totalidad de los castigos son aprobados previamente por la Junta Directiva. La Matriz realiza ventas de cartera castigada en efectivo sin recurso y reconoce este hecho como un ingreso por recuperación.

9. Titularizaciones de cartera

La Matriz ha llevado a cabo procesos de titularización de cartera de vivienda (en UVR y tasa fija).

El proceso de titularización de cartera de vivienda se enmarca en lo dispuesto por el inciso primero del artículo 12 de la Ley 546 de 1999. La Matriz procedió a separar y aislar completamente de su patrimonio la totalidad de los activos subyacentes objeto de titularización conformando una Universalidad, de acuerdo a lo señalado en el artículo 2 de la Resolución 775 de 2001 de la Superintendencia Financiera, emitiendo títulos representativos de crédito otorgados para financiar la construcción y la adquisición de vivienda clasificados como A, B y C. Los títulos A son vendidos a la Titularizadora y los B y C son adquiridos por la Matriz y registrados bajo el código PUC 198013 – Derechos en fideicomiso – Inversiones, en atención a instrucciones recibidas de la Superintendencia Financiera. Los gastos en que se incurre para tomar posesión de la garantía son por cuenta la Matriz; a cambio la Matriz recibe el remanente después de pagar la totalidad del capital e intereses de dichos títulos.

El retiro de la cartera objeto de titularización y demás activos subyacentes se realiza por el valor neto en libros a la fecha de la negociación. Si en la transacción se presenta diferencia entre el valor en libros de los activos transferidos y el valor recibido en dinero u otros bienes, se registra una utilidad o una pérdida del ejercicio, según corresponda si se cumple con los siguientes requisitos:

- La transferencia de activos destinados a formar parte del proceso de Titularización debe haber sido realizada exclusivamente a favor de sociedades titularizadoras, para la conformación de Universalidades denominados vehículos de propósito especial.
- La enajenación de activos debe llevarse a cabo mediante la separación patrimonial de los activos objeto de Titularización y la creación de la Universalidad correspondiente.
- La enajenación o transferencia de los activos objeto de Titularización no debe estar sujeta a ningún tipo de condición resolutoria expresa ni tácita.
- En desarrollo de la enajenación o transferencia de los activos objeto de Titularización se deben haber transferido la totalidad de beneficios y riesgos inherentes o derivados de tales activos.
- En ningún evento el Originador puede tener respecto de los activos titularizados facultades potestativas de disposición, control, limitación, afectación o sustitución, readquisición, uso o aprovechamiento sobre los activos transferidos o enajenados.

Asimismo, con la expedición de dicha norma, se estableció que en aquellos eventos en los cuales se genere un derecho residual positivo, la Matriz, como beneficiario de dichos derechos, podrá reconocer contablemente como inversión, la proporción que le corresponda sobre tales derechos residuales con sujeción a las condiciones definidas para el efecto en el reglamento de emisión; la contrapartida de dicho registro será la cuenta de ingresos por valoración de inversiones. Este valor deberá ajustarse como mínimo con una periodicidad anual en la fecha de cumplimiento de aniversario de la universalidad y en todo caso en la fecha de cierre contable del ejercicio.

10. Reestructuraciones

Los préstamos se reestructuran cuando la Matriz y sus subordinadas, debido a razones económicas

o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, celebran un negocio jurídico que tiene por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación.

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas contingentes o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como ingreso diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

Asimismo, para efectos de la estimación de la provisión, los créditos pueden mejorar la calificación o modificar su condición de incumplimiento después de ser reestructurados, sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo a capital. Para este fin, la Matriz ha definido la siguiente política:

- Cuando el crédito haya sido reestructurado en calificación externa B o C, mantendrá dicha calificación por un período de congelamiento de 2 meses a partir de la fecha de reestructuración y después de este período ésta se mejorará en un grado por cada cuatro pagos oportunos en los que se realice a abono a capital.
- Cuando el crédito haya sido reestructurado en calificación D o E, ésta se mantendrá por un período de congelamiento de 4 meses a partir de la fecha de reestructuración. A partir de éste período el cliente deberá efectuar dos pagos que contengan abono de capital para ser calificado en categoría C y en adelante se mejorará en un grado por cada cuatro pagos oportunos en los que se realice abono a capital.

La calificación inicial de una reestructuración es la que es asignada por el gerente comercial o por la Dirección de Recuperación de Activos del Banco de acuerdo con su conocimiento de la situación financiera del cliente y de su capacidad para atender de manera adecuada el servicio de la deuda. Sin embargo, dicha calificación no podrá ser superior a la presentada por el cliente en el momento de la reestructuración.

G. Derivados

De acuerdo con las normas de la Superintendencia las operaciones con derivados son definidas como

contratos entre dos o más partes para comprar o vender instrumentos financieros en una fecha futura, o contratos donde el activo subyacente es un índice o un precio de bolsa. La Matriz y sus subordinadas realizan operaciones con propósitos comerciales o propósitos de cobertura en contratos forward, opciones, swaps y futuros.

Todos los derivados son valorados a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado de resultados, excepto las primas pagadas o recibidas en contratos de opciones y los cambios en el valor razonable de contratos swaps en su primer día de ejecución, los cuales son diferidos y amortizados en el estado de resultados por el método de línea recta durante la vida del contrato.

1. Valoración

El valor razonable es determinado de la siguiente manera:

1.1. Forward

Se realiza de acuerdo con la metodología estándar definida por la Superintendencia, usando las cotizaciones de puntos forward publicadas por proveedores autorizados de precios y/o firmas de corretaje autorizadas que abarquen la mayor liquidez del mercado.

1.2. Futuros

Los futuros se valoran sobre la base del correspondiente precio de mercado en la fecha de valoración. Tales precios son provistos por la respectiva bolsa o sistema de negociación donde la entidad haya negociado el instrumento financiero derivado.

1.3. Valoración de permutas financieras o 'swaps'

1.3.1. 'Swap' de tasa de interés ('interest rate 'swap' – IRS)

La valoración de un 'swap' de tasa de interés en el que las dos (2) puntas se hallan en la misma moneda se efectúa con la metodología estándar aceptada, la cual se asemeja a la forma de establecer el precio justo de intercambio de un portafolio de dos (2) bonos, uno (1) como posición corta y otro como posición larga, ambos en la misma moneda, incluyendo en cada caso el capital de la operación. La distinción fundamental entre la forma de valorar el 'swap' IRS y un bono cualquiera radica en dos aspectos: 1) Que

la valoración de un bono en el mercado de contado se hace mediante el descuento a la tasa de interés que negocia el mercado en la fecha de valoración, mientras que la valoración de los flujos del 'swap' se hace utilizando como tasas de descuento las tasas cero cupón que correspondan, y 2) que la proyección de los flujos futuros de bonos a tasa variable se efectúa con las tasas vigentes en el mercado en la fecha de la valoración, mientras que la proyección de los flujos de los swaps se realiza utilizando tasas futuras implícitas.

1.3.2. 'Swap' de monedas ('Cross Currency Swap' – CCS)

1.3.2.1. Valoración cuando los flujos de las dos (2) puntas del 'swap' coinciden en el tiempo

La valoración de un 'swap' de monedas en el que una punta esté denominada en moneda extranjera y la otra punta esté en pesos colombianos y cuando los flujos en una moneda coincidan en el tiempo con los flujos en la otra moneda, se efectúa con la metodología estándar aceptada, de acuerdo con la cual se valora como un portafolio o sucesión de 'forwards'. Una parte actúa como si vendiera los 'forwards' y la otra parte como si los comprara. Luego se obtiene el valor neto del portafolio de 'forwards', mediante la suma de las valoraciones de los distintos 'forward' en los que puede descomponerse el 'swap' de monedas.

A partir del valor neto del portafolio de 'forwards' establecido como se indicó anteriormente, el Banco debe estimar, finalmente, el precio justo de intercambio del contrato 'swap', el cual deben registrar en los estados financieros.

1.3.2.2. Valoración cuando los flujos de las dos puntas del 'swap' no coinciden en el tiempo

La valoración de un 'swap' de monedas en el que una punta está denominada en moneda extranjera y la otra en pesos colombianos, y los flujos en una moneda no necesariamente coinciden en el tiempo con los flujos en la otra moneda, puede efectuarse con la metodología estándar aceptada, de acuerdo con la cual se valora como un portafolio de dos (2) bonos, uno (1) en cada moneda, incluyendo para ello los respectivos montos de capital de la operación. De esta manera, un bono corresponde a la posición corta y el otro a la posición larga, dependiendo de la punta que se esté valorando. El valor neto del portafolio de los dos (2) 'bonos' es la diferencia de las valoraciones de las dos puntas.

1.4. Opciones Europeas

Las opciones europeas que se negocien a través de bolsas o sistemas de negociación de valores se valoran siempre sobre la base del correspondiente precio de mercado en la fecha de valoración. Tales precios son provistos por la respectiva bolsa o sistema de negociación de valores donde la entidad vigilada haya negociado el instrumento financiero derivado.

Tratándose de opciones europeas negociadas en el mercado mostrador se utiliza el modelo de valoración de Garmen-Kollhagen cuando el subyacente es una divisa, el cual es una extensión del modelo Black-Scholes.

2. Presentación en los Estados Financieros

Los derechos y obligaciones se registran en forma separada dentro del activo y pasivo correspondientes, para los casos donde el valor del derecho, menos, el valor de la obligación arrojen un saldo positivo (a favor de la Entidad) tanto el derecho como la obligación deben contabilizarse en cuentas del activo, por su parte, los que arrojen precio justo de intercambio negativo, deben registrarse en el pasivo, efectuando la misma separación.

H. Bienes realizables y recibidos en pago

Registra el valor de los bienes recibidos por la Matriz y sus subordinadas en pago de saldos no cancelados provenientes de obligaciones a su favor y de activos restituidos debido al incumplimiento del contrato por el cliente.

Para el registro de los bienes recibidos en pago se tienen en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial o el acordado con los deudores, estimado de acuerdo con avalúos recientes.
- Cuando el bien recibido en pago no se encuentra en condiciones de enajenación, su costo se incrementa por los gastos necesarios en que se incurre para poner el bien en condiciones de venta.
- Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la

obligación, la diferencia se debe reconocer de manera inmediata en el estado de resultados.

- Los bienes muebles recibidos en pago, que correspondan a títulos de inversión, se valoran aplicando los criterios indicados en esta nota, en el literal E), pero teniendo en cuenta además los requeridos de provisión por períodos de permanencia a que se refiere más adelante.
- La utilidad generada en la venta a crédito de los bienes recibidos en pago, se difiere durante el plazo otorgado, y se realiza con los pagos según el acuerdo de compra venta.
- Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros se contabiliza una provisión por la diferencia. Las valorizaciones se reconocen en cuentas de orden.

Plazo legal para la venta de los bienes recibidos en pago

Las entidades deben efectuar la venta de los bienes que le sean traspasados en pago de deudas previamente contraídas en el curso de sus negocios o los que le sean adjudicados en subasta pública, por razón de hipotecas constituidas a su favor, dentro de los dos años siguientes a la fecha de su adquisición; excepto cuando la Superintendencia Financiera, a solicitud de la junta directiva de la entidad haya ampliado el plazo para ejecutar la venta, pero tal ampliación no podrá exceder en ningún caso de dos años más.

Provisiones

Bienes inmuebles: se constituye en alícuotas mensuales dentro del año siguiente a la recepción del bien, una provisión equivalente al 30% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 30% adicional. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% de su valor de recepción. En caso de concederse prórroga, el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Bienes muebles: se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al 35% de su costo de adquisición, la cual debe incrementarse en el segundo año en un 35% adicional. Una vez vencido el término legal

para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 100% del valor en libros del bien antes de provisiones. En caso de concederse prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Los títulos valores, recibidos en dación de pago se valoran siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia Financiera para la valoración de inversiones establecidos en el capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995. Considerando que los BRP muebles que posee la Matriz y sus subordinadas están provisionados al 100% dicho proceso de valoración no es requerido.

Por política de la Matriz y sus subordinadas se registran provisiones adicionales sobre aquellos bienes cuyo estudio individual de factibilidad de realización es desfavorable; esto es, sobre aquellos bienes que por determinadas características o condiciones particulares debidamente sustentadas, son considerados de difícil comercialización a criterio del Comité de Ventas de Activos.

Adicionalmente, por política de la Matriz a todos los bienes recibidos en pago que cumplen 5 años desde su fecha de registro en los estados financieros se les aplica un ajuste a la provisión llevándola al 100% del valor en libros. Están excluidos de esta práctica aquellos bienes sobre los cuales se posea acuerdo o promesa de compraventa.

I. Propiedades y equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, tomados en leasing, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje, que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede un (1) año. Se contabilizan al costo el cual incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización y los ajustes por inflación acumulados hasta el año 2000.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor del costo y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para su conservación, se cargan a gastos a medida que se causan.

La depreciación se registra utilizando el método de línea recta y de acuerdo con el número de años de vida útil estimado de los activos. De acuerdo

con el Decreto 3019 de 1989 las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

Edificios	5%
Equipo, muebles y enseres de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%
Monitores, portátiles	33%

El valor individual neto en libros de los inmuebles (costo menos depreciación acumulada) se compara con el valor de mercado determinado con base en avalúos efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia; si el segundo es mayor que el primero se contabiliza valorización y, en caso contrario, se contabiliza provisión con cargo a gastos del período. Los avalúos se efectúan como mínimo cada tres años.

A Diciembre 31 de 2011 y 2010, la Matriz y sus subordinadas tenían debidamente contratadas las pólizas de infidelidad, riesgos financieros y de responsabilidad civil para amparar riesgos inherentes a la actividad de la Matriz. También tiene contratadas las pólizas que protegen los activos, las cuales contemplan las coberturas de incendio, terremoto, explosión, asonada, motín, actos terroristas, daños a equipos de tecnología y a los vehículos.

J. Sucursales y agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre las sucursales y las agencias.

Los saldos se concilian diariamente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario; los saldos netos, al cierre contable, se reclasifican a las cuentas activas o pasivas del balance y se reconocen los ingresos y gastos, según la naturaleza de los mismos.

K. Gastos pagados por anticipado, cargos diferidos y activos intangibles

Los gastos pagados por anticipado corresponden a erogaciones en que incurre la Matriz y sus subordinadas en desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a aquellos bienes y servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros. Y los costos incurridos por licencias son diferidos. Para el caso

de gastos incurridos en la etapa inicial de estudio de proyectos tecnológicos, los costos incurridos se registran con cargo a resultados

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos, como se detalla a continuación:

Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente partidas monetarias; los intereses se amortizan mensualmente durante el período prepago; los seguros durante la vigencia de la póliza; los arrendamientos durante el período prepago; el mantenimiento de los equipos durante la vigencia del contrato y los otros gastos durante el período en que se reciben los servicios o se causan los costos o gastos.

Cargos diferidos

Los cargos diferidos corresponden a partidas no monetarias:

Útiles y papelería se amortizan de acuerdo con el consumo real.

Los programas para computador (software), se amortizan en un período no mayor a tres (3) años.

Los pagos que se realicen por concepto de compras de Software y Licenciamiento que no tengan que ver con el proyecto INNOVA, cuya cuantía supere los \$120, son diferidos en un plazo de 12 meses y si es inferior se amortiza a una sola cuota.

El descuento en colocación de títulos de inversión se amortiza durante el plazo para la redención.

Las contribuciones y afiliaciones, se amortizan durante el correspondiente período prepago.

La Matriz no registra cargos diferidos por concepto de remodelaciones, estudios y proyectos, publicidad y propaganda institucional. El valor de los desembolsos por estos conceptos se registra directamente al estado de resultados cuando se incurre.

Los lineamientos contables en torno al proyecto de tecnología INNOVA, son los siguientes:

- Licenciamiento de software: Tienen un plazo a diferir de 36 meses, a partir del momento en que los aplicativos entren a producción.

- Honorarios y otros pagos, que tienen relación directamente con el desarrollo del software: Tienen un plazo a diferir de 36 meses, a partir

del momento en que los aplicativos entren a producción.

- Honorarios no asociados directamente con el desarrollo del software y otros costos indirectos (Gap análisis, capacitación, y reemplazo de recursos internos, entre otros): No se difieren, se registran directamente en el gasto cuando se incurren.
- Los demás conceptos diferentes a los anteriores tales como gastos laborales de los empleados involucrados con el proyecto, entre otros: No se difieren, se registran directamente en el gasto cuando se incurren.
- Impuesto al patrimonio: de acuerdo con las disposiciones contables aplicables en Colombia, el impuesto al patrimonio fue registrado como un activo diferido para ser amortizado por el método de línea recta en ocho alícuotas durante cuatro años, de 2011 a 2014, con cargo a la cuenta patrimonial de Revalorización del Patrimonio, para las entidades del Grupo que poseen saldo o directamente a resultados.

Activos intangibles

Representa el valor de los costos de adquisición de un bien o conjunto de bienes inmateriales, o sin apariencia física, que puedan identificarse y controlarse, de cuya utilización o explotación se espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

Crédito mercantil adquirido:

La determinación de su valor se hace en el momento en el cual se obtiene efectivamente el control sobre la adquirida. Dicho valor se distribuye en cada una de las líneas de negocio, las cuales deben ser plenamente identificadas incluso a nivel contable. En todo caso, no hay lugar al reconocimiento del crédito mercantil adquirido cuando se trate de adquisiciones entre entidades controlantes y controladas o subordinadas, o entre entidades que tengan un mismo controlante o controlantes en los términos de los artículos 260 y 261 de código de comercio, o entre aquellas entidades que conforman un grupo empresarial de acuerdo con lo previsto en el artículo 28 y siguientes de la Ley 222 de 1995.

La Matriz y sus subordinadas utilizan el método lineal para la amortización del crédito mercantil, el cual considera la Matriz permite una mejor asociación entre los ingresos y gastos generados por esta inversión.

Anualmente, se evalúan las líneas de negocio mediante métodos de reconocido valor técnico para determinar la existencia de deterioro del crédito mercantil, ésta evaluación es realizada por un experto cuya idoneidad e independencia es calificada previamente por la Superintendencia Financiera.

Se amortiza mensualmente afectando el estado de resultados durante un plazo de veinte (20) años por el método de línea recta, a menos que voluntariamente la entidad opte por un periodo de amortización inferior. Anualmente, se debe valorar las líneas de negocio mediante métodos de reconocido valor técnico, valuación que debe ser adelantada por un experto cuya idoneidad e independencia será calificada previamente por la Superintendencia Financiera. Lo anterior siguiendo las disposiciones de la circular externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera.

Para el crédito mercantil ya adquirido por la Matriz y sus subordinadas a la fecha de entrada en vigencia de la circular externa 034 de octubre de 2006 de la Superintendencia Financiera, se mantiene el plazo de amortización actual, el cual es de 5 años. Los créditos mercantiles registrados en Banagrícola S.A. e Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A., se amortizan en un periodo de 10 y 3 años respectivamente y el crédito mercantil registrado en Leasing Bancolombia S.A. generado en la adquisición de Renting Colombia en un periodo de 5 años. En la adquisición de inversiones en títulos participativos, previo al registro contable la Matriz y sus subordinadas han realizado una evaluación independiente de cada negocio considerando el período de recuperación de la inversión, la cuantía del crédito mercantil y el impacto de dicho crédito en los resultados. Con base en la anterior evaluación se ha determinado el plazo de amortización, que en ningún caso supera los términos establecidos en la normatividad vigente

L. Bienes dados en arrendamiento operativo

Las subordinadas Leasing Bancolombia S.A., Renting Colombia S.A., Arrendamiento Operativo CIB S.A.C (Antes Renting Perú), Fondo de Inversión Renting Perú y Arfinsa registran en sus estados financieros bienes dados en leasing operativo.

Registra los contratos de arrendamiento operativo realizados por la Compañía que, previo el respectivo contrato, se entregan al usuario para su utilización.

Para el caso de bienes dados en arrendamiento operativo diferentes a vehículos, la depreciación se efectuará en el tiempo que resulte menor entre la vida útil del bien y el plazo del contrato de leasing, la metodología será la de depreciación financiera (deducido el valor de rescate) de tal suerte que la depreciación de los bienes arrendados guarde adecuada relación con los ingresos generados.

El sistema de depreciación financiera requiere que en todos los meses o fracción de mes se registre gasto por depreciación, por lo tanto, no será admisible métodos de depreciación con períodos de gracia, o, que utilicen tasas de descuento por fuera de mercado para la estimación del valor de la depreciación.

En todos los casos el valor del bien no amortizado en los cánones de arrendamiento (valor residual) no podrá ser objeto de depreciación. Sin embargo, cuando la entidad no tenga garantizado por un tercero el valor de rescate, la depreciación se realizará por el cien por ciento del valor del bien dado en arrendamiento.

Igualmente sobre el valor de estos bienes se continuará constituyendo una provisión general del 1%, sin que la suma de la depreciación acumulada y la provisión general exceda el cien por ciento del valor del bien dado en arrendamiento.

La depreciación de los vehículos entregados en arrendamiento operativo se realiza siguiendo los siguientes criterios:

1. Los vehículos que al 31 de Diciembre de 2009 se encontraban en contrato de arrendamiento se les respeta la vida útil de cinco (5) años hasta su vencimiento.
2. Para los vehículos mencionados en el numeral 1, que sean extendidos en su plazo original, a partir del 1 de enero de 2010, se calculará el nuevo residual y se extenderá la vida útil hasta la fecha final del contrato de rearriendo.
3. Los vehículos de contratos de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2010, se depreciarán con base en el plazo del contrato y se tendrá como residual el calculado directamente para el contrato de arrendamiento.
4. La depreciación fiscal de todos los vehículos entregados en arrendamiento operativo, tanto actuales como los correspondientes a nuevas

colocaciones se continuarán depreciando en la vida útil de cinco (5) años y con valor de salvamento.

Para el caso de los vehículos, las valorizaciones se calculan mediante el valor presente de los cánones que faltan por pagar más el valor presente del valor residual final menos el valor en libros al momento del análisis. Tanto los cánones faltantes como el valor residual se descuentan teniendo en cuenta el valor actual de la tasa negociada más los puntos descritos en el contrato:

Para la DTF se tiene en cuenta Tasa vigente a la fecha de análisis en términos Trimestral Anticipado (TA). Para el IPC se tiene la tasa de los últimos 12 meses conocida la fecha de análisis.

El valor presente neto de los cánones es depurado por el nivel de riesgo cartera.

M. Fideicomisos

Corresponde a los derechos generados en virtud de la celebración de contratos de fiducia mercantil que dan a la Matriz y sus subordinadas Fiduciaria Bancolombia S.A., FiduPerú S.A., Banco Agrícola S.A., Bursabac S.A., Bancolombia Panamá S.A., Valores Bancolombia S.A., y Valores Bancolombia Panamá S.A., la posibilidad de ejercerlos de acuerdo al acto constitutivo o la ley.

La transferencia de uno o más bienes que hace al fiduciario se efectúa por su costo, de tal forma que la entrega en sí misma no genera la realización de utilidades para el constituyente y éstas solo tendrán incidencia en los resultados cuando realmente se enajene a terceros el bien o bienes objeto del fideicomiso.

Los derechos en fideicomisos se ajustan de acuerdo con la naturaleza del bien transferido, siguiendo los procedimientos de ajuste establecidos para cada uno de estos bienes del activo. De acuerdo con la clase de activo se efectúa la evaluación y constitución de provisiones, así como la definición de los límites legales.

N. Depósitos en garantía

Los valores de depósitos en garantía corresponden a las garantías en efectivo que la Matriz entrega. El aumento de este valor se hace en el momento en que se presenta un llamado al margen o se requiere aumentar el cupo de negociación, caso contrario

ocurre cuando se pretende disminuir dicho cupo. Este rubro se registra por el monto desembolsado a favor de la contraparte y no es susceptible de intereses.

Ñ. Valorizaciones

Registra las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o ninguna cotización en bolsa, de bienes inmuebles y de obras de arte y cultura.

Las políticas para la determinación de las valorizaciones se definen en las políticas contables de cada tipo de activo.

O. Ingresos anticipados

Registra los ingresos diferidos y los recibidos por anticipado por la Matriz y sus subordinadas en desarrollo de su actividad, los cuales se amortizan durante el período en que se causen, se presten los servicios o se recaude el dinero en el caso de utilidad en venta de bienes vendidos a crédito.

Incluye la capitalización de los rendimientos de créditos reestructurados registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada, como se indica en la política de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero.

P. Bonos

Los bonos emitidos se registran por su valor nominal.

Los descuentos que se conceden en su emisión se cargan en el activo como cargo diferido y se amortizan en línea recta durante la vigencia de los bonos.

Q. Impuesto diferido débito/crédito

Corresponde al impuesto que se difiere por las diferencias temporales entre la renta comercial y la renta gravable. Este impuesto se cancela cuando las diferencias que lo generaron se reviertan.

R. Pensiones de jubilación

Para su registro contable se estima una reserva actuarial mediante el estudio realizado por un especialista - actuario, el cual determina el valor presente de las obligaciones pensionales a cargo de la Matriz, mediante la aplicación de métodos matemáticos de carácter financiero y de probabilidades con base en

indicadores demográficos o de accidentalidad, en el marco de la normatividad vigente al momento de su elaboración.

La Matriz aplica lo establecido en el Decreto 4565 de 2010 el cual disponible que se podrá distribuir el valor del cálculo actuarial por amortizar hasta el año 2029. Al cierre del período terminado el 31 de Diciembre de 2011, la Matriz tiene amortizado un 97.54% % del cálculo actuarial.

S. Pasivos laborales estimados

En el año 2010 expertos actuariales realizaron la valoración a perpetuidad para primas de antigüedad ó estímulo a la fidelidad con el objetivo de estimar el pasivo correspondiente a estos beneficios. El monto arrojado fue provisionado a corte de Diciembre de 2011 en un 70.12%, la diferencia, es decir el 29.88% será provisionado en su totalidad durante el año 2012.

Los pasivos laborales estimados se contabilizan con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes. En el año 2011 expertos actuariales realizaron valoración a perpetuidad para bonificaciones de pensiones y primas de antigüedad de la Matriz y subordinadas financieras nacionales, con el objetivo de estimar el pasivo correspondiente a estos beneficios. El monto arrojado para bonificaciones de pensiones fue registrado en el Estado de Resultados en su totalidad en el año 2011.

T. Otros pasivos estimados y provisiones

La Matriz y sus subordinadas registran provisiones sobre ciertas condiciones contingentes tales como multas, sanciones, litigios, demandas, y otros gastos, que pueden existir a la fecha en que los estados financieros son emitidos, teniendo en cuenta que:

- Exista un derecho adquirido y, en consecuencia, una obligación contraída.
- El pago sea exigible o probable y.
- La provisión exigible o probable y verificable.

Igualmente registra estimaciones por concepto de impuestos y gastos laborales.

U. Prima en colocación de acciones

Corresponde al mayor importe pagado por los socios sobre el valor nominal de la acción. En la emisión de acciones (ADRs) en el exterior, el descuento otorgado a las firmas underwriters se registra como menor valor del importe pagado por los nuevos socios.

V. Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

Conversión de estados financieros de subordinadas del exterior.

Las cuentas de balance general, son convertidas a pesos a la tasa de cambio corriente, vigente al cierre del año, esta tasa al 31 de Diciembre de 2011 y Diciembre de 2010 fue de \$ 1,942.70 y \$ 1,913.98, respectivamente y para las cuentas de resultado se utiliza la tasa promedio que se calcula tomando la TRM diaria de los días hábiles contados a partir del primero de enero hasta el treinta y uno de Diciembre del año en curso y este total se divide por el número de días hábiles del año. Esta tasa al 31 de Diciembre de 2011 y Diciembre de 2010 fue de \$ 1,848.17 y \$1,897.89, respectivamente.

Las diferencias de cambio originadas en las cuentas del balance general se registran como ajuste por conversión de estados financieros en el patrimonio y las diferencias de cambio originadas en las cuentas de resultados se reconocen como ganancias o pérdidas por cambios en el estado de resultados.

Transacciones en moneda extranjera de la Matriz y subordinadas nacionales:

Las transacciones y los saldos en moneda extranjera de la Matriz y sus subordinadas nacionales se convierten a pesos a las tasas representativas del mercado vigentes en sus respectivas fechas, certificadas por la Superintendencia. La tasa al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 indicada anteriormente.

Las diferencias en cambio resultantes del ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera son registradas en los estados de resultados.

W. Reconocimiento de rendimientos financieros, costos y gastos

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los originados cuando se realiza la suspensión de la causación de los intereses de cartera de créditos, los cuales se reconocen en cuentas de orden mientras se produce su recaudo.

Los costos originados en el otorgamiento de préstamos se llevan a cuentas de resultados cuando se incurren y los ingresos cuando se cobran.

Las comisiones originadas en el otorgamiento de tarjetas de crédito se llevan a cuentas de resultados

por el sistema de causación cuando se incurra en estas.

La utilidad en la venta a crédito de bienes recibidos en pago se reconoce como ingreso a medida que se recaude el valor del crédito.

La utilidad en venta en bienes entregados en calidad de venta o aporte al fondo inmobiliario y los cuales simultáneamente los recibe el banco a través de contrato de arrendamiento operativo, una vez evaluada la realidad jurídica y económica de la transacción se registra en el estado de resultados.

X. Cuentas contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales la Matriz y sus subordinadas adquieren un derecho o asumen una obligación, cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Incluye los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de resultados por concepto de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero.

Las contingencias por multas, sanciones, litigios y demandas son analizadas por la Gerencia jurídica y sus asesores legales. La estimación de las contingencias de pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión. En la estimación de contingencia de pérdida en procesos legales que están pendientes contra la Matriz y sus subordinadas, los asesores evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos.

Si la evaluación de la contingencia indica que es probable que una pérdida material ha ocurrido y el monto del pasivo puede ser estimado entonces es registrado en los estados financieros. Si la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable pero es incierto el resultado o es probable pero no puede ser estimado el monto de la pérdida, entonces la naturaleza de la contingencia es revelada en nota a los estados financieros con una estimación del rango probable de pérdida.

Y. Cuentas de orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros, que por su naturaleza no

afectan la situación financiera de la Matriz y sus subordinadas. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales que registran cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias; aquellas cuentas de control interno o información gerencial.

Z. Utilidad neta por acción

Para determinar la utilidad neta por acción, la Matriz utiliza el método del promedio ponderado de las acciones suscritas por el tiempo de circulación de las mismas durante el período contable. Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el promedio de las acciones en circulación es de 787,827,003.

AA. Uso de estimados en la preparación de los estados financieros

En la preparación de los estados financieros la administración normalmente hace estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos y los montos reportados de ingresos y gastos. Las normas establecidas por la Superintendencia Financiera establecen que en el caso de los rubros de inversiones, cartera de préstamos y bienes recibidos en pago, la estimación de las provisiones respectivas se pueden hacer con base en estados financieros de los clientes hasta con 12 meses de antigüedad y con base en avalúos de garantías y bienes recibidos en pago, realizados por peritos independientes, con no más de tres años de antigüedad. Si las estimaciones de las provisiones antes mencionadas se hicieran mediante estados financieros y avalúos actualizados, el valor de los activos respectivos y los resultados del año podrían diferir en montos que aun no han sido cuantificados.

AB. Reservas de Seguros

Las subordinadas Asesuisa S.A. y Asesuisa Vida S.A. registran en sus estados financieros las siguientes reservas de seguros:

Reservas matemáticas

Las reservas matemáticas por los seguros de vida individual de largo plazo se calculan con base a la tabla de mortalidad, el interés técnico y las fórmulas actuariales de cada clase de seguro. Para la determinación de estas reservas se deduce la reserva media y las primas diferidas. El monto de esta reserva es certificada por un actuario autorizado.

Reservas de riesgos en curso

Las reservas de riesgos en curso se calculan sobre las primas causadas, netas de devoluciones, cancelaciones y cesiones por reaseguro o reafianzamiento, de los seguros de daños, de deuda decreciente, accidentes personales, de salud o médico hospitalario, vida de corto plazo, de vida de prima escalonada, los beneficios adicionales sobre los seguros de vida, extraprimas, la deducción de mortalidad de los planes flexibles y las fianzas.

Para las pólizas a uno o más años se utiliza el método de los veinticuatroavos, para las de menos de un año el método de prorrateo de póliza por póliza y para las de seguros de transporte contratados con base a certificados se reserva el cincuenta por ciento de las primas vigentes a la fecha de cálculo.

Reserva de previsión

Estas reservas se registran sobre los riesgos catastróficos aplicando el 5% a las primas netas de reaseguro del ramo de incendio, líneas aliadas y otros hasta un máximo equivalente a la sumatoria de la prioridad concertada en dichos contratos, mas la responsabilidad no cubierta a cargo de la cedente, menos el margen de solvencia establecido para el riesgo catastrófico.

Reservas y obligaciones por siniestros

La reserva de siniestros se registra cuando se conoce la obligación por el monto estimado de la pérdida, hasta el máximo del monto asegurado. Sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido las pruebas necesarias que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización.

Las sociedades de seguros estiman una reserva de siniestros no reportados al cierre del ejercicio contable, tomando como base el promedio de los siniestros no reportados en los tres ejercicios económicos anteriores.

Salvamentos y recuperaciones

Con este concepto se conocen los ingresos provenientes de recuperaciones que se perciben de activos siniestrados, en los que la sociedad de seguros ha pagado a sus clientes la indemnización correspondiente. Cuando los ingresos derivados de tales recuperaciones tienen que compartirse en coaseguro, reaseguro o reafianzamiento, se debita la cuenta de ingresos por la parte cedida.

Nota 3 – Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Detalle de las inversiones	2011	2010
Negociables títulos de deuda:		
Títulos emitidos por la Nación	\$ 2,531,484	1,486,667
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	422,930	281,253
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	38,154	79,086
Títulos emitidos por Bancos del Exterior	-	4,800
Títulos emitidos por Gobiernos Extranjeros	1,386	2,248
Títulos emitidos por organismos multilaterales de crédito	7,270	7,853
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas	43,808	32,943
Derechos de recompra de inversiones negociables en títulos de deuda	575,731	232,280
Otros títulos	85,276	103,403
	\$ 3,706,039	2,230,533
Disponibles para la venta en títulos de deuda:		
Títulos emitidos por la Nación	137,644	198,470
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	11,776	45,063
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por Superintendencia Financiera	5,374	1,153
Títulos emitidos por Bancos del Exterior ⁽¹⁾	207,952	144,788
Títulos emitidos por organismos multilaterales de crédito	3,432	3,493
Títulos derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	655,422	985,418
Títulos emitidos por Gobiernos Extranjeros	362,384	556,180
Títulos emitidos por Bancos Centrales Extranjeros	132,392	164,493
Derechos de recompra de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	182,977	95,571
Otros títulos	60,130	51,322
	\$ 1,759,483	2,245,951
Para mantener hasta el vencimiento títulos de deuda:		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 282,952	191,278
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	144,442	352,349
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	66,519	66,856
Títulos emitidos por Bancos Centrales Extranjeros	553,441	585,262
Títulos derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria ⁽²⁾	1,173,199	1,355,188
Títulos emitidos por Gobiernos Extranjeros	39,978	47,149
Títulos emitidos por Organismos Multilaterales de crédito.	30,103	29,594
Títulos emitidos por Bancos del Exterior ⁽¹⁾ .	56,766	25,624
Título emitidos por titularizaciones diferentes a cartera hipotecaria	24,683	26,872
Derechos de recompra de inversiones para mantener hasta el vencimiento	1,181,695	931,417
Otros títulos	181,910	138,738
	\$ 3,735,688	3,750,327

Negociables títulos participativos:		
En Fideicomisos ⁽³⁾	\$ 298,280	261,099
En otros entes	-	3,036
Derechos de recompra de inversiones negociables en títulos participativos	7,484	2,000
	\$ 305,764	266,135
Disponibles para la venta en títulos participativos:		
Acciones con alta liquidez bursátil	\$ 12,211	41,193
Acciones con media liquidez bursátil	40,290	-
Acciones con baja y mínima liquidez bursátil o sin cotización en bolsa ⁽⁴⁾	455,903	217,642
Títulos mixtos derivados de procesos de titularización	5,150	5,107
Otros títulos	19,655	9,241
	\$ 533,209	273,183
Provisiones	(81,992)	(90,367)
Total Inversiones	\$ 9,958,191	8,675,762

⁽¹⁾ Incluye la inversión en certificados fiduciarios de participación amortizables emitidos por el Fideicomiso Ambiental para la Conservación del Bosque Cafetalero (FICAFE). Dicho Fideicomiso fue constituido con la cesión y transferencia de cartera de créditos del sector cafetalero, realizada por algunos bancos del Sistema Financiero de El Salvador, entre ellos el Banco Agrícola, con el fin de llevar a cabo la reestructuración de dichos créditos, promovida por el Gobierno de dicho país.

Los bancos que han realizado la transferencia de dichos créditos avalan el pago de los mismos ante incumplimientos por parte de los clientes, por tanto las garantías en su mayoría hipotecarias abiertas otorgadas por los deudores, se encuentran a nombre de la banca. Adicionalmente, la banca como parte de la constitución de dicho fideicomiso recibió como parte del Programa de Garantía Agropecuario (PROGARA) adscrito al Fideicomiso Especial de Desarrollo Agropecuario (FEDA), una garantía adicional equivalente al 16.67% del valor en mora de los créditos.

En los estados financieros del Banco Agrícola El Salvador se tiene constituida una provisión por valor de USD21,581 el cual corresponde al valor que la administración estima podría llegar a ser la pérdida por el aval que ha otorgado para asegurar la recuperación de la cartera en el Fideicomiso.

⁽²⁾ De conformidad con lo dispuesto en la Circular Externa 047 de 2008 –Titularización Cartera de Créditos – Capítulo XV de la circular 100 de 1995, se registró en inversiones hasta el vencimiento la proporción que le corresponde al Banco por concepto de los derechos residuales derivados del proceso de titularización de cartera hipotecaria. Estos derechos residuales se dan como consecuencia del proceso de valoración por parte del Administrador del Proceso de Titularización, de los flujos de caja tanto del activo subyacente como del pasivo correlativo, descontados a la tasa interna de retorno (TIR) del pasivo correspondiente a los títulos emitidos. Su valor puede fluctuar en el futuro dependiendo del comportamiento de los índices de prepago y de mora de activos subyacentes.

⁽³⁾ Principalmente Fondo Inmobiliario Colombia por valor de \$255,038.

⁽⁴⁾ En Junio de 2011 se realizó la venta de Promotora la Alborada por \$1,124 generándose reintegro de la provisión por \$9,897 y pérdida por \$8,773. En agosto de 2011 se registró la venta de las acciones de Sierras del Chicó y Chicó Oriental por \$3,415. Del monto reconocido como inversiones disponibles para la venta se realizó el reintegro de la provisión por \$8,051, registrándose pérdida por \$7,994; y del monto reconocido como bienes recibidos en pago se generó una pérdida por \$22,371 y una recuperación de provisión por \$25,730.

Todos los saldos de inversiones se encontraban a Diciembre 31 clasificados en categoría de riesgo "A", con excepción de los siguientes títulos que presentan provisión:

Títulos negociables:

Tenedor	Descripción	Categoría de riesgo
Banca de Inversión Bancolombia S.A	Bono B\$0 fd Bta Gdot	BB+
Bancolombia S.A.	Tips en UVR serie E6 MZ 2019	C
Bancolombia S.A.	Bono DTF60 Tejcondor	E

Títulos para mantener hasta el vencimiento:

Tenedor	Descripción	Categoría de riesgo
Bancolombia S.A.	Tips en pesos serie E16 C 2025	BB
Bancolombia S.A.	Tips en pesos serie E5 MZ 2022	BB
Bancolombia S.A.	Tips en pesos serie E 15 C 2025	BB+

Títulos disponibles para la venta:

Tenedor	Descripción	Categoría de riesgo
Banco Agrícola S.A.	NOTASV2019	BB
Banco Agrícola S.A.	Letras del Tesoro del Salvador	BB
Banco Agrícola S.A.	Eurobonos 2023 DGT - El Salvador	BB
Banco Agrícola S.A.	Eurobonos 2034 DGT - El Salvador	BB
Banco Agrícola S.A.	Bono Corporativo-Telemovil Finance Co Ltd	BB
Sistema de Inversiones y Negocios S.A. ⁽¹⁾	Todo Uno Services INC	C

⁽¹⁾ Provisión por valor de USD12,263

El siguiente es el detalle de las fechas de adquisición de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos en subordinadas de la Matriz al 31 de Diciembre de 2011 y 2010:

Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:

En Colombia

Razón Social	% Participación	Fecha de Adquisición	2011	2010
Fiduciaria Bancolombia S.A.	94.97%	Abril-98	\$ 17,243	17,243
		Diciembre-98	2,853	2,853
		Diciembre-99	11,121	11,121
		Febrero-03	5,598	5,598
		Abril-03	383	383
		Septiembre-03	2,874	2,874
		Abril-04	4,722	4,722
		Marzo-05	15,871	15,871
		Julio-05	1,889	1,889
		Agosto-05	3,427	3,427
		Octubre-05	(382)	(382)
		Marzo-06	5,996	5,996
		Marzo-07	8,147	8,147

Razón Social	% Participación	Fecha de Adquisición	2011	2010
		Marzo-08	5,526	5,526
		Diciembre-08	1	1
		Marzo-09	10,384	10,384
		Marzo-10	17,841	17,841
		Marzo-11	30,021	.
			143,515	113,494
Ajuste por inflación			5,454	5,454
			148,969	118,948
Banca Inversión Bancolombia S.A.	94.90%	Abril-98	\$ 149,208	149,208
		Julio-99	25,920	25,920
		Diciembre-01	7,078	7,078
		Marzo-02	3,396	3,396
		Abril-04	13,195	13,195
		Marzo-05	4,500	4,500
		Marzo-10	18,980	18,980
			222,277	222,277
Ajuste por inflación			31,188	31,188
			\$ 253,465	253,465
Leasing Bancolombia S.A.	94.04%	Abril-98	\$ 15,892	15,892
		Junio-99	3,591	3,591
		Junio-00	2,938	2,938
		Diciembre-00	5,878	5,878
		Abril-02	2,805	2,805
		Febrero-03	2,373	2,373
		Marzo-03	4,829	4,829
		Abril-03	826	826
		Septiembre-03	2,805	2,805
		Noviembre-03	2,967	2,967
		Enero-04	2,805	2,805
		Febrero-04	5,490	5,490
		Marzo-04	5,611	5,611
		Julio-04	18,702	18,702
		Febrero-05	13,576	13,576
		Noviembre-05	64,599	64,599
		Diciembre-05	9,351	9,351
		Marzo-06	36,227	36,227
		Mayo-06	29,161	29,161
		Marzo-07	38,750	38,750
		Marzo-08	98,467	98,467
		Marzo-09	54,149	54,149
		Diciembre -09	4,950	4,950
		Marzo -10	52,143	52,143

Razón Social	% Participación	Fecha de Adquisición	2011	2010
		Abril-11	93,191	-
		Octubre-11	37	-
			\$ 572,113	478,885
Tuya S.A.	94.89%	Diciembre-03	\$ 41,565	41,565
		Marzo-04	6,943	6,943
		Marzo-05	8,051	8,051
		Marzo-06	13,217	13,217
		Enero-07	23,723	23,723
		Marzo-07	30,155	30,155
		Septiembre-07	23,722	23,722
		Marzo-08	1,902	1,902
		Abril-08	23,722	23,722
		Marzo-10	82,855	82,855
		Marzo-11	10,878	-
			\$ 266,733	255,855
Cobranzas Bancolombia.	94.89%	Diciembre-10	\$ -	90,145
			-	90,145
Valores Bancolombia S.A	93.61%	Febrero-92	\$ 56	56
		Marzo-92	45	45
		Junio-93	84	84
		Marzo-94	194	194
		Abril-94	462	462
		Marzo-95	311	311
		Marzo-96	353	353
		Septiembre-97	368	368
		Mayo-98	3,454	3,454
		Mayo-98	1,113	1,113
		Octubre-99	614	614
		Diciembre-99	3,620	3,620
		Junio-00	1,392	1,392
		Diciembre-02	1,890	1,890
		Octubre-03	5,967	5,967
		Octubre-05	13,212	13,212
		Abril-06	17,256	17,256
		Marzo-07	17,828	17,828
		Julio-07	2,000	2,000
		Agosto-07	1,000	1,000
		Marzo-11	5,766	-
			\$ 76,985	71,219
Factoring Bancolombia S.A	94.40%	Mayo-06	\$ 15,777	15,777
		Junio-06	11,055	11,055

Razón Social	% Participación	Fecha de Adquisición	2011	2010
		Febrero-08	4,729	4,729
		Marzo-08	1,510	1,510
		Enero-09	18,000	18,000
		Diciembre-09	19,785	19,785
			\$ 70,856	70,856

En el Exterior

Razón Social	% Participación	Fecha de Adquisición	2011	2010
Dólares				
Bancolombia Panamá S.A.	100%	Enero-73	USD 1,000	1,000
		Octubre-74	46	46
		Diciembre-75	204	204
		Junio-78	157	157
		Diciembre-78	134	134
		Junio-80	260	260
		Noviembre-80	226	226
		Junio-81	623	623
		Junio-81	197	197
		Octubre-81	635	635
		Septiembre-83	518	518
		Agosto-96	10,000	10,000
		USD	14,000	14,000
		Col\$	\$ 27,198	26,796
Bancolombia Puerto Rico	100%	Diciembre-97	\$ 2,500	2,500
		Abril-99	1,500	1,500
		Mayo-99	1,000	1,000
		Agosto-99	1,000	1,000
		Diciembre-99	1,000	1,000
		Mayo-00	1	1
		Mayo-01	1,336	1,336
		Noviembre-01	1,000	1,000
		Mayo-02	500	500
		Junio-02	500	500
		USD	10,337	10,337
		Col\$	\$ 20,083	19,786

Cálculo de los valores patrimoniales proporcionales

El valor patrimonial proporcional es el resultado de multiplicar el patrimonio de la subordinada, a la fecha de la inversión, por el porcentaje de participación adquirido por la Matriz en esa misma fecha.

Cuando, con una o más adquisiciones se incrementa el porcentaje de participación en una subordinada respecto del poseído en el momento en que se efectuó la compra, el correspondiente cálculo se realiza multiplicando dicho incremento -porcentaje- por el valor total del patrimonio de la subordinada en la fecha de la adquisición.

En los casos en que con la adquisición de los derechos sociales se incrementa el patrimonio de la subordinada y, a su vez, significa un aumento en el porcentaje de participación en el capital social, el valor patrimonial proporcional se calcula con base en el patrimonio de la subordinada una vez afectado con dicho incremento.

El siguiente es el resumen de las inversiones en títulos participativos poseídos directamente por la Matriz y las filiales en las que ella tiene una participación directa que son eliminadas en el proceso de consolidación, de acuerdo con los lineamientos establecidos en el capítulo X de la Circular Básica y Financiera 100 de 1995:

Sociedad Dominante	Sociedad Dominada	% Participación	Monto eliminado	
			2011	2010
Bancolombia S.A.	Fiduciaria Bancolombia S.A.	94.97%	\$ 148,970	118,948
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Fiduciaria Bancolombia S.A.	3.47%	6,166	5,069
Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	93.61%	76,985	71,219
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	2.74%	2,525	2,356
Bancolombia S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	94.04%	572,113	478,885
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	3.99%	24,455	20,496
Bancolombia S.A.	Factoring Bancolombia S.A.	94.40%	70,856	70,856
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Factoring Bancolombia S.A.	5.59%	4,959	4,959
Leasing Bancolombia S.A.	Renting Colombia S.A.	94.50%	121,320	121,320
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Renting Colombia S.A.	4.81%	11,131	11,131
Banca Inversión Bancolombia S.A.	FiduPerú S.A.	0.70%	35	30
Fiduciaria Bancolombia S.A.	FiduPerú S.A.	99.30%	4,971	4,897
Bancolombia S.A.	Tuya S.A.	94.89%	93,734	82,855
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Tuya S.A.	5.06%	6,580	6,000
Bancolombia S.A.	Cobranzas Bancolombia	0%	-	90,145
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Cobranzas Bancolombia	0%	-	4,812
Bancolombia S.A.	Bancolombia (Panamá) S.A.	100%	27,198	26,796
Bancolombia (Panamá) S.A.	Bancolombia (Cayman) S.A.	100%	38,854	38,280
Bancolombia (Panamá) S.A.	Banagrícola S.A.	99.16%	865,551	852,755
Bancolombia (Panamá) S.A.	Sistema de Inversiones y Negocios, S.A.	100%	39	38
Bancolombia (Panamá) S.A.	Suleasing Internacional USA Inc	100%	4,857	4,785
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Inmobiliaria Banco S.A.	94.99%	3,921	3,445
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Valores Símesa S.A.	67.54%	8,201	9,131
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Todo1 Colombia S.A.	89%	2,032	2,032
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Inversiones CFNS Ltda	100%	109,149	26,386
Leasing Bancolombia S.A.	Leasing Perú	99%	28,849	28,423
Bancolombia S.A.	Bancolombia puerto Rico	100%	20,083	19,786
Valores Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia Panamá S.A.	100%	290	287
Bancolombia S.A.	Banca Inversión Bancolombia S.A.	94.90%	253,465	253,465
			\$ 2,507,289	2,359,587

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 la Matriz tiene una participación aproximada de 67% y del 64% del total de las inversiones consolidadas, respectivamente.

Las participaciones en compañías adquiridas por las filiales antes de la configuración del control por parte de la Matriz, se eliminan directamente contra las cuentas patrimoniales.

Nota 4 - Cartera de Créditos

La Matriz y sus subordinadas evaluaron la cartera de créditos de acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera al 31 de Diciembre de 2011 y 2010. El resultado de la calificación es el siguiente:

2011							
(a) Matriz y Subordinadas Nacionales							
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing	Provisión	Total
«A» Normal	\$ 29,857,735	8,329,463	243,735	3,808,188	6,037,346	(997,595)	47,278,872
“B” Aceptable	648,736	244,440	8,814	90,512	151,594	(172,296)	971,800
“C” Apreciable	410,443	126,595	5,762	48,195	117,921	(231,374)	477,542
“D” Significativo	420,948	156,634	5,801	,26,484	87,812	(597,964)	99,715
“E” Incobrable	211,109	140,217	12,550	54,343	47,554	(442,000)	23,773
	\$ 31,548,971	8,997,349	276,662	4,027,722	6,442,227	(2,441,229)	48,851,702

(b) Subordinadas Extranjeras

	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing	Provisión	Total
«A» Normal	\$ 6,321,182	1,049,166	35,742	760,467	652,136	(97,755)	8,720,938
“B” Aceptable	171,095	579,813	1,232	12,950	36,881	(50,091)	751,880
“C” Apreciable	47,463	120,772	795	7,070	28,877	(40,826)	164,151
“D” Significativo	70,950	74,324	212	5,517	-	(81,937)	69,066
“E” Incobrable	53,336	24,622	2,263	26,942	11,690	(100,744)	18,109
	\$ 6,664,026	1,848,697	40,244	812,946	729,584	(371,353)	9,724,144
Total cartera consolidada	\$ 38,212,997	10,846,046	316,906	4,840,668	7,171,811	(2,812,582)	58,575,846

2010

(a) Matriz y Subordinadas Nacionales

	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing	Provisión	Total
“A” Normal	\$ 24,710,948	5,767,856	214,175	2,311,268	4,933,282	(755,750)	37,179,779
“B” Aceptable	712,267	204,643	7,922	75,182	160,294	(211,016)	949,292
“C” Apreciable	225,414	102,154	5,402	49,808	69,783	(134,952)	317,609
“D” Significativo	505,108	133,479	6,000	32,007	130,456	(698,209)	108,841
“E” Incobrable	191,661	94,745	11,711	53,273	23,732	(358,210)	16,912
	\$ 26,345,398	6,302,877	245,210	2,521,538	5,317,547	(2,160,137)	38,572,433

(b) Subordinadas Extranjeras

	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing	Provisión	Total
“A” Normal	\$ 4,162,120	1,623,466	8,280	758,877	423,915	(104,440)	6,872,218
“B” Aceptable	217,333	108,918	276	21,942	80,021	(24,926)	403,564
“C” Apreciable	112,222	29,682	117	12,319	-	(19,529)	134,811
“D” Significativo	89,716	99,429	34	7,995	10,065	(113,332)	93,907
“E” Incobrable	65,614	12,803	1,165	20,210	2,001	(86,849)	14,944
	\$ 4,647,005	1,874,298	9,872	821,343	516,002	(349,076)	7,519,444
Total cartera consolidada	\$ 30,992,403	8,177,175	255,082	3,342,881	5,833,549	(2,509,213)	46,091,877

La Matriz participa en el 70.33% y 70.37% del total de la cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero consolidado al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por calificación bajo la metodología MRC, al 31 de Diciembre de 2011 y de 2010:

	2011	2010
Cartera comercial⁽¹⁾		
AA – Normal	\$ 42,247,203	34,088,164
A – Aceptable	908,651	649,374
BB – Aceptable	668,578	609,782
B – Apreciable	93,315	126,471
CC – Apreciable	510,295	287,161
D – Significativo	578,793	719,423
E – Irrecuperable	323,350	293,910
TOTAL	\$ 45,330,185	36,774,285

⁽¹⁾Incluye saldos Leasing Comercial por \$7,119,620 y \$5,781,883 para 2011 y 2010 respectivamente.

⁽²⁾El total de la cartera comercial difiere de los saldos presentados en esta tabla, debido a que el saldo de Arrendadora financiera S.A., por \$2,432 no se encuentra bajo la metodología MRC.

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por calificación bajo la metodología MRCO, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010:

	2011	2010
Cartera Consumo⁽¹⁾		
AA – Normal	\$ 8,400,512	6,889,248
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	1,146,788	651,638
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	30,449	33,651
BB – Aceptable	760,569	256,429
B – Apreciable	153,797	78,158
CC - Apreciable	69,907	42,082
D - Significativo	195,109	192,215
E - Irrecuperable	141,107	85,419
TOTAL	\$10,898,238	8,228,840

⁽¹⁾ Incluye saldos Leasing Consumo por \$52,191 y \$51,666 para 2011 y 2010 respectivamente.

Banco Agrícola S.A., ha realizado emisión de certificados de inversión con fecha de vencimiento que va desde el 2011 hasta el 2016 colocados a través de la Bolsa de El Salvador, y ha recibido préstamos de la International Finance Corporation (IFC) y el Banco Multisectorial y ha otorgado como garantía cartera de préstamos calificados en categorías «A» y «B» y créditos hipotecarios categoría «A» como se describe a continuación:

	Saldo Préstamo más Intereses	Valor Garantía
Préstamos recibidos		
Banco Multisectorial	USD 14,095	14,034
International Finance Corporation (IFC)	14,725	25,975
	28,820	40,008
Emisión de certificados		
Inversión CIBAC\$11	25,007	38,187
Inversión CIBAC\$12	63,648	79,752
Inversión CIBAC\$14	51,117	68,181
	USD 139,772	186,120

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Nota 5 – Otras cuentas por cobrar-Neto

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar – Neto:

	2011	2010
Anticipos de contratos y proveedores	346,928	221,435
Pagos por cuenta de clientes	325,849	262,557
Comisiones	60,478	49,252
Cuentas por cobrar a redes	58,975	47,730
Primas de Seguros	55,311	65,211
Impuesto a las ventas por pagar - Débito	38,229	10,681
Cuentas por cobrar FOGAFIN	20,346	9,874
Venta de bienes y servicios	12,703	7,159
Operaciones de comercio internacional	11,860	13,199
Convenio Tarjeta Éxito – Tuya S.A.	11,828	10,028
Titularizadora - Seguros	7,553	6,872
Intereses por importaciones	7,312	2,954
Faltantes en canje	5,327	17,192
Sierras del Chicó y Chicó Oriental	5,262	4,761
Intereses por cobrar de los TIPS MZ	3,423	4,227
Reclamos a compañías aseguradoras	3,050	9,758
Prometientes vendedores	2,041	3,688
Faltantes en caja	1,513	987
Honorarios	1,438	3,145
Operaciones Financiera derivadas	852	903
Adelantos al personal	417	1,253
Anticipo capitalización sociedad Inversiones Inmobiliarias Arauco Alameda. S.A	-	5,877
Dividendos y participaciones	-	2,187
Diversas	84,526	100,354
Subtotal	1,065,221	861,284
Provisiones	(48,236)	(63,569)
Total	\$ 1,016,985	797,715

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 la Matriz tiene una participación del 51.87% y 57.15% del total de las cuentas por cobrar-otras consolidadas, respectivamente.

Nota 6 – Crédito Mercantil

Los movimientos en el crédito mercantil son los siguientes:

	2011	2010
Saldo inicial	\$ 750,968	855,724
Adiciones Bancolombia Panamá en Banagrícola	-	27
Adiciones Leasing en Renting Colombia ⁽¹⁾	-	6,038
Otras adiciones ⁽²⁾	52	137
Venta AFP Crecer S.A. ⁽³⁾	(28,553)	-
Amortización	(51,239)	(55,966)
Ajuste por diferencia en cambio	8,633	(54,992)
Saldo final ⁽⁴⁾	\$ 679,861	750,968

⁽¹⁾ En Marzo del 2010 Leasing Bancolombia incrementó su participación en Renting Colombia, al comprar las acciones que los socios extranjeros Mitsubishi International Corporation y Mitsubishi Corporation, tenía en la compañía. Al cierre del año 2010, Leasing Bancolombia quedó con una participación del 94.5% en Renting Colombia.

⁽²⁾ Corresponde a nuevas compras de créditos mercantiles de Banagrícola en IFBA por \$52 en el año 2011 y \$21 en el año 2010; así como IFBA en Banco Agrícola por \$116 durante al año 2010.

⁽³⁾ En Noviembre 18 del 2011, una vez obtenida la totalidad de las autorizaciones requeridas por parte de las autoridades de Colombia y el Salvador, Banagrícola S.A. e Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A., transfirieron a favor de Protección S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, la plena propiedad de las acciones que representan el 99.99% del capital social de AFP crecer, entidad administradora de fondos de pensiones en la república de El Salvador.

⁽⁴⁾ El saldo incluye USD10,037 de crédito mercantil registrado por Banagrícola S.A. y sus subordinadas antes de la adquisición por parte de Bancolombia en el año 2007, así como USD92 de Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. (antes Renting Perú) generado en la adquisición de sus filiales

La siguiente es la asignación inicial del crédito mercantil generado en las adquisiciones y el saldo neto del activo por línea de negocio a Diciembre de 2011:

Líneas de Negocio	Crédito mercantil	Crédito mercantil por amortizar
Empresas	\$ 187,852	141,326
Consumo	544,939	409,973
Vivienda	113,388	85,305
Aseguradoras	26,126	19,655
Renting	6,037	3,924
	\$ 878,342	660,183

Al 31 de Diciembre de 2011 se realizó la evaluación del deterioro del crédito mercantil mediante el método de flujos descontados y múltiplos por parte de SBI Banca de Inversión experto independiente, sin encontrar indicios de deterioro del mencionado activo.

- Aspectos relevantes de la valoración efectuada por la firma SBI Banca de Inversión

SBI Banca de Inversión, tuvo presentes los siguientes aspectos a la hora de efectuar la valoración del crédito mercantil de Banagrícola:

- ✓ **Flujos de Caja Disponibles Descontados:** Para estimar los flujos de caja disponibles futuros se construyó un modelo que simulara el desempeño financiero probable de la entidad o línea de negocio valorada, bajo supuestos considerados como sensatos y objetivos, teniendo en cuenta las características del negocio y su entorno macroeconómico.
- ✓ **Tasas de Descuento:** En términos generales, la tasa empleada para descontar los flujos de caja proyectados corresponde al costo ponderado de capital (WACC). Para expresar la tasa de descuento en términos reales, se asume que la inflación de largo plazo es equivalente al promedio de la inflación anual en EEUU, para el mismo periodo en que se calculó la prima de mercado. Si bien los estados financieros y flujos de caja libres fueron proyectados en términos corrientes, estos fueron deflactados antes de aplicar la tasa de descuento en términos reales.
- ✓ **Tasa Libre de Riesgo:** Es recomendado el uso de los rendimientos vigentes de los bonos tesoro de Estados Unidos. Adicionalmente la tasa libre, deberá cumplir con dos condiciones básicas: la ausencia de riesgo de moratoria y la ausencia de riesgo de reinversión.
- ✓ **Prima de Mercado:** Corresponde a la expectativa del diferencial de rendimientos entre el mercado accionario y la tasa libre de riesgo; es aceptado el promedio histórico de largo plazo como un indicador aceptable para estos propósitos.
- ✓ **Principio de Materialidad:** Se basa en dar mayor importancia a lo que razonablemente lo tiene, aproximar lo de menor importancia e ignorar o desechar lo trivial. Ante la dificultad que reviste diferenciar lo que es importante de aquello que no lo es, el analista debió haber tenido una apreciación objetiva de los hechos, siendo necesario que recurra a su buen criterio profesional y al sentido práctico para evaluar los hechos y acontecimientos.
- ✓ **Proyecciones Macroeconómicas:** Se realiza estudio sobre aspectos tales como el PIB, su composición, su crecimiento; el comportamiento de la balanza comercial, de las remesas familiares, del presupuesto nacional y de la deuda pública del Salvador.
- ✓ **Entorno Político:** Se encontró con que el gobierno sigue comprometido con una política de libre mercado, con la promoción de la inversión extranjera en los principales sectores industriales, entre ellos las operaciones de maquila, y con el mantenimiento de un régimen tributario que promueva la inversión empresarial.
- ✓ **Evolución Financiera:** En la actualidad Banco Agrícola, cuenta con una participación de mercado en cartera de crédito cercana al 30%, aventajando a su más cercano competidor casi por el doble. El banco participa además con el 56% de las utilidades netas del sistema, lo cual es una muestra indiscutible de su eficiencia operativa.

Nota 7 - Certificados de depósito a término

El siguiente es el detalle de los certificados de depósito a término, por vencimiento al 31 de Diciembre:

	2011	2010
Menos de 6 meses	\$ 4,538,415	4,485,526
Igual a 6 meses y menor de 12 meses	4,802,152	4,069,850
Igual o superior a 12 meses y menor de 18 meses	3,034,463	3,255,007
Igual o superior a 18 meses	5,598,087	3,459,888
Total Certificados de depósito a término	\$ 17,973,117	15,270,271

Nota 8- Títulos de Inversión en Circulación.

Debidamente autorizados por la entidad competente en cada país, se han realizado emisiones de bonos así:

2011						
Emisor	Moneda		Emisión	Saldo		Rango de Tasa
Bancolombia	Local	COP	4,490,529	COP	\$ 3,111,796	5.33%-14.17%
Bancolombia	Extranjera	USD	2,540,000	COP	4,933,487	4.29%-6.99%
Leasing Bancolombia	Local	COP	1,907,463	COP	1,696,218	4.36%-10.90%
Banco Agrícola	Extranjera	USD	204,630	COP	397,535	2.64%-4%
Renting Colombia	Local	COP	360,000	COP	95,447	Fija 9.10% IPC + 6.80% IPC + 5.90%
Tuya	Local	COP	74,500	COP	74,500	IPC + 2%
					\$ 10,308,983	

2010						
Emisor	Moneda		Emisión	Saldo		Rango de Tasa
Bancolombia	Local	COP	3,498,860	COP	\$ 2,110,627	4.16%-14.17%
Bancolombia	Extranjera	USD	1,020,000	COP	1,952,260	6.22%-6.99%
Leasing Bancolombia	Local	COP	1,352,969	COP	967,803	4.47%-9.44%
Banco Agrícola	Extranjera	USD	227,581	COP	434,047	3.20%-5.05%
Renting Colombia	Local	COP	360,000	COP	199,139	DTF + 3.35% IPC + 5.38% Fija 9.10% IPC + 6.80% IPC + 5.90%
Tuya	Local	COP	54,500	COP	54,500	IPC + 2%
					\$ 5,718,376	

Nota 9 - Responsabilidades por operaciones de seguros

Las responsabilidades asumidas por las subsidiarias salvadoreñas de la Compañía y los montos retenidos a cargo de la misma, se detallan a continuación:

	2011	2010
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos y tomados	\$ 29,024,713	29,990,856
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(16,573,950)	(17,582,444)
Reservas matemáticas	(5,818)	(5,820)
Total responsabilidades	\$ 12,444,945	12,402,592

Asesuisa y Asesuisa Vida poseen contratos con compañías de reaseguros para respaldar los negocios de seguros de la sociedad.

Nota 10 – Reservas

El siguiente es el detalle de las reservas:

	2011	2010
Reserva Legal		
Por apropiación de utilidades Líquidas	\$ 2,931,165	2,652,348
Por prima en colocación de acciones ordinarias	225,083	153,186
Por prima en colocación de acciones preferenciales	997,026	997,026
Total Reserva Legal	4,153,274	3,802,560
Reservas Estatutarias y Ocasionales	679,483	333,411
Total Reservas	\$ 4,832,757	4,135,971

De acuerdo con disposiciones legales en Colombia las entidades, deben constituir una reserva legal que asciende por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

Nota 11 – Superávit o déficit

La siguiente es la composición del superávit o déficit al 31 de Diciembre:

	2011	2010
Revalorización del patrimonio	\$ 312,648	417,496
Ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas	9,949	29,762
Valorizaciones	637,040	622,227
Total	\$ 959,637	1,069,485

La conciliación de las valorizaciones registradas en el activo, frente a las presentadas en el patrimonio, es la siguiente:

	2011	2010
Valorización del Activo	\$ 783,989	764,529
Menos valorización VPP ⁽¹⁾	(110,934)	(110,903)
Menos eliminación del interés minoritario	(36,015)	(31,399)
Total valorización del patrimonio	\$ 637,040	622,227

⁽¹⁾V.P.P Corresponde a la valorización que queda incluida en el Valor Patrimonial Proporcional asignado en la adquisición de las inversiones Banca Inversión Bancolombia S.A., Leasing Bancolombia S.A., Fiduciaria Bancolombia S.A., Tuya S.A., Valores Bancolombia S.A., Factoring Bancolombia S.A., e Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. y sus filiales determinado en la fecha de compra. De acuerdo con la norma de consolidación de Estados Financieros, este valor se mantiene fijo mientras exista la inversión o no haya nuevas adquisiciones.

Nota 12 - Transacciones con partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas:

1. Empresas donde la Matriz posee participaciones de capital superior al 10% o se tiene control administrativo o financiero (subordinadas).

2. Los accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social de la Matriz y aquellos cuya participación individual sea inferior a este porcentaje, pero respecto de los cuales existan operaciones que superen el 5% del patrimonio técnico.

Accionistas con más del 10% de participación:

- Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
- Fondo Bancolombia ADR Program

Accionistas con menos del 10% de participación en el capital social, pero con transacciones que superan el 5% del patrimonio técnico:

- Fondo de pensiones obligatorias Porvenir Moderado
- Fondo de pensiones Horizonte
- Cementos Argos S.A.
- Inversiones Argos S.A.

3. Los miembros de la Junta Directiva (directores) y administradores. Se incluyen funcionarios con representación legal.

Operaciones con accionistas y subordinadas:

Entre la Matriz, los accionistas y las subordinadas antes indicadas, no hubo durante los períodos terminados el 31 de Diciembre de 2011 y de 2010:

- Préstamos que impliquen para el mutuuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

A corte de Diciembre 31 de 2011 entre el Banco y las filiales Banca de Inversión Bancolombia S.A., Fiduciaria Bancolombia S.A., Valores Bancolombia S.A., Factoring Bancolombia S.A. y Leasing Bancolombia S.A., entre quienes se implementó el modelo de Centro de Servicios Compartidos, se tienen suscritos contratos de arrendamientos, corresponsalías, uso de red, servicios financieros, etc, los cuales están pactados dentro de las condiciones establecidas por las normas y regulaciones pertinentes, y a valores de mercado. De igual manera, las entidades tienen vigentes contratos con proveedores de bienes y servicios, y en virtud de los mismos, cada entidad asume los costos derivados de tales contratos.

Operaciones celebradas con directores y administradores:

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se pagaron honorarios a los directores por \$1,155 \$1,238 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités; estos funcionarios en estas mismas fechas tenían saldos en cartera de créditos por \$974 y \$867 y depósitos por \$286 y \$363 respectivamente.

Durante los períodos antes mencionados, no hubo entre la Matriz y sus directores y administradores, transacciones con las siguientes características:

- Préstamos sin intereses o contraprestación alguna, servicios o asesorías sin costo.
- Préstamos que impliquen para el mutuuario una obligación que no corresponde a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

La agrupación de saldos y operaciones con las partes relacionadas, es la siguiente:

2011				
	Accionistas con participación igual o superior al 10% de las acciones ordinarias o preferenciales en circulación	Empresas con participación de más del 10% y subordinadas	Directivos	Accionistas con participación inferior al 10% del capital de la Matriz y con operaciones superiores a 5% del Patrimonio Técnico
Activo:				
Inversiones en Títulos de Deuda Y Participativos	-	582,989	-	512
Cartera de crédito	30	235,921	52,013	991,062
Aceptaciones y Derivados	-	-	6	14,715
Cuentas por cobrar	4	63,258	654	3,162
	<u>34</u>	<u>882,168</u>	<u>52,673</u>	<u>1,009,451</u>
Pasivo:				
Depósitos y Exigibilidades	68,824	155,225	5,190	1,556,628
Pactos de recompra	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	8,003
Cuentas por pagar	-	-	-	-
Títulos de inversión en circulación	6,700	4,000	-	467,667
	<u>75,524</u>	<u>159,225</u>	<u>5,190</u>	<u>2,032,298</u>
Ingresos:				
Dividendos recibidos	-	20,276	-	-
Intereses y otros operacionales	19,968	154,392	4,805	74,069
Otros	-	-	-	-
	<u>19,968</u>	<u>174,668</u>	<u>4,805</u>	<u>74,069</u>
Egresos:				
Intereses y otros operacionales	2,861	35,978	728	104,211
Honorarios	-	1	1,158	33
Otros	-	-	-	-
	<u>2,861</u>	<u>35,979</u>	<u>1,916</u>	<u>104,244</u>

2010				
	Accionistas con participación igual o superior al 10% de las acciones ordinarias o preferenciales en circulación	Empresas con participación de más del 10% y subordinadas	Directivos	Accionistas con participación inferior al 10% del capital de la Matriz y con operaciones superiores a 5% del Patrimonio Técnico
Activo:				
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	-	347,213	-	2,040
Cartera de crédito	36	122,038	41,497	334,461
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	26,121
Cuentas por cobrar	-	10,321	286	1,176
	<u>36</u>	<u>479,572</u>	<u>41,783</u>	<u>363,798</u>
Pasivo:				
Depósitos y Exigibilidades	20,430	149,634	4,498	976,570
Pactos de recompra	3,127,961	60,164	5,574	121,868
Derivados	-	-	6	1,676
Cuentas por pagar	13	19	499	-
Títulos de inversión en circulación	-	1,000	500	257,667
	<u>3,148,404</u>	<u>210,817</u>	<u>11,077</u>	<u>1,357,781</u>
Ingresos:				
Dividendos recibidos	-	16,758	-	-
Intereses y otros operacionales	12	4,267	3,560	8,888
Otros	-	1,935	244	574
	<u>12</u>	<u>22,960</u>	<u>3,804</u>	<u>9,462</u>
Egresos:				
Intereses y otros operacionales	447	2,825	39	20,850
Honorarios	-	2	1,240	17
Otros	5	21,736	595	3,870
	<u>452</u>	<u>24,563</u>	<u>1,874</u>	<u>24,737</u>

El resumen de las transacciones de Bancolombia con sus subordinadas directas durante el año 2011 es:

Bancolombia	Leasing Bancolombia	Fiduciaria Bancolombia	Valores Bancolombia	Bancolombia Panamá	Banca de Inversión Bancolombia	Factoring Bancolombia	Bancolombia Puerto Rico	Tuya	Conglomerado Banagrícola
Bancos	-	-	-	59,723	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	-	862,559	-	-	-	-	-
Inversiones en Título de Deuda y Participativos	648,641	148,970	76,985	27,198	253,465	90,316	20,083	93,734	-
Cartera de Crédito	392,482	-	-	-	7	113,065	-	54	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	790	379	-	324	7	2,453	-	1	-
Pasivos									
Depósito y Exigibilidades	433,704	27,405	31,250	87,828	3,158	64,824	-	36,025	72
Pactos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	-	-	735	101	-	-	-	1,467	-
Títulos de Inversión en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos									
Dividendos Recibidos	169,439	62,770	5,766	-	-	-	-	38,323	-
Intereses y Otros Operacionales	17,606	463	66	547	4	6,732	290	5,952	1
Otros	1,665	1,574	1,162	-	300	456	-	-	-
Egresos									
Intereses y Otros Operacionales	42,911	941	311	1,207	2	2,616	-	1,786	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Banca de Inversión	Leasing Bancolombia	Fiduciaria Bancolombia	Valores Bancolombia	Factoring Bancolombia	Tuya	Bancolombia Panamá	Bancolombia Puerto Rico	Conglomerado Banagrícola
Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	26,565	6,166	2,525	4,959	6,580	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	1	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos								
Depósito y Exigibilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Pactos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos								
Dividendos Recibidos	7,198	2,293	169	-	2,046	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	206	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

Factoring Bancolombia	Bancolombia Panamá	Leasing Bancolombia	Fiduciaria Bancolombia	Valores Bancolombia	Banca de Inversión Bancolombia	Bancolombia Puerto Rico.	Tuya	Conglomerado Banagrícola
Bancos	11,681	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos								
Depósito y Exigibilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Pactos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos								
Dividendos Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	21	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	9	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

Fiduciaria Bancolombia	Leasing Bancolombia	Valores Bancolombia	Bancolombia Panamá	Banca de Inversión Bancolombia.	Factoring Bancolombia	Bancolombia Puerto Rico.	Tuya	Conglomerado Banagrícola
Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	-	42	-	-	-	-	-
Pasivos								
Depósito y Exigibilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Pactos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	-	499	-	-	-	-	-	-
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos								
Dividendos Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	-	-	328	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	-	300	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

Leasing Bancolombia	Fiduciaria Bancolombia	Valores Bancolombia	Bancolombia Panamá	Banca de Inversión Bancolombia	Factoring Bancolombia	Bancolombia Puerto Rico.	Tuya	Conglomerado Banagrícola
Bancos	-	-	62	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Título de Deuda y Participativos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos								
Depósito y Exigibilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Pactos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	-	-	-	9	-	-	-	-
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos								
Dividendos Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	-	37	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	-	-	320	605	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

Bancolombia Panamá	Leasing Bancolombia	Factoring Bancolombia	Bancolombia Puerto Rico.	Conglomerado Banagrícola	Fiduciaria Bancolombia	Valores Bancolombia	Banca de Inversión Bancolombia	Tuya
Bancos	-	-	-	1,191	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	145,703	-	-	-	-	-
Inversiones en Título de Deuda y Participativos	-	-	-	865,551	-	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	-	275	-	-	-	-	-
Pasivos								
Depósito y Exigibilidades	62	12,055	-	203,577	-	-	-	-
Pactos de recompra	-	-	-	58,281	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	-	-	-	1	-	-	-	-
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos								
Dividendos Recibidos	-	-	-	176,329	-	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	428	-	2,124	7	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	-	21	-	399	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

Bancolombia Puerto Rico S.A.	Bancolombia Panamá	Leasing Bancolombia	Factoring Bancolombia	Conglomerado Banagrícola	Fiduciaria Bancolombia	Valores Bancolombia	Banca de Inversión Bancolombia	Tuya
Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Título de Deuda y Participativos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos								
Depósito y Exigibilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Pactos de recompra	145,703	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	282	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos								
Dividendos Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	2,124	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

Tuya S.A.	Valores Bancolombia	Banca de Inversión Bancolombia	Leasing Bancolombia	Fiduciaria Bancolombia	Bancolombia Panamá	Factoring Bancolombia	Bancolombia Puerto Rico.	Conglomerado Banagrícola
Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Título de Deuda y Participativos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos								
Depósito y Exigibilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Pactos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos								
Dividendos Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

Valores Bancolombia	Leasing Bancolombia	Fiduciaria Bancolombia	Banca de Inversión Bancolombia	Valores Bancolombia Panamá	Bancolombia Panamá	Factoring Bancolombia	Bancolombia Puerto Rico	Tuya	Conglomerado Banagrícola
Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Título de Deuda y Participativos	-	-	-	291	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	497	22	778	-	-	-	-	-
Pasivos									
Depósito y Exigibilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pactos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Inversión en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos									
Dividendos Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	-	300	-	5,646	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos									
Intereses y Otros Operacionales	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Banco Agrícola.	Bancolombia Panamá	Banagrícola	Inversiones Financieras Banco Agrícola	Arrendadora Financiera	Credibac	Bursabac	Asesuisa	Asesuisa Vida
Bancos	207	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	58,281	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	-	-	-	2,995	22	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	3,171	-	-	18	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	2	-	-	4	-	-	-	-
Pasivos								
Depósito y Exigibilidades	14,018	10,815	3,104	965	2,834	192	4,551	4,567
Pactos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	-	-	-	-	25	-	571	946
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos								
Dividendos Recibidos	-	-	-	-	7,755	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	224	-	-	267	-	208	5,227	13,161
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	-	21	39	127	34	80	92	109
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 13 - Impuesto sobre la renta

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33%

El 31 de Diciembre de 2010 terminó el contrato de Estabilidad Tributaria, lo que implica que el Banco, Banca de Inversión y Leasing debieron pagar a partir de Enero 1 del año 2011 el Gravamen a los movimientos financieros

Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a las mismas tarifas indicadas anteriormente. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos durante dos años o más y la liquidación de sociedades entre otras

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior

Mediante la Ley 1370 del año 2009 se estableció el impuesto al patrimonio por el año 2011 a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta, por lo tanto aquellos contribuyentes con patrimonio líquido superior a \$5.000 deben pagar una tarifa del 4.8%. Mediante el decreto de emergencia económica 4825 de 2010 se estableció una sobretasa del 25% sobre este impuesto, quedando la tarifa total en un 6%. El impuesto al patrimonio causado incluyendo la sobretasa es de \$469,003, el cual será pagado en vigencias fiscales 2011 a 2014. En el año 2011 se pagaron 2 cuotas por valor de \$117,421

Los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios las operaciones a valor de mercado, cumpliendo con las obligaciones formales de presentación del estudio de precios de transferencia declaración individual y consolidada.

A la fecha no han concluido el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, sin embargo, se considera que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2010 y años anteriores no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuesto de renta como resultado del mismo.

Impuesto Diferido Crédito y/o débito, de conformidad con los ingresos fiscales con respecto a los ingresos contables registrados en los estados financieros por concepto de inversiones, operaciones de derivados, derechos fiduciarios y dividendos decretados y no pagados; las diferencias temporales a Diciembre 31 de 2010 y 2011 implican un diferimiento del impuesto de renta, el cual se contabiliza como impuesto diferido crédito y /o debito según el caso.

La deducción por inversiones en activos fijos reales productivos aplicó hasta el año gravable 2010 para la generalidad de los contribuyentes del impuesto sobre la renta; no obstante lo anterior, Leasing Bancolombia que tiene firmado contrato de estabilidad jurídica puede continuar aplicando este beneficio fiscal durante la vigencia del contrato. Esto implica que esta compañía pueden tomar en la declaración renta una deducción del 40% por la compras de activos fijos reales productivos.

Para las compañías del Grupo Bancolombia cuyo domicilio es Panamá, Bancolombia Panamá, S.A., Sistema de Inversiones y Negocios S.A., Banagrícola S.A., Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A. y Valores Bancolombia Panamá S.A. y cuyo domicilio es Islas Cayman: Bancolombia Cayman S.A., el impuesto sobre la renta se rige de acuerdo a lo establecido en el Código Fiscal de Panamá, el cual indica que las utilidades provenientes de transacciones efectuadas fuera de la República de Panamá no son gravables, por lo tanto, las utilidades obtenidas por las Compañías mencionadas anteriormente no están sujetas al impuesto sobre la renta.

Las subsidiarias constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país a una tarifa del 25%, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta de El Salvador, contenida en el Decreto Legislativo N°134 de fecha 18 de Diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de Enero de 1992.

A partir de Enero 1 de 2012 las subsidiarias con domicilio tributario en El Salvador, pagarán impuesto sobre la renta con una tarifa del 30% sobre la renta imponible, exceptuando las empresas con rentas iguales o menores a 150,000 mil dólares al año, que aplicarán una tarifa del 25% sobre la renta imponible. Los dividendos que se paguen o acrediten a éstas sociedades se gravarán con la tasa del 5%.

La subsidiaria Bancolombia Puerto Rico, de acuerdo a la Ley reguladora del Centro Bancario Internacional de Puerto Rico, se encuentra 100%

exento de impuestos sobre los ingresos, propiedad, e impuestos municipales siempre y cuando los ingresos se deriven de actividades de banca internacional.

Con la Ley 7 de 2009 Bancolombia Puerto Rico Internacional, debe pagar un impuesto especial de 5% sobre el ingreso tributable del Banco. Esta Ley especial aplica por tres años desde el 2009 al 2011.

Las subsidiarias constituidas en Perú pagan impuesto a la renta sobre los ingresos netos obtenidos en el país a una tasa impositiva del 30%; Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales, personas jurídicas no domiciliadas en este país; lo anterior conforme a lo establecido en el Decreto Supremo número 122-94-EF.

Se tiene la excepción del Fondo de Inversión Arrendamiento Operativo Renting Perú, ya que a partir del ejercicio 2003, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley número 27804 (publicada el 2 de Agosto de 2002), los Fondos de Inversión ya no se considerarán personas jurídicas para efectos del Impuesto sobre la Renta y, por lo tanto, no serán contribuyentes de dicho impuesto. El impuesto a la renta estará a cargo de los partícipes.

La Matriz no tiene planes en el futuro cercano para traer a Colombia las utilidades acumuladas generadas a través de las filiales del exterior Bancolombia Panamá y Puerto Rico, incluidas en los Estados Financieros Consolidados a diciembre de 2011; dichas utilidades ascienden a USD436,760 y en el caso de traerse a Colombia, estas generarían impuesto de renta a la tarifa vigente en el mismo año.

Lo anterior con excepción de la filial Valores Bancolombia que tiene la intención de distribuir dividendos de su filial Valores Bancolombia Panamá, por aproximadamente USD4,608

Nota 14 – Contingencias.**a. Contingencias Cubiertas por Fogafin.**

Dentro del proceso de privatización del antiguo Banco de Colombia (absorbido en 1998), que concluyó el 31 de enero de 1994, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN se comprometió a asumir los efectos económicos derivados como consecuencia de contingencias pasivas originadas en hechos anteriores a la fecha de venta de las acciones, que se reclamen dentro de los cinco años siguientes. La garantía de FOGAFIN cubre el ochenta por ciento (80%) de los primeros \$10,000, descontadas provisiones, y de ahí en adelante el 100%, cifra ajustable anualmente de acuerdo al índice de precios al consumidor. Al 31 de Diciembre de 2011, las contingencias civiles cubiertas por FOGAFIN a Bancolombia por la garantía ascienden aproximadamente a \$176, con provisiones a la misma fecha por \$0.

b. Procesos Judiciales

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, existían en contra del Banco demandas civiles ordinarias, acciones de grupo, acciones civiles dentro de procesos penales y ejecutivos, con pretensiones aproximadas de \$297,505 y \$224,421 y con provisiones a la misma fecha por \$5,388 y \$12,624. Las provisiones se contabilizan cuando los procesos son fallados en primera instancia en contra del Banco, dependiendo del desarrollo procesal y teniendo en cuenta (sin ser obligatorio o vinculante) la opinión de los apoderados.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, diferentes a litigios incluidos en el acápite precedente, cursaban en contra del Banco procesos laborales con pretensiones aproximadas de \$18,125 y \$16,999, cuyo resultado final es impreciso por la naturaleza controvertible de las obligaciones. Las provisiones para las contingencias en esas fechas eran de \$9,902 y \$8,295.

Contingencias en contra mayores de \$5,000 al 31 de Diciembre de 2011.

Proceso	Cuantía Actual	Provisión	Calificación de contingencia
Acción Popular de José Reinaldo Bolaños	\$ 88,500	-	Eventual
Inversiones C.B.S.A	40,806	-	Remota
Carlos Julio Aguilar y otros	30,210	-	Eventual
Acción popular de Maria del Rosario Escobar Girona contra la defensoría del Pueblo y Bancolombia	25,500	-	Remota
Editorial Oveja Negra Ltda y José Vicente Katarain Velez.	9,635	-	Remota
Ordinario de Gloria Amparo Zuluaga Arcila	5,784	-	Remota

A continuación, se describen los principales procesos relacionados.

Acción Popular José Reinaldo Bolaños:

Los demandantes sostienen que varias entidades financieras -entre ellas Bancolombia- incurrieron en el cobro de lo no debido al capitalizar ilegalmente los intereses causados en desarrollo de acuerdos de reestructuración de deuda pública a cargo del municipio de Santiago de Cali, suscritos en ejecución de la Ley de saneamiento Fiscal y Financiero.

Sostienen que con el actuar de las entidades financieras se vulneraron, además de las normas sobre cobro de intereses, los derechos colectivos a la moralidad administrativa y a la protección del patrimonio público del municipio. Su pretensión básica es la orden judicial para que las entidades reembolsen los dineros cobrados de más, suma que para el caso de Bancolombia, asciende a \$88,500. El 28 de Junio de 2011 ya se celebró la audiencia de pacto de cumplimiento la cual fue fallida. A 31 de Diciembre de 2011 está pendiente el decreto y práctica de pruebas

Inversiones C.B. S.A.

En 1997, Conavi hoy Bancolombia concedió a Inversiones C.B.S.A. un crédito por \$6,000 para la construcción de un proyecto inmobiliario, condicionando los desembolsos periódicos al adelanto de la obra, entre otros requisitos. Dados la parálisis de las obras y la mora en el pago por parte del constructor, Conavi hoy Bancolombia suspendió los desembolsos, lo que en opinión del demandante, se

constituye en incumplimiento causante de perjuicios. Los demandantes pretenden se condene al Banco a pagar a Inversiones C.B.S.A. conceptos tales como utilidades dejadas de percibir y sus rendimientos, el costo de oportunidad de capital, valor de los pasivos del proyecto inmobiliario y corrección monetaria.

La contingencia se considera remota, toda vez que el Banco realizó los desembolsos de acuerdo con lo convenido, existió culpa de la víctima por fallas en la destinación de los recursos, y la existencia de causas extrañas consistentes en la inviabilidad económica y la crisis del sector construcción, fueron los causantes del fracaso del proyecto. En el mes de Agosto de 2010 se profiere fallo de primera instancia favorable al Banco, el cual fue objeto de recurso de apelación por parte de la demandante, el cual no se ha decidido. A fecha 30 de Junio de 2011 el proceso continúa al Despacho para Sentencia, Al 31 de Diciembre de 2011 el proceso se encuentra pendiente de sentencia de segunda instancia por parte del Tribunal del Atlántico.

Carlos Julio Aguilar y otros.

Se trata de una acción popular en la que el Actor considera que con la reestructuración de las obligaciones financieras del Departamento del Valle y el plan de desempeño suscrito por éste, supuestamente se violaron los derechos colectivos de la moralidad pública y del patrimonio del Departamento. El proceso se encuentra en etapa probatoria pero fue suspendida en virtud de la acumulación de procesos, ya que se ordenó la acumulación a éste proceso de otra acción popular cuyo accionante es Carlos Aponte, que versa sobre los mismos hechos. A fecha 31 de Diciembre de

2011 sigue pendiente la presentación del dictamen pericial relacionado con el cobro de intereses efectuado al Departamento del Valle por los distintos bancos involucrados como demandados.

Acción Popular María del Rosario Escobar Girona

Este proceso se inició por supuesta vulneración de los derechos e intereses colectivos relacionados con la moralidad administrativa y la defensa del patrimonio público, derivada del supuesto no pago por parte del Banco de la condena impuesta en la acción de grupo de Luis Alberto Durán.

El 23 de Octubre de 2009 el Banco contestó la demanda. El despacho fijó como fecha el 11 de Febrero de 2011 para una segunda audiencia de pacto de cumplimiento en la que las partes, con el aval del Ministerio Público, celebraron el pacto de cumplimiento. El 22 de Febrero de 2011 la juez de conocimiento no aprobó el proyecto de pacto de cumplimiento razón por la cual tanto el Banco como el Ministerio Público interpusieron recurso de reposición y en subsidio apelación; adicionalmente, el banco el 12 de Mayo de 2011 le solicitó al despacho permitiera celebrar una nueva audiencia de pacto a fin de ajustar el mismo a las consideraciones que tuvo en cuenta la juez para no aprobarlo. Mediante auto de fecha Diciembre 9 de 2011 el despacho no fijó fecha para celebrar nuevo pacto y ordenó correr traslado para alegar de conclusión. El Banco interpuso recurso contra este auto porque faltan unas pruebas. A 31 de Diciembre de 2011 está pendiente que el despacho se pronuncie sobre el recurso de reposición interpuesto.

Editorial Oveja Negra Ltda y José Vicente Katarain Velez.

José Vicente Katarain fue investigado por los delitos de constreñimiento ilegal y hurto. En el año de 1992 la Fiscalía ofició a CONAVI para que remitiera información relativa a las transacciones realizadas en una cuenta bancaria, de la cual se habrían retirado dineros por parte de José Vicente Katarain. Una de las comunicaciones de CONAVI contenía una fecha que por equivocación no coincidía con la fecha estampada en el recibo de retiro. El demandante alega que esta comunicación de CONAVI le causó a él y a la empresa Editorial La Oveja Negra cuantiosas pérdidas económicas. Factores a favor de CONAVI: en los expedientes penales aparecen demostradas graves culpas de José Vicente Katarain. La equivocación en la comunicación de CONAVI se

podía advertir con facilidad con la simple lectura de los documentos anexos. El error en la comunicación a nuestro juicio no fue causa determinante del desenvolvimiento de los procesos penales. Factores en contra: efectivamente la comunicación enviada por CONAVI certificaba una fecha equivocada.

En la actualidad existe fallo de primera instancia que desestima las pretensiones y condena en costas a los demandantes, el fallo fue apelado, el proceso se encuentra en el Tribunal Superior de Medellín y no ha sido decidido. El 14 de Marzo de 2011 se notifica la sentencia de segunda instancia que confirma la de primera instancia, la cual es favorable a los intereses del Banco. El 24 de Marzo de 2011 el apoderado de la parte actora interpone recurso de Casación. A 31 de Diciembre de 2011, se encuentra pendiente la admisión de la demanda de Casación interpuesta por la contraparte en la Corte Suprema de Justicia.

Gloria Amparo Zuluaga

La demandante pretende se declaren supuestos daños y perjuicios causados por Bancolombia como consecuencia de los débitos de las cuentas corrientes de la demandante en los años 1995 y 1996. Este proceso se encuentra relacionado con los hechos delictivos de la Oficina Unicentro del antiguo BIC. En la actualidad el proceso se encuentra en periodo probatorio, pendiente de la recepción de testimonios solicitados por el Banco. Al 30 de Junio de 2011 el proceso se encuentra en etapa probatoria dado que se decidió prescindir de algunos testimonios de algunas personas porque son ex funcionarios del Banco, que son difíciles de ubicar. El 25 de Noviembre de 2011 el Despacho nombra perito para rendir dictamen, por lo que al 31 de Diciembre de 2011 el proceso aun se encuentra en etapa probatoria.

Sierras del Chicó Ltda., y Chicó Oriental Nro. 2 Ltda.,

En los términos establecidos en el contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado entre el Banco y el Fondo Nacional de Garantías FOGAFÍN el 18 de Enero de 1994, el Fondo, en el mes de Septiembre de 2008, convocó la integración de un Tribunal de Arbitramento con la finalidad de que el Banco le hiciera entrega de los derechos que poseía el antiguo Banco de Colombia en las sociedades Sierras del Chicó Ltda. y Chicó Oriental Nro. 2 Ltda., a 31 de Diciembre de 1993.

El Tribunal de Arbitramento fallo a favor de FOGAFIN según laudo arbitral proferido el 21 de Octubre de 2010, providencia en la que se condenó al Banco a: 1) Pagarle a Fogafin \$7,165 por concepto de perjuicios y 2) Cederle a FOGAFIN, un número de cuotas de interés social equivalentes al 51.10% de las que poseía el Banco en forma directa o indirecta en la sociedad URBANIZACIÓN LAS SIERRAS DEL CHICÓ LIMITADA, y un número de cuotas de interés social equivalentes 82% de las que poseía el Banco en forma directa o indirecta en la sociedad CHICÓ ORIENTAL NÚMERO DOS LIMITADA.

Contra dicho laudo arbitral el Banco interpuso el 11 de Noviembre de 2010 un recurso de anulación, el cual está en conocimiento de la Sección Tercera del Consejo de Estado pendiente de fallo.

No obstante lo anterior y para efectos de hacer menos gravoso para el Banco el cumplimiento del laudo cuya anulación se pretende el Banco pagó la condena de perjuicios que le fue impuesta y adicionalmente cumplió con la cesión de cuotas de interés social, en la proporción ordenada, que tenía en las Sociedades Urbanización las Sierras del Chicó Limitada y Chicó Oriental número dos limitada.

c. DIAN y otras entidades.

Procesos de renta	Cuantía actual	Provisión	Calificación de contingencia
Renta año 2006, se demandó la liquidación oficial de revisión, mediante la cual se pretendían adicionar ingresos y desconocer costos y deducciones.	\$ 41,909	20,954	Eventual
Renta año 2008, se encuentra en discusión con la DIAN, pendiente de recibir liquidación oficial de revisión	\$ 53,300	-	Remota

Municipios

Distrito de Bogotá

Procesos de Industria y Comercio	Año	Cuantía actual	Provisión	Calificación de contingencia
La discusión versa sobre el incremento en la base gravable de industria y comercio por los rendimientos de la sección de ahorros	2006	\$ 19,073	9,536	Remota
	2007	3,176	1,587	
	2008	14,762	-	
	2009	20,118	-	

Municipio de Barranquilla

Procesos de Industria y Comercio	Año	Cuantía actual	Provisión	Calificación de contingencia
La discusión es por el impuesto de estampillas pro ancianos	2005	\$ 204	102	Remota
	2006	394	197	
	2007	408	204	

FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A

Las siguientes son las contingencias de la Sociedad Fiduciaria calificadas en la categoría de eventuales a Diciembre 31 de 2011:

1. Proceso Ordinario de ASEO TOTAL E.S.P. en el cual se pretende que se declare el incumplimiento por parte de la Sociedad Fiduciaria de la obligación de pagar a la empresa ASEO TOTAL E.S.P. una suma de dinero que le fue cedida a esta sociedad por Corpoaseo Total S.A. E.S.P., correspondiente a la recuperación de cartera generada por el contrato de concesión para el servicio de aseo de Bogotá. Dichas sumas fueron sujeto de un embargo de la Dian. Las pretensiones se estiman en \$1,306. más los intereses comerciales. A la espera de que se practiquen las pruebas solicitadas por las partes. El apoderado clasificó esta contingencia como eventual.

2. Proceso Arbitral promovido por XIE S.A. en el cual se pretende que se declare que la Sociedad Fiduciaria incumplió sus deberes explícitos e implícitos bajo el Contrato de Fiducia por medio del cual se constituyó el Patrimonio Autónomo ALIANZA SUBA TRAMO II, al negar y/o condicionar el ejercicio de los derechos que le corresponde a XIE S.A. bajo la subcuenta de excedentes y colateral transitoria del mencionado Patrimonio Autónomo. Así mismo, se pretende que como consecuencia de ello se condene a la Sociedad Fiduciaria al pago de los perjuicios que con tal comportamiento se hubiere causado, los cuales inicialmente se estimaron en \$1.000, pero que posteriormente se ampliaron a \$1,080. No obstante lo anterior, se solicitó una prueba pericial para que se estimaran los posibles perjuicios causados el cual arrojó tres (3) escenarios, dependiendo de la fecha en que ha de tomarse el cálculo de los perjuicios así: i) \$2,135, ii) \$1,352, y iii) \$590. Se está a la espera del Laudo Arbitral. El apoderado clasificó esta contingencia como eventual.

3. En el curso normal de sus operaciones la subsidiaria Fiduciaria Bancolombia participó desde el año 2006 en un contrato en consorcio con otras Sociedades Fiduciarias para administrar los recursos del FOSYGA, un Fondo creado por el Estado colombiano para manejar los recursos de la salud de la población colombiana. Dicho contrato, después de dos prórrogas, se terminó en el mes de septiembre de 2011 y actualmente el consorcio se encuentra en proceso de liquidación, sujeto a la aprobación final de su cumplimiento por parte del interventor designado por el Ministerio de Salud y Protección Social, proceso que se espera termine no antes de un año. La administración del consorcio ha procedido a constituir al 31 de diciembre de 2011 las provisiones correspondientes de los

gastos para y pasivos contingentes que se esperan tener en el proceso de liquidación, especialmente los relacionados con los procesos judiciales en curso. De otra parte, durante el año 2011 se iniciaron algunas investigaciones penales a varios funcionarios del gobierno y de entidades privadas del sistema de salud por posibles irregularidades en el proceso de pagos con los recursos del Fondo. Hasta la fecha el consorcio no ha sido vinculado a estas investigaciones penales. A su vez, la Contraloría General de la República ha notificado al consorcio y sus fiduciarias integrantes así como a un grupo de otras entidades y personas del sector de la salud sobre la apertura de cuatro (4) procesos de responsabilidad fiscal por varios aspectos relacionados con el uso de los recursos del Fondo de Solidaridad y Garantía en Salud - FOSYGA - La administración del consorcio ha contestado los requerimientos de la contraloría y considera que como resultado de este proceso las probabilidades de pérdida son remotas.

COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO TUYA S.A.

La Compañía tiene procesos en contra cuya pretensión se estima en \$2,698. Según opinión de los abogados sólo 7 de estos procesos reviste el carácter de pérdida probable para la Compañía con una pretensión de \$518, respecto de los cuales se tiene constituida una provisión por la suma de \$251.

Adicionalmente, la Compañía no registra contingencias, que revistan carácter de pérdida probable, por concepto de procesos iniciados por entidades de fiscalización tributaria.

BANCO AGRICOLA S.A.

En el curso ordinario de sus negocios, la Compañía y sus subsidiarias son parte de demandas o juicios legales que son presentadas por diversas partes interesadas. Estas acciones normalmente corresponden a reclamaciones relacionadas con las leyes mercantiles y regulaciones fiscales vigentes. En ciertos casos, estas acciones se basan en reclamaciones monetarias por asuntos que le son imputados a la Compañía y sus subsidiarias.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la compañía y sus subsidiarias tienen los siguientes litigios relevantes:

Con fecha 8 de diciembre de 2009, el Banco fue notificado sobre demanda interpuesta en su contra ante el Juzgado Segundo de lo Civil de San Salvador, que consiste en un juicio sumario de reclamación y liquidación de daños y perjuicios y daños morales, por la supuesta falta de devolución de ciertos bienes embargados por el Banco, consistentes principalmente en lo siguiente: 31 cabezas de ganado, 13 terneros,

11 caballos, un tractor y otras herramientas, reclamando indemnización de daños y perjuicios materiales y morales cuantificados por la parte demandante en USD284,469 y USD5,000. Con fecha 11 de diciembre de 2009, el Banco contestó la demanda en sentido negativo. Con fecha 7 de septiembre de 2011, el Juzgado Segundo de lo Civil, a solicitud de la parte demandante, actualizó el monto de los daños y perjuicios que se reclaman habiendo aumentado el monto de la indemnización de daños y perjuicios materiales a USD361,469, manteniendo el monto de USD5,000 en concepto de daños morales; dicha resolución fue notificada al Banco con fecha 29 de septiembre de 2011. El Banco solicitó la revocatoria de dicha resolución con fecha 30 de septiembre de 2011, la cual fue declarada sin lugar por el Juzgado Segundo de lo Civil con fecha 10 de octubre de 2011 y notificada al Banco con fecha 20 de octubre de 2011.

Con fecha 11 de enero de 2012, el Banco recibió notificación del Juzgado Segundo de lo Civil sobre la resolución emitida con fecha 15 de diciembre de 2011, mediante la cual se solicita que el representante judicial del Banco comparezca ante el Tribunal el día 31 de enero de 2012 para absolver pliego de posiciones. Al 31 de diciembre de 2011 y a la fecha de los estados financieros, este litigio se encuentra en proceso de resolución. Para cumplir con las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero, el Banco ha incorporado la divulgación correspondiente sobre este litigio en los estados financieros consolidados. En opinión de la administración y de los asesores legales del Banco, existen suficientes argumentos para que el Banco obtenga una sentencia favorable, indicando además, que no es probable que existan consecuencias adversas para el Banco.

FACTORING BANCOLOMBIA S.A.

Actualmente se reportan dos (2) llamamientos en garantía formulados por el Banco de la República a todas las entidades financieras y entre ellas Factoring Bancolombia, llamamientos nacidos por acción de grupo presentada por deudores de obligaciones pactadas bajo el sistema UPAC. Dado que Factoring Bancolombia no tiene por actividad la financiación de Vivienda, dichas acciones no tienen como prosperar en contra de la entidad.

VALORES BANCOLOMBIA S.A.

Al 31 de Diciembre de 2011, la Compañía presenta dos procesos ordinarios de responsabilidad civil contractual en su contra, con pretensiones sumada aproximadas de \$4,032 y cuya probabilidad de pérdida es remota según la información suministrada por los abogados externos a cargo de los mismos.

En razón a su calificación actual, ninguno de los procesos en curso se encuentra provisionado.

LEASING BANCOLOMBIA S.A.

Las contingencias en contra mayores de \$1,000 al 31 de Diciembre son:

Nombre del Proceso	Cuantía inicial	Cuantía actual	Calificación de la Contingencia
Aura Rosinda Ospina Avendaño*	4,845	5,021	Remota
ODS impresores	4,000	4,000	Remota
Lina Maria Ríos Chaverra*	3,678	3,678	Remota
Sandra Díaz*	3,201	3,201	Remota
Gelmer Darío Robledo*	3,000	3,000	Remota
Carlos Andrés Peña*	2,520	2,520	Remota
Transportes Cetta	1,789	1,418	Eventual
Martha Lucia Castañeda*	1,355	1,355	Remota
Aura Liliana Rodríguez*	1,301	1,545	Remota
José María Arcila*	1,229	1,298	Remota
José Manuel Sanabria*	1,052	1,234	Remota
Patricia Yolanda Ceballos*	1,034	1,034	Remota
Martha Edilma Ballesteros*	1,034	1,034	Remota
Fabio Hernando Gonzalez.*	1,030	1,030	Remota

Los procesos marcados con asterisco (*) corresponden a procesos de Responsabilidad Civil por accidentes de tránsito, en donde la experiencia y los soportes jurídicos en nuestra defensa, demuestra que las posibilidades de una sentencia en contra es remota y por ende el riesgo bajo.

La cuantía en estos procesos puede ser alta, en razón a los perjuicios morales que se atribuyen a este tipo de accidentes por la muerte de personas en el mismo o por la cantidad de víctimas que pueden estar implicados en ellos.

El calificado como "eventual", lleva esta calificación en la medida que si bien se tienen muy buenos soportes de defensa, por el estado procesal y variables normales del proceso, jurídicamente se considera que conllevan un especial cuidado y con ello, algún tipo de riesgo eventual.

Actualmente solo se tiene un proceso provisionado por valor de \$42 respecto a una contingencia de \$134 calificada como probable en razón a un eventual riesgo, el cual no se cuantifica a la fecha por valor mayor al provisionado.

Para los litigios laborales existe una provisión de \$337

BANCA DE INVERSION BANCOLOMBIA

Ante el juzgado promiscuo del circuito de Charalá el señor Pedro Octavio Puentes Larrota interpuso una demanda laboral en contra de Banca de Inversión Bancolombia el 18 de Mayo de 2010. El señor Puentes laboró del 1 de Septiembre de 1973 al 12 de Septiembre de 1976 en Charalá, lugar donde no había cobertura del ISS para los riesgos de IVM, razón por la cual no se pudieron hacer aportes al ISS para vejez y por ello solicita el reconocimiento de la pensión de jubilación consagrada en el artículo 260 del CST. Fue empleado del banco y por error demandó a Banca de Inversión Bancolombia. El resultado es muy incierto y por tanto se registra una provisión de \$25, que equivale al 50% del valor de la demanda

Nota 15- Compra de activos y pasivos.

Como estrategia de crecimiento, el Banco durante el año 2011 y 2010 compró cartera a las siguientes entidades:

2011			
Nombre de la Entidad	Valor	Unidad de Valor	% Compra
Bancolombia Panamá	138,206	USD	100%
Titularizadora Colombiana	10,226	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	8,659	UVR	102%
Titularizadora Colombiana	181	UVR	99%
Titularizadora Colombiana	1,408	UVR	48%
Titularizadora Colombiana	152,613	PESOS	100%
2010			
Nombre de la Entidad	Valor	Unidad de Valor	% Compra
Titularizadora Colombiana	10,164	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	128	UVR	106%
Titularizadora Colombiana	26	UVR	101%
Titularizadora Colombiana	269,388	PESOS	100%
Titularizadora Colombiana	66	PESOS	102%

Banco Agrícola S.A realizó durante el año 2010 compras de cartera de tarjeta de crédito a su subordinada Credibac S.A. y pago por ella USD 5,845.

La subordinada Vivayco S.A.S. realizó compras de cartera durante el año 2010 a Davivienda y pago por ella \$21,021.

Nota 16-Venta de activos y pasivos.

El Banco durante el año 2011 y 2010, vendió a la Titularizadora Colombiana cartera hipotecaria, el detalle de las operaciones es el siguiente:

2011				
Unidad de Valor	Fecha de Venta	Total	Utilidad en Venta	Emisión Títulos Hipotecarios
PESOS	17/06/2011	\$ 131,613	\$ 3,535	TIPS Pesos N1
PESOS	16/09/2011	147,066	3,950	TIPS Pesos N2
PESOS	11/11/2011	174,827	5,571	TIPS Pesos N3
Total		\$ 453,506	\$ 13,056	

La subordinada Factoring Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento vendió cartera castigada a Reintegra S.A. durante el año 2010 y recibió un monto \$155.

El 5 de Diciembre del año 2011 Bancolombia Panamá vendió cartera a Bancolombia S.A. y recibió un monto de USD138,206.

2010				
Unidad de Valor	Fecha de Venta	Total	Utilidad en Venta	Emisión Títulos Hipotecarios
UVR	19/02/2010	\$ 103,522	\$ 965	TIPs - E-11
Pesos	16/04/2010	276,468	6,910	TIPS Pesos E-14
Pesos	23/07/2010	314,870	9,691	TIPS Pesos E-15
UVR	08/10/2010	151,399	1,890	TIPS - E-12
Pesos	03/12/2010	697,398	25,770	TIPS Pesos - E-16
UVR	17/12/2010	79,587	2,136	TIPS - E-13
Total		\$ 1,623,244	\$ 47,362	

El Banco durante el año 2010, vendió a Reintegra S.A. cartera castigada y recibió un monto de \$25,801

La subordinada Factoring Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento vendió cartera castigada a Reintegra S.A. durante el año 2010 y recibió un monto \$155.

Nota 17 - Eventos subsecuentes

El 6 de febrero de 2012 BANCOLOMBIA S.A. culminó el proceso de emisión de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, presentada inicialmente a los accionistas del Banco en ejercicio del derecho de preferencia en Colombia, y en una segunda instancia en oferta exclusiva en el exterior, bajo la forma de Certificados de Depósito Americanos (ADSs).

De los 64 millones de acciones preferenciales ofrecidas, se colocaron en la primera vuelta 43,543,793 acciones preferenciales, por un precio de COP26,000 por acción, para un total de aproximadamente COP1,132,138 (cerca de USD634,300).

En la oferta en el exterior, se colocaron 5,114,051 ADSs, que representan 20,456,204 acciones preferenciales del Banco, por un precio de USD60 por ADS. Los recursos netos recibidos por el Banco por la venta de ADSs ascendieron aproximadamente a USD299,200.

Como resultado de la oferta, el Banco colocó un total de 63,999,997 acciones preferenciales, por las cuales recibió aproximadamente COP1,679,782 (USD941,100). El capital suscrito y pagado de Bancolombia, después de la colocación, asciende a COP425,914.

Durante el mes de Enero de 2012 le fue notificada a TUYA una orden administrativa, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la cual ordena suspender la política de modificaciones de cuota, frente a lo cual la Compañía interpondrá el correspondiente recurso de reposición.

Del caso Sierras del Chicó Ltda., y Chicó Oriental Nro. 2 Ltda., en febrero de 2012 el Consejo de Estado confirmó el laudo arbitral en los términos inicialmente proferidos por el Tribunal de Arbitramento. Esta confirmación no tiene resultados adversos para los estados financieros, por cuanto el Banco ya había dado cumplimiento al fallo.

Calidez
Cercanía
Cliente
Compromiso
Confianza
Conversar
Coherencia
Crecimiento
Eficiencia
Gratitud
Honradez
Humildad
Inclusión
Innovación
Rentabilidad
Respeto
Sostenibilidad
Transformación