

INFORME
GESTIÓN EMPRESARIAL
RESPONSABILIDAD
CORPORATIVA

2012

El valor de la confianza

Grupo
Bancolombia
le estamos poniendo el alma

BREVES



Archivo particular

SOLIDARIDAD Bancolombia apoyará programa 'ceros siempre'

Unos 5.000 niños serán beneficiados con la construcción que la Fundación Bancolombia hará de 13 centros de infantiles dotados con material didáctico, pedagógico, utensilios de cocina, mobiliario y salones. El aporte hace parte del apoyo que la entidad quiere hacer a la estrategia nacional 'de Cer0 a 5 siempre'.

Para Global Finance, el mejor servicio de banca móvil del mundo lo tiene Bancolombia

BOGOTÁ. Bancolombia recibió el reconocimiento a la mejor Banca Móvil en el mundo que entrega la revista *Global Finance*, en los premios Mejor Banco de Consumo en Internet.

Para compra de vivienda VIS Bancos cubrirán subsidio a la tasa hasta por ocho años más

REDACCIÓN ECONÓMICA. Con la renovación de la política gubernamental para entregar subsidios a la tasa de interés de los créditos hipotecarios para vivienda de interés social y de interés prioritario, arrancó también la competencia entre diferentes entidades financieras para ver quién da más extensiones y beneficios adicionales. Básicamente, el Programa de de Cobertura Condicionada para Créditos de Vivien-

Talento humano, el eje de Bancolombia

La entidad financiera ocupó el segundo lugar en el escalafón de las mejores empresas para trabajar en el país. Una banca más humana. Esa es la apuesta que ha hecho Bancolombia en los últimos meses, con la cual no solo busca mostrarse a sus clientes, sino que además es una cultura que se asumió al interior de la compañía. Este atributo, sumado a ser una de las entidades financieras más grandes del país, le han dado el reconocimiento como una de las mejores empresas para trabajar en Colombia, según la encuesta Merco Personas. El presidente del Grupo Bancolombia, Carlos Raúl Yepes, dice que "la

En este reciente informe de *América* destaca que "en términos generales, el año pasado fue bueno para la banca colombiana. Si hacemos un análisis, se incrementó la productividad del crédito y mejoró el acceso, al tiempo que se mantuvieron la solvencia y la rentabilidad". Sin embargo, el Banco de la República en sus últimos reportes ha mostrado su preocupación por el tema crédito y ahorro, en su última junta, que "en un horizonte de tiempo más largo, un crecimiento sostenido del crédito y la penetración de tasas de interés real bajas podrían ser fuente de desequilibrios financieros con consecuencias negativas sobre la sostenibilidad del crecimiento económico". Frente a esto, el gerente bancario señaló que "la

El teletrabajo y los horarios escalonados son algunas herramientas para compensar vida laboral y familiar".

Los jefes tienen el deber de transmitir el conocimiento a su equipo y demostrar con el ejemplo su coherencia".

La gestión de la cultura ha dado como resultado el cambio de los procesos para gestionar lo humano".

En este frente, Bancolombia tiene establecidos esquemas de compensación fija y variable. "Promovemos en nuestros equipos el reconocimiento a través de los jefes en el día a día por las labores bien desempeñadas y premiamos la impecabilidad en el cumplimiento de las promesas", añade Yepes. Uno de los temas que más valoran los trabajadores es que en sus empleos puedan lograr un equilibrio entre su vida laboral

Grupo Bancolombia le estamos poniendo el alma

Bancolombia prepared for the future Bancolombia, preparada para el FUTURO

La entidad cerró una emisión de acciones por cerca de 900 millones de dólares en los mercados nacional e internacional.

Andrés Felipe Vera Gómez economíabancolombia.com. La economía colombiana en uno de los que más crece en la región y Latinoamérica, luego de su proceso de recuperación, abrió nuevos canales de crédito que proveen capital necesario (crecimiento en el presente año) y además se "humanizó".

El principal desafío financiero del país es crear una operadora de emisión de acciones preferenciales por 110 millones de pesos, 50% colocadas en el mercado nacional e internacional y el resto en el extranjero.

Los objetivos. Según el presidente de Bancolombia, esta emisión permitirá atraer inversión, "acompañar" el crecimiento de la economía del país y de los

El 2024, según se proyecta, es el que se incluye una opción por 20 años que harán una banca más sostenible para adaptar el porcentaje de esos títulos, se colocó en los Estados Unidos el último día de febrero como American Depositary Receipt. Además, se colocó en el mercado de Nueva York y en el de Londres, lo que muestra la confianza de los inversionistas en el mercado colombiano.

El 2024, según se proyecta, es el que se incluye una opción por 20 años que harán una banca más sostenible para adaptar el porcentaje de esos títulos, se colocó en los Estados Unidos el último día de febrero como American Depositary Receipt. Además, se colocó en el mercado de Nueva York y en el de Londres, lo que muestra la confianza de los inversionistas en el mercado colombiano.

'Es posible humanizar la banca'

Carlos Arturo García M. Redacción Economía y Negocios. La banca siempre se le ha acusado de cobrar unas elevadas tarifas por sus servicios, de ser distante y hasta arrogante.

Excelentes. La mayoría de los empleados, como parte de esa banca más humana, trabajan para una entidad que califican como la empresa privada más deseada para ser empleados.

¿En qué se han traducido esas sugerencias?

BOLSAS. LOS TÍTULOS DE LA ENTIDAD FINANCIERA SE DEMANDARON 6,08 VECES Bancolombia marca nuevo récord en demanda de bonos de deuda en el mercado internacional

Bancolombia, cada vez más fuerte en Latinoamérica

La calificadora de riesgos Fitch Ratings subió la calificación de Bancolombia y su filial Panamá de nivel BBB- a BBB con perspectiva estable, que demuestra su solidez y buen desempeño.

Bancolombia con nueva sucursal en La Plata

La Plata tendrá acceso a productos y servicios financieros como sociedad Educativa, construcción de bolsa, banca de inversión, leasing, créditos de consumo, entre otros, que ayudará a impulsar las actividades económicas del municipio, como la agricultura, la ganadería, la piscicultura y la explotación de recursos en el departamento del Huila.

En nombre de la sostenibilidad

Bancolombia está priorizando iniciativas sociales y medioambientales. En 1998, Grupo Bancolombia se convirtió en el primer banco colombiano en adoptar una política de sostenibilidad. En 2018, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico. En 2023, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En nombre de la sostenibilidad, el presidente de Bancolombia, Carlos Raúl Yepes, anunció que el grupo lanzará una estrategia de sostenibilidad que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico. En 2023, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

Le dijimos al presidente Santos que si tenía cinco locomotoras de crecimiento, nosotros seríamos su gasolina. Carlos Raúl Yepes, presidente de Grupo Bancolombia

CAPITALES OFERTA DE BONOS BANCOLOMBIA, CON CALIFICACIÓN AAA

La emisión global, con cupo de \$3 billones, tienen calificación AAA de la firma Fitch Ratings, por la sobresaliente posición del banco en el mercado (21% en el país y 30% en El Salvador), su sólido balance y préstamos diversificados por sectores, sus resultados sólidos y consistentes y su nivel de solvencia (15,5%). Están próximos a salir al mercado y tendrían plazos hasta de 40 años. La Banca de Inversión Bancolombia es el estructurador y el colocador líder y Alianza Fiduciaria representará a los compradores.

Bancolombia lanzó una oferta de bonos de deuda en el mercado internacional por un valor de \$3 billones. La oferta de bonos de deuda de Bancolombia tiene una calificación AAA de la firma Fitch Ratings.

En 1998, el grupo Bancolombia se convirtió en el primer banco colombiano en adoptar una política de sostenibilidad. En 2018, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2023, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2024, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2025, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2026, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2027, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2028, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2029, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2030, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2031, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2032, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2033, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

En 2034, el grupo lanzó su estrategia de sostenibilidad, que se centra en tres pilares: social, ambiental y económico.

Desarrollo Del Informe 2012

En 2008 iniciamos la presentación de nuestro informe de sostenibilidad bajo la metodología planteada por el *Global Reporting Initiative*, GRI. En 2012 articulamos desde el comienzo nuestro modelo de gestión de la Sostenibilidad a los lineamientos establecidos en la Guía G3.1 para la elaboración de memorias de sostenibilidad del GRI y el Suplemento para el Sector de Servicios Financieros, FSSS, revisado y actualizado en noviembre de 2008.

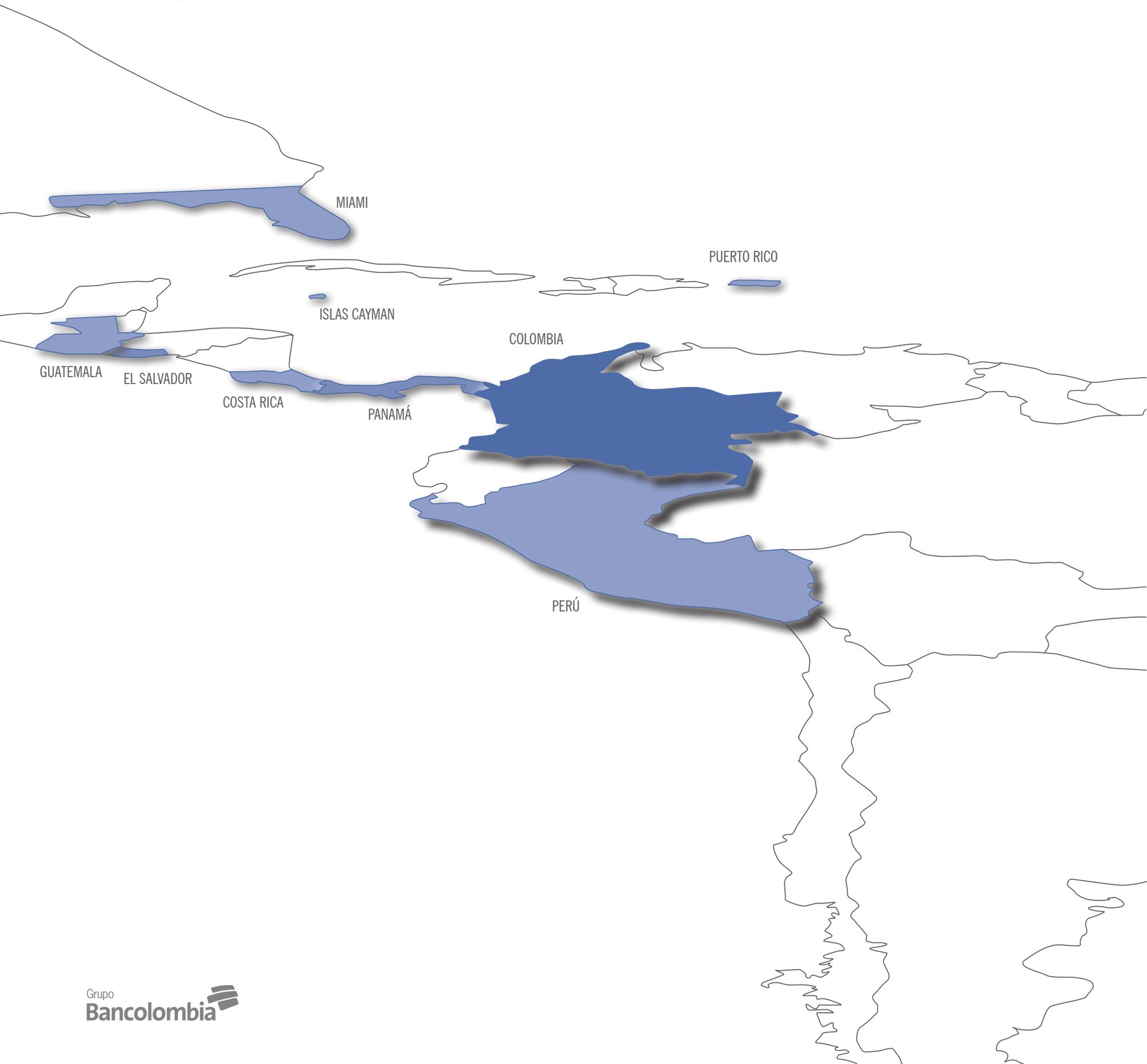
Durante este año definimos las acciones de nuestra estrategia de Sostenibilidad de acuerdo con las necesidades y las expectativas establecidas en un proceso de comunicación permanente con nuestros públicos. En este informe damos cuenta del camino que hemos recorrido y las metas que aún quedan por cumplir. En la parte final 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 Sostenibilidad 2012 está disponible en la página www.grupobancolombia.com

Para cualquier inquietud sobre su contenido, puede contactarnos en el correo electrónico

comunica@bancolombia.com.co



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

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. Continuamos avanzando en nuestro proceso de transformación. La meta es ser más para servir mejor a través de soluciones ágiles, simples e impecables. Y para lograrlo, le estamos poniendo el alma.

A Nuestros Accionistas

Señores accionistas. La confianza que ustedes depositan en nosotros, más que una palabra, es una realidad imprescindible que transforma nuestro quehacer cotidiano y redundante en la fidelidad de nuestros clientes. Queremos ser coherentes entre lo que decimos, pensamos y hacemos, contribuimos a construir historias de vida en las que las relaciones se fundamentan en la confianza, todo con el propósito de convertir sueños en realidades. Siempre hemos contado con su respaldo.

Me es grato presentar ante ustedes los resultados correspondientes al año 2012 y los avances en nuestro proceso de transformación sobre la manera como conseguimos nuestros resultados. Para el Grupo Bancolombia es importante pensar en potenciar nuestro negocio siguiendo nuestro propósito de hacerlo de manera cercana, respetuosa, cálida e incluyente: un negocio en el que generamos relaciones de confianza.

Estamos consolidando nuestra Banca más Humana

Nuestro objetivo de largo plazo es la perdurabilidad; tener una organización que crea en un mejor futuro, como el que hemos ido construyendo a lo largo de los años. Venimos trabajando en un proceso de redefinición de nuestro rol en la sociedad y tenemos toda la inspiración para seguirlo haciendo: el deseo de tener una mejor sociedad para todos.

Hoy tenemos retos muy importantes. Quisiera empezar por uno de los más relevantes: la sostenibilidad. En el mundo solo hay 26 instituciones financieras que hacen parte del Índice de Sostenibilidad Global Dow Jones, únicamente hay cuatro bancos latinoamericanos dentro del selecto grupo, y Bancolombia es el único banco colombiano que hace parte de este prestigioso listado, lo que constituye una evidencia de nuestra orientación

a generar valor económico, ambiental y social. Por supuesto, no solo esperamos mantenernos dentro de este importante grupo, sino mejorar nuestros indicadores, una tarea en la que nuestros colaboradores están comprometidos y que es un paso fundamental en la consolidación de la Banca más Humana.

En ese sentido, nuestro compromiso con la sostenibilidad nos ha llevado a vincularnos con importantes iniciativas mundiales que promueven estas prácticas en el sector empresarial; destacamos entre ellas el Pacto Global de Naciones Unidas, la Iniciativa Financiera del Programa de Naciones Unidas por el Medio Ambiente, los Principios del Ecuador, el Consejo Empresarial para el Desarrollo Sostenible y el Protocolo Verde. Ellas nos brindan un marco de actuación que orienta nuestro quehacer y promueven los resultados que compartimos con ustedes.

Les quiero reiterar una frase que con frecuencia repito en diferentes escenarios: no se trata solo de conseguir resultados, sino también de ser conscientes de cómo los conseguimos. No solo buscamos utilidades; también queremos crear valor.

El año 2012 será recordado como el inicio de una profunda redefinición de nuestra relación con nuestros clientes, partiendo siempre de conceptos fundamentales como austeridad, productividad, eficiencia, crecimiento, simplicidad e innovación.

El primer paso fue terminar la implementación de nuestra nueva estructura organizacional, una materialización de los primeros avances frente a todos estos conceptos, y en donde se destaca la transformación de la antigua Vicepresidencia de Operaciones en **Vicepresidencia de Servicios para los Clientes**. Luego, las múltiples actividades para favorecer a nuestros clientes. **La Cumbre por el Cliente**, en donde 60 líderes de la organización

nos reunimos para identificar algunas de las más significativas oportunidades de mejoramiento; la **Semana por el Cliente**, un periodo en el que acudimos a la reflexión de nuestra relación con el cliente para evidenciar los procesos por mejorar y que terminó con el **Día por el Cliente**, una jornada que se tradujo en compromisos de nuestros colaboradores por ser más para servir mejor.

El proyecto de Simplificación de Trámites fue uno de los primeros resultados de esta reflexión; de esta manera facilitamos la ejecución de 162 procesos que representan mejorar la calidad de vida de nuestros clientes, e internamente suprimimos 173 trámites que representaron mayor agilidad y simplicidad en nuestros procesos; por esta razón, autoridades del sector y Gobierno Nacional reconocieron públicamente nuestro esfuerzo.

Y quizá uno de los mayores avances en este propósito fue la declaración de nuestro nuevo **Modelo de Servicio** el cual se fundamenta en una relación enmarcada por nuestros atributos de calidez, cercanía, respeto e inclusión, para ofrecer soluciones ágiles, impecables y simples. Estas son las bases de nuestro futuro, y me gusta pensar que todo se traduce en dos palabras en las que me quiero detener un minuto.

La recomendación. Buscamos que todas las personas con las que interactuamos, sea el sentido en el que sea –como cliente, como colaborador, como inversionista, como aliado estratégico o como ser humano– y esté donde esté –Colombia, Panamá, El Salvador, Guatemala, Puerto Rico, Miami, Cayman, Costa Rica o Perú– nos consideren la mejor opción; el objetivo es lograr que todos se sientan felices de estar con nosotros. Para lograrlo, hicimos un ejercicio de inteligencia colectiva para identificar nuestros principales retos para los próximos ocho años: esto es lo que denominamos la Visión 20/20, nuestra construcción de expectativa de futuro con la participación de los colaboradores. Ya está definida nuestra ruta, y ya tenemos bases muy sólidas.

Pero sabemos que tenemos un gran reto para conseguir esa recomendación, y ahí es donde

aparece la segunda palabra a la que hacía referencia: LA CONFIANZA. Tan importante es este concepto, que lo definimos como el título del Informe de Gestión que cada uno de ustedes tiene en sus manos.

Pero para promover estas relaciones de confianza, necesitamos de colaboradores felices. Hace un año señalé la importancia de vivir felices, y esa felicidad se refleja en la calidad del servicio que ofrecemos. De ahí que hayamos promovido algunos proyectos que redundan en el mejoramiento de la calidad de vida de quienes, con su trabajo, contribuyen al logro de nuestras metas como organización. Hace unas semanas hicimos pública una decisión que tomamos conjuntamente con nuestros sindicatos de reducir la jornada laboral semanal en cinco horas. Porque para nosotros, el equilibrio entre la vida laboral y la vida personal es un objetivo básico que en nada se contrapone a la productividad. Además, tenemos otras experiencias positivas como el teletrabajo, una oportunidad para que algunos de nuestros colaboradores cumplan con su misión desde su casa generando eficiencia para su vida y para Bancolombia; también está el proyecto de Movilidad en el que tenemos compañeros que han sido trasladados a sitios de trabajo más cercanos a su lugar de estudio o de vivienda para disminuir sus tiempos de desplazamiento; muy valioso el programa **Bancolombia para todos**, que abre las puertas de nuestra organización a personas con algunas limitaciones físicas, pero que desde nuestro entender son, simplemente, personas con capacidades diferentes que tienen mucho que aportarnos.

De otro lado, quisiera destacar el rol de promotores de igualdad y desarrollo de las comunidades en las que tenemos presencia. Para resaltar, nuestras acciones a través de la Fundación Bancolombia, en donde trabajamos por el desarrollo integral del ser humano, impulsando con nuestros proyectos el acompañamiento del ciclo de vida de una persona desde su primera infancia, y hasta que es responsable y gestor de su propio desarrollo; en 2012, la Fundación desarrolló un plan de actividades soportado en tres líneas estratégicas: atención integral a la primera infancia, educación y emprendimiento.

La Banca más Humana es parte de un discurso que permanentemente debe convertirse en acciones concretas. De ahí que recibiéramos múltiples reconocimientos por temas como la empresa privada con mejor reputación en Colombia según el Monitor Empresarial Merco, en donde destacaron nuestra excelencia en Gobierno Corporativo, Responsabilidad Social y calidad en nuestra administración, Mejor empresa privada para trabajar en Colombia, mejor banca en Colombia, mejor banca en El Salvador, marca más valiosa en Colombia, entre muchos otros, información que ustedes pueden ver ampliada en los separadores de capítulo del Informe de Gestión 2012. Hicimos méritos para conseguir estas distinciones de las que ustedes también se deben sentir orgullosos.

Las utilidades no son solo una cifra, son el resultado de algo bien hecho.

Nuestros Resultados

Nuestra organización continúa en su proceso de crecimiento. Durante el año 2012, la utilidad neta fue de 1,7 billones de pesos y los activos totales crecieron 12,5 billones de pesos, un aumento de 14,6%, cifras que no solo representan evidentes beneficios para ustedes, nuestros accionistas, sino también para clientes, aliados estratégicos, colaboradores y todos los públicos de interés con los que interactuamos. Afortunadamente, tengo la oportunidad de repetir una frase que pronuncié hace un año en este mismo escenario: cuando al Grupo Bancolombia le va bien, a los países en los que estamos les va bien.

Quisiera destacar algunos aspectos que marcaron hitos durante 2012 en la historia que juntos construimos.

El primero, la solidez que perciben los mercados nacional e internacional de lo que es nuestra organización. Prueba de ello es el buen comportamiento de la emisión de títulos que hicimos durante el año pasado; de hecho, no es usual que una organización emita bonos y acciones en un mismo año, y el Grupo Bancolombia lo hizo exitosamente en los dos casos. Por primera vez en la historia, una entidad financiera con sede en Co-

lombia realizó una emisión de bonos por 1.200 millones de dólares, y también por primera vez una organización bancaria realizó una operación de recompra de bonos. Y otro dato histórico: hace poco más de un año hicimos una emisión de acciones por 941,1 millones de dólares, es decir, 64 millones de acciones preferenciales. Al final de diciembre de 2012, estos títulos acumulaban una rentabilidad anual de 17%, y el precio de un ADR en la Bolsa de Nueva York y de una acción en Colombia tuvieron un valor nunca antes alcanzado.

El segundo hito está relacionado con las adquisiciones y nuestro proceso de internacionalización. Dimos un paso importante en la consolidación del Grupo Bancolombia como una organización regional al alcanzar un acuerdo para adquirir el 40% de las acciones del Grupo Financiero Agromercantil de Guatemala, y con la posibilidad de, a mediano plazo, tener el control financiero de uno de los grupos financieros más importantes de este país centroamericano, operación que se perfeccionará una vez se obtengan las autorizaciones legales requeridas.

Más reciente aún la adquisición del 100% de las acciones ordinarias y del 90,9% de las acciones preferenciales del HSBC Bank en Panamá, tal vez la adquisición más relevante en la historia de nuestra organización, que nos convierte en la principal institución bancaria en Colombia, en Panamá y en toda Centroamérica. Por su estabilidad económica, con un entorno regulatorio sólido, un mercado en constante crecimiento y un sistema financiero creciente a la par de la economía de país, Panamá y el HSBC Bank se convierten en una excelente oportunidad para complementar nuestro portafolio de productos y servicios para acompañar el progreso de este país y apalancar sus operaciones en El Salvador y Guatemala, siempre con la premisa de crecer de forma rentable y socialmente responsable.

En el tema de Innovación, para ofrecer soluciones financieras diferentes, en agosto anunciamos la adquisición del 70% del primer operador móvil en Latinoamérica: Uff Móvil. A través de este negocio, fuimos el primer grupo financiero de América Latina que decidió integrar el conocimiento de nuestro negocio con una empresa orientada al desarrollo tecnológico. Adicionalmente en nues-

tro camino de internacionalización dimos inicio a nuestra operación local en Panamá con la apertura de la primera sucursal, luego de la obtención de nuestra licencia general para llevar nuestra propuesta de valor a los clientes panameños, y participar más activamente en la economía regional que más creció durante el año pasado.

Justamente, los esfuerzos por ofrecer soluciones simples, ágiles e impecables a nuestros clientes nos significaron recibir el premio **a la mejor banca móvil del mundo**, según la revista Global Finance. Hoy tenemos innovaciones en **banca móvil e internet** como la **aplicación para teléfonos inteligentes, la tecnología PayPass** en nuestras tarjetas débito, y productos y servicios como **Bancolombia a un clic** que justifican este reconocimiento, y amplían una muy fuerte red de canales que cada día crece más y que representa una ventaja competitiva importante.

Con 42 nuevas sucursales en Colombia, El Salvador y Panamá, llegamos a un total de 992 oficinas; inauguramos 494 cajeros automáticos hasta alcanzar 3.827 puntos de atención con este esquema de servicio; contamos con 173 nuevos Corresponsales Bancolombia a la Mano para totalizar 1.143 negocios vinculados; además, 35 nuevos puntos de atención móvil sumando un total de 732, y 42 nuevos kioscos en El Salvador llegando a 204. A esto se suman 897 nuevos PAC electrónicos para totalizar 10.509. Estas cifras se traducen en un hecho relevante: contamos con la mayor red de sucursales y de cajeros electrónicos, configurándonos como una de las más grandes organizaciones financieras de la Latinoamérica. Estamos dónde, cómo y cuándo el cliente nos necesita.

En los negocios específicos, tenemos importantes logros para compartir con ustedes. Por ejemplo, en Personas y Pymes, hoy podemos decir que somos la segunda organización financiera en Colombia en crédito de consumo con el 14% de participación, con el mayor volumen de desembolsos del sistema, y pasamos al primer lugar en CDT's, también con el mayor volumen incremental del sistema.

Además, el 57% de las pymes bancarizadas en Colombia cuentan con nuestro apoyo, y somos hoy

la entidad con mayor crecimiento en Colombia, con importantes índices de preferencia y retorno de nuestro liderazgo en crédito de fomento, al tener el primer lugar en Proexport y el segundo en Finagro. El tamaño comercial de nuestro negocio de Personas y Pymes tuvo un crecimiento de 19,48%.

Nuestros segmentos tienen una nueva definición. Pasamos de diferenciar a nuestros clientes por ingresos, y ahora los atendemos según su actividad: empleados, pensionados, jóvenes y familia. Así, les podemos ofrecer servicios más acordes con sus necesidades.

En Empresas y Gobierno, nuestra generación de valor tuvo un crecimiento del 25%. La calidad de cartera muestra un indicador de 0,45%, y se destacan los resultados en Bogotá y Antioquia, con un incremento de 54%. Desde esta área, participamos en diferentes proyectos de infraestructura, hidrocarburos, telecomunicaciones, energía, agroindustria, comercio y manufactura, un apoyo fundamental para las locomotoras de nuestras economías de la región. A través de Empresas y Gobierno desembolsamos 2,53 billones de pesos con un crecimiento de cartera de 27,6%.

Muy valiosas las alianzas estratégicas que potenciarán nuestras oportunidades: en Sufi con RCI Renault, BMW, Porsche Bank y Yamaha; en Medios de Pago con Exxon Móvil y Periódicos Asociados –que incluye a El Colombiano de Medellín, El País de Cali, Vanguardia Liberal de Bucaramanga y El Universal de Cartagena–; y en Inmobiliario y Constructor con Protección. A propósito de este último tema, somos la entidad financiera que más constructores financia para la ejecución del plan de las 100 mil viviendas que entregará gratis el Gobierno Nacional. Según cifras preliminares, tenemos cerca del 60% de participación en la financiación de esta estrategia que busca ofrecer un techo digno a más familias en situación de vulnerabilidad.

Cumplimos 10 años como representantes exclusivos de American Express, una oportunidad para ofrecerles a nuestros clientes experiencias memorables con servicios de primer nivel y acceso a eventos como el concierto de Madonna en Medellín, la asistencia al Abierto de Tenis de

Estados Unidos y el encuentro Federer-Tsonga en Bogotá. Éstas últimas son actividades que nos acercan a nuestros clientes y con las que abrimos las puertas de Colombia para presenciar espectáculos de talla mundial.

El negocio de Mercado de Capitales se consolidó. Ante la reciente amenaza de crisis del sector con la liquidación de Interbolsa, jugamos un papel importante al asumir los compromisos de deuda pública adquiridos por esta comisionista y abrimos nuestras puertas para atender a los clientes que en algún momento se sintieron en riesgo.

Nos consolidamos como líder en Fondos de Inversión con administración de activos por 11,2 billones de pesos. La Comisionista de Bolsa ofreció disminución de comisiones para negociar acciones a través de las sucursales Virtual y Telefónica, e implementó el botón de pagos PSE para facilitarle a nuestros clientes sus movimientos a través de Internet, y fuimos uno de los principales colocadores de emisiones de renta fija y renta variable en Colombia. La Fiduciaria incrementó en 11% sus comisiones. Y nuestra Banca de Inversión participó en varias de las transacciones más importantes del país lo que le significó el reconocimiento de la revista Latin Finance como la Mejor Banca de Inversión de Colombia por sexto año consecutivo.

Todos estos son hechos y cifras que, por encima de cualquier interpretación, reflejan la solidez del Grupo Bancolombia.

El desarrollo de las economías en países como Colombia, El Salvador y Panamá nos permitió obtener excelentes resultados. En particular, muy valiosos los informes de las calificadoras de riesgo que le mantuvieron a Colombia la categoría de **Grado de Inversión**. En El Salvador son buenas las noticias en cuanto a la disminución del déficit fiscal y el crecimiento del sistema financiero a través de créditos y depósitos. Y en el caso de Panamá, se trata de la economía de mayor crecimiento en Centroamérica, sustentado en el dinamismo del sector minero y de construcción, así como el aumento del capital del sistema financiero.

En 2012, la cartera total en sus distintas modalidades presentó una desaceleración en el

sistema financiero en su ritmo de crecimiento anual desde principios del año, y así lo preveíamos. Algunas cifras que explican este comportamiento:

- La cartera bruta que creció 13,1%, básicamente por el comportamiento de la cartera empresarial que aumentó 11,1%, y la cartera de consumo registró un crecimiento anual de 16%.
- La cartera hipotecaria, antes de titularización, presentó un crecimiento anual de 10,6% y, además, el leasing bruto registró un ascenso de 23,4% durante el año.
- La cartera en moneda extranjera expresada en pesos, que participa con un 25,1% de la cartera total, alcanzó un crecimiento de 4,3%.
- La calidad de la cartera del Banco consolidado, expresada como la relación entre la cartera vencida sobre la cartera total, se ubicó en 2,6%. La cobertura de cartera vencida mediante provisiones se ubicó en 177,3%, conservando la seguridad de los activos en niveles adecuados según política de riesgo.

Los egresos operativos presentaron un crecimiento anual estable respecto al año anterior, al pasar de 14,6% en 2011 a 14,7% en 2012. De esta forma, la eficiencia financiera se ubicó en 54,2%.

Finalmente, la rentabilidad del patrimonio -utilidad neta sobre patrimonio- y la rentabilidad del activo -utilidad neta sobre activo-, calculados sobre datos promedios, cerraron al final del año en 16,0% y 1,9%, respectivamente.

Agradecimientos

Quiero terminar recordando nuestra premisa de ser coherentes. Pensamos que necesitamos construir relaciones de confianza con todas las personas con las que interactuamos; manifes-

tamos ese interés de manera clara y explícita; y estamos empeñados cada día en materializar este propósito.

Pero este proceso siempre tiene que ir acompañado de la gratitud: hacia quienes creen en nosotros, hacia quienes nos acompañan, hacia quienes decidieron confiar en el Grupo Bancolombia.

Hoy estamos presentando una cifras que van respaldadas por unas acciones que nos indican que vamos por el camino correcto, y en este sentido, el primer agradecimiento es para ustedes, señores accionistas. Es gracias a su confianza que año tras año podemos trabajar, y es ese respaldo el que nos compromete a ser cada día mejores. Pueden tener la certeza de que ese deseo de ir dando pasos firmes hacia el futuro que nos planteamos es un reto que asumimos con responsabilidad, siempre pensando en que debemos ser generadores de valor.

Por supuesto, también debo agradecer a nuestros colaboradores. Más de 33 mil personas en ocho países que todos los días se levantan a dar lo mejor de sí, no simplemente para cumplir con una tarea, sino para trabajar por la construcción de un sueño compartido, una mejor organización, que resulta de la consecución de los sueños individuales de clientes, proveedores, aliados estratégicos, inversionistas y todas las personas con las que nos relacionamos.

También es necesario mencionar a nuestros aliados estratégicos y proveedores. Su trabajo comprometido nos permite encontrar en ellos el soporte fundamental para conseguir lo que conseguimos. Cada vez estamos más cerca de ellos trabajando por objetivos comunes.

Muy importantes nuestros clientes. Como lo definimos desde el año pasado, son ellos nuestra razón de ser; ellos tomaron su decisión de elegirnos, y esa elección nos compromete a dar lo mejor para conseguir resultados que nos beneficien a todos. Tenemos muchos retos que superar, pero nuestros clientes ya pueden ver avances en la construcción de nuestra Banca más Humana. Ellos han creído en esta filosofía, y por ello, muchas gracias.

Finalmente, a los medios de comunicación. Su acompañamiento ha sido muy valioso para nosotros, y su misión de informar merece todo nuestro reconocimiento.

Estamos orgullosos de lo que somos y de lo que hemos conseguido por este camino que nos trazamos y por el que hemos avanzado con paso firme. Sabemos que contamos con ustedes y reitero mi agradecimiento por la confianza depositada en el Grupo Bancolombia. De nuestra parte, pueden tener la certeza de que cada día, en cada decisión, con responsabilidad y todo el esfuerzo posible, le seguiremos poniendo el alma.

Muchas gracias por acompañarnos.



Carlos Raúl Yepes Jiménez
Presidente Bancolombia

Informe Económico

BANCOLOMBIA
Banco Comercial
RESULTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR FILIALES

RESULTADOS Y BALANCE (Cifras al cierre en millones de pesos)	2012	2011	2010	2009
Ingresos operacionales directos	10.962.300	12.118.167	11.149.631	9.477.590
Resultado operacional neto	1.456.957	1.267.775	1.212.867	1.087.051
Utilidad neta	1.284.490	1.192.267	1.177.999	1.000.157
Activos totales	75.141.682	62.183.997	48.678.983	40.916.114
Cartera de Créditos, neta	51.850.670	41.969.524	32.917.062	24.898.178
Inversiones netas	11.462.577	8.143.169	6.967.972	6.816.474
Pasivos totales	63.640.733	53.390.110	40.861.988	33.947.103
Depósitos (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y CDT's)	46.945.888	36.197.447	29.364.864	27.045.979
Patrimonio	11.500.949	8.793.887	7.816.995	6.969.011

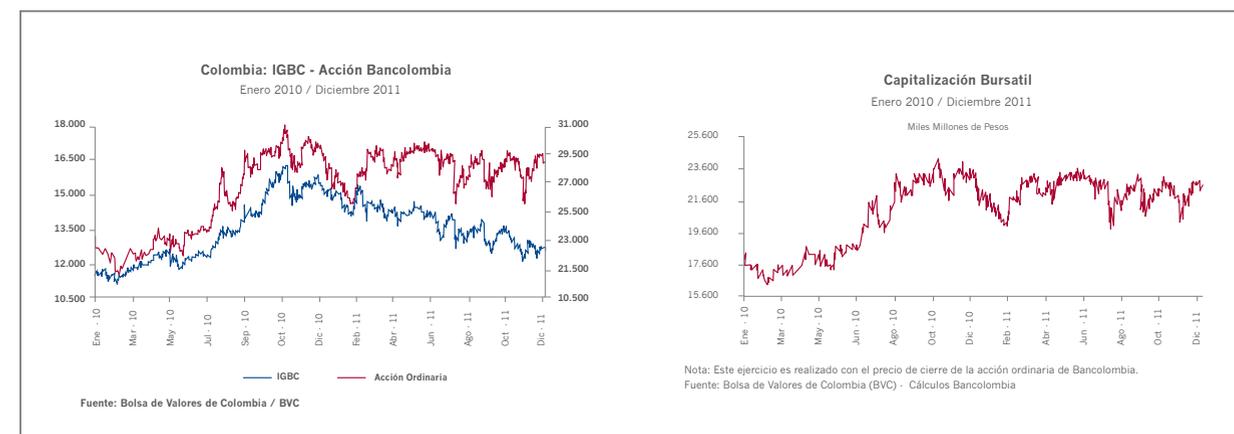
EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (Datos al cierre)	2012	2011	2010	2009
Eficiencia (Gastos operacionales /Promedio del activo total)	4,6%	4,8%	5,1%	5,0%
Rentabilidad promedio del activo total	2,0%	2,2%	2,7%	2,5%
Rentabilidad promedio del patrimonio	12,1%	14,6%	16,4%	16,1%
Relación de solvencia	17,85%	15,52%	18,06%	17,3%
Calidad de la cartera (Cartera vencida / Cartera Bruta)	2,5%	2,2%	2,8%	3,6%
Cobertura cartera vencida total	175,8%	199,8%	173,8%	158,0%

MERCADO (Cifras al 31 de Diciembre)	2012	2011	2010	2009
Precio en bolsa de la acción	29.928	28.480	29.500	23.140
Capitalización bursátil (en millones)	25.493.228	22.437.313	23.240.897	18.230.317
Número de acciones en circulación	851.827.000	787.827.003	787.827.003	787.827.003
Valor intrínseco	13.502	11.162	9.922	8.846
Utilidad por acción	1.519	1.513	1.495	1.270
Número de accionistas	16.624	15.920	15.053	15.494
Número de empleados	17.508	16.962	16.191	14.567
Número de oficinas	815	779	725	713

GRUPO BANCOLOMBIA
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESULTADOS Y BALANCE (Cifras al cierre en millones de pesos)	2012	2011	2010	2009
Ingresos operacionales	10.504.664	8.492.762	7.226.263	8.457.798
Resultado operacional neto	2.179.595	2.109.595	1.914.801	1.709.943
Utilidad neta	1.702.046	1.663.894	1.436.494	1.256.850
Activos totales	97.916.380	85.463.020	68.095.156	61.864.365
Cartera de créditos y Leasing financiero, neto	66.739.040	58.575.846	46.091.877	39.610.307
Inversiones neto	12.554.311	9.958.191	8.675.762	8.914.913
Pasivos totales	86.309.425	76.469.661	60.148.016	54.831.536
Depósitos (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y CDT's)	63.199.304	51.530.061	42.887.073	41.700.217
Patrimonio	11.606.955	8.993.360	7.947.140	7.032.829

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (Datos al cierre)	2012	2011	2010	2009
Eficiencia (Gastos operacionales /Promedio del activo total)	4,5%	4,6%	4,9%	4,7%
Rentabilidad promedio del activo total	1,9%	2,2%	2,3%	2,0%
Rentabilidad promedio del patrimonio	16,0%	20,2%	19,7%	19,6%
Relación de solvencia	15,77%	12,46%	14,68%	13,2%
Calidad de la cartera (Cartera vencida / Cartera bruta)	2,6%	2,2%	2,9%	3,9%
Cobertura cartera vencida total	177,3%	209,8%	179,8%	149,4%



Entorno macroeconómico

En 2012 se observó que las economías desarrolladas siguieron recuperándose de manera lenta. Fue evidente en ese grupo de países sus desequilibrios fiscales presionando al alza los montos de la deuda pública por lo que esas economías tendrán que seguir arrastrando un lastre estructural. En la Eurozona, la actividad productiva continuó debilitada y con recesión en las economías periféricas extendiéndose hacia el núcleo de esa región, es decir, a países como Alemania y Francia. Ese es el resultado de la combinación de los cuantiosos apretones fiscales que están siendo implementados, el tono cauteloso de los consumidores y los productores, y una actividad de crédito poco dinámica.

La última actualización de proyecciones económicas por la Reserva Federal de los EEUU a finales de 2012 muestra una expectativa de crecimiento del Producto Interno Bruto –PIB– para la economía estadounidense de 3% para el mediano plazo. También se espera que se mantengan las bajas tasas de interés para préstamos bancarios hasta 2015, en un ambiente estable de inflación, que sería inferior a 2%.

Los riesgos sobre la actividad económica en Latinoamérica durante 2012 siguieron asociados a factores externos, sobre todo al desempeño económico de los países desarrollados, los problemas fiscales de los países de la periferia de la Eurozona y en EEUU, y la revaluación cambiaria de las monedas locales frente a la divisa estadounidense.

En América Latina se anticipa una tasa promedio de crecimiento del PIB de 3,5% en 2013, le-

vemente superior a la de 2012 (proyectada en 2,9%). Sin embargo, este crecimiento no será del todo homogéneo. Las economías peruana y panameña continuarán siendo dos de las economías más dinámicas de la región, con crecimientos respectivos estimados en 6,1% y 9,5%, mientras que las de El Salvador y Guatemala tendrán avances de 1,9% y 3,2%, en su orden.

El Grupo Bancolombia considera que las acciones de política monetaria de los bancos centrales continuarán adaptándose a la nueva información y a una coyuntura internacional que sigue siendo incierta. Por su parte, el escenario de inflación en la región de América Latina permanece controlado en el mediano plazo, pero el petróleo puede ser un riesgo al alza, sobre todo en los países centroamericanos. En general, la revaluación de las monedas de la región frente al dólar es un factor que reduce los riesgos de aumento en la inflación.

Panorama local

En 2012 el resultado del PIB total está por debajo de las cifras del año pasado (5,9%), lo que confirmó el aterrizaje suave de la actividad real; es decir, un ritmo de crecimiento económico suficientemente alto como para evitar una recesión, y que a la vez es lo suficientemente lento como para evitar una alta inflación.

Es importante señalar que el consumo de los hogares en 2012 continúa creciendo a tasas cercanas a 4,0%, pero está moderando su velocidad de aumento frente a la del año anterior,

El resultado del PIB está por debajo de las cifras del año pasado

5,9%

lo que confirmó el aterrizaje suave de la actividad real, es decir, un ritmo de crecimiento alto para evitar una recesión

pues en 2011 las compras de los hogares también estuvieron explicadas por la fuerte aceleración del crédito a las familias. Los avances del mercado laboral, con menores niveles de desempleo, se han mantenido a pesar de la moderación en el desempeño de la producción industrial, las ventas locales y las exportaciones. Para 2013 se prevé un crecimiento económico similar al de 2012, con un impulso importante del sector público gracias a la mayor ejecución de programas de inversión en infraestructura y construcción.

En materia de política monetaria, el Banco de la República incrementó su tasa de interés en dos ocasiones (25 puntos básicos por reunión) en el primer trimestre de 2012 desde 4,75% hasta 5,25%. Sin embargo, la moderación en el ritmo de crecimiento de la actividad real, así como el panorama de incertidumbre en Europa, el bajo crecimiento económico en EEUU y su posible impacto sobre Colombia llevaron al Emisor a reducir su tasa de interés en el segundo semestre de 2012 hasta 4,25%. Tal decisión también se tomó en un contexto de moderación gradual del crecimiento del crédito en todas sus modalidades y en el que la inflación 2012 cerró en 2,44%, por debajo de la meta puntual de inflación del Banco de la República (3%).

El crédito mantuvo en 2011 una importante dinámica (18,9% en términos reales), principalmente como resultado de las decisiones de política monetaria y de la misma moderación de la actividad real en 2012; además, el ritmo de crecimiento se moderó al presentar una expansión cercana a 11,5% en términos reales. Para 2013, el Grupo Bancolombia espera que la cartera total se expanda a una tasa de 11,77%, con el crédito de consumo creciendo a 9,07% y la cartera comercial a 15,17%. Estas tasas de crecimiento son consistentes con una expansión de la economía en este año cercana a 4,0%, una inflación de 3,3% y una tasa de política monetaria de 3,75%.



En América Latina se anticipa una tasa promedio de crecimiento del PIB de

3,5%

en 2013 levemente superior a la de 2012



El valor de la Confianza

Las principales características para actuar desde la confianza son espontaneidad y autenticidad; nos comportamos como nosotros somos cuando confiamos.

En el Grupo Bancolombia somos una organización sólida, responsable y dispuesta a acompañar el proyecto de vida de las personas, basados en la construcción de relaciones de confianza; es a través de esta propuesta que generamos una nueva manera de relacionarnos con nuestros clientes, accionistas, colaboradores y demás grupos de interés que ven en nosotros una institución que brinda confianza al sistema financiero.

La **confianza** depositada en la organización, más que una palabra, es una realidad imprescindible que transforma nuestro quehacer cotidiano, acrecienta la confiabilidad de nuestros accionistas y redundan en la fidelidad de nuestros clientes. Somos coherentes entre lo que decimos, pensamos y hacemos, contribuimos a construir historias de vida en las que las relaciones se fundamentan en la **confianza**, todo con el propósito de convertir sueños en realidades.

Oportunidad que se paga con trabajo

Era fiado, pero en la tienda del pueblo sabían que doña Laura siempre pagaba. Ese mercado se convertía en los tamales reconocidos entre los vecinos del municipio de San Antonio de Tequendama, en Cundinamarca. "Cuando comencé a hacer los tamales yo corría a pagar a la tienda y no me quedaba nada. Luego conseguí un crédito en Bancolombia y pude comprar la estufa y la olla grande", recuerda esta mujer que con las ganancias de su negocio le ha cambiado la cara a su casa y construyó el segundo piso para arrendar.

Hoy ya son cinco años de relación y su asesor la visita de manera constante para saber cómo se encuentra y qué necesita. "Empecé con un crédito de un millón y hoy ya tengo uno de cinco millones, porque para mí lo primero es cumplir", cuenta esta tolimense de nacimiento que espera seguir creciendo al lado de su banco.

Como doña Laura, acompañamos a 35.503 microempresarios a través del esquema Bancolombia Mi Negocio.



Laura Elena Fierro, cliente en San Antonio de Tequendama. Cundinamarca.

Índice de Sostenibilidad Global Dow Jones
Por primera vez fuimos incluidos en el Índice de Sostenibilidad Global Dow Jones destacándonos como la única entidad bancaria colombiana entre los 26 bancos más sostenibles del mundo. El índice evalúa la gestión sostenible de más de 2.500 empresas de 58 sectores económicos de todo el mundo que hacen parte del Dow Jones y que refleja nuestro compromiso de generar valor económico, ambiental y social.

1

*Una visión de futuro:
una Visión 20/20*

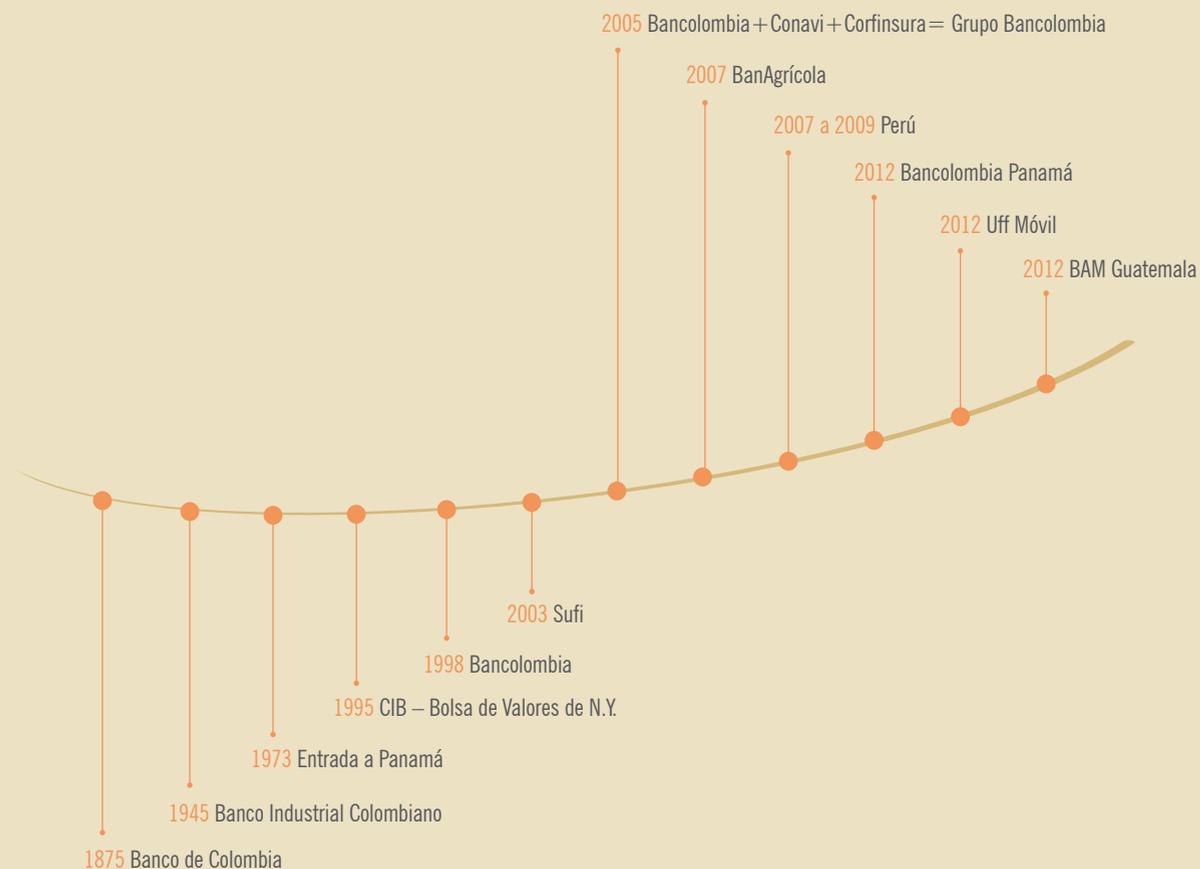
*Una visión de futuro:
una Visión 20/20*
Si definimos cuál es nuestra meta,
sabremos cuál camino debemos tomar

¿Qué es Visión 20/20?
Es nuestra estrategia
para lograr la más
alta recomendación
siendo una Banca más
Humana.

Esta es la historia de
la evolución de una
organización que ha
conseguido éxitos porque
nunca pensó que el
destino estaba escrito.

Y ahora queremos que las personas
que están con nosotros confíen, nos
recomienden, nos quieran por ser una
Banca más Humana.
Ese es el norte en las acciones a
partir de hoy y hacia el futuro.

Todo lo hacemos
con las personas y
para las personas;
todos caminando
en la misma
dirección.



¿Cómo lo conseguiremos?

1

Innovando en la experiencia
de nuestros clientes:
con relaciones cercanas y
profundas, porque estamos
“a la mano” cómo, cuándo
y dónde el cliente nos
necesita, haciendo que
la banca sea algo fácil y
eficiente.

2

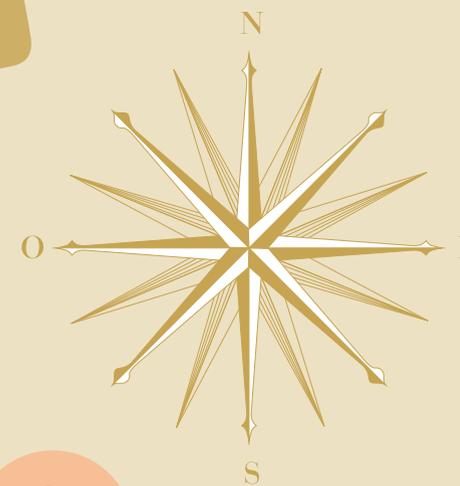
Cuidando la confianza
como el activo más valioso:
teniendo una visión
proactiva y balanceando
el riesgo del negocio,
construyendo buena
reputación por prestar un
servicio propio de una Banca
más Humana.

3

A través de personas
comprometidas con una
Banca más Humana:
personas que reinventen
el negocio a partir de las
relaciones humanas.

4

Con expansión local e
internacional:
porque queremos avanzar
en nuestra estrategia
de internacionalización,
manteniendo nuestro
propósito de que los
clientes nos quieran y nos
recomienden.



“Tú tienes que luchar por lo que quieres”

María Dulfai tiene empuje y pasión por la vida. A pesar de haber vivido momentos difíciles al salir desplazada por la violencia de su pueblo, San José Oriente en el César, esta mujer de 33 años se llevó a su mamá, hermanos y su tesoro más preciado, su hija Valentina para Valledupar. Luego de estudiar en el Sena modistería, montó su microempresa que hoy cuenta con seis sastres. “A ellos los he formado yo, porque algunos eran jóvenes dedicados a estar en las esquinas del barrio, y ahora son de mis mejores modistos”.

Pero los sueños de María no paran. Con un crédito de Bancolombia compró sus máquinas industriales y sus deseos acarician la posibilidad de, algún día, tener su casa propia. “Las cosas no caen del cielo, uno tiene que estudiar, trabajar y cumplir sus promesas. Para seguir adelante me encontré con Bancolombia. Ellos confiaron en mí y yo en ellos”, concluye María, la de la sonrisa amplia y los ojos brillantes.

La historia de María representa a los cerca de 35 mil colombianos que recibieron el crédito de Bancolombia Mi Negocio para seguir adelante con sus sueños.



María Dulfai Manjarrés, cliente. Valledupar, Cesar.

Familia y trabajo bajo el mismo techo

Los trillizos Samuel, Emilio y Miguel llegaron en 2011 para alegrar la vida de Paola y Héctor. La importancia de estar pendiente de su cuidado, pero también el deseo de continuar su vida profesional, fue motivo para que el Grupo Bancolombia pensara en ofrecerle la modalidad que apenas comenzaba en la organización: el teletrabajo. “La experiencia ha sido maravillosa, he tenido la oportunidad de estar pendiente de mis hijos, que tengan a su mamá en casa y organizar el horario, que es más flexible. Pero también es exigente, debe asumirse con mucha disciplina y responsabilidad”, cuenta Paola.

Esta es una modalidad que se basa en la confianza. “Yo me despierto temprano y me organizo como si fuera para la oficina. Tengo un cuarto para mi trabajo y allí estoy concentrada. Debo entregar las tareas esperadas, así como mi jefe debe sentirse cómodo con esta forma de trabajo. La confianza es de todos”.

Los resultados han sido tan positivos que Paola fue ascendida hace poco.



Paola Andrea Isaza Bustamante, colaboradora. Medellín, Antioquia.

Cajero



Grupo
Bancolombia
le estamos poniendo el alma

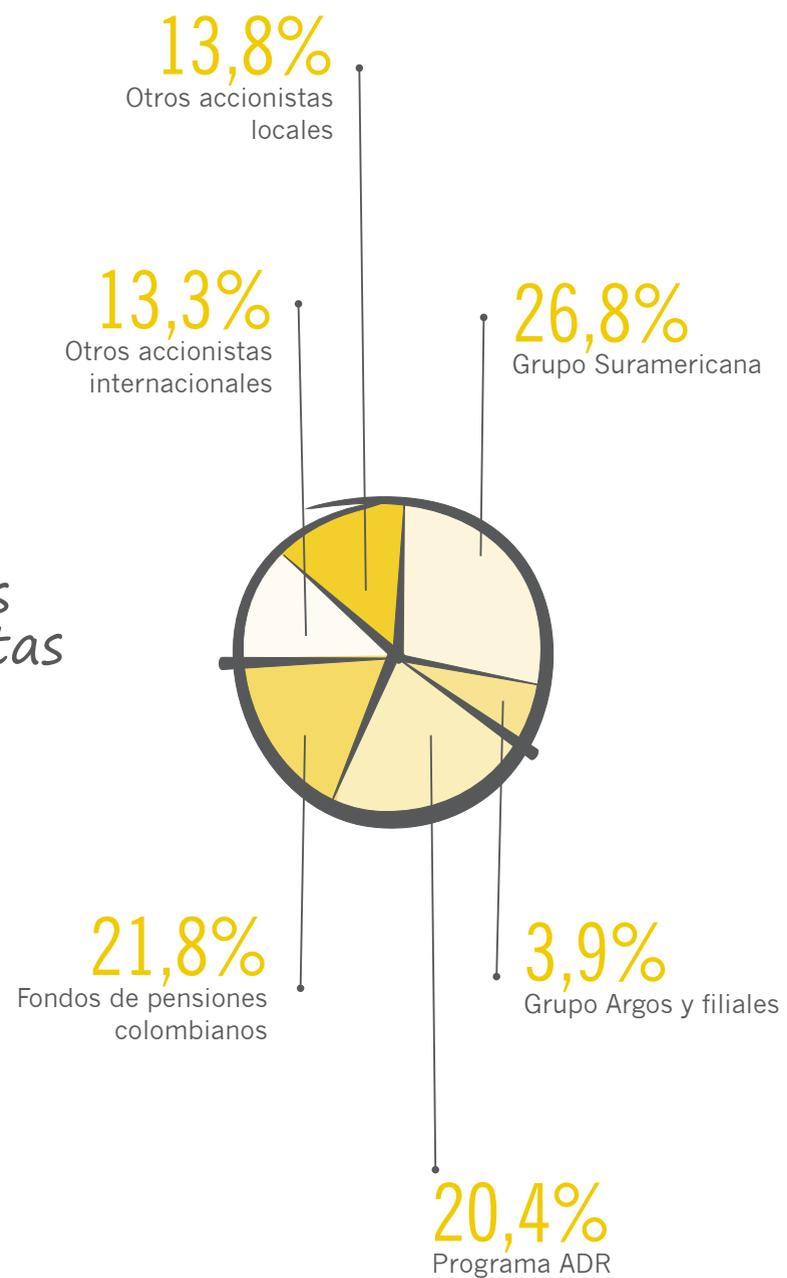
Mejor Banco en Colombia

La Revista *Global Finance* nos eligió como el Mejor Banco en Colombia por crecimiento de activos, rentabilidad, relaciones estratégicas, servicio al cliente e innovación, entre otros, y además nos incluyó en *The Winner's Circle*, Colombia, una distinción para los bancos mundiales que han recibido más reconocimientos como Mejor Banco en los últimos 16 años por parte de la revista. Así mismo, *Euromoney* nos destacó como el Mejor Banco por óptimos niveles de capital, continuo crecimiento de activos, bajos niveles de cartera vencida, transparencia y altos estándares de gobierno corporativo.

2

Quiénes somos hoy

Nuestros accionistas



Junta Directiva

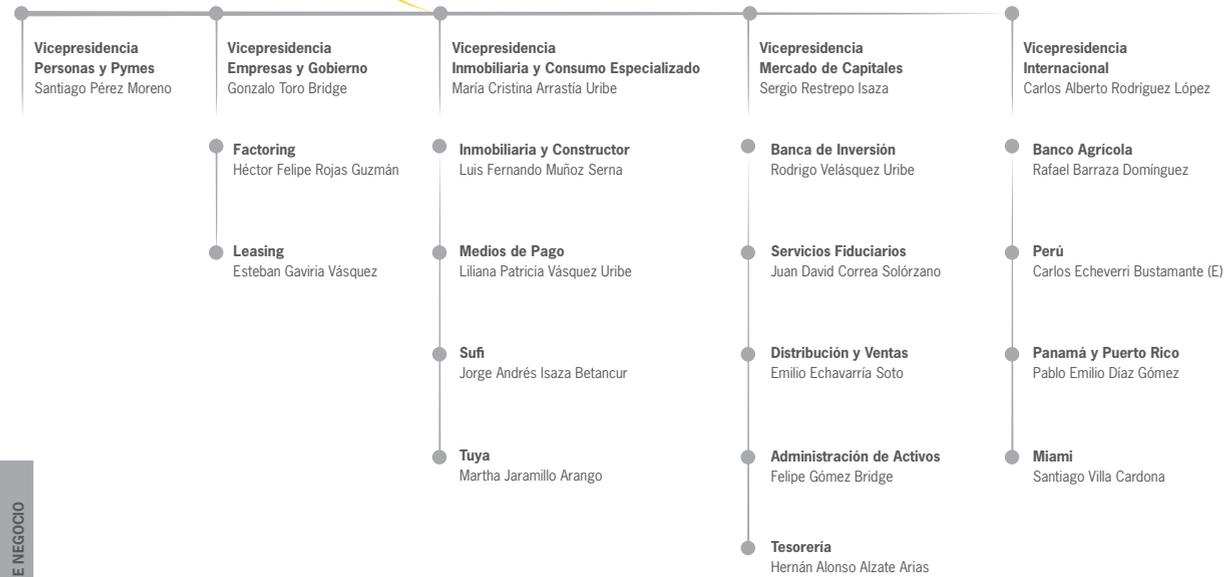


Foto tomada en Ciudad de Panamá.

De izquierda a derecha:
José Alberto Vélez Cadavid, Ricardo Sierra Moreno, Rafael Martínez Villegas, Carlos Enrique Piedrahíta,
Gonzalo Alberto Pérez, David Bojanini García
*Alejandro Gaviria Uribe estuvo hasta el mes de julio de 2012.



FUNCIONES CORPORATIVAS



UNIDADES DE NEGOCIO

Nuestra orientación al cliente

Para conseguir el propósito de ser más para servir mejor, necesitamos vivir de cerca las necesidades de nuestros clientes, crear experiencias de servicio gratas y memorables. Nuestra vocación de orientarnos al cliente se evidencia en la preocupación por cumplir con nuestras promesas y en una cultura de mejoramiento continuo.

Estamos comprometidos con la eficiencia y la innovación, estamos trabajando en la construcción de un modelo de operación que nos permita soportar las necesidades de nuestros clientes de manera ágil, simple y eficiente a través del mejoramiento de nuestros procesos y la excelencia en la ejecución: 'hacerlo bien desde la primera vez'.

Para lograr este objetivo, hoy contamos con la Vicepresidencia de Servicios para los Clientes, área transformada dependiente de la Vicepresidencia de Servicios Corporativos, en donde la meta es trabajar en equipo con las áreas comerciales frente a los procesos que garanticen el cumplimiento de la promesa de servicio.

El cliente: punto de partida

Construir relaciones de largo plazo basadas en la **confianza** con nuestros clientes fue uno de los principales propósitos en los que hemos trabajado. De esta manera, colaboradores, accionistas y proveedores emprendimos varias iniciativas que privilegiaron una manera distinta de relacionarnos creando experiencias positivas con quienes son nuestra razón de ser.

La construcción de una banca, rentable, eficiente, sostenible y basada en las personas nos movilizó a ponernos en los zapatos de los clientes, sino que caminara con ellos por medio de iniciativas internas que condujeron al Grupo Bancolombia a construir un nuevo Modelo de



Servicio orientado a la filosofía de ofrecer soluciones ágiles, simples e impecables a través de un relacionamiento cálido, cercano, respetuoso e incluyente.

Conscientes de que la experiencia del cliente es un proceso transversal para la organización, realizamos la primera Cumbre por el Cliente en la que 64 líderes de la alta dirección vivieron la experiencia de 16 clientes que presentaron alguna afectación de servicio, para de esta manera convertirlos en planes de mejoramiento.

En noviembre realizamos el Día por el Cliente, jornada que contó con la participación de 800 líderes de la organización en Colombia y el exterior, además de nuestros aliados estratégicos, y que tuvo como objetivo reflexionar sobre el relacionamiento que tenemos con nuestros clientes, con el propósito de identificar buenas prácticas que nos llevarán a reflejar en cada contacto con ellos nuestra filosofía de ser más, para servir mejor.

Y como consecuencia de estas actividades, estos son algunos logros en los frentes del servicio:

Extractos: Habilitamos la opción de envío de los extractos de cartera y tarjeta de crédito desde el Centro de Mensajes de la Sucursal Virtual, agilizando la entrega.

Conocimiento del cliente: Incrementamos en un 50% la actualización de datos de los clientes.

Asesoría y Venta: Eliminamos la utilización de 244 documentos entre formatos y formas utiliza-

dos para labores comerciales con un ahorro de \$84.476.448.

Quejas y Reclamos: A diciembre, atendimos y solucionamos el 55% de los requerimientos de los clientes en primer contacto. En reclamos del tipo “cajero retiró, debitó y no entregó” hicimos abonos en dos horas si el caso fue o no favorable, independientemente de si evento ocurría en día hábil, fin de semana o festivo. Buscando una mejor atención de los requerimientos, desarrollamos una iniciativa tendiente a la disminución real de los reclamos, aclaraciones y quejas de los clientes asociados al producto de tarjeta débito y crédito, a través del cual se identificaron 77 opciones de mejoramiento y que a corte de diciembre de 2012 generaron una disminución del 8,97% para tarjetas de Crédito, del 3,12% en tarjeta débito y del 7,9% en el consolidado de tarjetas.

Cajeros automáticos: Disminuimos los reclamos por situaciones de “retiró, debitó y no entregó”; el promedio mensual histórico de reclamos por este evento era 3.300, y logramos disminuir a 2.900 casos.

Atención telefónica: Definimos un nuevo modelo de atención telefónica que busca generar experiencias memorables positivas para nuestros clientes, colaboradores y aliados con una atención humana que refleje nuestros valores. Como primeras victorias tuvimos la renovación de publicación de directorios telefónicos 2013 posicionando único número regional en Medellín y Bogotá. Pusimos en marcha un plan de renovación tecnológica a alto nivel, con el objetivo de mejorar la integración y disposición de recursos en sedes

Eliminamos
la utilización de

244

documentos entre
formatos y formas
utilizados para
labores comerciales

\$84 MILLONES

fue el ahorro por este
concepto

administrativas y sucursales. Cambiamos el modelo de monitoreo y evaluación para medir la experiencia del cliente y su recomendación.

Bancolombia a un Clic: Este servicio operado por nuestra Sucursal Telefónica permitió que nuestros clientes no tuvieran que desplazarse a las sucursales físicas para realizar solicitud de documentos como referencias bancarias, paz y salvos, extractos y consultas de movimientos. Estos le son enviados al servicio Mis Mensajes de la Sucursal Virtual Personas.

Gestión de entrega de tarjetas de crédito: mejoramos el proceso para programar citas a los clientes a través de la página del operador logístico Domesa la cuál aporta a un mejor monitoreo para aumentar la efectividad en la entrega de tarjetas de crédito, y estamos en proceso de implementar planes de mejoramiento con TG Express. Solo con estos dos operadores cubrimos el 74% de los clientes.

Seguridad: Solucionamos el 61% de requerimientos en primer contacto a través de la Línea Especializada de Seguridad.

Facilitamos la vida, simplificamos trámites

Durante 2012 quisimos facilitarles la vida a nuestros clientes y usuarios con nuestro proyecto de simplificación de trámites, iniciativa con la que extendimos la filosofía del Decreto Antitrámites promulgado por el Gobierno Nacional. Con la ejecución de este proyecto implementamos mecanismos que agilizaran la vinculación de la sociedad con el sector financiero.

En total, desarrollamos 185 iniciativas que permitieron la simplificación de 350 trámites que tuvieron impacto positivo para nuestros clientes y para la organización, y contribuimos

a la simplificación de las relaciones de los colombianos con el sector financiero.

Pensando en mejorar la calidad de vida de nuestros clientes, simplificamos 162 trámites que disminuyeron el tiempo que ellos debían destinar para la realización de operaciones financieras, entre ellas la posibilidad de inscribir cuentas de terceros y activar la segunda clave a través de las sucursales Virtual o Telefónica, la eliminación de certificados de supervivencia o documentos autenticados y la simplificación en la entrega de saldos de clientes fallecidos, lo que evitó que más de 42 mil personas al mes tuvieran que desplazarse a una de nuestras oficinas.

En el frente interno suprimimos 173 trámites que nos representaron un ahorro anual estimado de 325 millones de pesos, destacándose entre ellos, la eliminación de 132 formatos o documentos y la modificación de 27 procesos que hicieron más ágiles las 420 mil solicitudes que recibió la Vicepresidencia de Gestión de lo Humano. Además, abolimos la solicitud de más de 18 certificados que en años anteriores les pedíamos a nuestros proveedores.

Así mismo, nuestro propósito de liderar la construcción de un sector financiero distinto nos llevó a trabajar de manera conjunta con entidades públicas, esfuerzo que nos mereció el reconocimiento del presidente Juan Manuel Santos en la XLVII convención de la Asociación Bancaria, Asobancaria.

Si bien los logros obtenidos son significativos, nuestro compromiso de trabajar por la construcción de un sector financiero incluyente será un propósito permanente para seguir mejorando la calidad de vida de las personas, buscando productos y servicios no presenciales, al igual que continuar con el diálogo constante con el Gobierno Nacional en la búsqueda de alternativas y mecanismos que beneficien a la comunidad.

1. Recepción de órdenes para celebrar operaciones sobre valores, distribución de carteras colectivas, contratos de mutuo, recepción o entrega de recursos en moneda legal colombiana correspondiente a las operaciones de compra y venta de divisas

Estamos dónde, cómo y cuándo el cliente nos necesita

En nuestro propósito de estar más cerca de los clientes hemos llegado a nuevas poblaciones por medio de diferentes esquemas de atención. Hoy tenemos una cobertura del 73% de los municipios colombianos y en 12 de ellos somos la única entidad financiera. En El Salvador nuestra cobertura es del 24,8% de la geografía y en 9 municipios somos la única entidad financiera. Durante 2012 realizamos la apertura (en Colombia, El Salvador y Panamá) de 42 nuevas sucursales, 494 cajeros automáticos, 897 PAC Electrónicos, 173 Corresponsales Bancarios, 35 Puntos de Atención Móvil y 42 Kioscos (El Salvador).

La venta de productos por nuestros canales superó los resultados obtenidos el año pasado al alcanzar más de 3,4 millones de productos y más de 1.386 millones de transacciones con un crecimiento anual de 18,61%, en promedio el 90% de estas se realizó fuera de la red de sucursales.

Continuamos implementando la estrategia de canales móviles que nos hemos fijado. En 2012 realizamos los cambios en la oferta del canal de Banca Móvil al incorporar nuevas transacciones (entre ellas, el pago de tarjetas, transferencias sin prematrícula) y lanzar, bajo la misma plataforma, los servicios de 'Ahorro a la Mano', nuestra nueva iniciativa de bancarización apoyada en el celular y por primera vez para Bancolombia y para una entidad financiera colombiana, obtuvimos el premio a nivel global al mejor Banco en Banca Móvil en el marco del "Best Internet Bank Award 2012", otorgado por la revista financiera *Global Finance*. Contamos con 609.698 clientes registrados en Banca Móvil que realizan más de 1,8 millones de operaciones promedio mensual.

Lanzamos la aplicación nativa para teléfonos inteligentes que tiene una navegación más amigable, que les permite a nuestros clientes tener una mejor experiencia con nuestros productos y servicios. A diciembre de 2012 contábamos con 135.109 clientes registrados que realizaron más de 4,5 millones de operaciones en el último mes del año.

La venta de productos por nuestros canales superó los resultados obtenidos el año pasado al alcanzar más de

3,4 MILLONES
de productos y más de
1.386 MILLONES

de transacciones con un crecimiento anual de

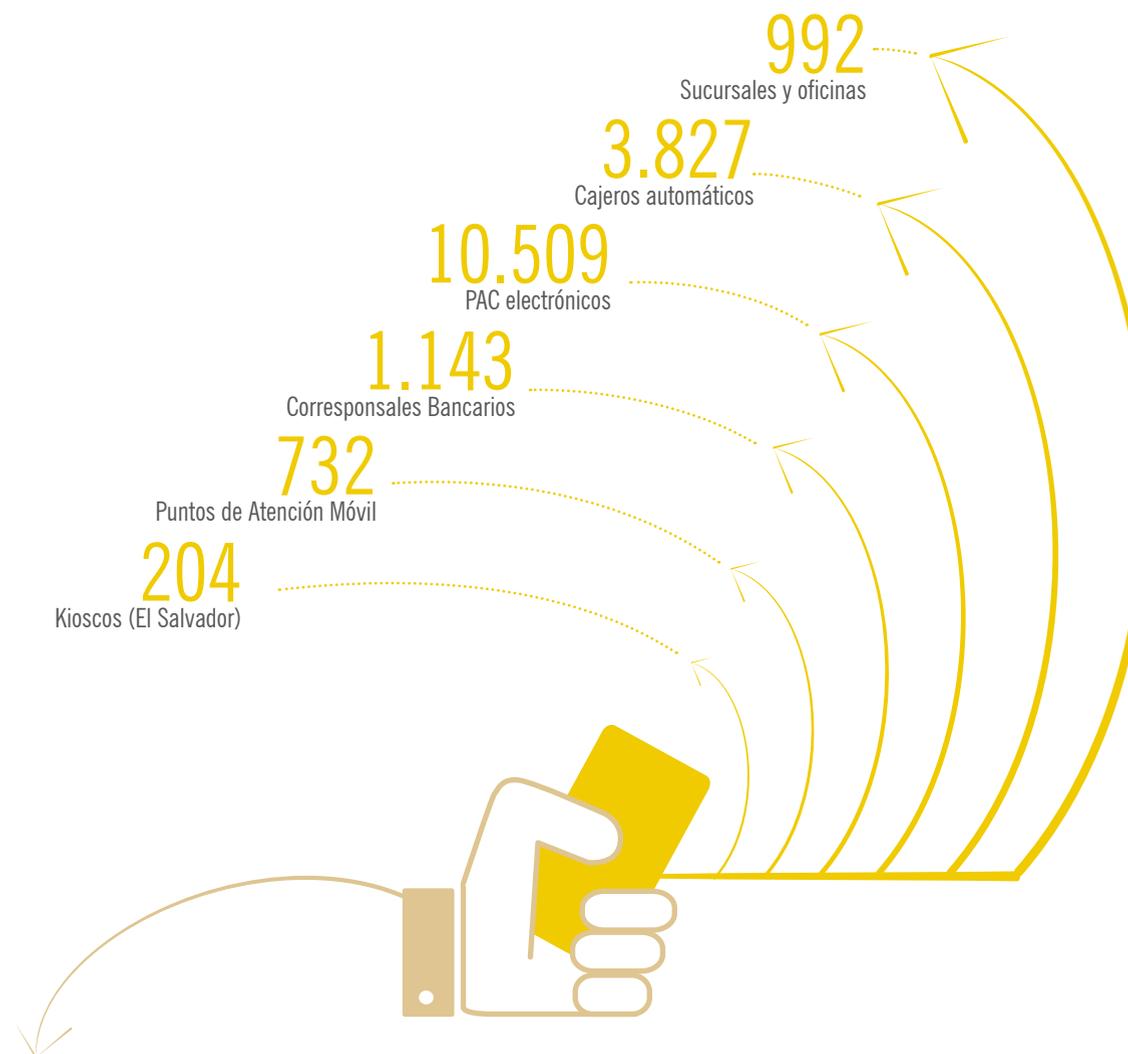
18,61%

En promedio el

90%

de éstas se realizó fuera de la red de sucursales.

Total de canales Grupo Bancolombia



Resumen de transacciones a través de los canales de distribución para el año 2012

132.498.871 Sucursales	241.551.935 Cajeros propios	4.383.228 Cajeros no propios	12.151.045 POS propios	111.141.701 POS no propios
17.296.712 Audio respuesta	567.147.502 Internet	17.273.556 Telefonía móvil	20.696.257 Corresponsales Bancarios	9.698.075 Canal ACH
18.315.854 Pagos automáticos	Datos con base en lo reportado en los formatos 444 y 398 del informe de la Superintendencia Financiera de Colombia para el año 2012, 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.			

Calificaciones			
Banco/línea de negocio	Categoría	Reconocimiento	Fecha
Bancolombia	<i>Fitch Ratings</i>	“La firma calificador de riesgos Fitch Ratings subió la calificación de Bancolombia de nivel BBB- a BBB, con perspectiva estable. Bancolombia es la única entidad financiera en el país con dicha valoración”.	2012
	<i>BRC Investor Services S.A. SCV</i>	La calificación de la Deuda de Largo Plazo es AAA . Para la Deuda de Corto Plazo es BRC 1+ . Durante cuatro años consecutivos Bancolombia ha obtenido la más alta calificación por el cumplimiento de sus compromisos financieros.	
	<i>Moody's Investor Service</i>	Bank Deposits - Foreign Currency (Short Term) P-3. Bank Deposits -Domestic Currency (Short Term) P-3. Por varios años consecutivos, Bancolombia ha obtenido la calificación P-3 de Moody, que resalta la calidad aceptable de la banca para reembolsar las obligaciones a corto plazo.	
	<i>Fitch Ratings</i>	Emisión nacional (por múltiples y sucesivas emisiones de bonos ordinarios y/o subordinados con cupo global por COP \$1 billón) AA+ , con perspectiva estable. Esto representa una muy sólida calidad crediticia con respecto a otras emisiones en el país.	
	<i>Fitch Ratings</i>	Emisión nacional (por la emisión bonos ordinarios por COP \$600.000 millones) con calificación AAA , la más alta calidad crediticia.	
	<i>Fitch Ratings</i>	Emisión nacional (por múltiples y sucesivas emisiones de bonos ordinarios con cupo global por COP \$2 billones) con calificación AAA , la más alta calidad crediticia.	
	<i>Fitch Ratings</i>	Nacional de emisión (por programa de emisión de bonos ordinarios y/o subordinados con cargo a cupo global de COP \$3 billones), calificación AAA .	
	<i>Fitch Ratings</i>	IDR en moneda extranjera (largo plazo), calificación BBB , con perspectiva estable. IDR en moneda extranjera (corto plazo), F3 con perspectiva estable. Ambas calificaciones representan una adecuada calidad crediticia.	
	<i>Fitch Ratings</i>	IDR en moneda nacional (largo plazo), calificación BBB con perspectiva estable. IDR en moneda nacional (corto plazo), F2 con perspectiva estable. Esta última calificación representa una buena calidad crediticia.	

Calificaciones			
Banco/línea de negocio	Categoría	Reconocimiento	Fecha
Bancolombia	<i>Fitch Ratings</i>	La calificación de Soporte se mantiene en nivel 3 , con perspectiva estable.	2012
	<i>Fitch Ratings</i>	Calificación de piso de soporte, BB+ con perspectiva estable.	
	<i>Fitch Ratings</i>	Deuda prioritaria (senior) no garantizada , aumenta su calificación a BBB , adecuada calidad crediticia.	
	<i>Fitch Ratings</i>	Subordinado , aumentó su calificación a BBB- .	
	<i>Moody's Investor Service</i>	Depósitos bancarios de moneda extranjera (largo plazo) , mantienen una perspectiva estable con calificación Baa3. Depósitos bancarios de moneda extranjera (corto plazo) , mantienen una perspectiva estable con calificación P-3 , que representan un moderado riesgo de crédito y una capacidad aceptable de reembolsar las obligaciones a corto plazo.	
	<i>Moody's Investor Service</i>	Depósitos bancarios de moneda nacional (largo plazo) , mantienen una perspectiva estable con calificación Baa2. Depósitos bancarios de moneda nacional (corto plazo) , mantienen una perspectiva estable con calificación P-3 , que representan un moderado riesgo de crédito y una capacidad aceptable de reembolsar las obligaciones a corto plazo.	
	<i>Moody's Investor Service</i>	Fortaleza financiera del banco , mantiene perspectiva estable con calificación D+ .	
	<i>Moody's Investor Service</i>	Deuda prioritaria (senior) no garantizada , mantiene perspectiva estable con calificación Baa2 .	
	<i>Moody's Investor Service</i>	Subordinada , mantiene perspectiva estable con calificación Baa3 .	
	Factoring Bancolombia	<i>Fitch Ratings</i>	
Fiduciaria Bancolombia	<i>BRC Investor Services S.A. SCV</i>	“ Fiduciaria Bancolombia recibió la calificación de Riesgo de Contraparte AAA, grado de inversión. ”	
	<i>Fitch Ratings</i>	Fiduciaria Bancolombia obtuvo la calificación M1(col) Superior como administrador de activos de inversión.	
Bancolombia Panamá	<i>Fitch Ratings</i>	La firma calificador de riesgos Fitch Ratings subió la calificación de Bancolombia Panamá a BBB , con perspectiva estable.	
Bancolombia Puerto Rico	<i>Fitch Ratings</i>	La calificación de Bancolombia Puerto Rico internacional también es AAA(col) y F1+(col) , con perspectiva estable.	

Reconocimientos

Banco/línea de negocio	Categoría	Reconocimiento	Entidad	Fecha
Bancolombia	Mejor banco	Mejor Banco en Colombia por crecimiento de activos, rentabilidad, relaciones estratégicas, servicio al cliente, precios competitivos e innovación en productos.	<i>Global Finance</i>	2012
		Banco con Mejor Reputación en Colombia. Este es el resultado de las entrevistas realizadas vía online a 2.599 colombianos. En esta encuesta se indagó por oferta, innovación, trabajo, integridad, ciudadanía, liderazgo y finanzas.	<i>Revista Dinero Top of Mind</i>	
		Mejor Banco en Colombia. Reconocimiento obtenido por los óptimos niveles de capital, el continuo crecimiento de activos, los bajos niveles de cartera vencida, la transparencia y altos estándares de gobierno corporativo.	<i>Euromoney</i>	
		The Winner's Circle, Colombia. Una distinción de Global Finance para los bancos mundiales que han recibido más reconocimientos como Mejor Banco en los últimos 16 años por parte de la revista.	<i>Global Finance</i>	
	Mejor entidad	En los Premios Latinoamericanos a las Relaciones con los Inversionistas (Lira), Bancolombia obtuvo el reconocimiento como Mejor Reporte Anual . Además, la organización ocupó el segundo lugar en la categoría Mejor Departamento de Relaciones con los Inversionistas y Mejor Jefe de Relación con Inversionistas . Así mismo, Bancolombia ocupa el tercer puesto en Mejor Analista Financiero, Mejor Sitio Web de Relaciones con Inversionistas y Mejor Gerente General en Relación con Inversionistas .	<i>Lira</i>	
		Por cuarto año consecutivo, la prestigiosa revista inglesa <i>Euromoney Magazine</i> distinguió a Bancolombia como la Compañía Mejor Manejada en el País en 2012 . La publicación además destacó a la organización por ser la Compañía con Contabilidad más Transparente en América Latina , por tener el Mejor Gobierno Corporativo en Colombia y ser la Compañía más Convincente y Coherente del país . Esto además del reconocimiento por contar con el Sitio Web Informativo Más Útil en América Latina .	<i>Euromoney</i>	
		En una encuesta realizada por MERCO, 14 mil colombianos escogieron a Bancolombia como la Mejor Empresa Privada Para Trabajar en Colombia .	<i>Monitor Empresarial de Reputación Corporativa, MERCO</i>	
		Bancolombia es la primera empresa privada colombiana mejor clasificada en el ranking Forbes Global 2000 , que destaca las mejores compañías del mundo. La organización es además la entidad bancaria más grande del país y la que más altos resultados presenta.	<i>Forbes</i>	

Reconocimientos

Banco/línea de negocio	Categoría	Reconocimiento	Entidad	Fecha
Bancolombia	Mejor entidad	Bancolombia es la primera empresa privada en figurar en el ranking de las 100 empresas más responsables y con mejor gobierno corporativo en Colombia . Además, en otra categoría del estudio, Bancolombia ocupó el primer lugar como empresa con mejor reputación del sector financiero colombiano .	<i>Monitor Empresarial de Reputación Corporativa, MERCO</i>	2012
		Bancolombia es el primer banco elegido por los colombianos como Empresa de los Sueños de los Jóvenes , por la admiración que sienten por la organización y el deseo de trabajar en ella.	<i>Cia de Talentos, encuesta Empresa de los Sueños de los Jóvenes</i>	
		Bancolombia es la Marca que Más Vale en Colombia .	<i>Portafolio -Compassbranding en alianza con Raddar Consumer Knowledge Group</i>	
		El diario La República, uno de los principales medios económicos de Colombia, resaltó la labor de nuestro Grupo en el especial 5.000 empresas que crecen en Colombia, publicada el 25 de abril. Más allá de las utilidades, la nota destacó nuestra expansión a poblaciones apartadas, y mencionó cómo esto ha representado mayor inclusión financiera para los colombianos	<i>Diario La República</i>	
		El diario económico La República ubicó al Grupo Bancolombia entre las cinco compañías listadas en la Bolsa de Valores de Colombia que mejor relación tienen con los inversionistas	<i>Diario La República</i>	
		La Superintendencia Financiera de Colombia reconoció a Bancolombia como una entidad líder en la simplificación de trámites, ya que fue considerado como un proyecto corporativo que participó activamente en la eliminación de 15 requerimientos de información por parte de esta entidad regulatoria, siendo 5 de ellos propuestos por el Grupo Bancolombia	<i>Superintendencia Financiera de Colombia</i>	
	Servicio	Bancolombia es la empresa con Mejor Servicio al Cliente de Colombia , según los resultados de la encuesta Premio Élite Empresarial, elaborada por Datexto y publicada por el diario económico <i>Portafolio</i> . En esta misma encuesta, la entidad fue destacada por tener la mejor calidad , ser la mejor gerenciada y la más admirada . También hubo reconocimiento por la estrategia de mercadeo (tercer lugar) y por las acciones de responsabilidad social (sexto lugar en el país).	<i>Portafolio</i>	

Reconocimientos

Banco/línea de negocio	Categoría	Reconocimiento	Entidad	Fecha
Bancolombia	Servicio	Medalla a los Servicios Distinguidos , del Ministerio de Defensa Nacional, por considerar que Bancolombia es una entidad que apoya el cumplimiento del deber constitucional que realizan las Fuerzas Militares para garantizarle a los colombianos seguridad y tranquilidad en cada rincón del país.	<i>Ministerio de Defensa de la República de Colombia</i>	2012
	Servicios electrónicos en línea	“La Cámara Colombiana de Informática y Telecomunicaciones, el programa Gobierno en Línea y la Casa Editorial El Tiempo, galardonaron a Bancolombia con el premio Colombia en Línea , en la categoría Mejor Aplicación , por ofrecer programas informáticos para dispositivos móviles.”	<i>Cámara Colombiana de Informática y Telecomunicaciones, programa Gobierno en Línea y Casa Editorial El Tiempo</i>	
		Bancolombia recibió el reconocimiento como Mejor Banca Móvil del Mundo por parte de la revista Global Finance. Igualmente, la entidad es catalogada por la publicación como Mejor Banco Latinoamericano en Redes Sociales, Mejor Banco de Consumo en Internet en Colombia y Mejor Banco de Internet en Banca Corporativa Institucional.	<i>Global Finance</i>	
	Operaciones financieras	Quality Recognition Award – Elite , 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.	<i>J.P. Morgan</i>	
		Bancolombia fue reconocida como la Mejor Entidad de Financiamiento Comercial en Colombia . Aspectos como el volumen de transacciones, la cobertura global, el servicio al cliente, los precios competitivos y las tecnologías innovadoras, fueron tenidos en cuenta para la distinción.	<i>Global Finance</i>	
		Mejor entidad financiera en cambio de divisas de Colombia.	<i>Global Finance</i>	
		La calidad en la entrega de pagos comerciales y transferencias fue reconocida por el Commerzbank Frankfurt con el Straight-Through Processing (STP) Award . Un reconocimiento por el procesamiento de pagos con una calidad de 94% y del 98% en las transferencias de divisas al exterior a través del sistema SWIFT.	<i>“Commerzbank Frankfurt”</i>	
		El Consejo de la Construcción Ecológica de Estados Unidos reconoció el edificio de Dirección General de Bancolombia con la certificación LEED Gold (Leadership in Energy & Environmental Design), en la categoría Construcción Existente y se posiciona como el primero en Colombia y el segundo con mejor puntaje en América Latina.	<i>Consejo de la Construcción Ecológica de Estados Unidos</i>	
		El Fondo Multilateral de Inversiones del Banco Interamericano de Desarrollo y Bloomberg New Energy Finance destacan a Bancolombia como un impulsor que apoya proyectos locales en torno a la energía limpia.	<i>Banco Interamericano de Desarrollo y Bloomberg New Energy Finance</i>	

Reconocimientos

Banco/línea de negocio	Categoría	Reconocimiento	Entidad	Fecha
Bancolombia	Responsabilidad Social	Bancolombia fue incluida en el listado de las empresas que conforman el índice de sostenibilidad global Dow Jones . Cabe destacar que es el único banco colombiano que alcanza este logro y la cuarta entidad en Latinoamérica, junto a Itaú, Bradesco y Banco do Brasil.	<i>Dow Jones Sustainability Index</i>	2012
		Bancolombia ingresó este año, por primera vez, en The Sustainability Yearbook, una publicación elaborada por Sam Group cada año. En su última edición se destacan 433 empresas en temas de sostenibilidad global, que son el 15% de las mejor ranqueadas, de las 2.500 compañías del Dow Jones Global Total Stock Market Index	<i>Dow Jones Sustainability Index - Sam Group</i>	
Banco Agrícola	Mejor banco	Mejor banco de El Salvador por crecimiento de activos, rentabilidad, relaciones estratégicas y servicio al cliente.	<i>Global Finance</i>	
		Mejor banco en El Salvador por los óptimos niveles de capital, el continuo crecimiento de activos, los bajos niveles de cartera vencida, la transparencia y altos estándares de gobierno corporativo.	<i>Euromoney</i>	
		La prestigiosa revista inglesa The Banker eligió al Banco Agrícola como el Banco del Año 2012 en El Salvador.	<i>The Banker</i>	
Grupo Bancolombia	Comisionista de Bolsa	La comisionista de bolsa del Grupo Bancolombia fue reconocida por la Bolsa de Valores de Colombia como Primer vendedor del contrato a futuro y Primer cliente comprador del contrato de futuro.	<i>LatinFinance</i>	
	Banca de Inversión	LatinFinance reconoció al Grupo Bancolombia como la Mejor Banca de Inversión de Colombia por sexto año consecutivo.	<i>LatinFinance</i>	
Aliados Estratégicos	Servicio	Allus Colombia obtuvo cinco reconocimientos en la segunda versión del Premio Nacional Excelencia de la Industria de Contact Center & BPO. Los máximos galardones los obtuvo en la categoría Mejor Operación de Call Center y Contact Center en el país, como reconocimiento a las mejores prácticas que la empresa ha implementado para garantizar un servicio integral y de excelente calidad en todas las áreas en las que opera el contact center para Bancolombia	<i>Analdex</i>	

“La mejor herencia es el estudio”

El dique no pudo sostener la fuerza de las aguas de ese invierno de 2010 y las corrientes de la Ciénaga de Guájaro inundaron el corregimiento de Villa Rosa del municipio de Repelón, al sur del Atlántico. A pesar de las dificultades en esta región la gente sonríe, sale adelante y lucha por alcanzar los sueños como lo ha hecho Estefani, estudiante de psicología en la Universidad del Norte, en Barranquilla. Su papá siempre ha tenido claro que sus hijos deben salir adelante y por eso se esfuerza por pagarles el crédito de estudio, como hoy lo tiene para su hija con Sufi, una marca Bancolombia.

“Encontré en Bancolombia una buena opción para que mi hija estudie en una buena universidad. Las cuotas son accesibles y cuando empieza un nuevo semestre, el banco siempre hace el desembolso y luego me hace el cobro.

Siento que ellos creen en mí y yo creo en ellos” cuenta Ever Cabrera, y concluye “el agradecimiento es profundo cuando a uno le dan la mano para que sus hijos tengan un mejor futuro”.



Estefani y Ever Cabrera, clientes. Repelón, Atlántico.

Sueños sin fronteras

Tonos grises, azules, naranjas y rojos, cada uno o todos juntos pintan el cielo en el oriente de Colombia. Los sonidos de los llanos y el vuelo de las garzas acompañan el viaje de Jorge Enrique por el río Meta.

Sale en la madrugada y durante siete horas viaja en chalupa desde Puerto Gaitán hasta los municipios del Vichada, La Primavera y Santa Rosalía. Allí atiende a las comunidades, que con el tiempo se han convertido en sus clientes. “Yo me siento feliz de poder enseñarles sobre las oportunidades que ofrece la banca y ofrecérselas a pesar de la distancia.

Con el tiempo me he ganado la confianza de la gente para que me cuenten sus sueños y darles alternativas para hacerlos realidad”, cuenta este joven que viaja de regreso cada semana a Villavicencio para continuar estudiando su carrera de Contaduría Pública y pasar el fin de semana con su familia.



Jorge Enrique Rojas, asesor móvil de Bancolombia. Meta y Vichada.



Grupo
Bancolombia
le estamos poniendo el alma

Banco Agrícola, Mejor Banco en El Salvador
Triple reconocimiento para Banco Agrícola. Las revistas *Global Finance* y *Euromoney* lo destacaron como Mejor Banco en El Salvador por crecimiento de activos, rentabilidad, relaciones estratégicas, óptimos niveles de calidad, entre otras razones. Además, la revista *The Banker* lo eligió como Banco del Año 2012 en El Salvador.

3

*Adquisiciones e
internacionalización,
propósitos que prosperan*

Dos grandes negocios marcaron hitos en la evolución del Grupo Bancolombia: por un lado, una adquisición para la innovación, y por otro, en su propósito de internacionalización, el fortalecimiento que tiene la organización en la región en donde ya contamos con operación en El Salvador, Panamá, Puerto Rico, Costa Rica, Cayman, Perú, Miami. La premisa es llevar beneficios a las regiones donde hacemos presencia con nuestra filosofía de una Banca más Humana: crecer de forma rentable y socialmente responsable.

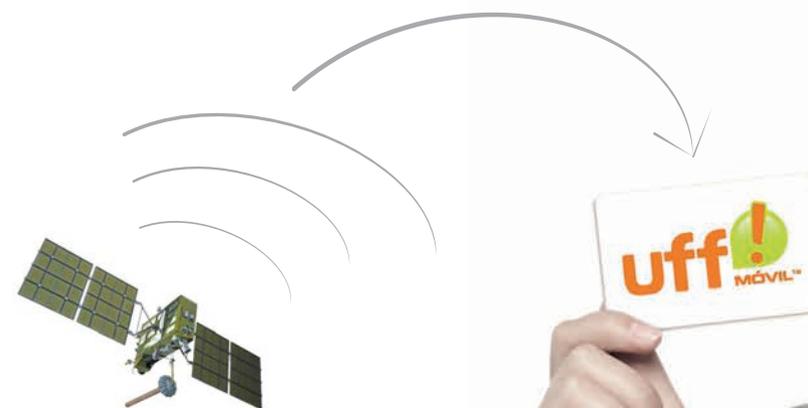
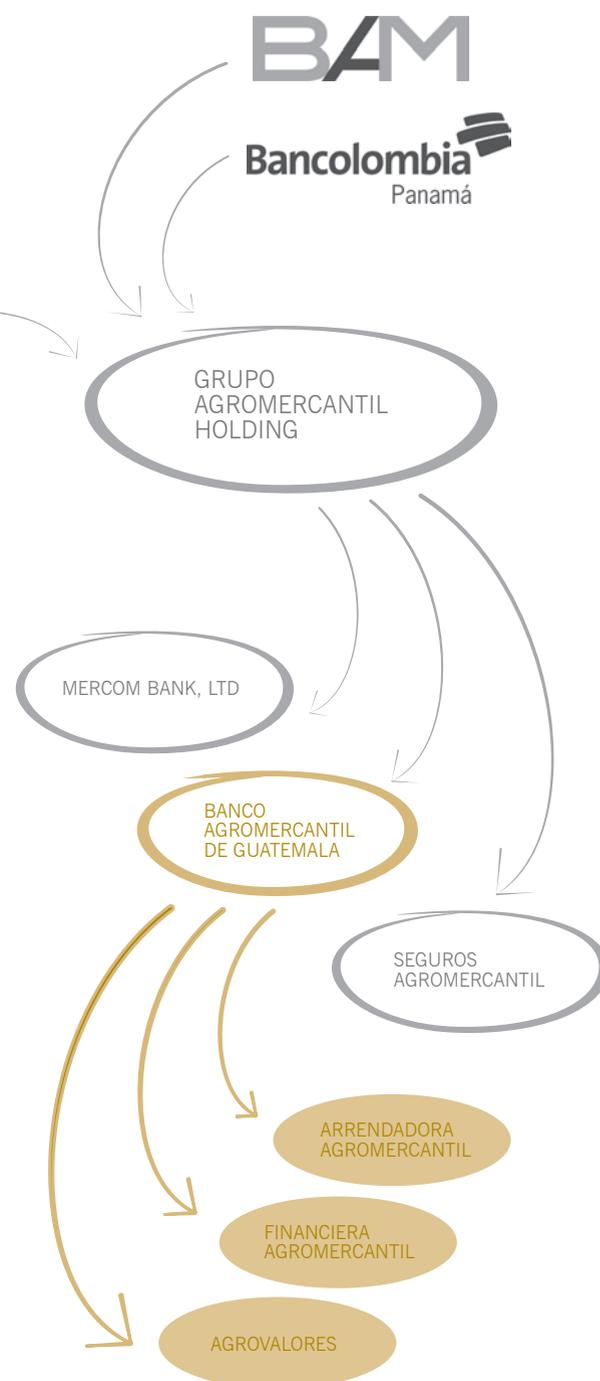
BAM Guatemala, un nuevo integrante para la familia

En diciembre de 2012, a través de nuestra filial Bancolombia Panamá S.A., suscribimos un acuerdo para la adquisición del 40% de las acciones de la propietaria panameña del Grupo Financiero Agromercantil de Guatemala. Como parte del acuerdo, tendremos la posibilidad de adquirir, en el mediano plazo, el control accionario del Grupo Financiero Agromercantil de Guatemala. Esta operación se perfeccionará una vez se obtengan las autorizaciones legales requeridas.

El Banco Agromercantil de Guatemala nació en 1926 cuando ejercía como Banco Central de Guatemala. En el año 2000 se realizó la fusión entre el Banco Agrícola Mercantil y el Banco del Agro, surgiendo así el Banco Agromercantil de Guatemala S.A. En 2008 cambió su imagen a BAM e incrementó sus puntos de servicio de 84 a 235 agencias, lo que hoy le permite atender a casi un millón de clientes.

El Banco Agromercantil de Guatemala es el cuarto banco de Guatemala, y en sus 85 años de presencia en el mercado se ha consolidado por la calidad de sus activos y la prestación de un servicio especializado, apalancado en su amplia red de distribución.

PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO DEL CONGLOMERADO



Uff Móvil, un medio para la innovación y desarrollo de la banca

Apalancándonos en la innovación para ofrecer soluciones financieras novedosas a las personas en los países donde estamos presentes, en agosto anunciamos la adquisición del 70% del primer operador móvil virtual en Latinoamérica, Uff Móvil, una transacción que nos permitirá desarrollar nuevas opciones fáciles y simples en nuestro objetivo de inclusión financiera.

Con esta adquisición se marca un hito en la historia de los negocios en la región por ser el primer grupo financiero de América Latina que decide integrar el conocimiento de su negocio con una empresa de desarrollo tecnológico, combinación que es ideal para buscar nuevas opciones que faciliten que más personas accedan a los servicios financieros.



La meta es servir

El bus pasaba en la madrugada. A media noche, Abner salía de Bancolombia Panamá con la tranquilidad de que el sistema que monitoreaba y que contenía la información de los clientes estaba funcionando en buenas condiciones. Su trabajo era de noche y su estudio de Ingeniería de Sistema de día. Desde pequeño se fijó la meta de hacer una carrera para salir adelante en la vida. "Hubo momentos difíciles en mi infancia y mis padres lucharon para que nosotros tuviéramos un mejor futuro", narra este panameño de 22 años, que entró hace cuatro años a la organización.

Su alegría, su generosidad para ayudar a los compañeros y su dedicación para salir adelante, han marcado su carrera. Hoy Abner es el analista encargado de brindar soluciones en la Sucursal Virtual. "Me gusta ser una persona confiable", dice con orgullo.

Desde Panamá, pasando por Perú, Costa Rica, Puerto Rico, El Salvador y Miami, cerca de 3.000 colaboradores representan al Grupo Bancolombia ante el mundo.



Abner Luis Cedeño, colaborador. Panamá.

Gratitud sin límites

La confianza comienza por casa. Y precisamente por el cariño, la honradez y la dedicación en su trabajo, María Elena decidió pedir un préstamo a su nombre para Ligia, la mujer que cuida a sus hijas, Isabel y Tatiana, desde hace siete años. "Uno no sabe cómo agradecerle a la persona que le da amor y cuidado a tus hijas mientras tu sales a trabajar. Yo confío plenamente en ella y quiero que cumpla el sueño de tener su casa propia", dice María Elena.

Ligia se considera un miembro más de la familia y siempre se esmera por hacer las cosas bien. "Esas niñas son como mis hijas... las he cuidado desde que estaban muy pequeñas", dice con cariño. Su persistencia y ganas de ayudarla a un ser querido fueron valores que el Grupo Bancolombia tuvo en cuenta al momento de darle apoyo. En marzo de 2012, Ligia recibió su propio hogar en el barrio La Carola de Manizales.

Más de 135 mil familias, como la de Ligia, celebraron la Navidad de 2012 en su casa propia.



María Elena Marmolejo -cliente-, con Ligia -su empleada- y sus dos pequeñas hijas. Manizales, Caldas.

Mejor Banca Móvil del Mundo

La revista *Global Finance* nos eligió por servicios móviles como Banca Móvil vía aplicaciones APP, Banca Móvil WAP (Sucursal Virtual en tu Celular) y Banca Móvil SIM Browsing (canal Banca Móvil tradicional). Así mismo, la publicación reconoció nuestra estrategia comercial, comportamiento transaccional, crecimiento de los clientes en la web, campañas de motivación para usar estos canales alternos, diseño y funcionalidad del sitio web.

4

*Compromiso con
nuestros accionistas*

Resultados consolidados Grupo Bancolombia (2012)

Los indicadores líderes que muestran el comportamiento de la economía colombiana durante 2012 presentaron un crecimiento moderado con respecto a 2011. Este comportamiento fue explicado por el débil desempeño económico global que estuvo marcado por la profundización de la crisis europea, por la lenta recuperación de la economía de Estados Unidos y por la desaceleración en las economías emergentes. Sin embargo, Colombia mostró solidez en su economía creciendo por encima de algunos de los países de la región como Brasil y México; además, entre los aspectos importantes que se presentaron en 2012 se encuentran: los informes de las calificadoras de riesgo que situaron nuevamente a Colombia en la categoría de "grado de inversión"; los flujos de inversión extranjera directa fueron superiores a los altos niveles alcanzados en 2011; entró en vigencia el TLC con Estados Unidos afianzando así su política de integración; la inflación se encuentra dentro del rango meta; y se logró avanzar en la aprobación de reformas normativas que buscan mayor equidad, aumento del nivel de empleo y estabilidad en el crecimiento de la economía.

En el sistema financiero se reflejó también la confianza de los inversionistas extranjeros, continuando así con el proceso de internacionalización de la banca, con la llegada de entidades internacionales al país y con la presencia de la banca colombiana en el exterior. En Centroamérica, El Salvador registró un lento dinamismo económico durante 2012, sus exportaciones presentaron un bajo incremento, pero se destaca la disminución del déficit fiscal y el crecimiento del sistema financiero a través de los créditos y depósitos; además, Panamá continúa presentando el mayor crecimiento económico de la zona, sustentado en el dinamismo del sector minero y de construcción, así como en el aumento de capital del sistema financiero.

Los activos totales en el Grupo Bancolombia crecieron \$12,5 billones, finalizando en \$97,9

billones, lo cual corresponde a un aumento de 14,6% en 2012, frente al 25,5% del año anterior.

En 2012, la cartera total en sus distintas modalidades presentó una desaceleración en su ritmo de crecimiento anual desde principios del año. Es así como la cartera bruta pasó de crecer 26,8% en 2011 a crecer 13,1% durante el año, básicamente por el comportamiento de la cartera empresarial que aumentó 11,1% en 2012 frente al 23,3% de 2011, y por el de la cartera de consumo que registró un crecimiento anual de 16,0% en el 2012 comparado con el 32,6% del año anterior. Así mismo, la cartera hipotecaria, antes de titularización, presentó un crecimiento anual de 10,6% durante 2012 frente al 17,6% del año anterior, y además, el leasing bruto registró un ascenso de 23,4% durante el año, modalidad que finalizó con un crecimiento de 35,5% en 2011. La cartera en moneda extranjera expresada en pesos, que participa con un 25,1% de la cartera total, alcanzó un crecimiento de 4,3% respecto a sus cifras en dólares al cierre del año.

Las inversiones netas presentaron un aumento anual de 26,1% frente al incremento de 14,8% del año anterior. Esta expansión se logró por el aumento en el portafolio de títulos de deuda negociables y de títulos participativos.

El comportamiento de las colocaciones y de las inversiones ocasionó una modificación en la parte activa del balance, reflejando una ligera disminución en participación de la cartera neta sobre el total de activos, al pasar de 68,5% a 68,2% al cierre de 2011 y 2012, respectivamente; además la proporción de las inversiones netas como parte de los activos totales aumentó de 11,7% a 12,8% para el mismo periodo, mientras que la participación de otros activos pasó de 15,2% en 2011 a 13,8% en 2012.

La calidad de la cartera del Grupo, expresada como la relación entre la cartera vencida sobre la cartera total, se ubicó al cierre de 2012 en 2,6%, siendo superior a la registrada en 2011 [2,2%] e inferior a la alcanzada en 2010 [2,9%] y en 2009 [3,9%]. El comportamiento que se vie-

ne observando en la cartera vencida se ha dado en línea con un incremento de las provisiones y una tendencia creciente, pero en menor medida, de la cartera. La cobertura de cartera vencida mediante provisiones se ubicó en 177,3%, conservando la seguridad de los activos en niveles adecuados según política de riesgo.

La estructura de fondeo de la organización ha venido presentando un cambio caracterizado por el mayor crecimiento de los CDT y de los bonos emitidos en el mercado de capitales. Al cierre de 2012, el saldo de los CDT creció \$6,8 billones para alcanzar un saldo total de \$24,8 billones; ello representa el 28,7% del total del pasivo, mientras que un año atrás esta relación era del 23,5%. En esta recomposición se observó un aumento en la participación de los depósitos con respecto al pasivo, pasando de representar el 67,4% en 2011 a constituir el 73,2% al cierre del año.

Además, se resaltan: la emisión de bonos subordinados que realizó Bancolombia para los mercados internacionales por USD\$1.200 millones a diez años; el intercambio de bonos subordinados con vencimiento en el año 2017 a cambio de bonos subordinados con vencimiento en el año 2022 por un total de USD\$200,5 millones y la colocación de bonos subordinados realizada por Leasing Bancolombia en el mercado local por \$600.000 millones. Estos movimientos originaron que al cierre del año el saldo de bonos finalizara en \$12,0 billones, representando un crecimiento de 16,8% con relación al 2011.

El crecimiento patrimonial del Grupo de \$2,6 billones [$\Delta 29,1\%$] fue resultado, en gran medida, de la emisión de acciones y de bonos subordinados de Bancolombia y del dinamismo de

las utilidades, alcanzando al cierre del año un índice de solvencia de 15,8%, superior en 331 puntos básicos a la cifra reportada en 2011.

La utilidad anual neta del Grupo al cierre de 2012 fue de \$1,7 billones, arrojando una variación positiva de 2,3% con respecto al resultado del 2011. En este sentido, a pesar del menor ritmo de crecimiento de las colocaciones de crédito durante el año y del aumento de los egresos por interés -en gran medida por el crecimiento del volumen de CDT-, el incremento de los ingresos por interés neto fue mayor, alcanzando un margen neto de interés al cierre del 2012 de 6,4%, superior en 40 puntos básicos al registrado en 2011.

Los ingresos netos derivados de las comisiones crecieron 9,8% en el año 2012 frente al 4,6% en 2011, debido a la variación positiva en los rubros de tarjetas [$\Delta 14,1\%$], negocios fiduciarios [$\Delta 19,0\%$], servicios bancarios [$\Delta 14,4\%$] y cuotas de manejo, pagos y recaudos [$\Delta 6,8\%$].

Durante el año sobresalieron, la emisión de 64 millones de acciones preferenciales de Bancolombia por \$1,7 billones; la venta de la totalidad de las acciones que poseía SINESA en TODO 1 Services Inc. por

USD\$1,8 millones; la adquisición a través de Banagrícola del 70% de Uff Móvil S.A.S., sociedad colombiana operadora de servicios de telecomunicaciones, por \$21.000 millones; la negociación que realizó Banagrícola S.A. e Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. de acciones equivalentes al 97,0% del capital social de Asesuisa por un valor de USD\$98,0 millones con Seguros Suramericana S.A.; y el acuerdo con BAM Financial Corporation (BFC) para la compra de una participación accionaria del 40% de la compañía panameña Grupo Agromercantil Holding, transacción que ascenderá a USD\$216 millones.

Los activos totales del Grupo Bancolombia crecieron

**\$12,5
BILLONES**

que corresponden a un aumento de

14,6%
en 2012

Los egresos operativos presentaron un crecimiento anual estable respecto al año anterior, al pasar de 14,6% en 2011 a 14,7% en 2012, específicamente registrándose para gastos laborales una variación durante el año de 13,8% y de 15,4% para gastos generales. De esta forma, la eficiencia financiera se ubicó en 54,2% al cierre de 2012, frente al 55,5% de 2011.

Finalmente, la rentabilidad del patrimonio (utilidad neta sobre patrimonio) y la rentabilidad del activo (utilidad neta sobre activo), calculados sobre datos promedios, cerraron al final del año en 16,0% y 1,9%, respectivamente, en comparación al 20,2% y 2,2%, obtenidos para el mismo periodo de 2011.

Los activos totales
de Bancolombia
aumentaron

**\$13,0
BILLONES**

lo cual corresponde
a un incremento
corriente de

20,8%

Bancolombia, banco comercial (2012)

Al finalizar 2012, los activos totales de Bancolombia aumentaron \$13,0 billones, cerrando en \$75,1 billones, lo cual corresponde a un incremento corriente de 20,8%, es decir, 17,9% en términos reales y alrededor de 4,7 veces el crecimiento del PIB real proyectado para 2012. Bancolombia, con el 22,8%, continúa siendo la entidad bancaria con mayor participación de mercado en el sistema bancario colombiano respecto al valor de cartera y leasing. Además, el nivel de activos con relación al total del sector alcanzó 21,9% a diciembre de 2012.

El saldo de la cartera bruta aumentó al cierre del año \$9,5 billones, es decir 21,8% en términos nominales. Esta dinámica de crecimiento se presentó en cada una de las modalidades de crédito: vivienda creció 29,1%; empresarial, que representó el 70,8% del crecimiento total de la cartera durante 2012, alcanzó una variación positiva de 21,3%; y consumo aumentó 20,2%. Por su parte, como resultado de la compra del 99% de los derechos económicos de la cartera leasing habitacional proveniente de Leasing Bancolombia, esta modalidad se expandió durante el año 53 veces el equivalente al crecimiento registrado en 2011. Además, se destaca que de los 181.586 créditos vigentes para soluciones de vivienda, 33.026 [Δ8,6%] se otorgaron en 2012 y que durante el año se desembolsaron 618.722 créditos de consumo [Δ5,41%].

El total de inversiones netas, representadas en papeles de alta calidad, presentó un ascenso del 40,8%, impulsado por las inversiones en títulos de deuda negociables. El comportamiento anterior ocasionó un cambio en la estructura del activo, en forma tal que la cartera neta aumentó su participación sobre el total de activos de 67,5% a 69,0% entre el cierre del 2011 y 2012; de igual modo, las inversiones netas pasaron de representar el 13,1% a 15,3% durante el mismo periodo, y los otros activos de 19,4% en 2011 a 15,6% en 2012.

En la estructura del pasivo, se destaca al cierre de 2012 el crecimiento anual de 80,0% en el saldo de

los CDT, que para el 2011 fue de 19,7%, así como las mayores captaciones de depósitos de ahorro [Δ18,7%] y de cuentas corrientes [Δ16,7%].

Por otra parte, disminuyó el saldo de las obligaciones financieras [-Δ41,2%] y de los repos y simultaneas [-Δ99,8%]. Bancolombia orientó su estrategia, hacia una composición de deuda a largo plazo y con menor riesgo de liquidez, resultado de la emisión de bonos subordinados por USD\$1.200 millones y de la recompra del 50,1% de la emisión subordinada con vencimiento en 2017 equivalente a USD\$ 200,5 millones, a cambio de la entrega de bonos de la emisión subordinada con vencimiento en 2022. Estos movimientos originaron que al cierre del año el saldo de bonos finalizara en \$9,4 billones, representando un crecimiento de 17,0% con relación al 2011.

Además de las emisiones de bonos subordinados, la colocación de \$1,7 millones en acciones en el mercado internacional contribuyó al fortalecimiento del nivel patrimonial que aumentó en el año 30,8% al finalizar su saldo en \$11,5 billones, y permitió terminar con un índice de solvencia de 17,9%, superando en 233 puntos básicos al registrado en 2011.

La calidad de la cartera (relación entre la cartera vencida y cartera bruta) se situó en 2,5% al cierre de 2012, 62 puntos básicos por debajo de la registrada en el sector bancario. Por su parte, la cobertura de la cartera vencida mediante provisiones superó el cubrimiento de 144,5% del sector, al ubicarse en 175,8%.

Las utilidades netas de Bancolombia alcanzaron \$1,3 billones al cierre de 2012, creciendo 7,7% frente al año anterior. Este resultado fue producto del incremento en los ingresos netos por interés, promovido por un aumento tanto en el margen neto al finalizar este indicador en 6,97%, como en el volumen de los activos generadores de interés que aumentaron 20,3% durante 2012. Las utilidades también se vieron favorecidas por las comisiones netas que durante el año se incrementaron 5,4%, cerrando en \$1,1 billones.

El incremento de 144,4% en las provisiones netas estuvo asociado al aumento de la cartera vencida

durante el año y al cubrimiento de riesgos de un eventual deterioro en la calidad de los activos.

En cuanto a los egresos operativos, el incremento anual fue de 16,5%, compuesto por aumentos de 16,2% en los gastos laborales y de 16,8% en los gastos generales. Con estos resultados se obtuvo una mejoría con respecto al año anterior en el indicador de eficiencia financiera en 357 puntos básicos al terminar el 2012 en 56,0% y en el indicador de eficiencia operativa que finalizó en 4,6% frente al 4,8% de 2011.

La rentabilidad del patrimonio del año fue de 12,1%, en comparación a la alcanzada en 2011 de 14,6%, y la rentabilidad sobre el activo cerró en 2,0% frente al 2,2% del año anterior.

Las utilidades netas
de Bancolombia
alcanzaron

**\$1,3
BILLONES**

al cierre de 2012,
creciendo

7,7%

frente al año anterior

Personas y Pymes

Tamaño comercial	59,4 billones de pesos	Crecimiento	19,5%
Clientes	6.946.455	Clientes Pymes	14%
Clientes personas	86%	Crecimiento	16,9%
Ingresos	4 billones de pesos	Crecimiento	18,8%
Utilidad Neta	1,96 billones de pesos	Crecimiento	13,9%
Desembolsos	15,7 billones de pesos		

Seguimos materializando nuestro compromiso de estar presentes en cada familia y negocio colombiano por medio de la construcción de relaciones generadoras de valor basadas en la confianza. Esto nos llevó a trabajar para fomentar el crecimiento social y económico de las comunidades en las que estamos presentes apoyando la realización de sus sueños, por medio de un portafolio de productos ajustado a las necesidades de cada segmento.

Somos un gran aliado del agro colombiano:

72 MIL

clientes y

\$1,4 BILLONES

de cartera que representa el

72%

del total de la cartera de fomento

Jóvenes Con el objetivo de acompañar las necesidades financieras de nuestros 1.019.378 clientes de este segmento, rediseñamos de manera conjunta nuestra forma de relacionarnos con ellos y mejorar así la oferta de productos. Como un primer resultado destacamos el relanzamiento de la tarjeta de crédito Joven por medio de una interacción permanente a través de las redes sociales. Este producto entrega beneficios de financiación que van desde la posibilidad de realizar compras en Colombia y el exterior, acumular millas y disfrutar de alianzas exclusivas en establecimientos comerciales.

Senior: Buscando ser la primera opción en el mercado para atender las necesidades del adulto mayor de manera integral, continuamos ofreciendo facilidad en el acceso al sistema financiero y atención basada en la confianza y la cercanía. El año que terminó ofrecimos un paquete de productos con condiciones especiales en el crédito Fopep, Fondo de Pensiones Públicas, cuando el cliente recibe su pensión con abono a cuenta en el banco.

Finalmente, implementamos una línea de atención al cliente especializada y con horarios especiales para pagos a pensionados.

Empleados: Para entregarles más alternativas de acceso al crédito y acercarlos más al cumplimiento de sus metas personales, en 2012 dimos

más beneficios a los empleados de las empresas con las que tenemos convenio. Fue así como relanzamos la tarjeta crédito Ideal y alcanzamos una participación en cartera consumo del 14%.

Pensando en ofrecer mayor cobertura y protección de nuestros clientes y sus familias, fortalecimos el portafolio con nuevos productos de seguros a través de la Compañía de Seguros Generales Suramericana S.A. frente a siniestros, amparo de desempleo o incapacidad alcanzando 798.194 pólizas de bancaseguros y 173.683 seguros de desempleo vigentes; para destacar que para más del 90% de los clientes fue su primer seguro.

Preferencial: Sobrepasamos los 92 mil clientes preferenciales y ampliamos la propuesta de valor para los clientes de Banca Colombia atendiendo a sus cónyuges dentro del esquema de gerenciamiento y llegando con este formato a otras ciudades como Bucaramanga y Manizales; de esta manera tenemos presencia en ocho ciudades con diecisiete sucursales.

Colombianos en el exterior: Durante 2012 realizamos grandes esfuerzos para seguir acercándonos a los colombianos residentes en el exterior dando la oportunidad de tener una cuenta de ahorros y un seguro de vida con nosotros, solicitándolos desde cualquier lugar del mundo sin necesidad de venir al país ni enviar un tercero. Tan solo basta con diligenciar la información que se encuentran en la página de Internet del Banco y remitirla.

Así mismo, les ofrecemos nuestros productos y servicios en diez nuevos países con lo que llegamos, en total, a 18 naciones (actualmente tenemos presencia en los continentes de Europa, América y Oceanía), y les damos la oportunidad de acceder también a créditos hipotecarios y remesas internacionales.



BANCONAUTAS

- 2.452 clientes
- 81% de los municipios

JÓVENES

- 86.939 clientes
- Más de 95.000 MM en tamaño comercial

EMPLEADOS

- 3.376.181 clientes
- 29.000 Tarjeta Ideal nuevas
- Al 48% de los clientes les pagamos nómina

INDEPENDIENTES

- 663.928 clientes
- 1,02 billones de dólares



PERSONAS Y PYMES

PREFERENCIALES

- 92.027 clientes
- Tenemos presencia en ocho ciudades del país

SENIOR

- 727.740 clientes
- 18% de los depósitos

MICROPYME

- 857.072 clientes
- 303.743 MM en cartera de microcrédito

PYMES

- 1.019.378 clientes
- 17.000 tarjetas de crédito

GOBIERNO DE RED

- 120.693 clientes
- Generan el 43,4% de la utilidad de la vicepresidencia

Micropyme: Con el propósito de continuar apoyando la inclusión y los emprendedores del país, atendimos a más de 2.393 tenderos a través del convenio firmado con Bavaria para beneficiarlos por medio de microcréditos que, en este convenio, tuvo desembolsos por más de \$4.205 millones. De igual manera, a través del esquema Bancolombia Mi Negocio, acompañamos a 35.503 microempresarios, un producto con el que superamos los \$134 mil millones de cartera vigente.

Pymes: Realizamos acciones para mejorar la propuesta de valor de las pymes y las entidades gubernamentales del país. En este segmento somos su Banco preferido, conclusiones que surgen de los indicadores de posicionamiento de marca y de penetración del mercado según estudio sindicado de Inmark, según el cual el 57,1% de las pymes bancarizadas de Colombia están con nosotros; en total, 120.693 clientes.

Además, nos convertimos en un gran aliado del agro colombiano, sector en el cual contamos con más de 72 mil clientes y una cartera de \$1,4 billones que representa el 72% del total de la cartera de fomento. Fuimos el único Banco patrocinador de la Feria ExpoAgrofuturo 2012, evento en el que se logró colocar más de \$26 mil millones entre cartera comercial, créditos de consumo, créditos Finagro, Factoring, Sufi y Leasing, y somos el Banco privado líder en cartera Bancoldex con una participación del 16,8%.

Otras de las opciones que tenemos para apoyar las pymes de manera que puedan obtener mayor liquidez en su negocio, financiar capital de trabajo y facilitar la compra de activos son los portafolios de productos de Factoring y Leasing en los que tenemos \$5 billones colocados.

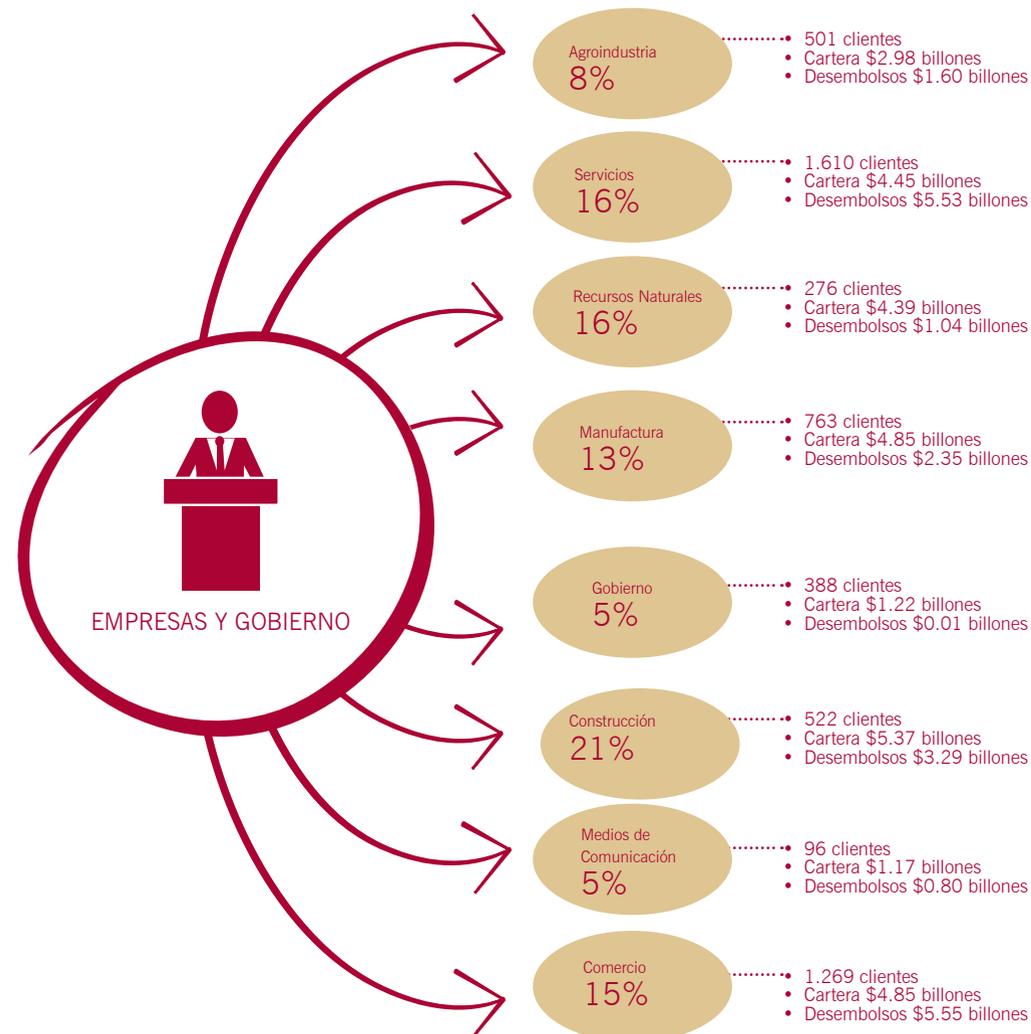
Gobierno de Red: Apoyamos las necesidades de financiación y manejo de tesorería de 2.452 entidades gubernamentales, atendiendo más del 83% de los municipios de Colombia. Además, financiamos el 30% de la cartera del sistema a estas entidades.



Empresas y Gobierno

Con el encargo de apoyar y contribuir al desarrollo de nuestros clientes, nuestro equipo humano especializado acercó el portafolio de productos y servicios de la organización a sus grupos de interés. Así mismo, y como consecuencia del entendimiento de las características y dinámica de los sectores de la economía, construimos propuestas diferenciadoras e innovadoras que nos condujeron a la creación de relaciones de largo plazo.

Participamos de manera activa en diferentes proyectos de infraestructura, hidrocarburos, telecomunicaciones, energía, agroindustria, comercio y manufactura, entre otros, apoyando de forma decidida las diferentes locomotoras de crecimiento de la economía. Sabemos que detrás de cada gran proyecto del Gobierno o de la empresa privada existen múltiples contratistas, subcontratistas, empleados y comunidades que también requieren de nuestro apoyo, y por ello llegamos con soluciones a lugares del país donde nuestra presencia facilitó el desarrollo de dichos grupos de interés.



Resultados	2012	2011	Variación
Cuenta Corriente Moneda Legal	2.896.309	2.915.052	-0,6%
Cuenta Corriente Moneda Extranjera (US\$M)	406.785	447.435	-9%
Cartera Moneda Legal	22.386.416	19.190.961	16,7%
Cartera Moneda Extranjera (US\$M)	4.038.255	3.610.237	11,9%
Comisiones Netas	215.413	203.491	5,9%

Principales Indicadores	2012	2011
Indicador de Cartera Vencida (ICV)	0,45%	0,31%
Tamaño Comercial	60.725.820	50.005.936

Cifras a diciembre en millones de pesos

En julio de 2012, lanzamos la Línea de Cartera Ordinaria indexada al Indicador Bancario de Referencia, IBR, la cual nos permitió ofrecer nuevas opciones de financiación y cobertura de tasas de interés, enriqueciendo la oferta de valor de la organización con diferentes productos, tanto de tesorería como de cartera comercial. Así mismo, en el cuarto trimestre del año creamos una línea especial de financiación denominada Solución Financiera que nos permitió aumentar nuestra participación en los desembolsos de cartera ordinaria del sistema a 30%, llegando a niveles promedio mensuales de desembolsos de \$2,55 billones.

Fue un año positivo para las captaciones en divisas, las cuales ayudaron a fondear el 67% de la cartera en moneda extranjera del Grupo y nos brindaron una estabilidad que garantizaron el crecimiento del negocio en otras monedas de forma sostenible.

Por otro lado, pensando en la importancia del servicio transaccional que prestamos a nuestros clientes, se creó la dirección de Cash Management que se enfoca, principalmente, en satisfacer las necesidades de la gestión de tesorería de nuestros clientes con innovación y flexibilización de los productos. Estas gestiones nos han permitido crecer un 17% en el volumen de recaudos y un 6% en comisiones.

Estos resultados han significado contribuciones en los mercados y sectores donde el Grupo Bancolombia tiene presencia, como la financiación de la siembra de más de 8.500 hectáreas con cultivos de ciclo corto en la altillanura colombiana, el apoyo a proyectos de infraestructura en los que se intervinieron cerca de 3.700 kilómetros de vías y la financiación de más de 30.000 vehículos nuevos, contribuyendo con el crecimiento y bienestar de las familias colombianas.

De igual forma, participamos en la ampliación de la capacidad de transporte de petróleo del país en 164.000 barriles diarios, así como en varios proyectos de generación de energía eléctrica que suman 800 megavatios de capacidad instalada, lo que representa un incremento del 6,4% del total del país, lo que se traduce en un mayor desarrollo para nuestras comunidades.

En materia de recursos, administramos en nuestras cuentas de depósitos y de nuestras filiales cerca de \$37,6 billones, lo que equivale a 23% del presupuesto general de la Nación, y en materia de pagos movilizamos \$290 billones, lo que quiere decir que por nuestras plataformas circuló el equivalente al 45% del Producto Interno Bruto de Colombia.

Estructuramos una línea de crédito especial de Sostenibilidad Ambiental con la *International Finance Corporation*, IFC, y el Banco Interamericano de Desarrollo, BID, para financiar proyectos de eficiencia energética y producción más limpia hasta por \$200.000 millones.

Al cierre de 2012, la cartera en moneda extranjera alcanzó una participación de mercado del 50,1% en el país. Las operaciones de comercio exterior han sido un eje fundamental en la estrategia de crecimiento de la cartera de la organización, con un incremento en los últimos dos años de 46% y una participación de 39% en el total del flujo monetario de importaciones y exportaciones colombianas.

Administramos en
nuestras cuentas de depósitos
y de nuestras filiales
cerca de

\$37,6 BILLONES

lo que equivale a

23%

del Presupuesto General
de la Nación

Leasing Bancolombia

Resultados	2012	2011	Variación
Activo total	12.250.909	10.857.724	12,83%
Activos productivos	10.705.499	9.178.011	16,64%
Utilidad neta	200.037	212.670	-5,94%
Ingresos antes de provisiones	468.997	411.083	14,09%
Patrimonio	1.203.537	955.608	25,94%
Cartera vencida	134.277	133.058	0,92%
Rentabilidad ROE	18,91%	24,70%	-23,43%

Cifras a diciembre en millones de pesos

Cuadro con información por tipo de activo

Resultados	Saldo	# Operaciones	# Clientes
Inmuebles	4.090.476	4.499	3.527
Maquinaria y equipo	2.989.580	9.476	4.836
Vehículos	2.484.350	18.980	10.351
Otros activos	496.557	1.439	876
Tecnología	351.919	3.193	1.176
Crédito	180.670	86	86
Leasing habitacional	48.745	216	216
Muebles y enseres	40.407	286	90
Barcos, trenes y aviones	22.795	6	5
TOTAL	10.705.499	38.181	21.163

Cifras a diciembre en millones de pesos

Leasing Bancolombia registró utilidades por \$200.037 millones. Los activos productivos alcanzaron 10,7 billones de pesos al corte de diciembre, lo que representa un crecimiento del 16,64% con respecto a 2011.

De otro lado, se destaca el buen desempeño del negocio de arrendamiento operativo, línea que creció el 71,5% en el año y representó un 20% de los activos productivos de la compañía.

A través de Empresas y Gobierno desembolsamos 2,53 billones de pesos con un crecimiento de cartera del 27,6%, mientras que por intermedio

de Personas y Pyme desembolsamos \$2,32 billones con un crecimiento de cartera del 28,5%.

Es así como la cartera de la organización en productos de leasing y arrendamiento registrada en diferentes libros, incluyendo la subsidiaria Renting Colombia, alcanzó \$12,94 billones al cierre del año.

Lo anterior nos llevó a tener una participación de mercado a diciembre de 44,38 %, incrementándose en 62 puntos básicos respecto al mismo mes de 2011, y destacándose el negocio de arrendamiento operativo, en el que respondimos por el 78,8%.

Factoring Bancolombia

Resultados (Millones)	2012	2011	Variación
Activo total	765.597	732.768	4,48%
Activos productivos	692.671	558.443	24,04%
Utilidad neta	4.925	7.841	-37,19%
Ingresos antes de provisiones	38.746	36.363	6,55%
Patrimonio	57.660	52.767	9,27%
Cartera vencida	1,17%	2,50%	
Rentabilidad ROE	13,29%	37,89%	

Cifras a diciembre en millones de pesos

Resultados (Millones)	2012	2011	Variación
MONEDA LEGAL			
Línea Triangular	320.000	317.554	0,77%
Confirming	137.392	72.631	89,17%
Descuento de facturas	201.743	127.414	58,34%
SUBTOTAL	659.137	517.599	27,35%
MONEDA EXTRANJERA			
Factoring de exportación	12.858	16.175	-20,51%
SUBTOTAL	12.858	16.175	-20,51%
TOTAL GENERAL	671.993	533.774	25,89%

Cifras a diciembre en millones de pesos

Continuamos siendo la entidad líder en el mercado local de descuento facturas. Llegamos con nuestra solución financiera a sectores, regiones y personas que encuentran en los productos ofrecidos una verdadera alternativa para sus necesidades de capital de trabajo.

Las estrategias comerciales que implementamos durante 2012 permitieron que los desembolsos efectuados durante el año alcanzaran la suma de \$3,98 billones, cifra histórica que representa un incremento de 9% frente al año anterior.

El saldo de la cartera total de los productos estratégicos cerró en \$671.993 millones registrándose

un crecimiento anual del 25,89%. Nuestra rigurosidad en la gestión del riesgo de crédito nos llevó a cerrar el año con un indicador de cartera vencida de 1,17% y una cobertura de 362,29%.

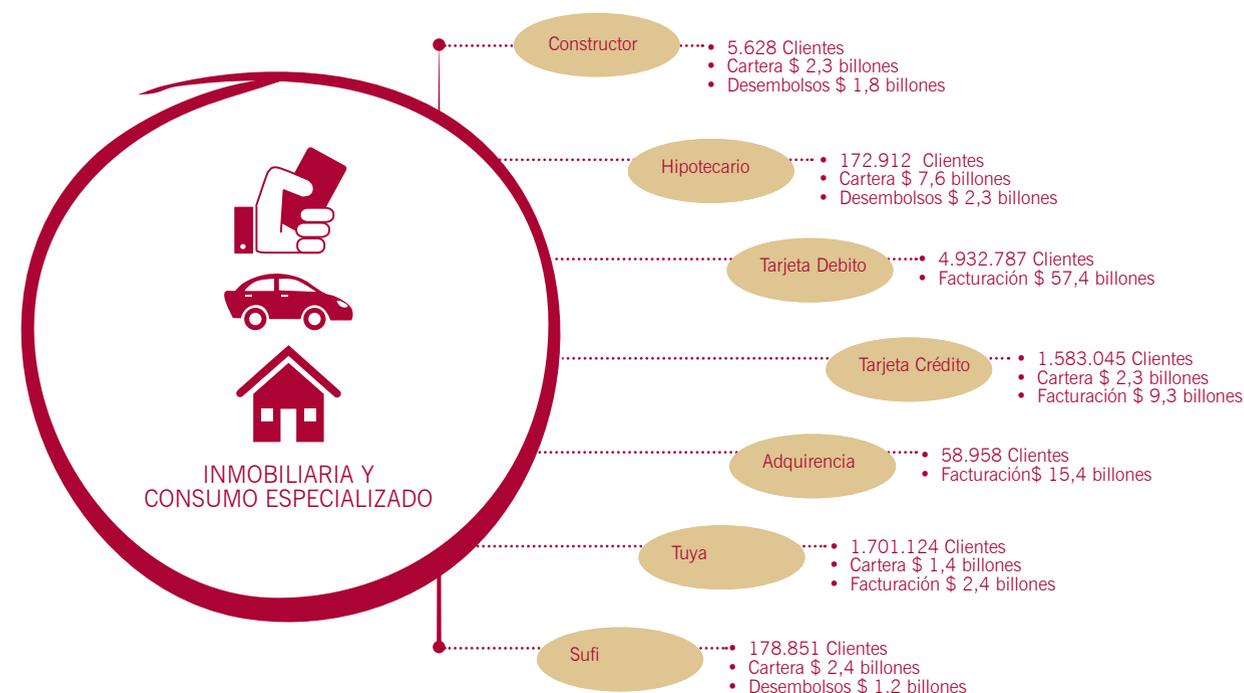
Por su parte, los pasivos tuvieron un crecimiento de 4,11%, alcanzando un saldo de \$707.937 millones, mientras que el patrimonio cerró en \$57.660 millones; el Índice de Solvencia se ubicó en 11,46%.

Los ingresos por intereses netos crecieron en un 6,38%, y los egresos operativos se incrementaron en 4,68%. Estos resultados nos llevaron a obtener utilidades netas por \$4.925 millones.



Inmobiliaria y Consumo Especializado

Hicimos realidad nuestro propósito de facilitar el cumplimiento de los sueños de los colombianos, brindándoles la oportunidad de tener su primera casa, adquirir el vehículo que deseaban y dándoles la posibilidad de acceder al mundo financiero a través de créditos de consumo y de tarjetas crédito y débito.



Resultados	2012	2011	Crecimiento
Cartera Constructor	2,3	1,8	32,5%
Cartera Hipotecaria	7,6	6,7	12,5%
Cartera Tarjetas de crédito	2,3	2,1	14,0%
Cartera Sufi	2,4	2,1	15,4%
Cartera Tuya	1,4	1,2	13,1%
Total Cartera	16,0	13,8	15,8%

Cifras a diciembre en billones de pesos

Alcanzamos un saldo de cartera que asciende a \$16 billones, cifra que refleja la confianza de los clientes hacia nosotros y a su vez el compromiso que tenemos por contribuir al progreso de cada familia, de cada persona que ve en nosotros un aliado para lograr sus sueños.

Inmobiliaria y Constructor

Durante el año sumamos esfuerzos encaminados en entregarles facilidad a nuestros clientes para que tuvieran la vivienda de sus sueños y contribuimos con el impulso de uno de los más importantes renglones de la economía. Lo anterior se vio reflejado en el desembolso de 33.026 créditos de vivienda por \$2,3 billones, lo que nos permitió seguir liderando la participación del mercado con un 30,7% y un saldo de cartera de \$7,6 billones.

En el sector de la construcción profesional mantuvimos el liderazgo con desembolsos que ascendieron a

\$1,8

BILLONES
correspondientes a

3.205

créditos para constructores

Además, en 2012 facilitamos el acceso a la banca sumándonos a los esfuerzos del Gobierno Nacional que ofreció el subsidio a la tasa de interés en las categorías de Vivienda de Interés Social –VIS- y Vivienda Interés Prioritario –VIP- por siete años. De manera voluntaria, nuestra organización extendió este beneficio por ocho años adicionales; al final, 15 años para que las familias gocen de mejores condiciones para pagar su crédito de vivienda. A través de Bancolombia, 4.989 familias en todo el país alcanzaron su propósito de tener un techo propio, cifras que correspondieron al 25,3% de todos los subsidios, y que representaron desembolsos por \$160.424 millones.

Continuamos con la estrategia de ampliar la cobertura del Crédito de Vivienda y extendiendo los beneficios y los subsidios del Gobierno Nacional y a los clientes que residen en el exterior y que quieren construir patrimonio en el país, a quienes posibilitamos la adquisición de su vivienda en Colombia.

En el sector de la construcción profesional mantuvimos el liderazgo con desembolsos que ascendieron a 1,8 billones de pesos correspondientes a 3.205 créditos para constructores.

Además, como una iniciativa de apalancamiento a las estrategias del Gobierno Nacional, durante el segundo semestre de 2012 pusimos a disposición de nuestros clientes una línea de crédito para constructores profesionales que fue definida con el objetivo de financiar los proyectos del programa de las 100 mil viviendas gratis y beneficiar a las familias colombianas menos favorecidas.

Bancolombia continuó su fortalecimiento del modelo y los mecanismos de financiación tanto para los promotores de la vivienda usada en el país, como para los compradores de las mismas, atendiendo las necesidades de financiamiento de dichas viviendas. Durante el 2012 el 42,5% de lo financiado por nuestra organización correspondió a vivienda usada.

Medios de Pago

Trabajamos comprometidos con generar experiencias memorables para nuestros clientes, ofreciéndoles soluciones fáciles e innovadoras. Lo anterior nos permitió un crecimiento del 14% en plásticos vigentes, 17% en la facturación tarjetas de crédito, y un 14% en saldo de cartera, alcanzamos más de \$9 billones de facturación y una participación en el mercado de 27,19%.

Así mismo, con nuestra tarjeta débito Bancolombia facturamos \$57,4 billones, incrementando en un 17,07% con respecto al año anterior, con una participación de mercado del 38,61% y registrando \$8,1 billones en compras

Gracias al esfuerzo realizado y la confianza generada en nuestros clientes, logramos obtener nuevos establecimientos afiliados para un total de 58.958 comercios activos, los cuales generaron una facturación acumulada de \$15,4 billones, fortaleciendo nuestro liderazgo en la industria adquirente con el 37,6% de participación.

Por otro lado, mejoramos nuestros indicadores en rentabilidad, esto indica la capacidad de generar beneficios con nuestro propios fondos.

En tan solo tres años alcanzamos un portafolio de más de 1'500.000 tarjetas de crédito vigentes, duplicando las cifras del negocio por medio de experiencias únicas para nuestros clientes, ofreciéndoles aquello que tanto les gusta y patrocinando eventos como los conciertos de Madonna en Medellín, en los que se vendieron 52.600 boletas para una facturación de \$18.900 millones, y el Circo del Sol, en Bogotá, con una boletería de 64.165 vendidas hasta 31 diciembre de 2012, las cuales generaron una facturación de más de \$10.600 millones.

7.317 clientes disfrutaron del encuentro Federer vs. Tsonga en Bogotá el cual representó ingresos por \$2.851 millones.

Nos posicionamos como el banco líder en el segmento preferencial con nuestras tarjetas American Express Platinum y MasterCard Black.

Logramos cerrar varios negocios de marcas compartidas con aliados muy importantes como ExxonMobil y Periódicos Asociados, lo que permite fortalecer y ampliar nuestro portafolio de productos y servicios.

En 2012, continuamos fortaleciendo nuestra propuesta de agilidad e innovación siendo el primer banco en implementar la tecnología PayPass. Más de 7 mil clientes ya pueden realizar compras con mayor agilidad, seguridad y comodidad, así mismo, más de 2.500 establecimientos comerciales reciben nuestra tarjeta.

Con nuestra tarjeta débito Bancolombia facturamos

\$57,4 BILLONES

incrementando en

17,07%

con respecto al año anterior, con una participación de mercado del

38,61%

y registrando

\$8,1 BILLONES

en compras

Sufi

Ratificamos nuestro liderazgo en la financiación de vehículos nuevos, donde cerramos con una participación de mercado del 15,5%. La firma de acuerdos comerciales con aliados estratégicos en los frentes de vehículos y motos ha sido una contribución estratégica para dicho posicionamiento.

Entre los logros más destacados tenemos la puesta en marcha de la Sucursal Virtual Sufi Transaccional y mejoramos los tiempos y procesos de atención a los clientes.

Consolidamos el crédito educativo Vive la U como una opción incluyente para la financiación de educación superior en Colombia, un producto con el que hemos logrado acercar a más de 1.000 personas a su meta de realizar estudios tanto de pregrado como de postgrado.

Como cifras relevantes, el año dejó para Sufi desembolsos totales que alcanzaron \$1,2 billones, con un saldo total de cartera de \$2,4 billones y un indicador de cartera vencida de 4,98%. Igualmente logramos un crecimiento por concepto de comisiones de un 28% y una utilidad neta de \$53.818 millones.

La eficiencia se constituyó en un propósito, y fue así como con el adecuado uso de los recursos, se llevaron a cabo estrategias que impactaron el indicador hasta obtener un índice de eficiencia de 35,35%.

Ratificamos nuestro liderazgo en financiación de vehículos nuevos:

15,5%

de participación de mercado

Tuya

En Tuya continuamos con nuestro compromiso con la inclusión financiera y el proceso de posicionamiento de la Tarjeta Éxito como la primera tarjeta de crédito de marca privada del país, siendo los terceros en la industria a nivel de emisores. Para consolidar ese liderazgo se desarrollaron una serie de estrategias que se tradujeron en ventajas para nuestros clientes: agilidad en la aprobación de créditos, ofertas atractivas, facilidades en la forma de pago y atención personalizada.

Durante 2012 colocamos 168.393 tarjetas, alcanzando al cierre del ejercicio un total de 1.693.900 tarjetahabientes, que frente al total 2011 de 1.533.217 representa un crecimiento de 10,48%. El total de tarjetas activas al cierre del año fue de 1.130.878. Además, al término de 2012 registramos un saldo de cartera de \$1,4 billones, que frente a la cifra de diciembre de 2011 de \$1,2 billones, significó un crecimiento de 13,06%.

La cartera vencida de Tarjeta Éxito cerró el año con un indicador a 30 días de 11,59% y a 60 días de 8,10%. Los indicadores mencionados son propios de una operación de crédito de consumo masivo dirigida al tipo de segmento en el cual se enfoca nuestra estrategia comercial.

Se cerró el ejercicio con 1.710 comercios asociados, los cuales tienen 14.948 puntos de venta que complementan la oferta de productos y servicios a los tarjetahabientes de Tarjeta Éxito. La facturación en estos comercios tuvo un crecimiento del 60,85%, pasando de \$108.276 millones en 2011 a \$174.171 millones en 2012.

Como parte de la alianza con Almacenes Éxito, continuamos con la comercialización del crédito de vehículo con resultados muy positivos; financiamos 5.576 vehículos frente a 3.018 en 2011, y se terminó el año con un saldo de cartera de \$181.805 millones, frente a \$82.619 en 2011. La cartera vencida del producto vehículos cerró el año con un indicador a 30 días del 7,44% y a 60 días del 4,54%.

En desarrollo de los contratos de uso de red celebrados por la compañía para ofrecer la financiación de seguros con la Tarjeta Éxito, se expidieron 111.576 pólizas de Suramericana y 336.324 pólizas de Cardif.



Mercado de Capitales

Cerramos el año con la exitosa implementación de Murex, la nueva herramienta tecnológica para la administración de los procesos de las inversiones. Este nuevo aplicativo nos permite el ofrecimiento de mejores soluciones para nuestros clientes ampliando nuestra oferta del portafolio a través de nuevos productos tales como: Futuros sobre bonos del Tesoro Americanos y Alemanes, Swaps en IBR (Indicador Bancario de Referencia), Forwards y Opciones Asiáticas, FRAs (Forward Rate Agreement), entre otros. Adicionalmente, se trata de una aplicación que

nos proporciona herramientas para la gestión del riesgo de los portafolios propios y de los terceros que administramos.

Con respecto a la Administración de Fondos de Inversión, el Grupo se consolidó como líder con cerca de \$11,2 billones en activos bajo administración. De esta forma, y buscando fortalecer la oferta de valor, se realizó el exitoso lanzamiento del fondo Renta Balanceado, solución dirigida a inversionistas con un perfil de riesgo moderado y un horizonte de mediano y largo plazo;

le estamos poniendo el alma

este fondo cerró el año con más de \$200 mil millones bajo administración y cerca de 3.700 inversionistas.

A su vez dimos marcha al proceso de fusión con los fondos de renta fija y renta variable administrados por la Sociedad Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A., el cual culminó exitosamente en octubre; gracias a este movimiento se integraron más de \$140 mil millones de activos bajo administración y se vincularon cerca de 5.300 nuevos clientes que ahora gozan de los beneficios transaccionales, de asesoría y acompañamiento en la toma de decisiones de ahorro e inversión que ofrece el Grupo Bancolombia.

Valores Bancolombia

La comisionista del Grupo Bancolombia implementó varias iniciativas para acercar más a los inversionistas al Mercado de Capitales.

Sobresalieron la disminución de comisiones para negociar acciones a través de la sucursal Virtual y Telefónica, y la implementación del botón de pagos PSE como mecanismo para facilitar a los clientes la transferencia de dinero desde las cuentas corrientes o de ahorros de

Bancolombia o de cualquier banco de la red ACH a sus cuentas en la comisionista.

Otra iniciativa de alto impacto para los clientes fue la consolidación y ampliación de la red de oficinas a través de las cuales prestamos servicios de intermediación; hoy contamos con 32 puntos a nivel nacional.

Valores Bancolombia participó activamente como colocador de las principales emisiones de renta fija y renta variable en Colombia, dentro de las que se destacan: bonos Cementos Argos con una participación de 42,5%, Finandina con el 8,9%, Bancoldex con 25,9%, subordinados Davivienda con el 2,9%, Papeles Comerciales Argos con una participación de 75,9%, acciones preferenciales Carvajal con 8,8%, acciones El Cóndor con 31,6%, Concreto con 85,4% y Boceas Argos con 51,4%; así contribuimos a la ampliación de las fuentes de financiación del sector empresarial y a la generación de nuevas soluciones de inversión para sus clientes.

La firma comisionista continuó a la vanguardia de la industria y durante el año puso a disposición de sus clientes nuevas soluciones de inversión y gestión del riesgo, como es el caso de Futuros Estandarizados sobre la Acción de Pacific Rubiales, el Indicador Bancario de Referencia (IBR) y el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

Valores Bancolombia

	2012	2011	Variación %
Ingresos operacionales	133.161	133.236	-0,1%
Utilidad neta	21.170	28.771	-26%
Patrimonio	181.638	158.100	15%
Rentabilidad patrimonial	11,7%	18,2%	-36%

Cifras a diciembre en millones de pesos

Fiduciaria Bancolombia

Los ingresos por comisiones fiduciarias (incluyendo consorcios) alcanzaron durante el año 2012 la suma de \$207.021 millones, lo cual representa un crecimiento del 11% respecto de los ingresos de 2011.

En el desarrollo del negocio fiduciario se destacaron las líneas de negocios inmobiliarios, y administración y pagos. El dinamismo del sector y la actividad de proyectos de construcción permitieron celebrar 775 nuevos negocios.

En el mismo período se consolidó el desarrollo de productos fiduciarios típicos como los relacionados con anticipos, administración y fuentes de pago simples, que permiten a nuestros clientes contar con herramientas eficientes para atender necesidades básicas. También desarrollamos estructuras fiduciarias a la medida para acompañar importantes clientes del sector empresarial en fideicomisos que contribuyeron al desarrollo de sus negocios.

En relación con los negocios fiduciarios de carácter público, se presentaron, entre otros, la renovación del contrato de administración de las pensiones de Telecom, la renovación de la administración del Fondo de Pensiones Públicas

En el desarrollo del negocio fiduciario se destacaron las líneas de negocios inmobiliarios, y administración y pagos. El dinamismo del sector y la actividad de proyectos de construcción permitieron celebrar

775
nuevos negocios

de Nivel Nacional –Fopep-, la actualización del contrato FIA relacionado con la administración de los recursos para el desarrollo de los planes departamentales de agua, y se obtuvo el contrato para la administración del fondo de pensiones de la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, y el contrato para la administración del pasivo pensional del Municipio de Medellín.

Fiduciaria Bancolombia

	2012	2011	Variación %
Ingresos operacionales	231.006	204.451	13%
Utilidad neta	81.702	79.462	3%
Patrimonio	274.804	254.446	8%
Rentabilidad patrimonial	30%	31%	-5%

Cifras a diciembre en millones de pesos

Banca de Inversión

Participamos en varias de las transacciones más importantes del país. Además, las asesorías en la adquisición de activos de ING por Grupo Sura y la financiación de El Dorado, recibieron los premios como mejor adquisición transfronteriza y mejor transacción de transporte, otorgados por la publicación Latin Finance y Project Finance, respectivamente. En el ejercicio, la Corporación Financiera obtuvo una utilidad de \$39.020 millones.

El área de Estructuración de Mercado de Capitales lideró todas las categorías en su sector. En emisiones de deuda (bonos y papeles comerciales) movilizó recursos por \$2,4 billones de un total emitido de \$6,8 billones; se destacan las colocaciones de Sodimac, Gas Natural y Cementos Argos. Además, manejamos emisiones de acciones de Bancolombia, El Cóndor y Concreto que sumaron \$2,1 billones (el mercado emitió \$2,8 billones).

Para resaltar, la reaparición de los bonos obligatoriamente convertibles en acciones (Boceas) con la exitosa emisión de Grupo Argos por valor de \$750.000 millones.

Para Finanzas Corporativas también fue un buen año. Se ejecutaron 14 proyectos por cerca de \$10 billones. Muy importante su participación en tran-

sacciones de fusiones y adquisiciones (M&A) de las cuales se cerraron seis por \$8,7 billones para clientes como Grupo Argos, Grupo Sura, Celsia, Concreto, Tecnoquímicas, Tablemac y Bancolombia. Resaltan tres financiaciones estructuradas con clientes, asesores o contrapartes internacionales, con lo que ratificamos la capacidad de ejecución de proyectos sofisticados como la estructuración de la financiación de la compra de Ebsa (Empresa de Energía de Boyacá) para Brookfield por \$250.000 millones; la financiación del proyecto Fénix Power Perú, termoeléctrica de 530 MW, propiedad de AEI (Ashmore International limited) por USD350 millones; y la asesoría para Opain en la financiación del Aeropuerto El Dorado con la banca multilateral por USD390 millones.

La Corporación Financiera, con sus filiales, administró su propio portafolio de acciones por un valor cercano a \$700.000 millones, colocado en empresas que operan en muy buenas condiciones. El mismo ha proporcionado importantes rendimientos en los últimos años; en el 2012 dimos una contribución por \$36.854 millones, principalmente por dividendos.

En 2012, se invirtieron \$90.876 millones en Grupo AVE, productora de medicamentos; Inversiones Inmobiliarias Arauco Alameda – IARA; FCP Hidrocarburos de Colombia y en el FCP Ruta del Sol. Se hizo una desinversión en Cusa, por \$2.650 millones, entre otras transacciones.

Banca de Inversión Bancolombia

	2012	2011	Variación %
Ingresos operacionales	70.341	84.936	-17%
Utilidad neta	39.020	53.022	-26%
Patrimonio	455.541	419.083	9%
Rentabilidad patrimonial	8,6%	12,7%	-32%

Cifras a diciembre en millones de pesos

Tesorería

Implementamos para la posición propia del Grupo Bancolombia la liquidación de las operaciones de forwards peso-dólar a través de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC). Esta innovadora solución permite eliminar el riesgo de incumplimiento y aumentar el cupo de negociación con las contrapartes del Banco, lo que finalmente se traduce en mejores condiciones en la negociación de instrumentos para la gestión del riesgo cambiario de nuestros clientes empresariales, PYME y Gobierno.

Igualmente, desde la segunda mitad de 2012 implementamos el cumplimiento de forward de divisas dólar americano contra peso colombiano en la modalidad de cumplimiento financiero a través de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte, también denominado forward novado. Las principales ventajas de esta implementación es la reducción de utilización de cupos de contraparte y la no afectación de la PBA (Posición Bruta de Apalancamiento) por este tipo productos.

Gracias al trabajo en equipo y a la fortaleza que genera la consolidación de la Posición Propia se alcanzó en 2012 una cifra record en los resultados obtenidos. Esta fortaleza en los resultados se debe, en parte, a que los libros de trading están contruidos en favor de los clientes del Grupo Bancolombia buscando ser los mejores proveedores de precios en el mercado local e internacional. Lo anterior se logra al contar con un amplio portafolio de productos, con liquidez y con la fortaleza patrimonial para respaldar operaciones de gran magnitud, apoyando así los flujos provenientes de clientes del sector real, clientes institucionales y clientes del segmento Banca Privada en todo el país.

Por otro lado, Bancolombia se caracteriza por ser pionero en el desarrollo del mercado de derivados de tasa de interés local, jugando un papel primordial en la creación del mercado de Swaps OIS IBR y generando liquidez para este. Esta iniciativa beneficia a las empresas colombianas en temas de cobertura, y a los

agentes del sector financiero en el desarrollo de nuevos productos tanto de ahorro como de financiación.

Finalmente, cabe destacar el desarrollo e implementación de estrategias de trading algorítmico (estadístico) en mercados locales e internacionales que representaron en el 2012 el 1,8% de las utilidades totales de la Posición Propia. Estas estrategias están basadas en modelos matemáticos y representan una tendencia creciente a nivel mundial en la forma como se operan los mercados financieros.

Mesas de negociación Banco

Durante el 2012 logramos mantener un crecimiento sostenible en los ingresos generados de un 26% de manera consolidada, 7% en el segmento Pyme y en Empresas y Gobierno del 36%. Más allá de estar llevando a nuestros clientes los productos tradicionales de tesorería hemos profundizado en productos de Valor Agregado, diferenciadores e innovadores, entregándoles a nuestros clientes la posibilidad de optimizar su estrategia de coberturas de riesgos financieros de una manera más eficiente.

Beneficiamos a las empresas colombianas en temas de cobertura, y a los agentes del sector financiero en el desarrollo de nuevos productos tanto de ahorro como de financiación.



Banco Agrícola apoyó a las familias salvadoreñas a través de 3.000 nuevos créditos de vivienda por valor superior a

USD100
MILLONES

Internacional

El Grupo Bancolombia, como organización internacional y a través de sus operaciones en otros países, apoyó el crecimiento económico de Latinoamérica a través de la cercanía con los clientes, el conocimiento de sus necesidades y el soporte requerido para sus estrategias empresariales. Este crecimiento redundó en el bienestar de los habitantes -clientes, empleados y comunidad, en general- de las regiones impactadas que vieron cómo sus sueños se hicieron realidad y apalancaron el desarrollo de la economía.

En nuestro propósito de ser una organización que le facilita la vida a los clientes, hicimos esfuerzos internos para entregarle a este público de interés herramientas tecnológicas que le posibilitaran mayor seguridad en sus transacciones, como ocurrió en Bancolombia Panamá, Bancolombia Cayman y Bancolombia Puerto Rico.

Por otro lado, ratificamos que nuestro propósito de cercanía es un valor que cruza fronteras, como ocurrió con la apertura de Bancolombia Sucursal Panamá –el 20 de noviembre-, enfocada inicialmente en los clientes empresariales y corporativos de este país, con una oferta que comprendió, en principio, productos de financiación y captación que permite a los clientes administrar su liquidez y necesidades de recursos para su planes estratégicos.

Es de gran satisfacción para el frente internacional poder ver cómo hemos apoyado el desarrollo de otros países acompañando a clientes importantes en las diferentes geografías como lo detallaremos a continuación.



Banco Agrícola

Considerando los retos que enfrentó la economía de El Salvador durante 2012 y la débil demanda de crédito, Banco Agrícola se soportó en sus capacidades para cerrar el año con una posición financiera fortalecida, un crecimiento en créditos relevante y unos resultados satisfactorios a pesar de la reducción frente a 2011.

Totalizamos USD89,1 millones en utilidad neta. Los activos totales registran un incremento anual del 5,7% (USD203,8 millones), concentrado principalmente en la positiva evolución de la cartera de préstamos, que frente a 2011 aumentó 6,4% (USD160,6 millones). La Banca de Personas agrupa el 74% del crecimiento en crédito, seguida por la Banca de Empresas con 26%, para cerrar el año con un total de préstamos por USD2.665 millones. Al cierre de 2012, los depósitos de clientes ascendieron a USD2.628 millones experimentando un alza de 3,0% frente a 2011. Lo anterior nos ubicó como líderes del mercado local en indicadores como rentabilidad del patrimonio, mercado de cartera con el 30% y depósitos con el 29%, de acuerdo con los informes de la Asociación Bancaria Salvadoreña.

Basados en una gestión integral del riesgo continuamos mejorando nuestro indicador de cartera vencida a más de 90 días que al cierre del año se ubica en 2,1%, disminuyendo los saldos en mora en un 20,2% con relación al año anterior.

Banco Agrícola continuó prestando todo el apoyo a sus clientes, en relaciones de cercanía, respeto, inclusión y confianza, obteniendo resultados satisfactorios en los productos otorgados para que ellos pudieran cumplir sus sueños.

Es así como apoyamos a las familias salvadoreñas a través de 3.000 nuevos créditos de vivienda por valor superior a USD100 millones. También acompañamos el crecimiento de las nuevas generaciones otorgando más de 500 créditos educativos por cerca de USD2 millones, y más de 200 mil nuevos créditos personales para que los salvadoreños alcanzaran sus metas.

Para sectores como el agropecuario, manufactura, alimentos, entre otros, la Banca Empresarial desembolsó aproximadamente 5 mil nuevos créditos por cerca de USD1.000 millones, fortaleciendo estos importantes renglones de la economía salvadoreña.

Continuamos con nuestra expansión regional apoyando a clientes en otros países de Centroamérica, desarrollamos en Guatemala esquemas de recomposición de deuda para clientes del sector de alimentos disminuyendo sus riesgos en tasa de cambio. Igualmente en Costa Rica apoyamos clientes de diferentes sectores de la economía, destacándose un crédito otorgado por más de USD200 millones para una compañía del sector de alimentos y bebidas, permitiéndole con esto avanzar en su plan de expansión en el continente.



Bancolombia Panamá

En Bancolombia Panamá continuamos apoyando a clientes centroamericanos y colombianos con un variado portafolio de productos de financiación, comercio internacional y transaccional que les facilita su crecimiento y sus operaciones comerciales en la geografía que lo requieran.

A cierre de 2012, Bancolombia Panamá contabilizó activos totales por valor de USD3.817 millones compuesto por USD1.164,9 millones en cartera comercial y leasing, y USD2.652,1 millones en inversiones y otros activos productivos.

Los pasivos disminuyeron en 12,6% cerrando con una cifra acumulada de USD3.126 millones, logrando una recomposición de este rubro basado principalmente en captaciones de los clientes y disminuyendo el pasivo con otros bancos.

Lo anterior permitió a Bancolombia Panamá cerrar el año con una utilidad de USD129,5 millones, 9% superior a la del 2011.

Valores Bancolombia Panamá

En el 2012 Valores Bancolombia llegó a siete años de operación en Panamá, siendo el principal aliado para más de 1.600 clientes que depositaron su confianza en nuestra organización. Con ellos acumulamos activos administrados por valor de USD794 millones, 21,8% superior al cierre del año 2011. Esto permitió que nuestra compañía creciera igualmente sus ingresos operacionales en 7,4% a través de la administración de portafolios y de fondos mutuos de inversión.



Bancolombia Puerto Rico y Agencia Miami

A través de Bancolombia Puerto Rico y nuestra Agencia en Miami financiamos operaciones de infraestructura y crecimiento en diversos países latinoamericanos como Perú, Chile, México, Colombia y Costa Rica en diversos sectores como industria, comercio, telecomunicaciones, construcción, energía, transporte y agroindustria.

A través de estos negocios, Bancolombia Puerto Rico cerró con una utilidad neta de USD10,2 millones, 21,48% superior a la del 2011.

En la Agencia Miami obtuvimos un crecimiento de 32% en los activos totales, un incremento en los depósitos del 115%, alcanzando una utilidad de USD7,7 millones.

En la Agencia Miami
obtuvimos un crecimiento de

32%

en los activos totales,
un incremento
en los depósitos de

115%

alcanzando una utilidad de
USD7,7 millones.



Leasing Perú

En Leasing Perú originamos un monto de colocaciones de USD56 millones entre operaciones de arrendamiento financiero local, operaciones de leasing internacional y operaciones de arrendamiento operativo, alcanzando, al cierre del año, activos totales por USD109,7 millones. La Banca Corporativa aportó el 69% de la actividad comercial y la Banca Empresarial el 31% restante. Lo anterior en una base de 198 clientes con 462 contratos para un crecimiento de 47% en número total de contratos.

El índice de cartera vencida presentó un buen comportamiento alcanzando niveles inferiores al 1%.

Como un compromiso con el desarrollo económico del país donde operamos, nuestra cartera se distribuyó en los siguientes sectores económicos:

- 26% en actividades mineras
- 20% en transporte y almacenamiento
- 13% para la industria manufacturera
- 12% para la construcción
- 27% en otros sectores reales

Los principales activos financiados a través de Leasing fueron:

- 46% en vehículos
- 37% en maquinaria y equipos
- 10% en inmuebles
- 4% en barcos, trenes y aviones
- 3% otros activos

Con Leasing Perú reiteramos el compromiso con nuestros clientes. Ejemplo de ello fue el apoyo que dimos a operaciones de Leasing en el sector metalúrgico para la fabricación de piezas requeridas en actividades mineras que no eran producidas de manera local.

Renting Perú

Alcanzamos activos totales por USD74,6 millones de los cuales USD54,6 millones correspondieron a la cartera comercial que tuvo un crecimiento anual de 5,1%. El ingreso operacional presentó un crecimiento de 19,3% respecto a 2011, alcanzando niveles superiores a USD22 millones que nos permitió generar una utilidad neta por USD3,14 millones.

Lo anterior se acompaña de una importante gestión por optimizar la cartera vencida mejorando este indicador en un 81%.

Nuestro compromiso con los clientes y la economía del país se vio reflejado en negociaciones importantes como el apoyo al mantenimiento y crecimiento de la red vial del país, otorgado a grandes empresas de ingeniería la flota de vehículos y maquinaria requerida para esta labor.

FiduPerú Sociedad Fiduciaria

Administramos activos por un valor aproximado de USD381 millones, para un incremento de 13% con relación a 2011.

Participamos 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. Ejemplo de ello, una empresa del sector financiero de Perú ingresó al mercado colombiano logrando su expansión y crecimiento, esto a través de la administración de Patrimonios Autónomos por valores individuales superiores a los USD10 millones.

Nuestra participación de mercado acumulada fue del 15% sobre el número de operaciones nuevas en el mercado de fideicomisos.

También destacamos el mejoramiento de los estándares operativos, de cumplimiento y control del Grupo Bancolombia en Perú, disminuyendo las fallas en el procesamiento y aumentando la eficiencia operativa y financiera de las compañías allí presentes.

Entidad	Banco Agrícola			Panamá		
	2012	2011	Variación %	2012	2011	Variación %
Activos	3.779,8	3.576,0	5,7%	3.816,7	4.131,0	-7,6%
Pasivos	3.233,2	3.009,7	7,4%	3.126,0	3.578,2	-12,6%
Patrimonio	546,6	566,4	-3,5%	690,7	552,8	24,9%
Ingreso Operacional	256,5	260,8	-1,7%	116,1	149,5	-22,3%
Utilidad Neta	89,1	110,4	-19,3%	129,5	118,8	9,0%

Cifras a diciembre en millones de dólares

Entidad	Puerto Rico			Agencia Miami		
	2012	2011	Variación %	2012	2011	Variación %
Activos	292,8	320,1	-8,5%	747,5	565,9	32,09%
Pasivos	209,8	249,0	-15,74%	711,7	537,8	32,33%
Patrimonio	83,0	71,1	16,73%			
Ingreso Operacional	10,0	11,7	-14,53%	16,2	19,6	-17,34%
Utilidad Neta	10,2	8,4	21,48%	7,7	14,7	-47,61%

Cifras a diciembre en millones de dólares

Entidad	Leasing Perú			Renting Perú		
	2012	2011	Variación %	2012	2011	Variación %
Activos	109,7	94,9	15,6%	74,6	70,1	6,4%
Pasivos	92,5	81,5	13,5%	60,9	61,3	-0,7%
Patrimonio	17,2	13,4	28,4%	13,6	8,8	54,5%
Ingreso Operacional	5,5	2,2	150,0%	22,0	18,5	18,9%
Utilidad Neta	-0,079	-1,1	92,8%	3,14	-0,6	623,3%

Cifras a diciembre en millones de dólares

Entidad	FiduPerú			Valores Panamá		
	2012	2011	Variación %	2012	2011	Variación %
Activos	4,0	1,3	207,7%	16,5	14,9	10,7%
Pasivos	0,10	0,14	-28,6%	0,6	0,5	20%
Patrimonio	3,9	1,1	254,5%	16,0	14,4	11%
Ingreso Operacional	1,29	1,0	29%	6,2	5,8	6,9%
Utilidad Neta	-0,29	-0,3	3,3%	1,58	1,7	-7,1%

Cifras a diciembre en millones de dólares

Cerca de nuestra gente de América Latina

Su país, el de Mario Simán, huele a café y escucha las olas del océano Pacífico. Este empresario salvadoreño sonríe cuando recuerda que las compañías que están a su cargo bajo el Grupo Unicomer, le ofrecen empleo a cerca de 11 mil familias, no solo en El Salvador sino también en países de la región como Guatemala, Nicaragua, Honduras, Costa Rica, y las islas del Caribe; en total con presencia en 19 países.

Pero como su país natal, que ha ido trabajando en los últimos años por salir adelante, los líderes de Unicomer recuerdan que no siempre fueron grandes, "comenzamos en el año 2000 con el apoyo de Banco Agrícola, como el primer banco que creyó en nuestra idea de negocio para invertir en varias cadenas de tiendas que ofrecen productos diversos como electrónicos, electrodomésticos y muebles, entre otras opciones.

Y en toda nuestra trayectoria hemos contado con un socio que nos entiende y nos apoya en nuestro crecimiento en América Latina", comenta Peter Klingeman, vicepresidente de este grupo empresarial.



Peter Klingeman y Mario Simán, clientes, El Salvador.



Entidad Financiera Mejor Reputada en Colombia
Según el estudio Merco Empresas, somos la entidad financiera mejor reputada en Colombia al considerar aspectos como nuestra exitosa misión en la prestación de servicios financieros y en el liderazgo alcanzado en el proceso de modernización de la banca colombiana; también somos la primera empresa privada en el ranking de las más responsables y con mejor gobierno corporativo en Colombia. Así mismo, Merco nos reconoció como la Mejor Empresa Privada para trabajar en Colombia, por el clima laboral y las posibilidades de desarrollo y crecimiento profesional.

5

*Contribución
al crecimiento
económico*

El Grupo Bancolombia aporta al crecimiento de la economía del país por medio de la generación de valor económico que se distribuye a los clientes, empleados, proveedores, empresas, accionistas, Gobierno y a la sociedad en general.

Con este propósito nos basamos en la metodología propuesta por el Global Reporting Initiative (GRI)¹ que establece los principios y lineamientos para dar a conocer el impacto de los resultados económicos sobre los grupos de interés, mediante el valor económico generado -ingresos netos obtenidos por la operación-, el valor económico

distribuido -pagos a colaboradores, accionistas, proveedores, clientes, Estado y sociedad-, y valor económico retenido -porción del valor generado que se utiliza para fortalecer la organización-.

Durante 2012 generamos valor económico por un total de \$7,5 billones, 13,7% más que el alcanzado en 2011, crecimiento impulsado principalmente por el aumento de los ingresos netos recibidos en la administración y comercialización de productos y servicios tales como, cartera, inversiones, contratos de leasing y comisiones netas por servicios prestados.

Valor Económico Generado, Distribuido y Retenido. Diciembre 2012 - 2011

VALOR ECONÓMICO	Diciembre 2012	Diciembre 2011
DISTRIBUIDO	4.908.292	4.492.177
Proveedores	1.769.819	1.624.426
Empleados	1.643.308	1.447.162
Administración pública	843.405	787.124
Accionistas	632.525	603.094
Sociedad	13.512	19.020
Accionistas minoritarios subordinadas	5.723	11.351
RETENIDO	2.604.965	2.112.896
Provisiones, depreciación y amortización	1.535.444	1.052.096
Reservas	1.069.521	1.060.800
GENERADO	7.513.258	6.605.073
Margen de intermediación	4.962.430	3.974.707
Comisiones netas	1.926.638	1.755.627
Bancaseguros	-	45.690
Otros ingresos ordinarios *	624.190	829.050

Cifras en millones de pesos, consistentes con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2012.

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

El valor distribuido a los accionistas a diciembre de 2012 es estimado a la propuesta que realiza la Junta Directiva en marzo de 2013.

En Bancaseguros a diciembre de 2012 no se registra valor, debido a la venta de la Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. - Asesuiza- en septiembre de 2012.

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.

Los ingresos por la intermediación financiera representaron el 66% del total generado y aumentaron en 6 puntos porcentuales su participación; mientras que las comisiones netas participan con el 26% y pasaron de \$1,8 billones a \$1,9 billones de diciembre 2011 a diciembre de 2012.

La mayor generación de valor económico en 2012 permitió un aumento de 9,3% en el valor distribuido con respecto al año anterior, pasando de \$4,5 billones a \$4,9 billones, y representó el 65% del valor económico generado por el Grupo Bancolombia. Dicho valor 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).

La creación de valor para nuestros accionistas, que a diciembre de 2012 sumaron 16.624, se da mediante el pago de dividendos, valor que ascendió a \$633 mil millones y representaron el 37% de la utilidad neta obtenida en 2012 y el 12,9% del valor económico distribuido. El porcentaje de distribución de utilidades de 2012 corresponde a la estimación de la propuesta de la Junta Directiva después de conocer las utilidades del año, esta cifra está sujeta a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas².

El valor económico destinado a nuestros empleados en 2012 por medio de salarios, prestaciones sociales y bonificaciones representó el 33,5% del valor distribuido, alcanzando \$1,6 billones, con un crecimiento anual de 13,6% con respecto a 2011. Adicionalmente, el Grupo brindó otros beneficios a los 24.820 colaboradores registrados en 2012, tales como los créditos con tasas preferenciales y el incentivo

a participar en los programas culturales, deportivos y sociales que el Grupo realiza.

Con los proveedores y Aliados Estratégicos, a diciembre de 2012 el valor distribuido fue de \$1,8 billones por concepto de seguros, transporte, honorarios, mantenimiento y reparaciones como parte fundamental para el adecuado funcionamiento de nuestra organización, y representan el 36% del total distribuido.

Además del valor que el Grupo Bancolombia distribuye en sus públicos de interés, conservamos el 35% del valor económico generado, que equivale a \$2,6 billones como valor económico retenido. En forma de reservas se destinó el 41% del valor retenido, \$1 billón, con el objetivo de soportar los planes de crecimiento de la organización. Adicionalmente, destinamos \$1,2 billones en forma de provisiones, para preservar la calidad del balance. Para la reposición y el mantenimiento de la capacidad productiva se destinaron \$257 mil millones.

Además del impacto generado a los accionistas, empleados y proveedores, el Grupo Bancolombia cuenta con una política de responsabilidad corporativa que promueve la inclusión a los servicios financieros, el desarrollo de programas sociales y el proceso de humanización de la banca por medio de acciones de alto impacto que contribuyen a la construcción de capital humano y a la superación de la pobreza y la desigualdad.

Por tal motivo, del valor económico generado durante 2012, se destinó el 17,2% para impuestos y contribuciones por un valor de \$843 mil millones. El Estado se encargó de destinar estos recursos para el desarrollo y bienestar del país con la implementación de programas sociales, edu-

Del valor económico generado durante 2012, se distribuyó el

17,2%

a las administraciones públicas

por un valor de

\$843

MIL MILLONES

² Estas cifras son preliminares a la Junta Directiva relizada el 28 de enero de 2013.

cativos y culturales. De esta manera, las funciones del Grupo Bancolombia fueron más allá de la intermediación financiera y canalización de recursos.

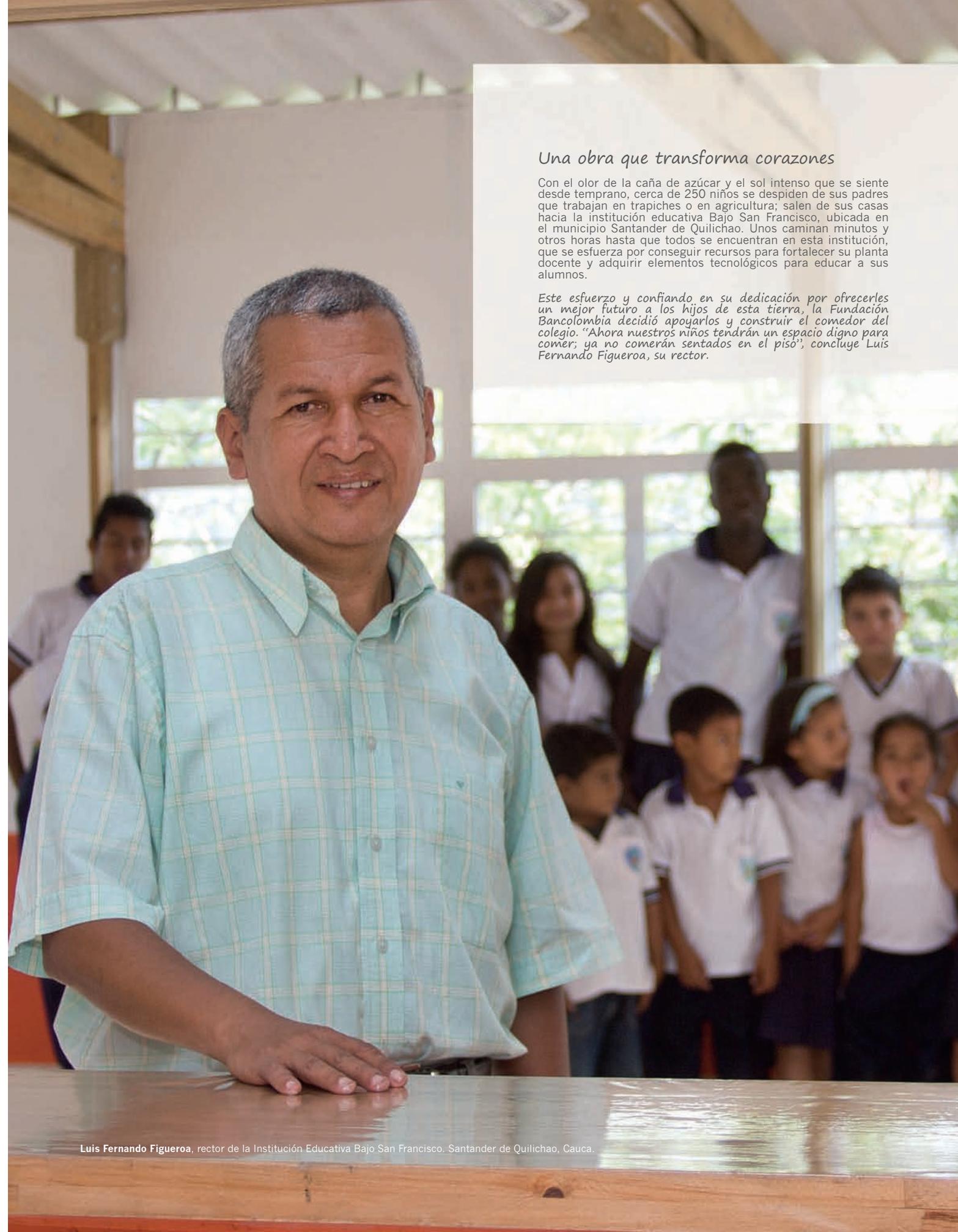
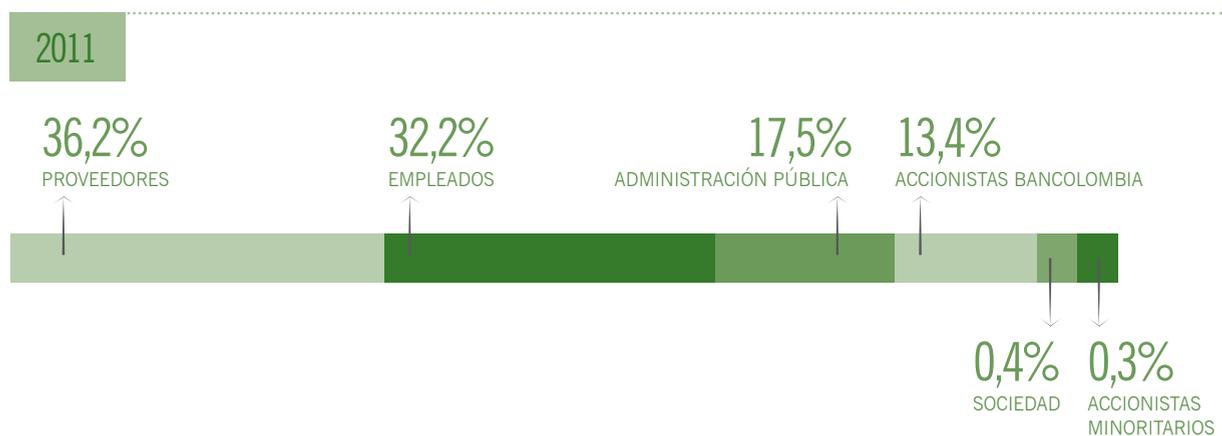
Bancolombia entregó, en calidad de donación a la Fundación Bancolombia, recursos por \$7.178 mil millones que fueron destinados para desarrollar programas enfocados en nuestras cuatro líneas es-

tratégicas: atención integral a la primera infancia, educación, emprendimiento y el Programa de Voluntariado Corporativo. Los programas de educación de la Fundación Bancolombia nos permiten cumplir con nuestro compromiso con la superintendencia financiera en materia de educación financiera. El monto total de inversión de la Fundación Bancolombia en 2012 fue de \$11.197 millones.

Valor Económico Distribuido Diciembre 2012 - 2011



Valor Económico Distribuido Diciembre 2012 - 2011



Una obra que transforma corazones

Con el olor de la caña de azúcar y el sol intenso que se siente desde temprano, cerca de 250 niños se despiden de sus padres que trabajan en trapiches o en agricultura; salen de sus casas hacia la institución educativa Bajo San Francisco, ubicada en el municipio Santander de Quilichao. Unos caminan minutos y otros horas hasta que todos se encuentran en esta institución, que se esfuerza por conseguir recursos para fortalecer su planta docente y adquirir elementos tecnológicos para educar a sus alumnos.

Este esfuerzo y confiando en su dedicación por ofrecerles un mejor futuro a los hijos de esta tierra, la Fundación Bancolombia decidió apoyarlos y construir el comedor del colegio. "Ahora nuestros niños tendrán un espacio digno para comer; ya no comerán sentados en el piso", concluye Luis Fernando Figueroa, su rector.



Emisiones de Acciones

El mercado de valores reconoce la solidez de Bancolombia según los resultados en el comportamiento de nuestras acciones. El valor de un ADR en la Bolsa de Valores de Nueva York y el precio de la acción en Colombia cerraron 2012 en cifras históricas, con una rentabilidad cercana al 17% durante el último año.

CIB
LISTED
NYSE.

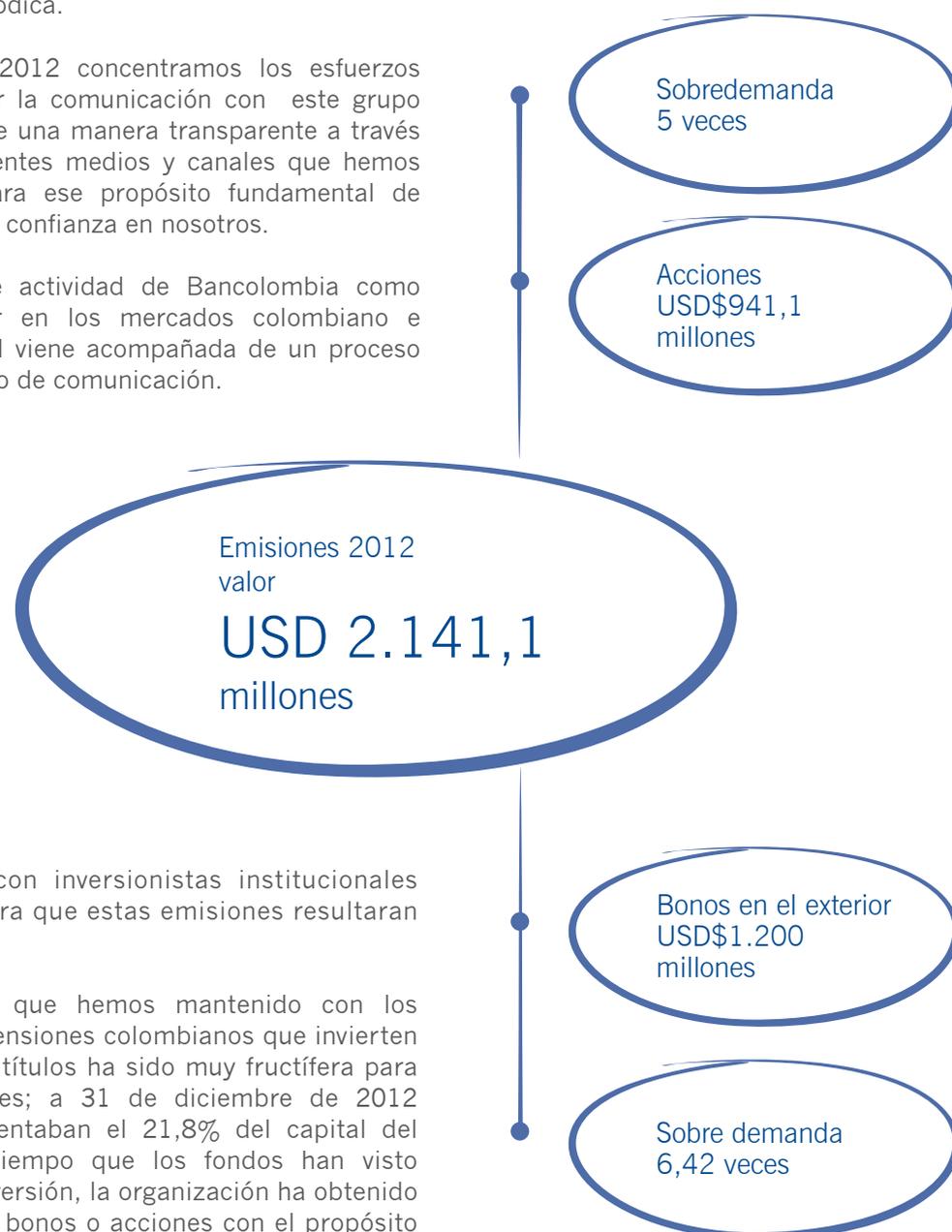
6

*Compromiso con
nuestros inversionistas*

Esta organización sigue creciendo gracias a la confianza de nuestros inversionistas, y por ello nos ocupamos de mantenerlos informados de manera periódica.

Durante el 2012 concentramos los esfuerzos en fortalecer la comunicación con este grupo de interés de una manera transparente a través de los diferentes medios y canales que hemos diseñado para ese propósito fundamental de mantener su confianza en nosotros.

La creciente actividad de Bancolombia como emisor líder en los mercados colombiano e internacional viene acompañada de un proceso especializado de comunicación.



El vínculo con inversionistas institucionales fue clave para que estas emisiones resultaran exitosas.

La relación que hemos mantenido con los fondos de pensiones colombianos que invierten en nuestros títulos ha sido muy fructífera para ambas partes; a 31 de diciembre de 2012 ellos representaban el 21,8% del capital del Banco. Al tiempo que los fondos han visto crecer su inversión, la organización ha obtenido recursos vía bonos o acciones con el propósito de seguir creciendo. Los más de 8 millones de colombianos que ahorran en los fondos privados de pensiones son los beneficiarios finales del crecimiento, solidez y rentabilidad de nuestra organización, y esta es una razón más para afirmar que si al Banco le va bien, al país y a los colombianos les va bien.

Con el objetivo de que los inversionistas tuvieran un relacionamiento cercano, y comprendieran nuestros planes de crecimiento y los retos que tuvimos como organización en la expansión en Colombia y el exterior, sostuvimos más de 420 reuniones con inversionistas para comunicar los resultados del banco y resolver sus dudas. Con este diálogo permanente informamos los aspectos más relevantes de la organización a los accionistas y tenedores de bonos.

Bancolombia fue seguido por 14 comisionistas internacionales y seis locales, los que de manera permanente monitorean nuestro desempeño y dieron recomendaciones a clientes e inversionistas sobre la acción, el ADR de Bancolombia y los diferentes bonos. Estas labores contribuyen a que nuestra organización pueda acceder a los mercados de capitales de manera recurrente ya que es un emisor conocido.

Resaltamos la permanente interacción que tuvimos con los accionistas a través de un área dedicada especialmente a la atención de requerimientos relacionados con pagos de dividendos, conversión de acciones antiguas en acciones de Bancolombia, derechos de los accionistas y emisiones de acciones, entre otras. Tener dispuesta una línea telefónica y un grupo de colaboradores atentos a satisfacer las necesidades de este público ratifica que nuestra intención es construir relaciones duraderas basadas en la confianza.

Durante el año la administración del Banco realizó cuatro conferencias telefónicas para dar a conocer los resultados trimestrales y responder preguntas.

Gobierno Corporativo y Ética

Estamos convencidos de que nuestras prácticas de buen gobierno y ética contribuyen de forma efectiva a la estabilidad, seguridad y confianza de los diferentes mercados donde tenemos presencia. Somos conscientes de la importante responsabilidad que como actores de los sistemas financieros de los países en los que operamos tenemos, y por lo tanto, seguimos firmes en nuestro compromiso de cumplir con altos estándares que permitan generar confianza entre

nuestros inversionistas y ahorradores, quienes nos han confiado sus recursos y a quienes debemos retribuir con una muy transparente gestión.

No solo estamos comprometidos con altos estándares de gobierno y ética. También nos ocupamos de poner dichos estándares al servicio de la gestión de los riesgos que administramos para que nuestras decisiones se orienten en el sentido de lo correcto.

Este Grupo se enorgullece de contar con un grupo de personas convencidas y comprometidas con la generación de valor que entregamos cuando actuamos conforme a sólidos principios de conducta.

Con el cambio de modelo de Buen Gobierno y Ética del Grupo Bancolombia realizado a finales de 2011 asumimos el gran reto de dar inicio a la implementación de nuevas prácticas a nivel de todas las compañías, con los siguientes resultados durante el 2012:

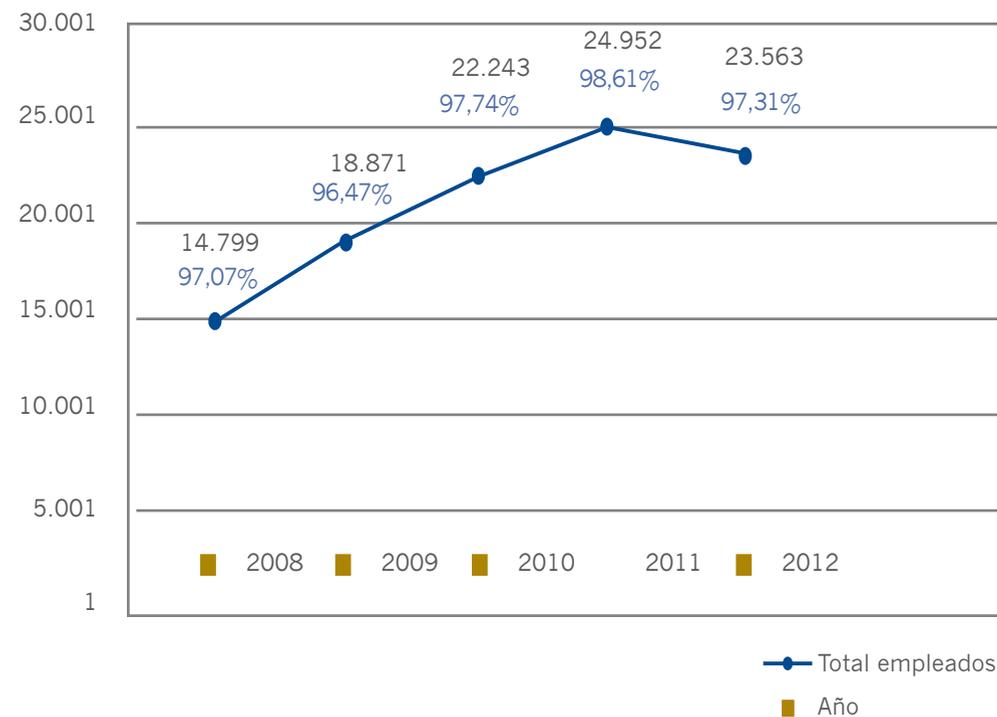
- Con relación a los directivos, empleados y colaboradores: adelantamos un programa de formación y evaluación con énfasis especial en aquellas políticas relevantes y normas de actuación esperadas de todos los colaboradores. A continuación presentamos los resultados obtenidos en los últimos 5 años de las evaluaciones y el porcentaje de personas que han participado en la misma.

Bancolombia
fue seguido por

14

comisionistas internacionales
y seis locales, los que
de manera permanente
monitorean nuestro desempeño

Evaluación Ética y Buen Gobierno (Porcentaje de participación)



Nota: El 2,56% de los empleados que no fueron evaluados en 2012 corresponden a personas que se encontraban en licencia, vacaciones o incapacidad durante las fechas en que se programaron las evaluaciones.

- En cuanto a nuestros accionistas: Pusimos al servicio de nuestros accionistas, durante el primer trimestre del año y con ocasión de reunión de asamblea, las siguientes prácticas:
- Participación cercana y directa con cada uno de los inversionistas institucionales con el fin de darles información completa, veraz y oportuna de todos los asuntos incluidos en la agenda de la reunión (especialmente para el tema de elección de la firma de revisoría, fijación de honorarios de junta, elección de firma para la revisoría fiscal y enajenaciones a título gratuito). Estamos comprometidos para que

los inversionistas institucionales, que confían los recursos a ellos encomendados en nuestra Organización, puedan cumplir de manera completa su debida diligencia y tomar decisiones informadas.

- Entregamos a través de nuestra web corporativa, instrucciones claras para participar en la asamblea, otorgamiento de poderes y derecho a ser representados, normas de conducta para el ejercicio del derecho de inspección, mecanismos electrónicos que se utilizarían para transmitir el desarrollo de la asamblea. En cuanto a los empleados y colaboradores

de Bancolombia que son a su vez accionistas del Banco, les recordamos aquellas prohibiciones, inhabilidades y prácticas indebidas relacionadas con su asistencia, participación y toma de decisiones, establecidas por la ley colombiana.

- Creamos el centro móvil de atención al accionista, el cual además de prestar el servicio de entrega de Certificados Tributarios del año anterior, brindó información básica a cada accionista asistente a la Asamblea sobre sus acciones (cantidad total de la que son propietarios, clase de acción, fechas de pagos de dividendos), posibles trámites relacionados con éstas (traspasos de acciones, embargos, etc.) y orientación sobre el registro automático de los accionistas, verificación y control del quórum, validación de poderes y agilidad en el proceso de votación.
- Con relación a las políticas de remuneración de los miembros de las Juntas Directivas, contamos con claras políticas de remuneración para los directores, en las que se paga una suma fija por su participación como miembros de Junta o de los comités de apoyo a la misma.
- De igual manera destacamos la labor adelantada por los Comités de Apoyo de la Junta Directiva que tienen como misión ayudar a desarrollar y fortalecer las competencias. En el Grupo Bancolombia contamos con cuatro Comités de Apoyo: Comité de Buen Gobierno y Comité de Designación, Compensación y Desarrollo que opera a nivel Grupo, así como los Comités de Auditoría y Comité de Riesgos, que operan de manera independiente para las compañías, sin perjuicio de la gestión matricial que desde los mismos se adelanta desde los Comités del Banco.

Por su parte, el Comité de Auditoría del Banco que se reúne de manera mensual, refuerza su gestión a través de los Comité de Ética y de Revelaciones, el primero de ellos encargado de supervisar el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Código de Ética y de determinar las acciones necesarias para el conocimiento, divulgación y fortalecimiento de los más elevados estándares

de conducta y ética de cada una de las Compañías del Grupo así como de de la resolución de conflictos que sean de su competencia; el segundo de ellos, encargado de velar por la oportuna, clara y suficiente revelación de la información al mercado en Colombia y ante la SEC (Securities and Exchange Commission).

En cuanto al Comité de Riesgos, las Compañías realizaron en promedio reuniones cada dos meses.

- En cuanto a nuestros clientes. En 2012 Bancolombia, el Gobierno Suizo a través de SECO y Confecámaras suscribimos un Convenio de Gobierno Corporativo a través del cual diseñaremos y desarrollaremos una metodología de riesgo de crédito encaminada a estudiar la posibilidad de considerar en las empresas pequeñas y pymes las buenas prácticas de gobierno corporativo como factor diferenciador al momento de buscar financiación con entidades financieras.

Creamos el centro móvil de atención al accionista el cual, además de prestar el servicio de entrega de Certificados Tributarios del año anterior, brindó información básica a cada accionista asistente a la Asamblea

le estamos poniendo el alma

Somos el único banco en Colombia que hace parte del DJSI



Por primera vez ingresamos al Dow Jones Sustainability World Index. Llegar a este selecto grupo, el de las empresas más sostenibles, se debe al trabajo conjunto en la organización, una labor orientada a generar valor económico, ambiental y social desde nuestra estrategia de sostenibilidad 'Generando valor a través de los valores'.

Este resultado refleja que la sostenibilidad hace parte de nuestra personalidad, de la forma en que actuamos y decidimos. Es el compromiso de todos los colaboradores con un futuro mejor. Nuestra organización está orientada en el crecimiento económico, el bienestar ambiental y la inclusión social de nuestros grupos de interés, en el marco de una banca más humana y sostenible

2.500
Empresas a nivel mundial

58
Sectores de la economía global

193
Bancos en el universo

26
Bancos incluidos en el índice

4
Bancos Latinoamericanos



Único Banco en Colombia

Dow Jones Sustainability Index Puntos 81/100



Económico
84 Puntos
Peso 41%

Indicador	Puntos	Promedio	Percentil
Gobierno corporativo	68	71	37
Gestión de riesgos	95	74	87
Códigos de conducta y cumplimiento	72	69	49
Gestión de relación con clientes	94	68	95
Gestión de marca	90	63	81
Cadena de abastecimiento	61	43	86
Políticas anticrimen	92	78	72
Vinculación de grupos de interés	93	75	69

Ambiental
Puntos 85
Peso 24%

Indicador	Puntos	Promedio	Percentil
Reporte Ambiental	70	54	68
Política ambiental/Sistema de gestión	98	62	95
Eco eficiencia operacional	73	33	68
Oportunidades y riesgos en negocios	92	62	77
Gobierno de cambio climático	82	46	79

Social
Puntos 74
Peso 35%

Indicador	Puntos	Promedio	Percentil
Reporte Social	63	53	59
Indicadores de prácticas lab. y DDHH	79	66	68
Desarrollo del Capital Humano	94	57	86
Retención y atracción del talento	44	50	37
Ciudadanía corporativa	96	43	96
Seguridad y salud ocupacional	69	40	80
Temas controversiales en los negocios	87	46	98
Inclusión financiera	67	48	63



“Duermo tranquilo todas las noches”

La música ha sido la vida de Carlos Alberto. Durante 35 años estuvo al frente de Sony Music Colombia: eso se traduce en cientos de talentos colombianos que hemos escuchado en los últimos años. Shakira es uno de ellos. “Creer en la gente es una de las premisas en la industria musical. Por ejemplo, yo conocí a Shakira cuando tenía 12 años y ella tenía claro que su vida era la música. La invité con su mamá a Bogotá y grabó dos discos que, si mucho, vendieron 300 copias. Seguimos creyendo y al tercer disco fueron 7 millones de copias vendidas y al siguiente 30 millones; hoy es una estrella”, cuenta este hombre ya jubilado, que disfruta la vida con un libro en mano.

Esa misma confianza en sus cantantes es la que tiene Carlos Alberto en el Grupo Bancolombia. “Desde hace mucho años decidí que mis ahorros de toda la vida iban a estar en el Grupo Bancolombia. Una institución transparente, solida y con un gran equipo humano.

Aquí la seguridad es mutua, llega muy lejos y echa raíces profundas”. Para él, esta relación se extiende a sus hijos y sus nietas.

Carlos Alberto Gutiérrez, accionista. Bogotá.



Oportunidades que se aprovechan

El sol de Matilde es brillante. Aquel que ilumina las montañas de su pueblo, de donde partió en un bus hacia Medellín hace más de 20 años. Era ella, con sus cumplidos 18 años, y su maletica roja, la mujer que entró al Banco Industrial Colombiano como mensajera en 1992 y que hoy ocupa el cargo de Gerente de Gestión, en el Grupo Bancolombia.

“Ha sido un camino de aprendizajes. Mi vida la he querido vivir en esta organización, porque me hace feliz”, cuenta esta Administradora de Empresas que ha asumido cada cargo con alegría, dedicación y responsabilidad. “Sin la exigencia no hacemos nada. Tenemos que trazarnos metas claras y retadoras. Los jefes me enseñan y me entregan responsabilidades. Lo mío es no fallarles”.

Ahora cuando Matilde visita a su mamá en su natal Ciudad Bolívar, Antioquia, llega con la maleta de los recuerdos de una carrera que aún no para.

En total fueron más de 3.000 colaboradores que tuvieron la oportunidad de seguir creciendo en la organización durante 2012.

Matilde Mejía Vásquez, colaboradora. Medellín, Antioquia.



Grupo
Bancolombia
le estamos poniendo el alma

Una de las empresas mejor Gerenciadas de América Latina

La Revista *Euromoney* nos ubicó dentro del grupo de organizaciones con las estrategias empresariales más convincentes y coherentes en la región, así como la contabilidad más transparente en América Latina.

Empresa Privada Mejor Clasificada

La Revista *Forbes* nos distinguió como la Empresa Privada Mejor Clasificada al ser la entidad bancaria más grande de Colombia y también la que más altos resultados presenta.

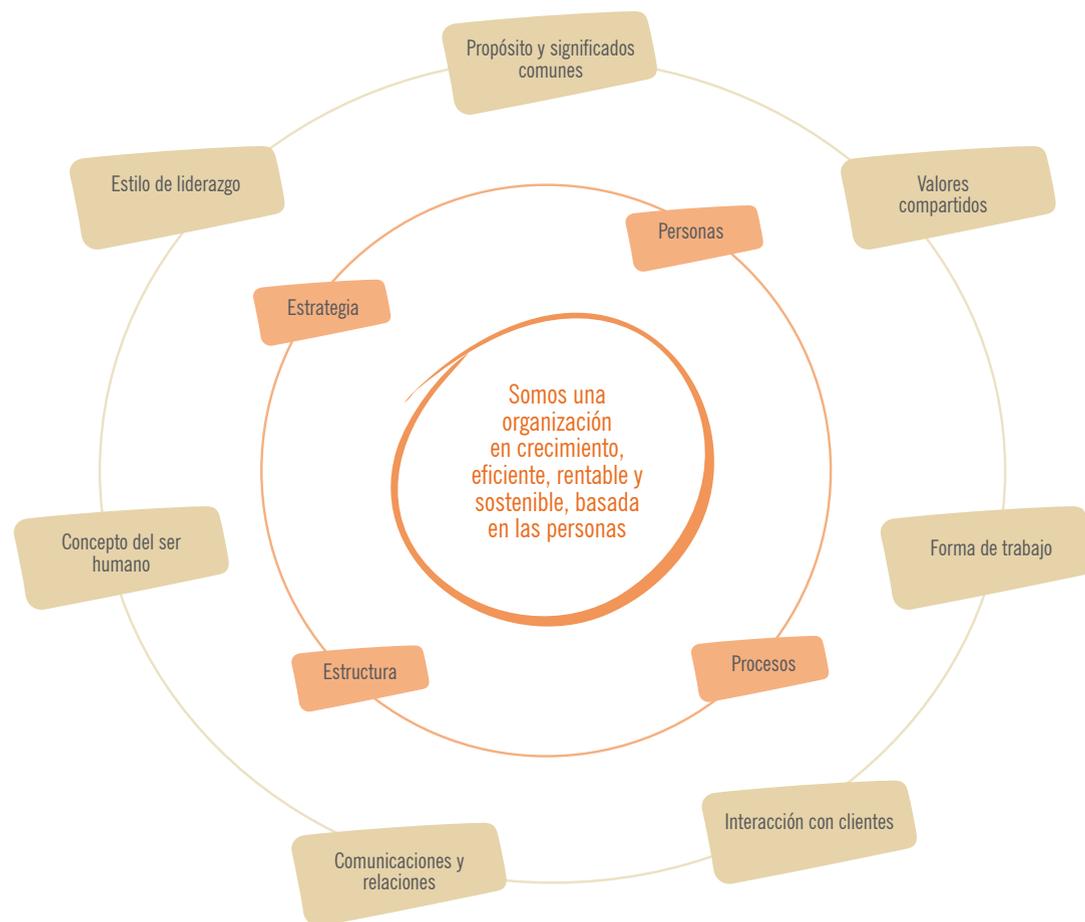
7

*Confianza entre
colaboradores*

Una transformación trascendente donde todos somos protagonistas

Desde Gestión de lo Humano, nos planteamos el reto de enfocarnos más en las personas y sus necesidades como una manera de facilitar el proceso de transformación de la organización. De esta manera, buscamos seguir alineando nuestra declaración de trabajar por la felicidad de las personas, evolucionando hacia una cultura fundamentada en las relaciones de confianza con los demás y potenciando el crecimiento y desarrollo de nuestro talento humano y sus familias. A lo anterior lo llamamos pasar de lo transaccional a lo transformacional.

Durante el año hicimos grandes esfuerzos para dar a conocer nuestro nuevo esquema de comportamientos y retos, un mapa de cultura con siete componentes que cada uno de los colaboradores en Colombia y el exterior, al igual que los aliados estratégicos, tuvo como referente para generar actitudes que nos están llevando a ser una organización que busca la rentabilidad, eficiencia y crecimiento basado en las personas.



Adicionalmente, estructuramos el Instituto de Liderazgo que busca consolidar un estilo y preparar a los líderes para que desarrollen sus habilidades conversacionales y fortalezcan las competencias organizacionales. Dicho instituto contempla un plan de contenidos formativos bajo diferentes modalidades, tiene carácter de certificación anual y está directamente vinculado a la posibilidad de acceder a ascensos, becas y cursos de extensión, entre otros.

Como inicio al despliegue del instituto, y con el objetivo de orientar a los jefes a un estilo de liderazgo sostenible, reconocer los nuevos desafíos según el contexto actual, tener una visión compartida frente al mapa de cultura y reconocer la importancia del liderazgo saludable, durante el segundo semestre realizamos el taller LíderEs, que contó con la participación de 3.155 jefes en Colombia y Perú y cuyo compromiso era replicar los conocimientos en sus equipos de trabajo.

De igual manera, buscando la sostenibilidad del negocio, el fortalecimiento de las habilidades de liderazgo y el desarrollo de competencias conversacionales, continuamos con el segundo programa de Competencias Directivas Genéricas con la participación de 61 directivos de la organización.

Orientándonos a propiciar un mejoramiento en el ambiente laboral, en donde los colaboradores desarrollen su trabajo manteniendo un equilibrio físico, mental y emocional, fomentando el auto cuidado, los estilos de vida saludables y el equilibrio vida personal-laboral, creamos la Gerencia de Calidad de Vida. Como primeros resultados de esta área, realizamos la evaluación de Factores de Riesgo Psicosocial Laboral en la que tuvimos una participación de 18.035 empleados, información útil para implementar planes de acción, promoción y prevención de la eliminación o mitigación de los factores de riesgo.

Por otro lado, el reconocimiento y la gratitud hacen parte de nuestra cultura; de esta manera diseñamos e implementamos un nuevo modelo de reconocimiento orientado a incentivar a los colaboradores desde el ser y el hacer.

Comprometidos con la inclusión como uno de los valores corporativos en el que decidimos liderar la construcción de un sector financiero en donde todos somos importantes, trabajamos con el acompañamiento de el Pacto de Productividad con el fin de generar nuevos espacios de reflexión y colaboración para el ingreso de personas con capacidades diferentes, iniciativa que denominamos Bancolombia para Todos.

Buscando promover la calidad de vida de nuestros colaboradores y sus familias, privilegiando un equilibrio entre la vida personal y laboral, contribuyendo con el medioambiente y facilitando las labores de las personas con alguna discapacidad, incursionamos en la modalidad de Teletrabajo, un plan piloto de 30 personas en Bogotá y Medellín, y que esperamos llegar a 500 colaboradores en todo el país en el primer semestre de 2013.

Además, promovimos espacios de reflexión alrededor del perdón como un valor que debe estar presente desde lo personal y lo laboral en todos los colaboradores.

Revisamos el esquema de compensación variable en Dirección General para los equipos comerciales y de las filiales del exterior. Un nuevo modelo que retribuye por los resultados que obtenemos como equipo y no como individuos, por la satisfacción del cliente y la capacidad de ofrecer una solución impecable, ágil y simple.

El taller LíderEs contó con la participación de

3.155

jefes en Colombia y Perú,
con el compromiso de replicar los
conocimientos en sus equipos

Demografía y generación de empleo

En el Grupo Bancolombia somos 23.558 personas que le estamos poniendo el alma para lograr la transformación hacia una banca más humana, de estos 22.514 son empleados directos, 730 son aprendices y estudiantes en convenio, 314 empleados temporales.

En el Grupo reconocemos la diversidad demográfica y los cambios generacionales buscando mayor flexibilidad en todos los procesos de desarrollo de la organización.

Distribución de empleos directos por región, país y sociedad:

En Colombia:

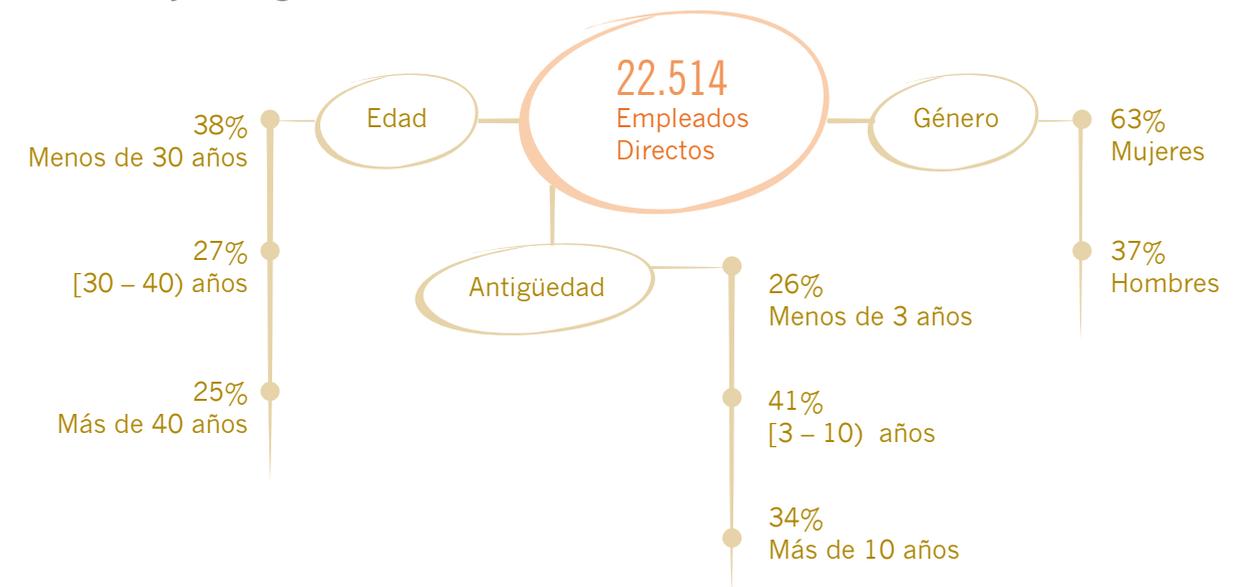
REGIÓN	No Personas	SOCIEDAD	No Personas
Antioquia	3.377	Bancolombia	17.508
Bogotá y Sabana	5.093	Banca de Inversión Bancolombia	76
Caribe	1.844	Factoring Bancolombia	173
Centro	2.196	Fiduciaria Bancolombia	450
Dirección General	4.704	Leasing Bancolombia	794
Sur	2.388	Valores Bancolombia	601
Total	19.602	Total	19.602

En el exterior:

PAÍS	No Personas
El Salvador	2.674
Estados Unidos	24
Panamá	125
Perú	75
Puerto Rico	14
Total	2.912



Diversidad y demografía:



Generación de empleo

Durante el año, en Colombia vinculamos de manera directa a 1.562 personas, 150 a término fijo, 1.412 a término indefinido; adicional a esto, 952 aprendices y estudiantes en convenio. En las filiales del exterior contratamos a 297 personas.

Formación del talento

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

Oportunidades de ascenso

En el año, 3.111 colaboradores tuvieron ascensos en la organización, de estos 2.962 fueron en Colombia y los demás en las filiales del exterior.

Líderes formados en el programa de LíderES	3.043 Líderes
Participación en formación virtual	96.201 participaciones
Personas en entrenamiento	2.458 personas todo el entrenamiento, 1.496 solo en inducción
Programas de extensión Desarrollo de competencias organizacionales (demás programas no incluidos en los anteriores)	904 participaciones 7.579 personas
Becarios	16 becarios
Inversión total	\$ 8.443.714.664

Calidad de Vida:

Programas de Bienestar:

Nuestros programas están orientados a la promoción de la Calidad de Vida, de la salud en el lugar de trabajo y la consecución de ambientes de trabajo sanos. Contribuimos con una inversión cercana a \$5.800 millones en el mejoramiento de la calidad de vida de los empleados y sus familias



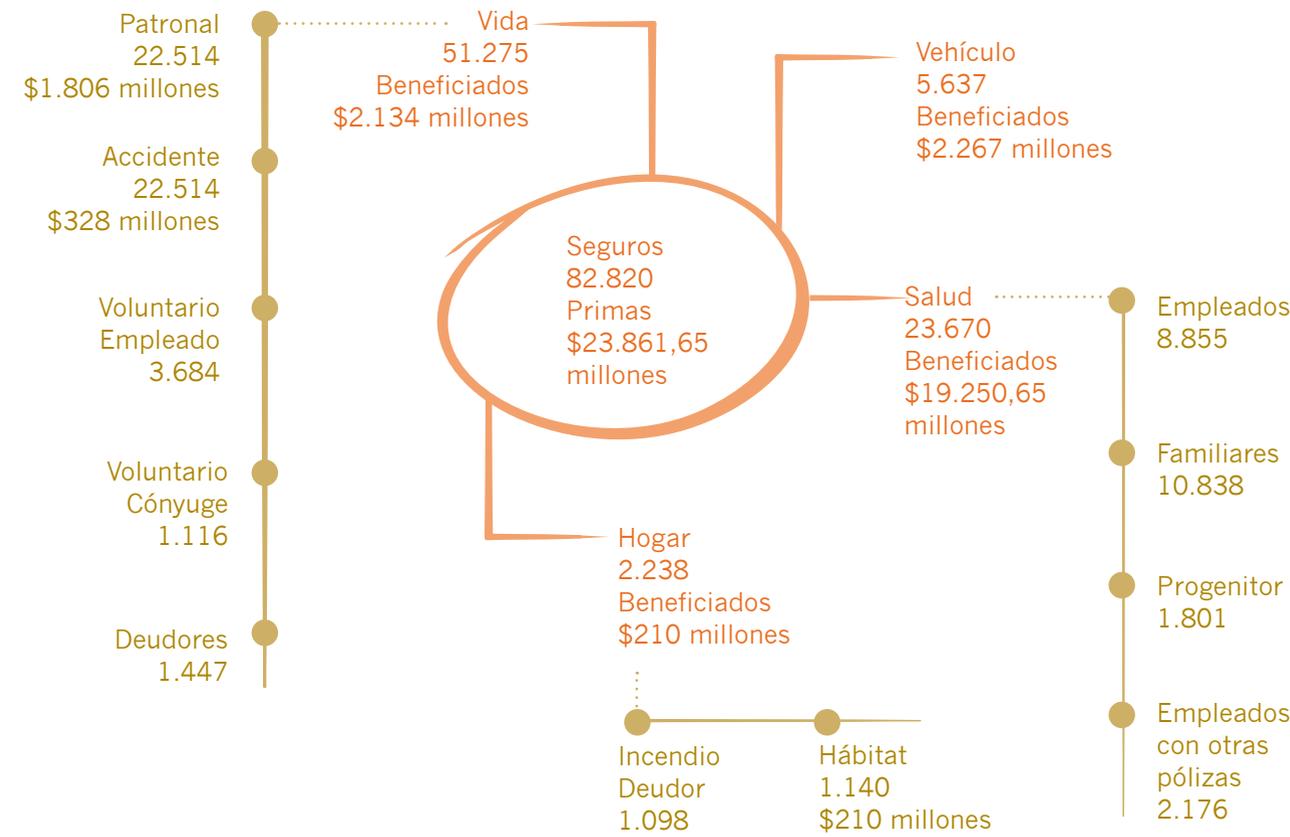
Créditos para empleados:

Ofrecimos a nuestros colaboradores tasas preferenciales para las líneas de crédito para que puedan mejorar sus condiciones de vida y las de sus familias.

LÍNEA DE CRÉDITO	CANTIDAD	VALOR
Calamidad	129	1.064.200.500
Consumo	3.689	29.859.033.767
Consumo filiales	319	2.508.587.000
Educación	159	54.724.248
Faltante	190	287.512.040
Postgrado	166	1.635.326.784
Postgrado Filiales	52	1.013.523.602
Vehículo	887	31.289.957.636
Vehículo Filiales	260	9.256.933.910
Vivienda Convencional	549	29.988.008.391
Vivienda Especial	860	65.863.234.834
TOTALES	7.260	172.830.042.712

Seguros

Proteger la integridad de nuestros colaboradores y sus familias fue un propósito que hicimos realidad durante el año, como un beneficio que posibilita tener tranquilidad y una adecuada gestión del riesgo.



Fondo mutuo de inversión Mutuocolombia

Realizamos la transición del fondo mutuo de inversión para que Protección lo administre a través del Plan Institucional Mutuocolombia, todos los empleados tendrán la oportunidad de ahorrar y podrán cumplir todas las metas propuestas: como tener una casa propia, estudiar o viajar por el mundo.

Total Afiliados	Aporte de los Afiliados	Aportes de la patrocinadora
13.041	\$16.813 millones	\$3.983 millones



Su hijo a la vuelta de la esquina

A las 5 de la tarde, Alexandra salía de su oficina en Florida, Valle, para tomar la carretera hacia Cali. Durante una hora de viaje hasta su casa lo único que sentía en su corazón era la emoción de reencontrarse con Samuel, de pocos meses de edad. Su felicidad por ocupar el cargo de gerente, luego de comenzar como auxiliar en el municipio de Buenaventura, se mezclaba con el deseo de tener un poco más de tiempo para su hijo.

Con la confianza que dan los años de buenos resultados, Alexandra sabía que su sueño se podía hacer realidad mientras continuaba trabajando en el Grupo Bancolombia. Hoy es una realidad: fue trasladada a la sucursal de Cali más cercana a su casa. La sonrisa de Samuel está a solo quince minutos.

Como Alexandra, alrededor de 500 colaboradores están más cerca de su familia gracias al proyecto de movilidad que tiene la organización y que continúa.

Alexandra Cristina Eraso, colaboradora. Cali, Valle del Cauca.



“Yo creo en las relaciones”

Puentes, carreteras, puertos, túneles. Camilo invierte en el desarrollo del país como presidente del fondo de capital privado *Ashmore Group* que llegó al país en 2010 para hacer inversiones en diferentes sectores, pero en especial en la infraestructura colombiana. “Para hacer cosas que se traduzcan en beneficio para las comunidades, debemos contar con un banco que nos entienda y nos ofrezca una asesoría completa. Tengo una relación magnífica con Bancolombia porque entiende el negocio: es ágil, tiene un buen servicio y precios competitivos. Esta relación es de doble vía, donde yo les creo y ellos me creen, yo les ayudo y ellos me ayudan. Aquí todos ganamos”.

En su día a día, Camilo sabe que para hacer los negocios cuenta con un socio que lo entiende y lo apoya. “La confianza consiste en entender al que está al frente”, concluye este hombre de negocios.

Camilo Villaveces, presidente de *Ashmore Group* en Colombia. Bogotá.



8

*De la mano con los
Aliados Estratégicos*

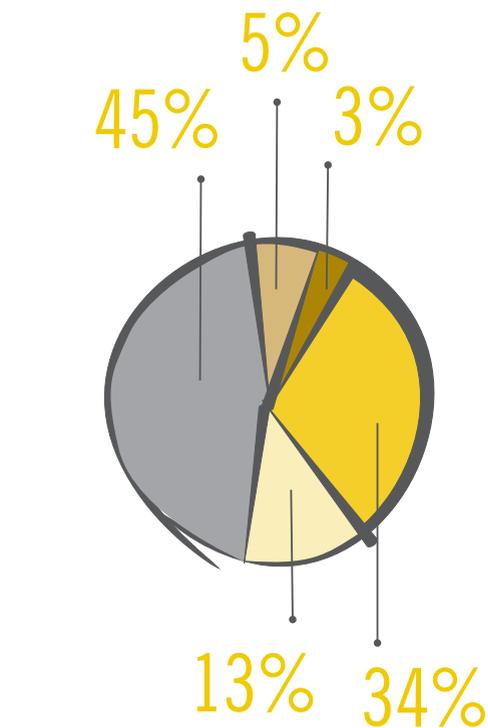
En el proceso de transformación que asumimos de ser una organización basada en las personas, seleccionamos a un grupo de 190 proveedores los cuales declaramos Aliados Estratégicos por el impacto que representan para la organización en diversos temas como sostenibilidad, manejo de información confidencial, servicios de cara al cliente, impacto en la continuidad del negocio e impacto económico. Con ellos realizamos el Primer Encuentro de Aliados Estratégicos, evento en el que reiteramos nuestro interés por integrar a nuestra estrategia a quienes también hacen parte de la cara humana de Bancolombia.

Para hacer realidad la promesa de tener un norte común en nuestro propósito de construir relaciones cercanas con nuestros proveedores y Aliados Estratégicos y con los 11 mil colaboradores que trabajan con ellos, lanzamos el boletín Sinergia cuyo propósito es mantener una comunicación permanente, compartiendo buenas prácticas, exaltando historias humanas de sus colaboradores y encontrando un escenario común para la sostenibilidad.

El año pasado consolidamos el modelo de gobierno para la gestión de proveedores y Aliados Estratégicos. En 2012 evaluamos a 12 de estos últimos, totalizando 27 de ellos integralmente evaluados en aspectos como sostenibilidad, análisis financiero, visita a sus instalaciones y resultados de los servicios prestados en términos de calidad, oportunidad y servicio. El promedio de la calificación fue de 4,26 en una escala de 0 a 5. Los resultados fueron comunicados a grupos de interés internos y externos.

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo Bancolombia contaba con 11.379 proveedores inscritos, de los cuales 8.176 se encuentran activos - recibieron pagos en el último año -. El valor total del gasto fue de \$ 2,07 billones de pesos distribuidos así:

Porcentaje de pagos y cantidad de proveedores por categoría



- Proveedores del exterior - 224
- Terceros especiales - 3.566
- Proveedores estratégicos nacionales - 2.184
- Proveedores ocasionales nacionales - 2.017
- Aliados estratégicos - 185

Proveedores Estratégicos Nacionales y del Exterior: proveedores recurrentes que son empresas grandes y medianas con las que tenemos una contratación.

Proveedores ocasionales: proveedores con los que se tiene una relación comercial ocasional.

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.

Aliados Estratégicos: son proveedores que tienen un alto impacto para la organización en temas económicos, socio ambientales, manejo de información confidencial, servicios de cara al cliente y continuidad del negocio.

* * Para 2013 los aliados estratégicos seleccionados son 190. Solo 185, recibieron pagos en 2012.

Generando valor

Nuestro reto es la gestión de metodologías de compras y contratación que nos permitan entender las necesidades de la organización, priorizar y definir estrategias de negociación diferenciales para lograr cada vez mejores resultados con los recursos que tenemos – incluso con menos -, garantizando que contamos con una Cadena de Abastecimiento sostenible.

Fue así como aportamos a los índices de eficiencia al lograr negociaciones gana-gana con nuestros proveedores y Aliados Estratégicos, registrando un indicador de dinero no gastado de 12%. En cuanto al consumo de recursos frente a los ingresos que se reciben, nuestro indicador fue del 54,4% para el mes de diciembre.

Principales cifras:

33 Pedidos de cotización y subastas realizados a través de Todo 1	94% Pagos a proveedores y aliados realizados en 30 días o menos	1.301 Nuevas vinculaciones de proveedores o aliados
164 Nuevos contratos	217 Contratos renovados	139.709 Pedidos realizados por SAP

Cifras a Diciembre 31 de 2012

Trabajo juntos

El trabajo con nuestros proveedores y Aliados Estratégicos es fundamental para la sostenibilidad del Grupo Bancolombia, pues a través de ellos debemos garantizar que de manera conjunta desarrollemos nuestras actividades con orientación a la generación de valor económico, social

y ambiental. Nuestra estrategia de desarrollo de proveedores y Aliados comprende un acompañamiento materializado en la realización de visitas, evaluación de su nivel de sostenibilidad, calificación de su desempeño e inclusión de estos criterios al momento de la contratación.

Servicio recibido	Visitas		Evaluaciones		Calificación	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Mantenimiento	14	20	13	11	3.83	3.44
Bienes y servicios	42	40	49	30	3.67	3.87
Obras civiles y Adecuaciones	28	16	29	14	2.98	3.00
Total	84	76	91	55	3.49	3.44

Visitas: Realizamos visitas a sus instalaciones para conocer sus prácticas, identificar aspectos a mejorar y definir planes de trabajo en los que podamos acompañarlos hacia el camino de la sostenibilidad y el mejoramiento continuo. Observamos aspectos como la calidad de sus instalaciones, la aplicación de políticas de inclusión y buenas prácticas para sus colaboradores y el correcto manejo de los aspectos ambientales.

49,5%	50,5%	21,8%	81,2%	52,5%
Cuentan con beneficios extralegales para empleados	Cuenta con matriz legal ambiental	Contrata personas con discapacidad	Cuenta con programa de salud ocupacional	Cuenta con programas de Ecoeficiencia

Evaluaciones: Evaluamos de manera objetiva aspectos ambientales y sociales generando planes de acción para su mejoramiento y desarrollo, lo que facilita la toma de decisiones en la contratación. Estas evaluaciones incluyen análisis de sus sistemas de gestión, programas de uso eficiente de recursos propios de su actividad, generación de vertimientos, emisiones y residuos, programas de salud ocupacional y seguridad industrial, desarrollo del talento humano, calidad de la contratación, planta física y proyección de la empresa, entre otros.

De los proveedores y aliados estratégicos evaluados

Sistemas de gestión	Aspectos ambientales	Aspectos sociales	Aspectos laborales	Instalaciones físicas
301 Planes de acción	779 Planes de acción	728 Planes de acción	5 Planes de acción	24 Planes de acción

Calificación: El modelo de calificación objetivo en aspectos ambientales y sociales nos permite monitorear el mejoramiento de nuestros proveedores y Aliados Estratégicos.

Política de compras sostenibles: Durante el 2012 desarrollamos e implementamos nuestra política de compras sostenibles la cual cuenta con criterios ambientales, sociales, económicos y éticos para la selección de productos y servicios, esto como una más de las acciones emprendidas por el Grupo para promover la sostenibilidad en el país.



Una relación de largo aliento

Atrás quedó la época en la que todas las transacciones del Banco solo se hacían en las sucursales. Hoy la tecnología nos permite utilizar tarjetas, hacer consignaciones por la sucursal virtual y hasta solicitar un crédito por el celular. Y en ese camino, Unisys ha salido al mundo para ofrecerle al Grupo Bancolombia las mejores opciones en tecnología y telecomunicaciones.

“Durante 30 años, hemos mantenido esta relación en un sector tan cambiante. El cliente nos está confiando su negocio, es decir, si yo fallo, estoy afectando mi imagen y la del cliente, entonces yo tengo que contar con la capacidad para responder de inmediato”, cuenta Yolanda.

Unisys y Bancolombia trabajan en un solo equipo y, siempre con los temas sobre la mesa y una comunicación clara y directa, mantienen la confianza para seguir caminando juntos por la vida.



Grupo
Bancolombia
le estamos poniendo el alma

Certificación LEED Gold

El Consejo de la Construcción Ecológica de Estados Unidos reconoció el edificio de Dirección General de Bancolombia con la certificación LEED Gold (*Leadership in Energy & Environmental Design*), en la categoría Construcción Existente y se posiciona como el primero en Colombia y el segundo con mejor puntaje en América Latina.

Por la energía limpia

El Fondo Multilateral de Inversiones del Banco Interamericano de Desarrollo y *Bloomberg New Energy Finance* destacan a Bancolombia como un impulsor que apoya proyectos locales en torno a la energía limpia.

9

Responsables
con la comunidad

Fundación Bancolombia: comprometidos con el ciclo de vida del ser humano

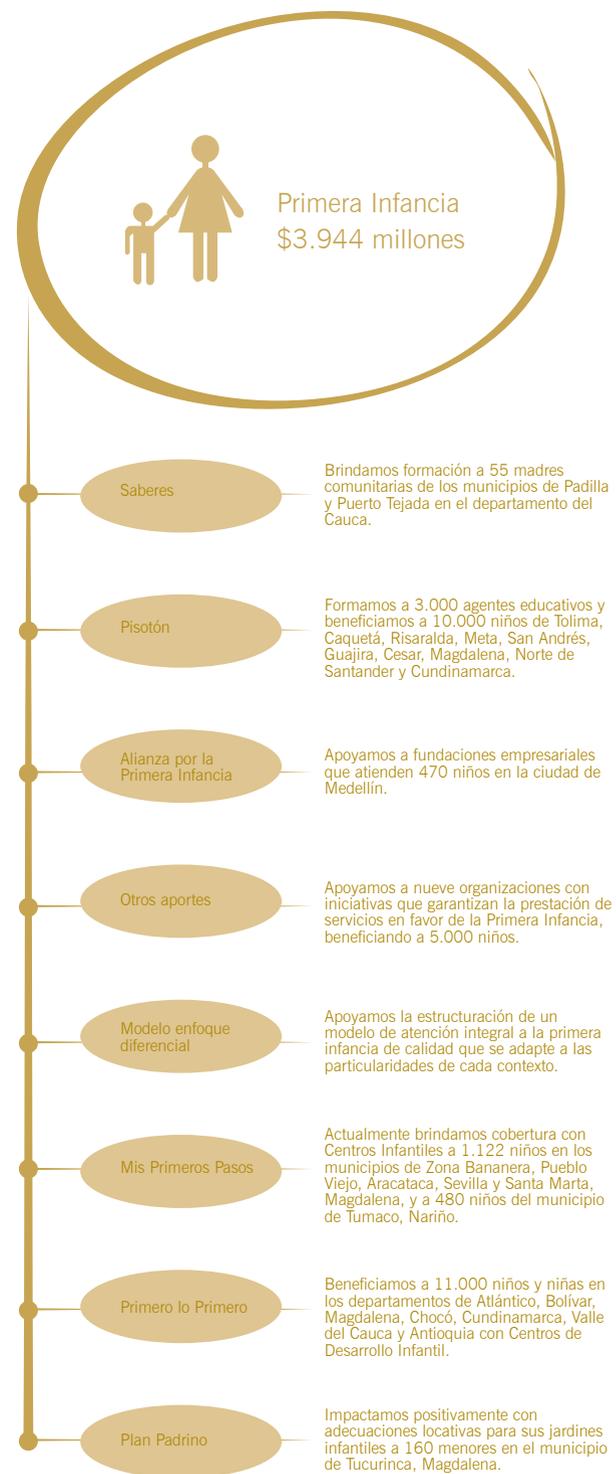
Durante el 2012 nos planteamos objetivos retadores con el fin de llegar a un mayor número de colombianos con programas integrales que generen capacidades y transformaciones de largo plazo, así como un impacto positivo en la comunidad. Para lograrlo trabajamos por el desarrollo integral del ser humano, impulsando con nuestros proyectos el acompañamiento del ciclo de vida de una persona, desde su primera infancia, y hasta que es responsable y gestor de su propio desarrollo.

Es por eso que el año pasado desarrollamos un enfoque de atención basado en tres líneas estratégicas: Atención Integral a la Primera Infancia, Educación y Emprendimiento.

Por su parte, nuestro Programa de Voluntariado Corporativo se convirtió en un eje transversal que buscó enriquecerlas, al canalizar el tiempo y conocimiento de nuestros empleados hacia el mejoramiento de la calidad de vida de las poblaciones más vulnerables.

De la gestación hasta los seis años... mi primera infancia

En la primera infancia se marcan hitos que determinarán las habilidades, capacidades, competencias y logros que se tienen en la vida adulta. Desde la Fundación Bancolombia comprendemos la importancia que tiene invertir en una atención integral a la primera infancia y por esta razón nos acogemos a los lineamientos que la estrategia nacional de 0 a 5 siempre ha definido como realizaciones para garantizar el desarrollo integral de los niños y las niñas en sus primeros años de vida, los cuales son: 1. cuentan con padres, madres o cuidadores principales que les acogen y ponen en práctica pautas de crianza que favorecen su desarrollo integral, 2. crecen en un contexto que promueve sus



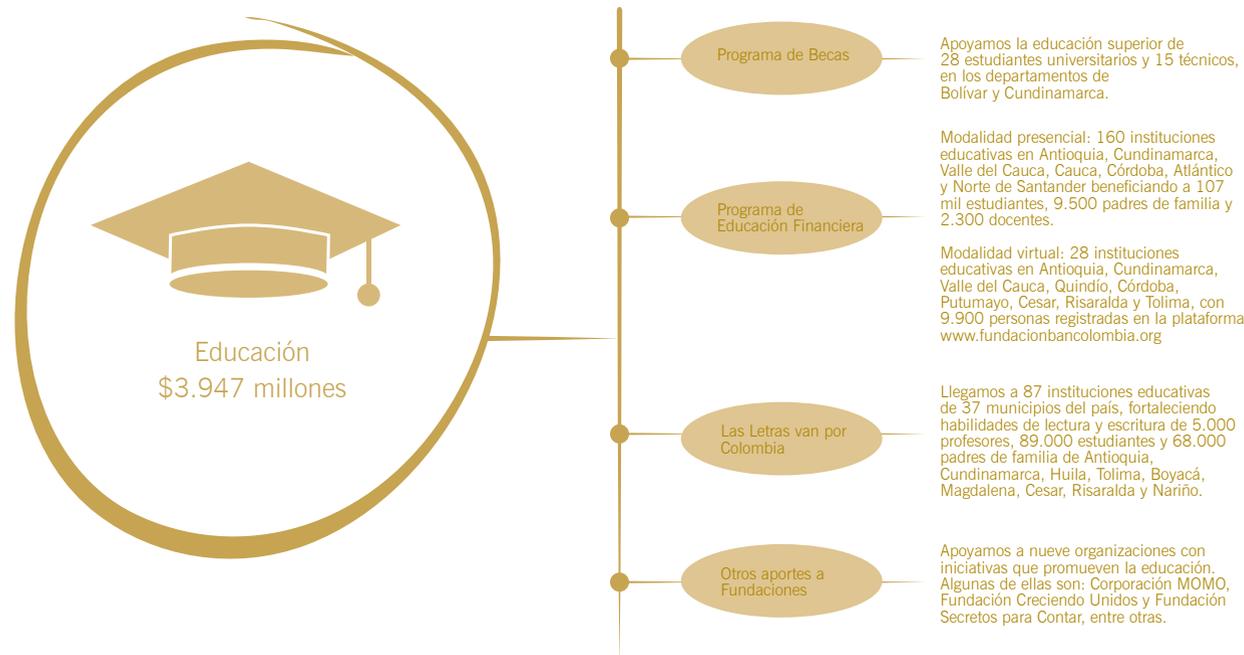
“Vemos con acierto las decisiones asumidas por la Fundación Bancolombia en su estrategia de Atención Integral a la Primera Infancia, al considerar que no solo está dentro de sus prioridades, sino que se concibe desde un enfoque integral en la acciones que acompaña”.

Constanza Alarcón,
Coordinadora Comisión Intersectorial para la Atención Integral a la Primera Infancia Presidencia de la República de Colombia

derechos y actúa ante la exposición a situaciones de riesgo o vulneración, 3. cuentan con identidad jurídica y cultural, 4. expresan sus sentimientos ideas y opiniones en sus escenarios cotidianos y éstas son tenidas en cuenta, 5. crecen en ambientes que favorecen su desarrollo, 6. gozan y mantienen un estado nutricional adecuado y, 7. viven y disfrutan del nivel más alto de salud.

Educación, garantía para el desarrollo

Estamos convencidos de que la educación es una de las mejores garantías para lograr inclusión y favorecer la equidad. Es por esto que durante el año 2012 trabajamos en proyectos propios y en alianzas que lograron favorecer la calidad, cobertura y pertinencia de la educación en zonas urbanas y rurales de Colombia.

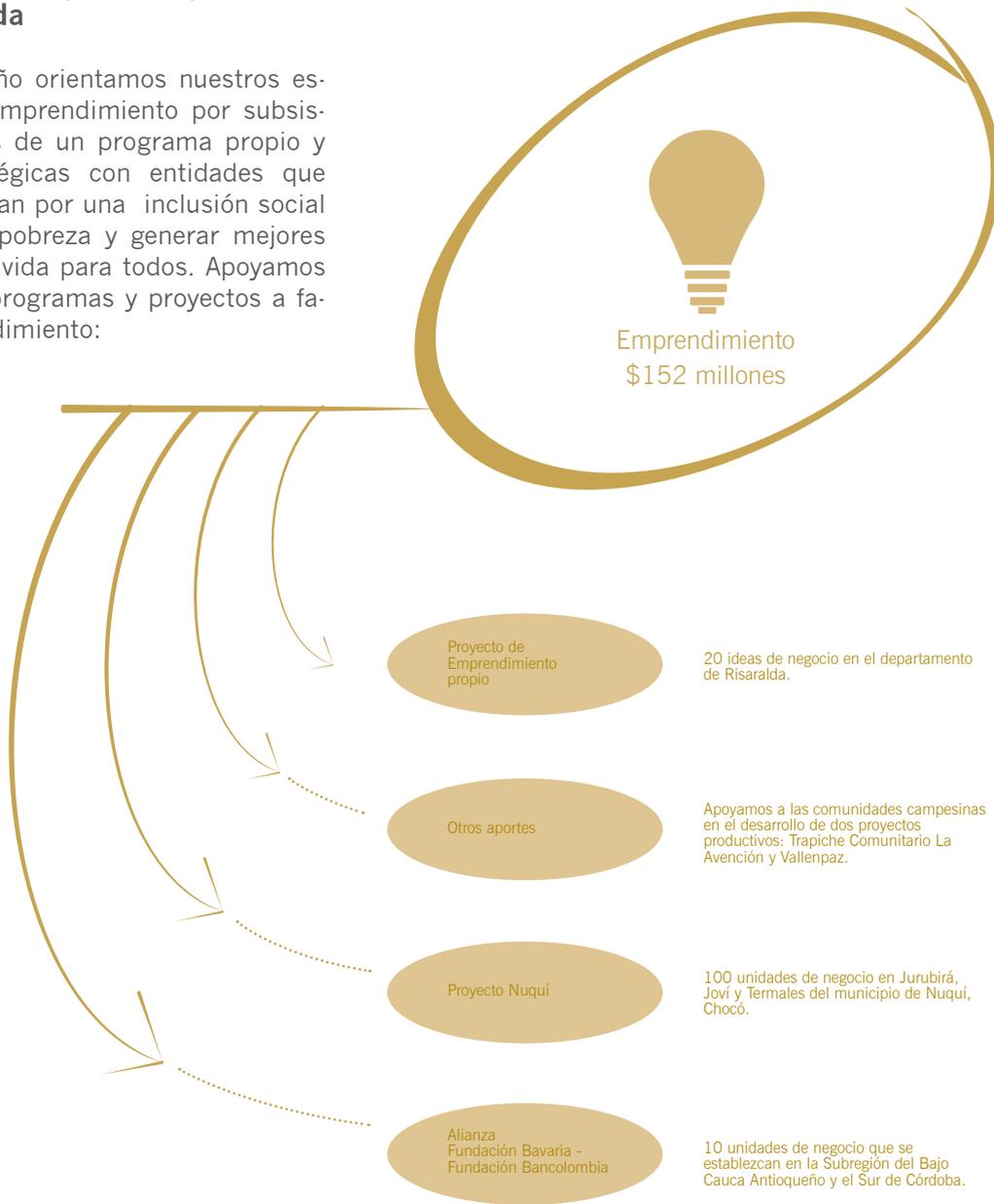


“Para el Ministerio de Educación es un orgullo que nuestros programas encuentren eco en las iniciativas de la Fundación Bancolombia, como ‘Las Letras van por Colombia’, que complementa las acciones de nuestro Plan Nacional de Lectura y Escritura ‘Leer es Mi Cuento’. En la Fundación, también encontramos un aliado cuando hicimos un llamado para apoyar la reconstrucción de instituciones educativas afectadas por la ola invernal. Nuestra alianza evidencia que las sinergias entre el sector público y privado, sí construyen país e impactan el futuro de nuestros niños y jóvenes”.

María Fernanda Campo Saavedra,
Ministra de Educación Nacional.

Emprendimiento: personas con mayores ingresos y una mejor calidad de vida

Durante este año orientamos nuestros esfuerzos en el emprendimiento por subsistencia, a través de un programa propio y alianzas estratégicas con entidades que sueñan y trabajan por una inclusión social para aliviar la pobreza y generar mejores condiciones de vida para todos. Apoyamos los siguientes programas y proyectos a favor del emprendimiento:



“Celebrar alianzas como la materializada con la Fundación Bancolombia en proyectos de emprendimiento permite impulsar la competitividad en la región, entregar oportunidades en generación de empleo y reducción de la pobreza que posibilitan abrir nuevas posibilidades en nuestro departamento y la región”

Mauricio Vega Lemus,
presidente ejecutivo, Cámara de Comercio de Pereira

Programa de Voluntariado Corporativo

Nuestro compromiso con la comunidad implica una participación activa de nuestros colaboradores en la construcción de tejido social. Gracias a esta premisa se origina el Programa de Voluntariado Corporativo que materializa nuestro propósito de construir una **Banca más Humana y Sostenible**. En sus modalidades Puntual y por Proyectos, los empleados y sus familias, así como otros grupos de interés, como aliados estratégicos y jubilados, se vincularon activamente en diferentes actividades que atienden problemáticas relativas a la primera infancia, la niñez, la educación y la generación de ingresos.

El año pasado contamos con la vinculación de 1.612 empleados en calidad de voluntarios, para

una inversión total de \$933 millones, beneficiando a 24.180 personas en 15 ciudades del país. Nuestros voluntarios aportaron 22.470 horas que equivalen a un aproximado de 798 millones de pesos.

Otros aportes e iniciativas

Nuestra solidaridad marcó la Navidad de 5.000 niños de Colombia

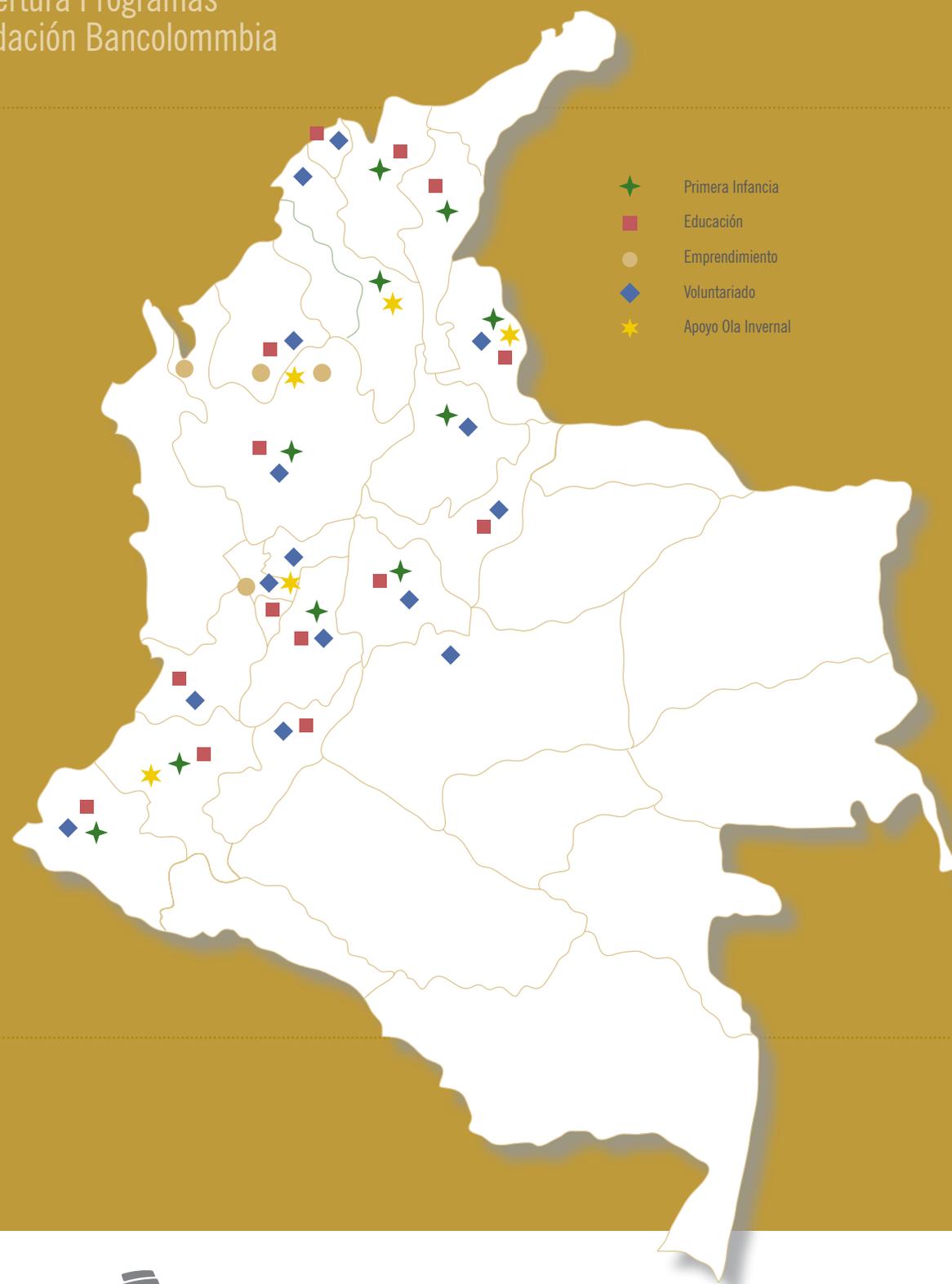
En 2012, nuestros colaboradores y sus familias adoptaron a 5.000 niños acogidos por Aldeas Infantiles SOS, una organización no gubernamental que trabaja por cubrir las necesidades así como por defender los intereses y derechos de los niños y adolescentes en numerosos países del mundo. Nuestros empleados se vincularon activamente con aportes en dinero y participando de las entregas de regalos en 13 ciudades de Colombia.

Aportes en dinero empleados	2.810 empleados hicieron donaciones, recaudando un total de \$123.295.746
Aportes Fundación Bancolombia	\$202.942.604 para garantizar que cada niño recibiera su regalo
Voluntarios participantes	474
Niños beneficiados	5.000
Ciudades impactadas	Rionegro y Medellín (Antioquia), en Bogotá y Soacha (Cundinamarca), Floridablanca y Cúcuta (en los Santanderes), Ipiales (Nariño), Riosucio (Caldas), Ibagué (Tolima), y en Cali, Cartagena, Barranquilla y Pereira.

Apoyamos la recuperación de instituciones educativas afectadas por la ola invernal

Continuamos con las iniciativas que desde el Ministerio de Educación Nacional se establecieron para recuperar las instituciones educativas afectadas por el invierno. Para la mayoría de las intervenciones, trabajamos en alianza con Protección S.A., las Fundaciones Nutresa, Argos y Telefónica y el Ministerio de Educación Nacional.

Tipo de Intervención	<ul style="list-style-type: none"> • Construcción y adecuación de aulas y salones, obras para mejorar la estructura o corregir daños en la infraestructura de las instituciones educativas afectadas. • Implementación del programa Pisotón en tres municipios del departamento del Cauca.
¿Dónde intervenimos?	Bolívar: Córdoba Cauca: Santander de Quilichao, Guapi, Timbiquí y López de Micay Valle del Cauca: Yumbo Córdoba: Puerto Libertador Norte de Santander: Bochalema, Chinácota, Los Patios, Pamplonita
Total Estudiantes beneficiarios	2.479
Nuestro aporte	\$689.354.557

Cobertura Programas
Fundación Bancolombia

- ★ Primera Infancia
- Educación
- Emprendimiento
- ◆ Voluntariado
- ★ Apoyo Ola Invernal

Adicionalmente, promovemos diferentes iniciativas que impulsan el desarrollo social de nuestro país. Es por esto que nos hemos sumado a proyectos de entidades que trabajan en beneficio de las comunidades. Algunas de ellas son:

- Ballet Metropolitano de Antioquia
- Fundación Batuta
- Fundación ANDI
- Fundarte
- Fundación Fraternidad Medellín
- Orquesta Filarmónica de Medellín
- Corporación Parque Arví
- Fundación Colombia Somos Todos
- Fundación para el Fondo de Atención al Refugiado

Nuestra inversión en desarrollo social en 2012 fue
\$1.328.904.850

Nuestra inversión total:
\$11.197.798.276

Responsabilidad Corporativa en el exterior

La Responsabilidad Corporativa es una práctica fundamental para estrechar la relación con las comunidades a las cuales servimos y para ello adelantamos acciones primordiales en El Salvador y Panamá en el apoyo a la comunidad y en el trabajo que hacemos con las ONG.

El Salvador (Banco Agrícola)

Realizamos aportes en inversión social para llevar desarrollo y progreso a los salvadoreños, mediante programas orientados a mejorar la calidad de vida.

Educación

Programa Manos Unidas por El Salvador

Buscando mejorar las condiciones de la educación básica y media en centros educativos del sector público en todo el país, creamos sinergias con fundaciones, gobierno y sociedad civil organizada en Estados Unidos y en El Salvador, creando una red social, que en 2012 benefició a más de 18.000 jóvenes estudiantes en 23 comunidades educativas del país, mediante una inversión directa al sector educativo de \$289.300.

Educación Financiera

Capacitamos a empleados de instituciones públicas y empresas privadas y clientes con talleres que incluyen temáticas como administración del presupuesto personal, manejo de crédito y economía familiar, llegando a 2,594 personas en 2012. Así mismo, renovamos la exhibición en el Museo de Los Niños TIN MARÍN denominada "el Banco de Los Niños" que busca entregar competencias de educación financiera a temprana edad.

Ayuda Solidaria

Teletón 2012

Beneficiamos a más de 13.500 familias con la ampliación de servicios de rehabilitación gracias a la participación activa de nuestros empleados y el equipo tecnológico a la Teletón como una manera de llevar esperanza a niños, jóvenes y adultos con discapacidad. .

Apoyo en Emergencia Nacional

Como parte de nuestra solidaridad con las personas afectadas tras el paso de la Tormenta 12E en 2011, culminamos el proyecto que entregó 23 casas equipadas que son el hogar hoy de 63 salvadoreños, iniciativa que incluyó además apoyo integral para el inicio de una vida digna con talleres orientados al higiene del hogar, manejo de negocios y trabajos de integración a la comunidad, entre otros, con una inversión de USD 181 mil dólares.

Panamá

Apoyamos la iniciativa de la Cinta Rosada de Fundacáncer a través de una campaña para concientizar a nuestros colaboradores sobre el Cáncer de seno y próstata, suministrando folletos informativos sobre el cáncer durante todo el mes de octubre 2012

Continuamos apoyando a diferentes ONG's como: Casa Esperanza, Nutre Hogar, Fundación Pro Niños del Darién, Fundación Niñas de la Capital, y Fundación Amador.

Aporte en USD	2012	2011	2010
BANCOLOMBIA Panamá	68.515,06**	11.087,00	29.911,51*

* El aporte del año 2010 incluye el capital semilla donado al Fondo Unido de Panamá por US\$ 20.000 en calidad de socio fundador.

** Las donaciones del año 2012 incluyen el aporte al Biomuseo de la Fundación Amador, y tiene como uno de sus objetivos centrales la concienciación de las nuevas generaciones de panameños acerca de la importancia de la herencia natural de Panamá, fortaleciendo de esta forma las bases de nuestra identidad.

Proyección Institucional

Como parte de nuestro compromiso por generar valor desde las personas y para las personas, en el año 2012 nos vinculamos a proyectos de intervención social con el objetivo de contribuir a la difusión del patrimonio cultural de nuestras regiones, a partir de las diversas expresiones del arte y la cultura. Además, fuimos pioneros y anfitriones de eventos de talla internacional, actividades a través de las cuales Colombia se abrió al mundo.

Estamos convencidos de nuestra responsabilidad de generar unidad y equidad a través de nuestras acciones. Por eso, aportamos al espíritu alegre y próspero de nuestra sociedad, compartiendo experiencias que perduren y trascien-

dan para forjar lazos afectuosos y respetuosos entre nuestras comunidades.

Hemos tenido grandes aliados en este propósito de construir una Banca más Humana, y desde nuestra Proyección Institucional, a partir de la práctica artística y de la exploración de la cultura, encontramos significativas oportunidades para el desarrollo individual en búsqueda del bienestar colectivo. Una oportunidad de conectarnos con la realidad de nuestra región latinoamericana, todo esto expresado en cada uno de los proyectos de educación, creación y reflexión emprendidos para contribuir con la transformación positiva de las regiones donde hacemos presencia.



Abrimos nuestras puertas a los mejores conciertos del mundo

Apoyar los grandes eventos culturales de la región ha sido un compromiso por el que trabajó Bancolombia durante el 2012. Apoyamos, a través de la Tarjeta American Express® de Bancolombia, los dos conciertos del *MDNA Tour* que se realizaron el 28 y 29 de noviembre en Medellín.

Cerca de 53 mil personas disfrutaron de la oportunidad de vivir una experiencia única con la reina del pop como parte de su gira mundial que registró 88 conciertos en más de 25 países. Estos espectáculos de talla mundial permitieron que 32 mil personas de diferentes países llegaran a Medellín, convirtiéndose en una actividad dinamizadora de la economía de la ciudad que recibió cerca de \$8 mil millones.

Dos figuras del tenis mundial disputaron un partido único

Uno de los grandes eventos deportivos del mundo fue una realidad que hicimos posible con el Encuentro Bancolombia Federer vs Tsonga que se realizó el 15 de diciembre en Bogotá.

Los asistentes al juego de exhibición pudieron observar en vivo a una de las leyendas activas del tenis mundial, el suizo *Roger Federer*, ganador de 76 títulos en su carrera, quien se enfrentó a una de las revelaciones francesas del último tiempo: *Jo Wilfried Tsonga*. Una experiencia que combinó destreza y técnica con la alegría de los asistentes que interactuaron con los tenistas.

le estamos poniendo el alma



Teatro Mayor

El Teatro Mayor Julio Mario Santo Domingo goza de las mejores condiciones arquitectónicas, acústicas y técnicas, que lo han posicionado en el mapa de los más relevantes centros culturales de Latinoamérica, logrando durante 2012 más de 63 mil asistentes a sus 124 funciones presentadas.

Durante el mes de octubre, y como parte de la alianza vigente por cerca de dos años, el Teatro Mayor y Bancolombia presentaron una temporada que reflejó la variedad musical, escénica y artística de la cultura oriental; una mirada profunda a los procesos de creación contemporánea de la República Popular China, actividad que contó con más de 4.800 asistentes a los cuatro espectáculos de sala, un ciclo de cine y la exposición de arte plástico.

Fundación Delirio

Por sexto año consecutivo contribuimos con el impulso del desarrollo competitivo de Cali a través de nuestra vinculación con esta compañía de bailarines y artistas, una expresión de la cultura popular caleña con puestas en escena de alta calidad.

La Fundación Delirio es referente de ciudad y embajadora ante visitantes que llegan a Cali para apreciar su cultura. Cientos de espectadores por función son testigos del talento y encanto que se exponen en esas noches de calidez, color y ritmo.

Fundación La Cueva

Por cerca de 6 años, y en compañía de la Fundación La Cueva, hemos reafirmado nuestro compromiso de apoyar las manifestaciones artísticas del Caribe Colombiano, a través de los proyectos La Cueva por Colombia y el Carnaval de las Artes. Con coloridos espectáculos y ejercicios de narrativa y pintura, esta alianza nos acercó a más de 22 municipios de Atlántico que, a través de las historias de los mejores cuentistas de Colombia, dejaron volar su imaginación y aprendieron más sobre su riqueza cultural.

Conocer cómo se construyen los cuentos fortalece en los jóvenes la curiosidad por las buenas historias y les enseña a conectarse con los elementos que son protagonistas de la tradición oral a través de eventos como el Carnaval de Barranquilla.

Museo de Antioquia Exposición Temporal Viacrucis: La Pasión de Cristo

90.222 visitantes provenientes de distintas ciudades del mundo llegaron al Museo de Antioquia durante los cuatro meses que duró la exposición para observar los 33 dibujos y 27 óleos de gran escala que recordaban el lenguaje propio y la singular forma de expresión del Maestro Fernando Botero, una oportunidad para la celebración de sus 80 años de vida.

Con esta vinculación contribuimos a generar cohesión social, a enriquecer la oferta cultural de la ciudad y a cautivar visitantes locales, nacionales e internacionales, quienes exploraron el patrimonio religioso de Medellín.

Metro

Continuamos apoyando la construcción de cultura ciudadana a través de la campaña "Lo que aprendes en el Metro nunca se te olvida", para fortalecer valores cívicos en los 183'406.153 transeúntes que se movilizaron en este sistema de transporte masivo durante 2012.

Feria de las Flores

Estuvimos presentes en las muestras culturales que dejan ver lo mejor de las tradiciones antioqueñas a través del Desfile de Silleteros, el Desfile de Autos Clásicos y Antiguos, y la exposición Orquídeas, Pájaros y Flores.

Planetario de Medellín Jesús Emilio Ramírez

Apoyamos una propuesta de conocimiento a partir de la astronomía, la ciencia, la tecnología, para que cerca de 100 mil visitantes, entre niños y jóvenes, disfrutaran de una pedagogía ingeniosa y divertida.

Museo de Arte Moderno de Medellín, MAMM

Impulsamos la exposición Deseo y Tormento del artista Luis Caballero que logró una asistencia de 60 mil espectadores. Además, nos vinculamos con el proyecto educativo La Ciudad y los Niños, espacio de encuentro entre el arte, la literatura y la vida urbana, dirigida a niños de diferentes barrios de la ciudad.

Museo de Antioquia

10 años presentes en el centro de Medellín. En 2012 apoyamos la Muestra Viacrucis, del Maestro Fernando Botero: más de 90 mil personas se deleitaron con la exposición.

Teatro Metropolitano de Medellín

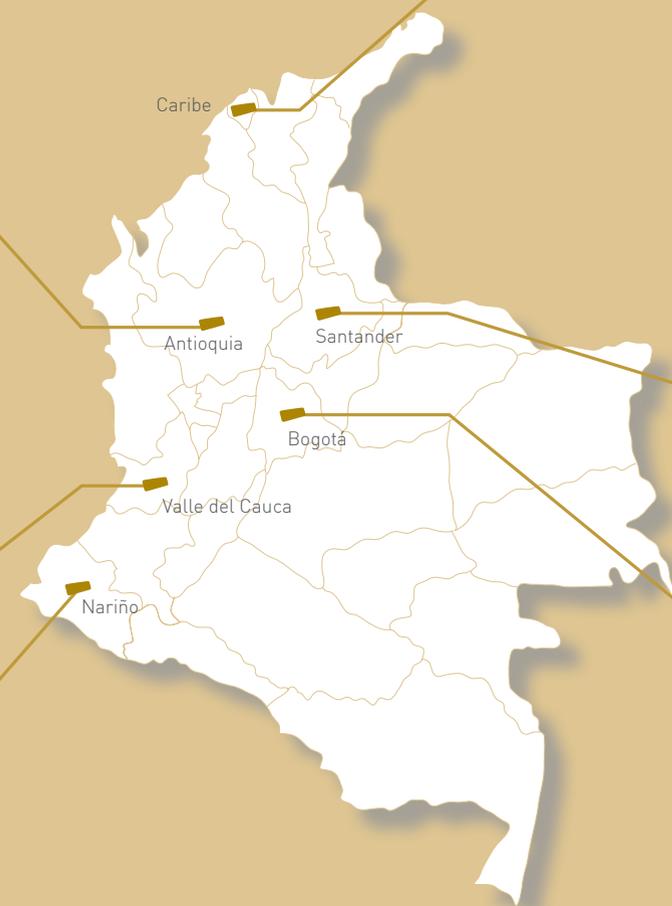
Estuvimos presentes en la Temporada de Música Clásica con una selección de conciertos de cuerdas que congregaron a cerca de 10 mil espectadores durante todo el año.

Fundación Delirio

Con el fin de promover la tradición y la cultura en Cali, seguimos presentes en 2012 acompañando 14 funciones, entre ellas *María, un delirio de amor*. Al final, más de 14 mil asistentes durante el año.

Carnaval de Negros y Blancos

Patrimonio cultural declarado por la Unesco, este carnaval ofreció a un importante grupo de personas la oportunidad de disfrutar de la riqueza cultural del sur del país, desde una zona de hospitalidad que ofreció Bancolombia.

**Museo del Caribe**

Desde hace tres años venimos apoyando la Sala de la Naturaleza en el Museo del Caribe, un espacio de contacto con la naturaleza de la región que al año recibe a cerca de 71 mil visitantes.

Carnaval de las Artes - Fundación La Cueva

Más de 20 mil pobladores de la región son los participantes de un espacio para reflexionar y conversar con grandes contadores de historias.

La Cueva por Colombia

Este programa visitó 12 ciudades colombianas para fomentar la escritura y la lectura entre los habitantes de estas ciudades. En total con estos talleres se llegó a 3.550 niños y 1.500 adultos.

Carnaval de Barranquilla

Desde hace tres años nos vinculamos a este evento país, una manifestación de las costumbres de la Costa Caribe que cada año atrae a más de 1'500.000 visitantes locales y extranjeros.

Parque Chicamocha

Bancolombia continuó con su presencia en 12 de los 29 vagones que atraviesan el paisaje de más de 6,3 kilómetros en el Parque Chicamocha, un lugar que recibió a más de 229 mil turistas durante el año.

Teatro Mayor

Bancolombia se hizo presente en Bogotá con 124 funciones de diferentes artistas nacionales e internacionales, alcanzando en 2012 una asistencia de 63.140 espectadores.

Festival de Verano Bogotá

Acompañamos la XVI versión del festival, como parte del compromiso de ofrecer espacios de entretenimiento y desarrollo cultural para los habitantes de la capital; un evento que congregó a 3'500.000 personas.

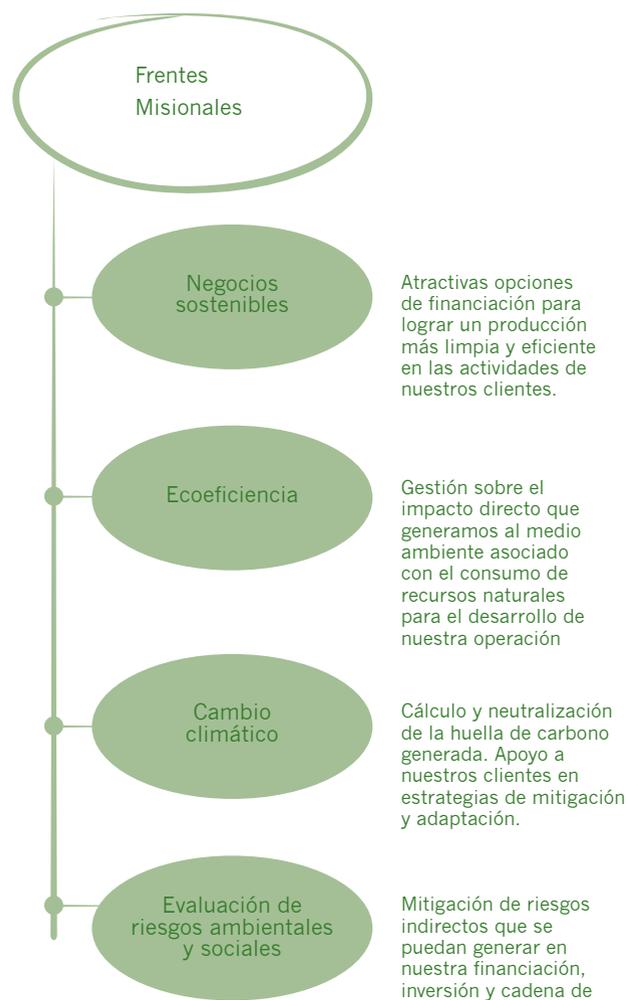
Caracol y Bancolombia más cerca

En 2012 continuamos con este microprograma emitido diariamente en la franja de Noticias del Canal Caracol, con el objetivo de fomentar el conocimiento y amor por las regiones de Colombia.

Actividades que acompañamos
y que contribuyeron
a nuestra Proyección Institucional

Gestión Ambiental

En el Grupo Bancolombia trabajamos 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 logremos un mejor mañana.



Principales vinculaciones en temas ambientales



UNEP- FI
Siendo parte de este protocolo que agrupa más de 200 instituciones financieras nos referenciamos sobre mejores prácticas sostenibles, recibimos capacitación por parte de ellos y pudimos conocer la experiencia de otros bancos en el tema.



Dow Jones Sustainability Indexes
El 13 de septiembre de 2012 Bancolombia ingresó por primera vez al Dow Jones Sustainability World Index. Teniendo en la dimensión Ambiental un score de 85, donde se destaca con un puntaje de 98 sobre 100, la política ambiental y el sistema de gestión.



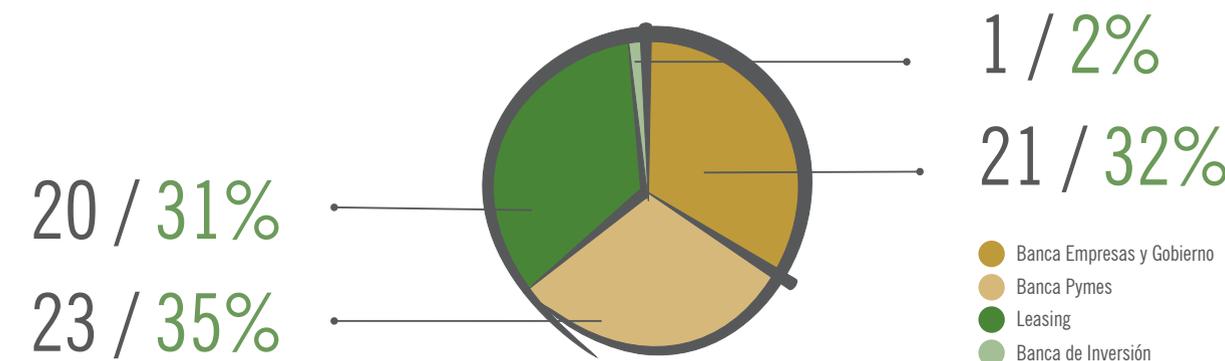
Protocolo Verde.
Nuestra organización lideró la estructuración del Protocolo Verde, iniciativa que busca incorporar créditos especiales para financiar propuestas de desarrollo sostenible a través de crédito e inversión, introducir el componente ambiental en el análisis del riesgo crediticio, y la adopción de prácticas de ECOeficiencia por parte de entidades del sector financiero. Este documento fue firmado por el Presidente de la República y la Presidenta de Asobancaria, durante la XLVII Convención Bancaria 2012.



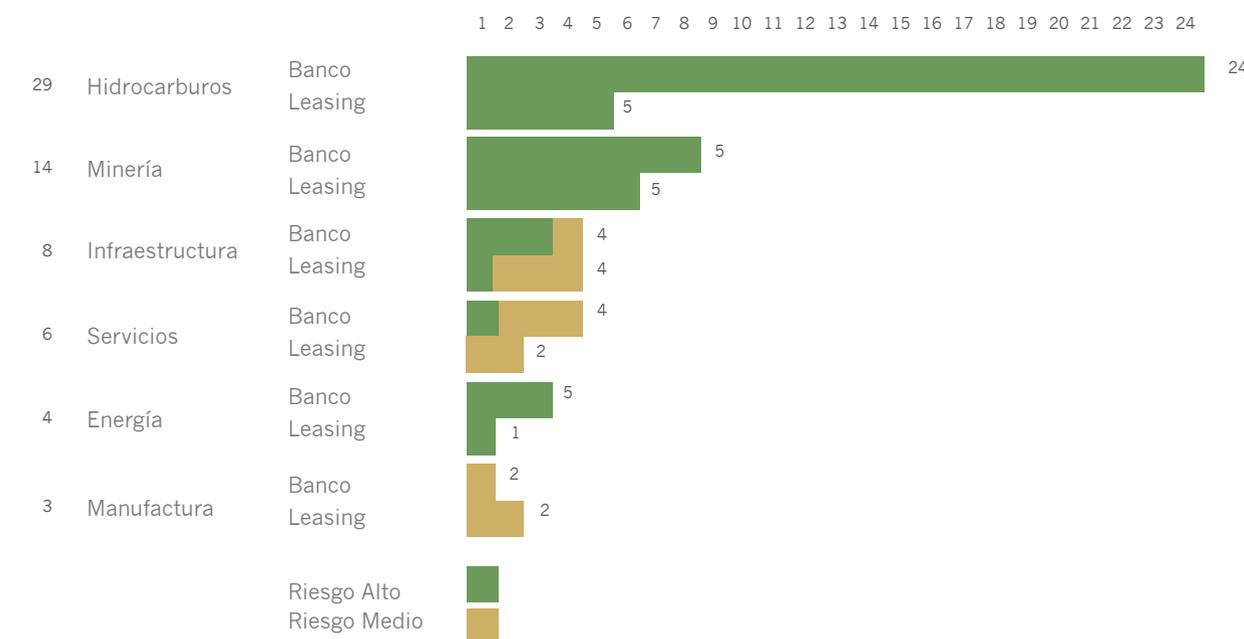
Principios del Ecuador:
Venimos acompañando cerca de 80 instituciones financieras internacionales que pertenecen a esta asociación en la revisión estratégica de los principios que deberá finalizar para marzo de 2013. Esta iniciativa compromete a sus adherentes a evaluar los riesgos ambientales y sociales de los proyectos y actividades que estén financiando.

Evaluaciones de Riesgos Sociales y Ambientales

Contamos con una política orientada a evaluar los riesgos ambientales y sociales de los proyectos que financiamos a través del Grupo Bancolombia. Durante 2012, evaluamos 64 proyectos de inversión distribuidos en las diferentes unidades de negocio.



Proyectos evaluados Banco y Leasing por sector y calificación



Cumpliendo con nuestra adhesión a Principios del Ecuador, reportamos los proyectos que fueron financiados el año anterior por montos superiores a 10 millones de dólares.

Categoría	Sector					
	Infraestructura vial	Hidrocarburos	Minería	Infraestructura hospitalaria	Energético	Servicios
A	1	1	1	0	3	0
B	0	0	0	2	0	1
Total	1	1	1	2	3	1

A: Proyectos con posibles impactos sociales o ambientales adversos, significativos, irreversibles o sin precedentes.
B: Proyectos con posibles impactos sociales o ambientales adversos, en la mayoría reversibles y mitigables.

Proveedores y Aliados Estratégicos

Estamos comprometidos con la evaluación de los riesgos ambientales y sociales de nuestra cadena de abastecimiento, realizando 84 visitas a proveedores. Los resultados de esta gestión se pueden ver en el capítulo De la Mano con Nuestros Aliados Estratégicos.

Negocios Sostenibles:

Las líneas de crédito ambientales son esquemas de financiación especial que tienen por objetivo apoyar inversiones en proyectos de productividad y eficiencia con beneficios ambientales y sociales, tales como eficiencia energética, energía renovable, reducción de emisiones de carbono, producción más limpia, reconversión a tecnologías más eficientes, entre otros. Para este propósito contamos con dos líneas de crédito especiales: Línea de Sostenibilidad Ambiental y Línea de Crédito Ambiental SECO; y con líneas de redescuento de Bancoldex y Findeter.

Línea de crédito Ambiental	Creada con el apoyo del gobierno suizo. Orientada a la producción más limpia en el sector productivo. reducción del impacto ambiental debe ser mínimo del 30%. Subsidio hasta del 25% por parte del gobierno suizo. Se brinda apoyo técnico por parte del CNPML. Segmento Pymes	6 Proyectos \$4.000MM \$3.500MM Pymes - \$500MM Corporativo 73 operaciones en los últimos 6 años
Línea de Sostenibilidad Ambiental	Creada con el apoyo de IFC y BID. Orientada a la eficiencia energética, energía renovable y producción más limpia. Beneficios ambientales superiores al 15%. Tasas preferenciales y asistencia técnica externa. Segmento empresarial corporativo y Pyme grandes.	1 Proyecto \$262MM Cupo 200.000MM
Línea de Redescuento ambientales FINDETER - BANCOLDEX	FINDETER: Línea Eficiencia Energética. Financia proyectos que permitan reducir el consumo de energía, energía renovable y reducción de emisiones. BANCOLDEX: Línea de desarrollo sostenible. contempla los proyectos de energías renovables y sistemas para la prevención y mitigación de impactos al ambiente.	151 Proyectos \$74.000MM

Ecoeficiencia

El impacto directo en el medio ambiente que generamos desde Bancolombia está asociado al consumo de recursos naturales para el desarrollo de nuestra operación. Igualmente gestionamos para su reducción, separación, reciclaje, valorización y disposición final los residuos que generamos como organización.

Recursos		2009	2010	2011	2012	Var%	Promedio 2012	Var % 2012
	Energía Mw/H	73.051	79.484	86.147	90.513	5,10 %	Por transacción 79 W / h Por empleado 4.310 kw / h	-10,40 % 2,70 %
	Agua m³	465.275	398.172	223.884	277.239	23,80 %	Por transacción 241 cm³ Por empleado 13 cm³	5,60 % 21,10 %
	Papel Kg	201.022	106.507	96.830	84.721	-12,50 %	Por transacción 0.07 gr Por empleado 4.034 gr	-25,40 % -14,50 %
	Viajes Miles de Km		10.963	12.660	10.701	-15,50 %	Por transacción 9 m Por empleado 510 m	-27,90 % -17,40 %
Sólidos	Residuos Ton	833	5.044	1.722	1.121	-34,90 %		
Reciclables		268	391	412	472	14,56 %		
Electrónicos		26	66	172	198	15,12 %		
Peligrosos			2	22	15	-31,82 %		

Datos correspondientes a Colombia.

El objetivo de esta estrategia se orienta a reducir el impacto ambiental al tiempo que mejoramos la estructura de costos de la organización. Entendiendo nuestra dinámica de negocio

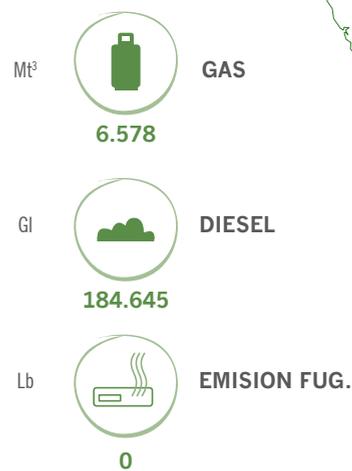
hemos incorporado factores de comparación frente a transacciones y empleados a través de los cuales se puede identificar los beneficios de esta gestión.

Cálculo Huella de Carbono

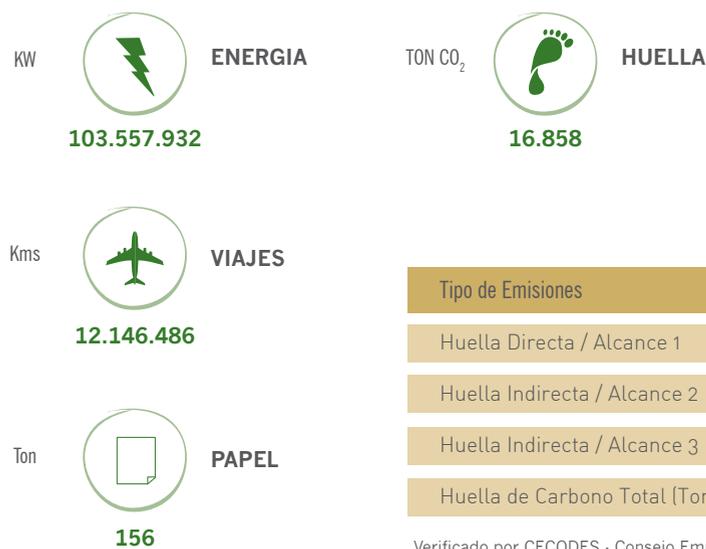
El cambio climático es uno de los temas más importantes de los últimos años y será uno de los más relevantes a nivel mundial en las próximas décadas. Nuestra estrategia de cambio climático se orienta a brindar apoyo a nuestros clientes en planes de mitigación y adaptación que preparen su actividad acorde a su sector y región geográfica para este nuevo entorno.

Dada nuestra operación directa y orientándonos a medidas de mitigación y compensación medimos nuestra huella de carbono y gestionamos sus componentes para reducir su consumo, y compensamos nuestro impacto a través de procesos de siembra coordinados con la Fundación Natura.

Emisiones Directas



Emisiones Indirectas

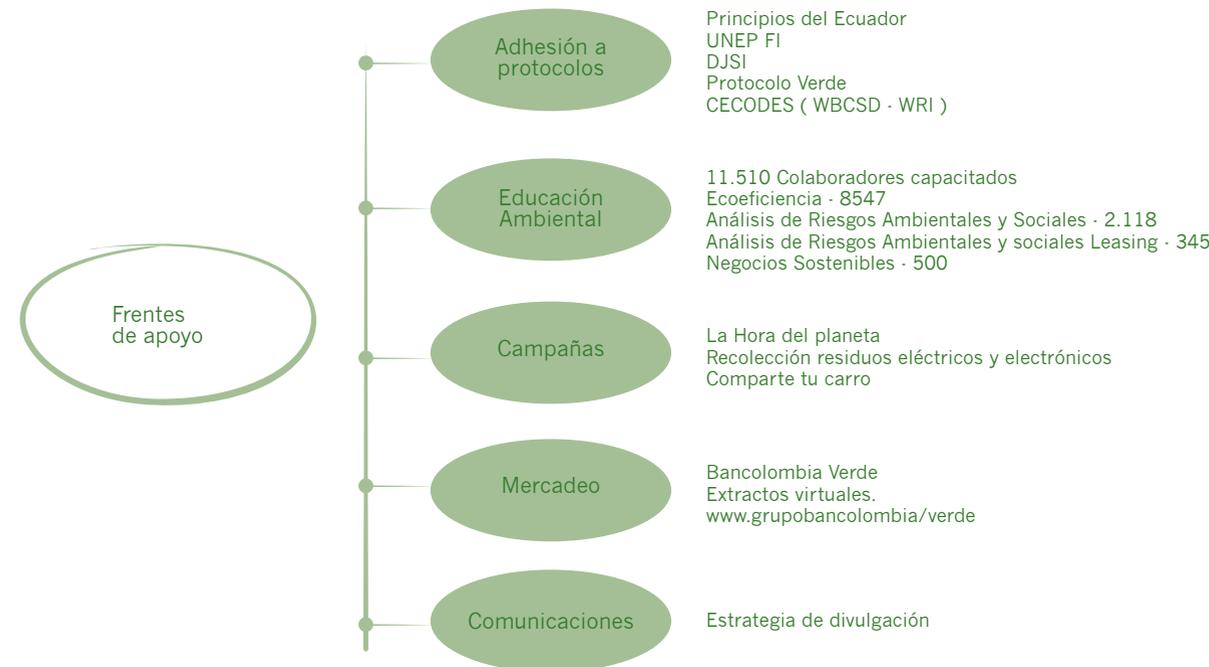


Tipo de Emisiones	Colombia	El Salvador	Total
Huella Directa / Alcance 1	395	1.475	1.870
Huella Indirecta / Alcance 2	9.296	3.365	12.661
Huella Indirecta / Alcance 3	2.133	194	2.327
Huella de Carbono Total (Ton Co2)	11.823	5.035	16.858

Verificado por CECODES - Consejo Empresarial Colombiano para el Desarrollo Sostenible.

Frentes de apoyo

Para soportar nuestros frentes misionales contamos con los siguientes frentes de apoyo que nos ayudan a profundizar en la cultura, identificar las mejores prácticas a través de los protocolos y sumarnos a Aliados Estratégicos con los que podemos potenciar nuestros objetivos a largo plazo.



Caso Santa Elena-Cartagena

En el año 1987 El Banco de Colombia recibió de parte de la Federación Nacional de Algodoneros un lote en la vía Mamonal en Cartagena, como dación en pago. Este lote arrojó trazas de contaminación con herbicidas y pesticidas que habían sido depositados en el suelo con anterioridad a la recepción de la dación, requiriendo desde entonces realizar múltiples intervenciones de parte del Banco en procura de una remediación definitiva del predio

Con base en los diferentes estudios de caracterización del predio, durante el año 2012 el Banco trabajó en una propuesta de remediación de las zonas impactadas del lote. En el mes de octubre, la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales

(ANLA) autorizó al Banco los trabajos de intervención, de acuerdo a la autorización, se inicia el proceso de contratación administrativa para el desarrollo de los trabajos de remediación, los cuales se espera estén culminados en el primer trimestre del 2014. El Banco, en desarrollo de su política de responsabilidad social y ambiental, espera con estas decisiones estar cerca de la solución definitiva a esta problemática. De otro lado, se espera que el proceso que se ha diseñado e implementado, se constituya en un referente nacional para problemas similares.

Con el acompañamiento de la Corporación Bioparque, el Banco sigue adelantando acercamientos con la comunidad y las autoridades locales, para llevar información oportuna y veraz sobre los desarrollos y avances del proceso.



Otro mundo, el de los libros

En Tabío, Cundinamarca, la realidad de sus hijos se vive entre los verdes de sus campos y la riqueza de sus aguas termales. Cada mañana cerca de 800 niños y jóvenes se despiden de sus padres campesinos, y a caballo, bicicleta o a pie llegan a la institución educativa Diego Gómez de Mena. Allí hay diversión y estudio; además, desde 2012 muchos libros que les permiten dejar volar su imaginación.

Para José Nelson la llegada del programa "Las Letras van por Colombia" del Grupo Bancolombia va más allá que dotar la biblioteca con libros. "Nosotros les abrimos las puertas de nuestra institución y ustedes nos trajeron razones para amar la lectura", cuenta. Juntos, en equipo, estamos logrando que el futuro de Tabío tenga la posibilidad de imaginar otros mundos.

Miles de estudiantes en cerca de 90 instituciones educativas en Colombia disfrutaron hoy del programa "Las Letras van por Colombia" de la Fundación Bancolombia, con talleres de formación y libros para sus bibliotecas.

José Nelson Castro, rector de la institución educativa Diego Gómez de Mena. Tabío, Cundinamarca.



"Crean en mí cuando me llaman por mi nombre"

Piedad, así la llaman los colaboradores del Grupo Bancolombia. "Antes me llamaban simplemente señora, hoy me dicen por mi nombre, me saludan y me dan las gracias. Para mí es una alegría inmensa, me siento reconocida, porque para mí los funcionarios de Bancolombia son también mis compañeros", cuenta esta mujer que hace 12 años trabaja para Sodexo en las oficinas de la organización.

Y es que para ella la Banca más Humana ya es una realidad. "Me levanto todos los días y le pongo el alma a mi trabajo. Asumo con responsabilidad mis tareas, pues siento la confianza que tienen en mí las personas y la que yo le tengo a mi empresa y a Bancolombia para entregarles un trabajo impecable", dice Piedad, quien espera que algún día su hija Daniela, pueda trabajar en esta compañía.

Piedad Ossa, Aliada Estratégica - Sodexo. Medellín, Antioquia.



Reconocimientos para negocios y operaciones financieras

Global Finance nos reconoció con la Mejor Entidad de Financiamiento Comercial por volumen de transacciones, cobertura global y servicio al cliente, entre otros, y también como Mejor Entidad Financiera en cambio de divisas en Colombia. Además, *Latin Finance* publicó que nuestra Comisionista de Bolsa fue reconocida por la Bolsa de Valores de Colombia como Primer vendedor del contrato a futuro y Primer cliente comprador del contrato de futuro. Finalmente, recibimos de la misma *Latin Finance* el reconocimiento a la Mejor Banca de Inversión de Colombia por sexto año consecutivo.

10

*Responsables con
las autoridades*

I. Situación jurídica de la sociedad

El 2012 fue un año con importante actividad regulatoria de impacto para el sector financiero en Colombia. En particular, destacamos la expedición del Decreto 1771 de 2012 mediante el cual se modificaron las normas referentes a capital adecuado de los establecimientos de crédito. Esta norma, alineada con los principios bancarios de Basilea III, modificó los criterios de las cuentas patrimoniales conforme a las cuales se calcula el patrimonio técnico de los bancos y por ende su solvencia, imponiendo mayores exigencias encaminadas a que dicho patrimonio garantice de mejor manera los intereses de los acreedores y depositantes.

Los asuntos relevantes de la entidad en el ejercicio 2012 y en lo corrido del 2013 se han informado al mercado tanto en Colombia como en los Estados Unidos, en cumplimiento de nuestro deber de revelación. Así mismo, los procesos jurídicos que pueden conllevar contingencias y que se consideran materiales, se encuentran revelados en las notas a los estados financieros.

Después del cierre del ejercicio, no tenemos conocimiento de hechos relevantes que puedan afectar de manera adversa la situación económica, administrativa o jurídica del Banco o de las entidades con quienes consolidamos estados financieros.

II. Sistema de control interno del Grupo Bancolombia

En el Grupo Bancolombia contamos con controles y procedimientos internos para la mitigación del riesgo de fraude en las operaciones, para la gestión adecuada de los riesgos, para preservar la eficacia, eficiencia y efectividad en la gestión de nuestros negocios y para asegurar que la información que presentamos a nuestros grupos de interés es confiable y oportuna.

Todo ello hace parte del Sistema de Control Interno, que en el 2012 fue debidamente evaluado por la administración, la revisoría fiscal y la auditoría interna, y sus resultados

fueron debidamente conocidos por el Comité de Auditoría. Los aspectos más destacados de dichas evaluaciones los compartimos con nuestros accionistas:

- Revisoría Fiscal:

El revisor fiscal de Bancolombia en su informe anual ha concluido lo siguiente en relación con el sistema de control interno:

“Con base en el desarrollo de mis demás labores de Revisoría Fiscal, conceptúo también que durante el año 2012 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; 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 para otras recomendaciones menores su nivel de implementación es superior al 60%, y las restantes que actualmente se encuentran en proceso de implementación 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”

- Auditoría Interna:

En el 2012 el equipo de auditoría interna del Grupo Bancolombia, con la plena aplicación de las normas internacionales que rigen el ejercicio de la función de auditoría y sin ninguna restricción en el acceso a los registros e información necesaria para el ejercicio de sus funciones, realizó un total de 208 programas de auditoría a través de los cuales se evaluaron procesos vitales del negocio como crédito, canales, provisiones, cobranzas, operación de sucursales, procesos de tesorería, contabilidad y tecnología, entre otros. En desarrollo de su gestión, la auditoría presentó recomendaciones que fueron debidamente acogidas y que sirvieron para la puesta en marcha de planes de acción.

Los resultados de las evaluaciones a los sistemas de control interno fueron satisfactorios y no se identificaron deficiencias materiales o significativas en los controles del proceso y registro de información financiera.

Queremos destacar nuestra satisfacción de contar con una auditoría interna que en el año 2012 y después de un riguroso análisis de sus procesos, obtuvo la re certificación de su sistema de gestión de calidad por parte del Instituto de Auditores Internos (IIA). La calidad de nuestra auditoría interna enriquece nuestros procesos de negocio y nuestro valor para clientes y accionistas.

- Administración:

Durante el 2012 se continuaron las evaluaciones en materia de ambiente de control, para consta-

tar que se cuenta niveles de autoridad y responsabilidad, y que las normas de buen gobierno y ética existentes se evalúan y se aplican. Nuestra línea ética ha cumplido con su finalidad como herramienta efectiva de detección del fraude y gracias a ella hemos podido detectar casos de actos incorrectos y fraudes que nos han permitido la adopción de controles adicionales y la toma de decisiones tales como denuncias penales y desvinculación de empleados implicados, todo lo cual enmarcamos en nuestro programa anti fraude.

Para otros riesgos a los que está expuesta la entidad contamos con adecuados modelos de administración, y con políticas impartidas desde la Junta Directiva o desde la alta dirección, con procesos documentados, registro de eventos y con autoevaluaciones de los riesgos inherentes que nos permiten el diseño e implementación de controles apropiados. Las metodologías existentes cuentan con diferentes tipos de sistemas de medición de riesgos, todo lo cual fue objeto de actualización en el 2012 con el propósito de conocer de manera periódica nuestras posiciones de riesgo.

Los responsables de los procesos verifican controles claves para garantizar su cumplimiento, incluyendo controles generales, de aplicación, de acceso físico, de segregación de funciones, contables y de tecnología. El diseño de los procesos tuvo en cuenta el tema de segregación de funciones y los controles duales en las operaciones con mayor riesgo.

Continuamos con las evaluaciones de eficacia del sistema con base en definiciones de los componentes COSO, de servicio interno basado en criterios de suficiencia, oportunidad y calidad a través del modelo “Conversemos Mas”, el conocimiento de los jefes en relación con sus empleados a través del proceso “Conozca a su Empleado”, y una amplia variedad de planes de formación y capacitación con metodologías virtuales y presenciales, un sistema de evaluaciones de desempeño y un completo sistema de comunicaciones corporativas internas, que nos permiten una adecuada comunicación y claras líneas de reporte.

De igual manera cumplimos con el modelo COBIT. Contamos con controles generales de tecnología y controles específicos para la entrada, el procesamiento y la salida de la información, atendiendo su importancia relativa y nivel de riesgo y se cuenta con seguridad razonable de que los sistemas presentan controles sobre los roles y perfiles asignados en las respectivas aplicaciones a cada uno de los usuarios

Los Jefes o líderes de procesos ejecutan una supervisión continua de los riesgos y controles de sus procesos garantizando su adecuado cumplimiento y tomando acciones correctivas sobre sus desviaciones y el Comité de Auditoría de manera independiente, con la activa y efectiva participación de la auditoría interna y de la revisoría fiscal, gestiona una efectiva supervisión del sistema y de la implementación de los planes de acción para asegurar la eficiencia en las operaciones, la administración de riesgos, la mitigación del fraude y la razonabilidad de la información financiera, reportando de manera periódica a la Junta Directiva sobre el desempeño del sistema de control interno.

- Comité de Auditoría:

Con el efectivo acompañamiento de la Junta Directiva, el Comité de Auditoría del Banco cumplió su plan de trabajo del 2012 para evaluación de la estructura y funcionamiento del control interno de la entidad individual y de los aspectos más relevantes de las filiales y subordinadas.

El Comité aprobó los planes de trabajo de la revisoría fiscal y de la auditoría interna y constató que dichos órganos de control, con quienes tuvo interacción permanente, pudieron ejecutar sus funciones de manera independiente, sin limitaciones ni restricciones en cuanto a acceso a la información y que sus recomendaciones fueron objeto de evaluación para adelantar planes de acción apropiados.

En el 2012 y en desarrollo de la supervisión de la efectividad de los controles y la adecuada mitigación de los riesgos en asuntos estratégicos

del negocio, el Comité efectuó seguimiento al funcionamiento y resultados de las actividades de compliance de las mesas de negociación del Grupo, las relaciones de negocio con vinculados, los controles anti fraude y línea ética, modelos de remuneración variable, la administración de las fuentes de capital del Banco y los procesos de la cadena de abastecimiento, entre otros.

Dentro de las líneas de negocio, el Comité evaluó el mapa de riesgos de los negocios internacionales del Grupo, de los negocios de leasing, banca hipotecaria y constructor, así como a las inversiones y proyectos de infraestructura que a través de la Corporación Financiera involucran al Grupo Bancolombia.

Gracias al apoyo del Comité de Revelaciones, la información del Grupo Bancolombia a los mercados en el año que concluyó el 31 de diciembre de 2012 fue información suficiente, confiable, oportuna y refleja la realidad del negocio.

Finalmente y muy destacado, el acompañamiento que desde el Comité se está prestando en el proceso de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte del Grupo Bancolombia, seguimiento de cronogramas, plan de acción y evaluación de impactos, con el fin de garantizar la debida implementación de dichos estándares.

Con fundamento en lo expresado y concluida la evaluación de los estados financieros individuales y consolidados con corte a 31 de diciembre de 2012, sus correspondientes notas y los borradores de los dictámenes del revisor fiscal, el Comité de Auditoría concluye que los mismos pueden ser sometidos a aprobación de los accionistas.

III. Propiedad intelectual y derechos de autor:

En Bancolombia cumplimos con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de nuestro objeto social, y para ello contamos con la titularidad de los derechos o con las debidas autorizaciones para explotarlos

en virtud de los contratos suscritos con sus titulares o distribuidores autorizados.

Nuestra marca Bancolombia y otras marcas relevantes se encuentran debidamente registradas, y en total la entidad cuenta con 415 marcas en Colombia, 241 en el exterior, 30 lemas, 10 enseñas y 13 nombres comerciales.

No conocemos de reclamaciones pendientes de autoridades o terceros, con ocasión de presuntas vulneraciones a nuestros deberes en materia de propiedad intelectual o de derechos de autor.

IV. Gestión del Riesgo y Circulares 067 de 2001 y 04 de 2008 SF

En informe adjunto a las notas a los estados financieros, se presenta la gestión de riesgo del Grupo Bancolombia y se da cumplimiento a lo establecido por la de la Superintendencia Financiera en sus Circulares 067 de 2001 y 04 de 2008

V. Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo:

De acuerdo con lo dispuesto por la regulación para la administración del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y producto de la estrategia definida para la mitigación de dicho riesgo, durante el 2012 no solo actualizamos nuestro manual de prevención del LATF sino que también actualizamos las metodologías para la identificación de riesgos LAFT y conforme a ellas, el cálculo de nuestro perfil arroja un nivel moderado.

Contamos con modelos de monitoreo transaccional haciendo uso de técnicas de minería de datos, análisis estadístico y matemático para la oportuna detección de operaciones inusuales, orientados a mitigar el riesgo y que también nos permite generar alertas y definir planes de acción.

Cumplimos con nuestros deberes de reportes legales y continuamos fortaleciendo la cultura anti lavado del Grupo Bancolombia mediante

programas de formación presenciales o virtuales para todos nuestros funcionarios, y con nuestro indeclinable compromiso de apoyo a las autoridades nacionales e internacionales en procura de la identificación de riesgos de LAFT.

Implementación Normas Internacionales de Información Financiera NIIF - Decreto 2784 de 2012

En cumplimiento de lo establecido por el Decreto 2784 de 2012 y la Carta Circular 010 de 2013 de la Superintendencia Financiera, Bancolombia cuenta con un plan de implementación de las normas contables internacionales aprobado por la Junta Directiva, el cual se encuentra en ejecución desde el año 2012 y que será implementado en los años venideros. La ejecución de este cronograma y el seguimiento de sus impactos, contarán con el acompañamiento y supervisión del Comité de Auditoría del Banco.

VI. Seguridad de las operaciones

Hemos realizados grandes esfuerzos con el propósito de implementar las mejores prácticas y estándares de seguridad y a dar cumplimiento a lo establecido por los entes de control tanto nacionales como internacionales. De igual manera hemos trabajado en la creación de una cultura en seguridad tanto al interior de las entidades (empleados y colaboradores) como entre nuestros clientes y proveedores, con el fin de educarlos sobre el correcto uso de los productos financieros y hacerlos más conscientes sobre los riesgos de los mismos.

Los productos, canales y servicios que ofrecemos cuentan con apropiados controles de seguridad: técnicos, lógicos y físicos, y gestionamos la seguridad de manera permanente teniendo presente el criterio de administración de riesgo, para conservar la confiabilidad, disponibilidad e integridad de la información en general. En adición a lo anterior, hemos desarrollado herramientas y recursos altamente calificados para reaccionar oportunamente ante la presencia de incidentes.

VII. Operaciones con vinculados

Las operaciones realizadas en 2012 por el Banco con sus principales accionistas y con sus administradores, se ajustaron a las normas legales vigentes, se encuentran reveladas en las notas a los estados financieros y cuando ha habido lugar a ello, se han informado como hecho relevante.

VIII. 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 y en el mejor interés de las compañías individualmente consideradas. 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 \$172,417 millones (incluye provisiones por \$2,102 millones); así como inversiones en bonos y CDT's emitidos por Leasing Bancolombia por \$69,249 millones. Por concepto de captaciones a través de depósitos, Bancolombia registró operaciones pasivas con Leasing Bancolombia por \$564,668 millones.

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia ingresos por intereses y comisiones por \$26,329 millones y egresos por intereses sobre depósitos de \$27,896 millones.

Compañía de Financiamiento Comercial Tuya S.A

Al 31 de diciembre de 2012, se tenían pasivos con esta compañía por captaciones que totalizaban

\$69,488 millones. Estas operaciones, generaron egresos por intereses de \$3,429 millones.

Factoring Bancolombia S.A

Bancolombia S.A realizó operaciones de crédito con su subordinada Factoring Bancolombia S.A durante el año 2012, cuyo monto a 31 de diciembre ascendía a \$84,525 millones (incluye provisiones por \$1,031 millones). Registró además inversiones en bonos obligatoriamente convertibles en acciones emitidos por Factoring Bancolombia por \$19,927 millones y operaciones de fondos interbancarios vendidos por \$30,000 millones.

Por concepto de captaciones a través de depósitos, Bancolombia registró operaciones pasivas con Factoring Bancolombia por \$51,383 millones.

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia ingresos por intereses por \$3,416 millones y egresos por intereses sobre depósitos de \$1,835 millones.

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 \$2,050 millones y cartera de créditos por \$66,647 millones (incluye provisiones por \$813 millones).

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia S.A ingresos por intereses por \$7,846 millones.

Conglomerado Banagrícola

Al 31 de diciembre de 2012, se tenían pasivos con Banco Agrícola S.A por depósitos en corresponsales que totalizaban \$83 millones.

Bancolombia Panamá

Al cierre del ejercicio Bancolombia S.A registraba depósitos en bancos corresponsales por \$116,803. Durante el año 2012 Bancolombia S.A realizó operaciones de fondos interbancarios comprados con su subordinada Bancolombia Panamá S.A, cuyo monto a 31 de diciembre ascendía a \$795,704 millones. Por concepto de captaciones a través de de-

pósitos, Bancolombia registró operaciones pasivas con Bancolombia Panamá por \$43,805 millones.

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia S.A egresos por intereses por 275 millones respectivamente.

Inversiones CFNS

Al cierre del ejercicio, las principales operaciones activas con esta compañía corresponden a cartera de créditos por \$174,603 millones (incluye provisiones por \$2,129 millones). Estas operaciones generaron ingresos por \$15,510 millones.

Otras Operaciones

Bancolombia efectuó captaciones de recursos a través de cuentas corrientes y de ahorros con Fiduciaria Bancolombia, Valores Bancolombia y Banca de Inversión Bancolombia, las cuales al cierre del año 2012 totalizaban \$256,642, \$24,780 y \$42,759 millones respectivamente. Estas operaciones pasivas implicaron egresos por intereses y otros conceptos para Bancolombia, los cuales totalizaron \$12,491 millones.

IX. 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.

X. 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	8	☺
Perfil de la organización		
2.1 Nombre de la organización	1	☺
2.2 Principales marcas, productos y/o servicios	52-79 / 163-164	
2.3 Estructura operativa de la organización	30	☺
2.4 Ubicación de la sede de la organización	7	☺
2.5 Número de países en los que la organización opera	6	☺
2.6 Naturaleza de la titularidad y forma jurídica	163	☺
2.7 Mercados a los que sirve la organización	6 / 52-79	☺
2.8 Escala de la organización que elabora la memoria	14-15	☺
2.9 Cambios significativos durante el periodo cubierto por la memoria	22-23	☺
2.10 Premios recibidos durante el periodo cubierto por la memoria	38-41	☺
Parámetros de la memoria		
3.1 Periodo que cubre la memoria	5	☺
3.2 Fecha de la memoria anterior más reciente	5	☺
3.3 Ciclo de elaboración de la memoria	5	☺
3.4 Punto de contacto para resolver preguntas	5	☺
3.5 Proceso para definir el contenido de la memoria	5	☺
3.6 Cobertura de la memoria	5	☺
3.7 Limitaciones concretas del alcance o cobertura de la memoria	5	☺
3.8 Base para incluir en la memoria información sobre empresas conjuntas ("joint ventures"), filiales, instalaciones arrendadas, operaciones subcontratadas y otras entidades	5 / 163 / 278	☺
3.10 Explicación del sentido que tiene repetir información incluida en memorias anteriores y razones de dicha repetición	5	☺
3.11 Cambios significativos respecto de periodos anteriores	5	
3.12 Índice de contenidos de GRI	144 - 148	
Gobierno, compromisos y participación de los grupos de interés		
4.1 Estructura de gobierno de la organización	28-30	☺
4.2 Indicar si el Presidente del órgano superior de gobierno es además un directivo	28-30	
4.3 Declarar el número de miembros del órgano superior de gobierno que son independientes y/o miembros no ejecutivos	28	☺
4.4 Mecanismos en virtud de los cuales los accionistas y los empleados pueden hacer recomendaciones u ofrecer indicaciones al órgano superior de gobierno	91	☺
4.14 Lista de grupos de interés que participan en la organización	2-3	
4.15 Base para identificar y seleccionar a los grupos de interés que participarán		☺
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.	82	☺
EC2 Consecuencias financieras y otros riesgos y oportunidades para las actividades de la organización debido al cambio climático.	132	☺

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.	114-119	☺
Aspecto: Presencia en el Mercado		
EC5 Rango de las relaciones entre el salario inicial estándar y el salario mínimo local en lugares donde se desarrollen operaciones significativas.	82-83 / 100-101	☺
EC6 Política, prácticas y proporción de gasto correspondiente a proveedores locales en lugares donde se desarrollen operaciones significativas.	82-84	☺
EC7 Procedimientos para la contratación local y proporción de altos directivos procedentes de la comunidad local en lugares donde se desarrollen operaciones significativas.	100-101	☺
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.	52 - 79	☺
EC9 Entendimiento y descripción de los impactos económicos indirectos significativos, incluyendo el alcance de dichos impactos.	52 - 79	☺
Medio Ambiente		
Aspecto: Materiales		
EN1 Materiales utilizados, por peso o volumen.	131	☺
EN2 Porcentaje de los materiales utilizados que son materiales valorizados.	131	☺
Aspecto: Energía		
EN3 Consumo directo de energía desglosado por fuentes primarias.	131	☺
EN4 Consumo indirecto de energía desglosado por fuentes primarias.	131	☺
EN5 Ahorro de energía debido a la conservación y a mejoras en la eficiencia.	131	☺
EN7 Iniciativas para reducir el consumo indirecto de energía y las reducciones logradas con dichas iniciativas.	131	☺
EN8 Captación total de agua por fuentes.	131	☺
EN10 Porcentaje y volumen total de agua reciclada y reutilizada.	131	☺
Biodiversidad		
EN13 Hábitats protegidos o restaurados.	129 - 130	☺
EN14 Estrategias y acciones implantadas y planificadas para la gestión de impactos sobre la biodiversidad.	129 - 130	☺
Aspecto: Emisiones, Vertidos y Residuos		
EN16 Emisiones totales, directas e indirectas, de gases de efecto invernadero, en peso.	132	☺
EN17 Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero, en peso.		
EN18 Iniciativas para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y las reducciones logradas.	132	☺
EN21 Vertidos totales de aguas residuales, según su naturaleza y destino.	131	☺
EN22 Peso total de residuos generados, según tipo y método de tratamiento.	131	☺
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.	131	☺

Memoria de Sostenibilidad - *Global Reporting Initiative*

Estrategia e información sobre el perfil de la organización	Página	Nivel
Aspecto: Productos y Servicios		
EN26 Iniciativas para mitigar los impactos ambientales de los productos y servicios, y grado de reducción de ese impacto.	129 - 130	😊
Aspecto: Implemento normativo		
EN28 Coste de las multas significativas y número de sanciones monetarias por incumplimiento de la normativa ambiental.		
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.		
Aspecto: En general		
EN30 Desglose por tipo del total de gastos de inversiones ambientales.		
Aspecto: Empleo		
LA1 Desglose del colectivo de trabajadores por tipo de empleo, por contrato y por región.	100 - 101	😊
LA2 Número total de empleados y rotación media de empleados, desglosados por grupo de edad, sexo y región.	100 - 101	😊
LA3 Beneficios sociales para los empleados conjornada completa, que no se ofrecen a los empleados temporales o de media jornada, desglosado por actividad principal.	102 - 103	😊
Aspecto: Relaciones Empresa/Trabajadores		
LA4 Porcentaje de empleados cubiertos por un convenio colectivo.	100 - 101	😊
LA5 Periodo(s) mínimo(s) de preaviso relativo(s) a cambios organizativos, incluyendo si estas notificaciones son especificadas en los convenios colectivos.	100 - 101	😊
LA6 Porcentaje del total de trabajadores que esta representado en comités de seguridad y salud conjuntos de dirección – emleados, establecidos para ayudar a controlar y asesorar sobre programas de seguridad y salud laboral.		😊
LA7 tasas de absentismo, enfermedades profesionales, días perdidos y número de víctimas mortales relacionadas con el trabajo por región.		😊
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.		😊
LA9 Asuntos de salud y seguridad cubiertos en acuerdos formales con sindicatos.	101	
Aspecto: Formación y Evaluación		
LA10 Promedio de horas de formación al año por empleado, desglosado por categoría de empleado.	102 - 103	😊
LA11 Programas de gestión de habilidades y de formación continúa que fomenten la empleabilidad de los trabajadores y que les apoyen en la gestión del final de sus carreras profesionales.	101	😊
LA12 Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones regulares del desempeño y de desarrollo profesional.		😊
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.	29	😊

Memoria de Sostenibilidad - *Global Reporting Initiative*

Estrategia e información sobre el perfil de la organización	Página	Nivel
LA14 Relación entre salario base de los hombres con respecto al de las mujeres, desgolsado por categoría profesional.		😊
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.	129 - 130	😊
HR2 Porcentaje de los principales distribuidores y contratistas que han sido objeto de análisis en materia de derechos humanos, y medidas adoptadas como consecuencia.	109	😊
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.		😊
Aspecto: No discriminación		
HR4 Número total de incidentes de discriminación y medidas adoptadas.		😊
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.		😊
Aspecto: Explotación infantil		
HR6 Actividades identificadas que conllevan un riesgo potencial de incidentes de explotación infantil, y medidas adoptadas para contribuir a su eliminación.	101	😊
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	100 - 101	😊
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.		
Impacto de productos y Servicios		
Aspecto: Revelación sobre la Administración		
FS1 Políticas con componentes ambientales y sociales específicos aplicados a líneas de negocio.	129 - 130	😊
FS2 Procedimientos para evaluar e investigar riesgos ambientales y sociales en las líneas de negocio.	129 - 130	😊
FS3 Procesos para monitorear la implementación de los requerimientos ambientales y sociales acordados con los clientes para sus transacciones.	129 - 130	😊
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.	133	😊
FS5 Interacción con clientes, inversionistas y socios de negocios considerando riesgos y oportunidades ambientales y sociales.	129 - 131	😊
Aspecto: Portafolio de Productos		
FS6 Porcentaje del portafolio por línea de negocio, región específica, tamaño y sector.	60	😊

Memoria de Sostenibilidad - *Global Reporting Initiative*

Estrategia e información sobre el perfil de la organización	Página	Nivel
FS7 Valor monetario de los productos y servicios diseñados para entregar un beneficio social específico por línea de negocio con su propósito.	58 / 60 / 65	☺
FS8 Valor monetario de los productos y servicios diseñados para entregar un beneficio ambiental específico por línea de negocio con su propósito.	58 / 60 / 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.	129 - 130	☺
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.	129 - 130	☺
Sociedad		
Aspecto: Comunidad		
SO1 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.	31 - 35	☺
FS13 Puntos de acceso en áreas poco pobladas o de bajos ingresos económicos por tipo	31 - 35	☺
FS14 Iniciativas para proveer acceso a servicios financieros a personas en desventaja	31 - 35	☺
Aspecto: Corrupción		
SO2 Porcentaje y número total de unidades de negocio analizadas con respecto a riesgos relacionados con la corrupción. SO3 Porcentaje de empleados formados en las políticas y procedimientos anticorrupción de la organización.	105 - 114	☺
SO3 Porcentaje y número total de unidades de negocio analizadas con respecto a riesgos relacionados con la corrupción.	90	☺
SO4 Medidas tomadas en respuesta a incidentes de corrupción.	90	☺
Aspecto: Política Pública		
SO5 Posición en las políticas públicas y participación en el desarrollo de las mismas y de actividades de "lobbying".		
Responsabilidad sobre productos		
Aspecto: Revelación sobre la Administración		
FS15 Políticas para el diseño y venta justo de productos y servicios financieros.	31 - 33	☺
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.	31 - 33	☺
FS16 Iniciativas para incrementar la capacidad de entender los productos y servicios por tipo de beneficiario.	31 - 33	☺

Bancolombia, la marca que más vale en Colombia

La firma *Compassbranding*, en asocio con *Raddar Consumer* y *Knowledge*, eligieron a Bancolombia como marca que más vale en Colombia al superar los USD1.000 millones según la valoración de los bienes tangibles, intangibles y la propia marca que se traduce en un reconocimiento significativo a la imagen, confianza e influencia.

11

Resultados financieros

BANCOLOMBIA S.A.
BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	2012	2011
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto (Nota 4 y 5)	\$ 5,479,747	\$ 6,559,033
Inversiones, neto (Nota 6 y 28)	11,462,577	8,143,169
Negociables títulos de deuda	6,249,373	2,407,210
Disponibles para la venta títulos de deuda	499,752	743,515
Para mantener hasta el vencimiento títulos de deuda	2,714,058	1,745,236
Títulos participativos	1,934,866	1,642,322
Derechos de recompra de inversiones	67,293	1,611,965
Menos: Provisión	(2,765)	(7,079)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (Notas 7 y 28)	50,991,402	41,969,429
Créditos comerciales	38,478,844	31,747,396
Créditos de consumo	9,408,299	7,828,216
Créditos de vivienda	5,200,150	4,026,991
Microcréditos	303,757	276,662
Menos: Provisión	(2,399,648)	(1,909,836)
Aceptaciones y derivados (Nota 8)	772,917	740,870
Aceptaciones bancarias	51,365	35,201
Operaciones de contado	208	169
Contratos forward	115,143	93,194
Swaps	592,523	548,795
Opciones	13,678	63,511
Cuentas por cobrar, neto (Notas 9 y 28)	998,679	781,697
Intereses de cartera y operaciones de leasing financiero	490,277	385,010
Otros intereses	4,020	3,809
Pago por cuenta de clientes - cartera	326,690	246,797
Pago por cuenta de clientes - otros	19,844	19,727
Otros	232,867	174,665
Menos: Provisión		
Intereses de cartera	(34,254)	(25,164)
Pagos por cuenta de clientes - cartera	(18,416)	(13,469)
Otras provisiones	(22,349)	(9,678)
Patrimonio autónomo leasing habitacional (Nota 10)	859,121	-
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos neto (Nota 11)	41,072	20,421
Bienes recibidos en pago	113,242	89,206
Menos: Provisión	(72,170)	(68,785)
Propiedad planta y equipo, neto (Nota 12)	618,716	658,776
Otros activos, neto	1,003,353	849,340
Gastos anticipados y cargos diferidos (Nota 13 y 32)	699,075	684,091
Otros (Nota 14)	306,417	166,233
Menos: Provisión (Nota 14)	(2,139)	(984)
Valorizaciones netas (Notas 6 y 15)	2,914,098	2,461,262
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos netos	2,570,767	2,165,855
Propiedades y equipo	332,743	284,725
Bienes de arte y cultura	10,588	10,682
TOTAL ACTIVO	\$ 75,141,682	\$ 62,183,997
Total cuentas contingentes y de orden (Notas 27 y 34)	\$ 323,201,559	\$ 268,534,419

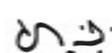
le estamos poniendo el alma

BANCOLOMBIA S.A.
BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresado en millones de pesos colombianos)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2012	2011
PASIVOS		
Depósitos y exigibilidades	\$ 47,887,698	\$ 37,091,838
Depósitos de ahorro	25,248,744	21,278,680
Certificados de depósito a término (Nota 16)	12,204,561	6,781,560
Depósitos en cuenta corriente bancaria	9,492,583	8,137,207
Establecimientos afiliados	49,271	104,690
Otros depósitos y exigibilidades (Nota 16)	892,539	789,701
Operaciones de mercado monetaria pasivas (Nota 17)	799,038	1,591,748
Aceptaciones y derivados (Nota 8)	616,241	511,234
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 18)	2,219,079	3,772,696
Cuentas por pagar	1,815,690	1,604,666
Recaudo de impuestos	135,271	186,044
Impuestos (Nota 32)	499,025	483,208
Intereses	336,551	251,240
Dividendos	158,113	138,440
Proveedores y otras (Nota 19)	686,730	545,734
Títulos de inversión en circulación (Nota 20)	9,411,335	8,046,254
Otros pasivos	641,784	587,743
Obligaciones laborales consolidadas y pensiones de jubilación (Nota 21)	304,083	264,460
Otros (Nota 22)	337,701	323,283
Pasivos estimados y provisiones (Nota 23)	249,867	183,931
Multas, sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	62,454	54,096
Otras provisiones	187,413	129,835
TOTAL PASIVO	63,640,732	53,390,110
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social (Nota 24)	425,914	393,914
Reservas (Nota 25)	6,573,381	4,364,291
Reserva legal	5,521,378	3,901,461
Reservas ocasionales	1,052,003	462,830
Superávit	3,217,165	2,843,415
Ganancia acumulada no realizada en inversiones (Nota 26)	28,023	15,968
Valorizaciones netas (Nota 15)	2,914,098	2,461,262
Revalorización del patrimonio (Nota 25 y 32)	275,044	366,185
Utilidad del ejercicio	1,284,490	1,192,267
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	11,500,950	8,793,887
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	\$ 75,141,682	\$ 62,183,997
Total cuentas contingentes y de orden (Notas 27 y 34)	\$ 323,201,559	\$ 268,534,419

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



CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal

(Ver mi certificación del 1 de febrero de 2013)



JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T

(Ver mi certificación del 1 de febrero de 2013)



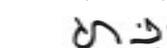
DORIAN ECHEVERRY QUINTERO
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
Revisora Fiscal T.P. 23868-T

(Ver mi informe del 1 de febrero de 2013)

BANCOLOMBIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOSPor los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción que está expresada en pesos colombianos)

	2012	2011
Ingresos operacionales directos	\$ 10,962,300	\$ 12,118,167
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros	5,128,724	3,794,028
Valoración de Inversiones	608,722	418,107
Comisiones y servicios	1,383,495	1,264,490
Ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta	2,185	-
Derivados	2,480,755	1,376,792
Cambios	1,214,565	5,160,300
Utilidad en venta de inversiones y derivados	131,375	91,394
Utilidad en venta de cartera (Nota 37)	12,479	13,056
Gastos operacionales directos	5,962,578	8,163,392
Intereses y amortización de primas y descuentos	1,987,755	1,372,986
Comisiones pagadas	358,779	320,560
Derivados	2,458,881	1,347,413
Cambios	1,112,422	5,068,255
Pérdida en venta de inversiones	44,741	54,178
Ingreso operacional neto directo	4,999,722	3,954,775
Otros ingresos y gastos operacionales - neto	(2,423,471)	(2,060,527)
Ingresos operacionales	453,472	443,689
Dividendos y participaciones	330,378	291,185
Otros ingresos operacionales (Nota 29)	123,094	152,504
Gastos operacionales	2,876,943	2,504,216
Gastos de personal	1,248,076	1,077,343
Gastos generales (Nota 29, 31 y 32)	1,628,867	1,426,873
Ingreso neto operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	2,576,251	1,894,248
Provisiones (recuperaciones), netas	933,457	503,259
Disponible	149	322
Inversiones	(4,314)	(20,689)
Cartera de créditos, operaciones leasing financiero, neto	884,354	549,046
Cuentas por cobrar	39,843	(2,702)
Bienes recibidos en pago, restituidos y otros	4,196	(21,941)
Propiedad, planta y equipo	78	(1,833)
Otros activos	8,536	(35)
Otros pasivos estimados	615	1,091
Depreciaciones - bienes de uso propio (Nota 12)	73,010	72,003
Amortizaciones	112,827	50,847
Utilidad operacional neta	1,456,957	1,268,139
Resultado neto no operacional	124,016	219,370
Ingresos no operacionales (Nota 30)	206,083	309,588
Gastos no operacionales (Nota 30)	82,067	90,218
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,580,973	1,487,509
Impuesto a la renta (Nota 32 y 33)	296,483	295,242
Utilidad neta	\$ 1,284,490	\$ 1,192,267
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)	\$ 1,519.15	\$ 1,513.36

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



CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal

(Ver mi certificación del 1 de febrero de 2013)



JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T

(Ver mi certificación del 1 de febrero de 2013)



DORIAN ECHEVERRY QUINTERO
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
Revisora Fiscal T.P. 23868-T

(Ver mi informe del 1 de febrero de 2013)

BANCOLOMBIA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresado en millones de pesos colombianos, excepto dividendo por acción que esta expresado en pesos colombianos)

	Capital Social (Nota 23)	Apropiación de Utilidades	Prima en Colocación de Acciones	Total 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
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	457,326	2,532,018	1,177,999	1,177,999	7,816,995
Traslado a resultados de ejercicios anteriores										1,177,999	(1,177,999)	-
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)		298,757		298,757	298,757					(298,757)		
Constitución de reserva legal		298,757		298,757	53,713					(298,757)		
Constitución de reserva para futuros repartos										(53,713)		
Constitución de reserva decreto 2336 de 1995 - Inversiones												
Movimiento del año					414,637		(12,099)		402,538			402,538
Pago impuesto al patrimonio (Nota 12)						(91,141)			(91,141)			(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	366,185	2,843,415	-	1,192,267	8,793,887
Traslado a resultado de ejercicios anteriores										1,192,267	(1,192,267)	-
Para pagar un dividendo correspondiente a 509,704,584 acciones ordinarias y 342,122,416 acciones con dividendos preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2011, a razón de \$ 708.00 por acción, pagaderos así: \$177.00 por cada acción y trimestre, a partir del primer día hábil de cada trimestre calendario (2 de abril, 3 de julio, 1 de octubre de 2012 y 2 de enero de 2013)					556,152					(603,094)		(603,094)
Constitución de reserva para futuros repartos					33,021					(556,152)		
Constitución de reserva decreto 2336 de 1995 - Inversiones										(33,021)		
Se emitieron 63,999,997 acciones preferenciales con un valor nominal de \$500 por cada acción	32,000		1,619,917	1,619,917								1,651,917
Movimiento del año						452,836	12,055		464,891			464,891
Pago impuesto al patrimonio (Nota 12)						(91,141)			(91,141)			(91,141)
Utilidad del ejercicio											1,284,490	1,284,490
Saldo al 31 de diciembre de 2012	425,914	2,678,453	2,842,925	5,521,378	1,052,003	2,914,098	28,023	275,044	3,217,165	-	1,284,490	11,500,950

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


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
 Representante Legal

(Ver mi certificación del 1 de febrero de 2013)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador T.P. 45155-T

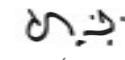
(Ver mi certificación del 1 de febrero de 2013)


DORIAN ECHEVERRI QUINTERO
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
 Revisora Fiscal T.P. 23868-T
 (Ver mi informe del 1 de febrero de 2013)

BANCOLOMBIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

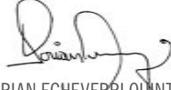
	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad Neta	1,284,490	1,192,267
Ajustes para reconciliar la utilidad neta y el efectivo neto		
Provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Reintegro, provisión en inversiones, neto	(4,314)	(20,689)
Provisión de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neta	926,455	548,033
Daciones en pago y otros, neto	9,738	(25,498)
Depreciaciones y amortizaciones	408,308	264,571
(Pérdida) utilidad, en venta de bienes recibidos en pago	(1,370)	22,979
Utilidad en venta propiedades y equipo	(3,465)	(16,363)
Utilidad en valoración de inversiones	(610,907)	(418,107)
Utilidad en valoración de derivados	(47,856)	(62,550)
Disminución (aumento) aceptaciones bancarias y derivados	120,815	(20,475)
Movimiento de inversiones negociables	(3,117,638)	(1,287,587)
(Aumento) cartera de créditos	(10,082,752)	(9,744,694)
(Aumento) en cuentas por cobrar	(256,918)	(70,720)
(Aumento) en otros activos	(1,155,742)	(281,662)
Aumento en depósitos y exigibilidades	10,795,860	7,094,444
Aumento en cuentas por pagar	211,024	272,899
Aumento en otros pasivos	54,042	98,038
Aumento en pasivos estimados y provisiones	65,936	4,260
Gasto por donaciones de bienes recibidos en pago y propiedades y equipo	1,189	2,887
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	24,553	36,114
Total ajustes	(2,663,042)	(3,604,120)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1,378,552)	(2,411,853)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversiones disponibles para la venta y hasta el vencimiento	(1,495,895)	(1,331,455)
Venta de inversiones disponibles para la venta y hasta el vencimiento	1,921,122	1,865,282
Compra de propiedades y equipo	(35,895)	(79,035)
Producto de la venta de propiedades y equipo	6,609	34,084
Renovación arquitectura tecnológica - Innova	(94,458)	(129,699)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	301,483	359,177
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
(Disminución) aumento en fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	(792,710)	378,146
(Disminución) aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(1,553,617)	829,282
Emisión de títulos de inversión en circulación	2,137,867	4,155,386
Emisión de acciones	1,651,917	-
Cancelación de títulos de inversión en circulación	(842,580)	(181,519)
Pago de dividendos en efectivo	(603,094)	(526,772)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación	(2,217)	4,654,523
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1,079,286)	2,601,847
Efectivo y Equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	6,559,033	3,957,186
Efectivo y Equivalentes de efectivo al final del periodo	5,479,747	6,559,033


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
 Representante Legal

(Ver mi certificación del 1 de febrero de 2013)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador T.P. 45155-T

(Ver mi certificación del 1 de febrero de 2013)


DORIAN ECHEVERRI QUINTERO
 Miembro de Pricewaterhouse Coopers Ltda.
 Revisora Fiscal T.P. 23868-T
 (Ver mi informe del 1 de febrero de 2013)



Informe del Revisor Fiscal

A los Señores Accionistas de Bancolombia S. A.

1 de febrero de 2013

He auditado el balance general de Bancolombia S. A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas. Los estados financieros de Bancolombia S. A. correspondientes al año 2011 fueron auditados por otro contador público, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en el informe del 2 de febrero de 2012, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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 mi auditoría. 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.

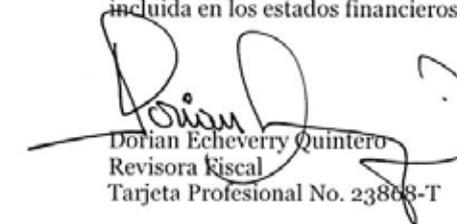


A los Señores Accionistas de Bancolombia S. A.

1 de febrero de 2013

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 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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, los cuales fueron aplicados sobre una base uniforme con la del período anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de Revisoría Fiscal, conceptúo también que durante el año 2012 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; 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. Adicionalmente, 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.


Doñan Echeverry Quintero
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 23868-T

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

Medellín, 1 de febrero de 2013

Los suscritos representante legal y contador de Bancolombia S. A. certificamos que los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2012 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:

- Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 existen y las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- Los hechos económicos ocurridos durante el año terminado en 31 de diciembre de 2012 han sido reconocidos en los estados financieros.
- 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 2012.
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- 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 ÁNGEL
Contador TP 45155-T

BANCOLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en millones de pesos, excepto el valor nominal por acción que está expresado en pesos colombianos)

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 de 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 1.638 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 17,508 empleados, opera a través de 815 oficinas, 1,143 corresponsales no bancarios y 732 puntos de atención móviles en el territorio colombiano. De igual manera, tenemos presencia internacional a través de una agencia en la ciudad de Miami (Estados Unidos) y una sucursal bancaria con licencia para realizar operaciones de banca local en Panamá, la cual entró en operación en noviembre de 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
Renting Colombia S.A.	Colombia
Transportempo S.A.S.	Colombia
Valores Simesa S.A.	Colombia
Inversiones CFNS S.A.S.	Colombia
CFNS Infraestructura S.A.S.	Colombia
BIBA Inmobiliaria S.A.S. (antes Inmobiliaria Bancol S.A.)	Colombia
Vivayco S.A.S.	Colombia
Uff Móvil S.A.S. ⁽¹⁾	Colombia
Banagrícola Costa Rica S.A. ⁽²⁾	Costa Rica
Banco Agrícola S.A.	El Salvador
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	El Salvador
Credibac S.A. de C.V.	El Salvador
Valores Banagrícola S.A. de C.V.	El Salvador
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. IFBA	El Salvador
Banagrícola Guatemala S.A.	Guatemala
Bancolombia Caymán S.A.	Islas Cayman
Valores Bancolombia Panamá S.A.	Panamá
Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A.	Panamá
Sistema de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	Panamá
Banagrícola S.A.	Panamá
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	Perú
Capital Investments SAFI S.A.	Perú
Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo Renting Perú	Perú
Leasing Perú	Perú
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria	Perú
Suleasing International USA, Inc.	USA

⁽¹⁾ En Agosto de 2012, Banagrícola, subsidiaria panameña de Bancolombia S. A., adquirió el 70% de UFF! Móvil S.A.S. ("UFF"), un operador de servicios de telecomunicaciones colombiano.

⁽²⁾ Compañía creada en el 2012.

En julio de 2012 Bancolombia S. A., adquirió el 99% de los derechos fiduciarios del Patrimonio Autónomo Cartera LBC administrado por Fiduciaria Bancolombia y constituido mediante la operación de transferencia realizada por Leasing Bancolombia de los derechos económicos de su cartera de leasing habitacional (ver nota 10).

Entidades vendidas:

En Agosto 2012, se produjo la venta de la participación accionaria que Bancolombia, indirectamente tenía en Todo 1 Colombia S. A.

En septiembre de 2012, Banagrícola S.A. e Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A., subordinadas de Bancolombia S.A., transfirieron en favor de Seguros Suramericana S. A., compañía panameña vinculada a Grupo de Inversiones Suramericana, acciones que equivalen al 97,03% del capital social de Aseguradora Suiza Salvadoreña S. A. Asesuiza, entidad aseguradora en la República de El Salvador.

Los estados financieros que se acompañan, combinan los activos, pasivos, resultados, cuentas contingentes y cuentas de orden de sus

oficinas en Colombia, de su agencia en Miami y la sucursal bancaria en Panamá, 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 y se prepara siguiendo en términos generales las Normas Internacionales de Información Financiera, dado que no existe un pronunciamiento expreso de la Superintendencia Financiera para su preparación. Los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa se consideran, para efectos de este estado, como equivalentes de efectivo dado que su vencimiento no excede de 30 días.

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 2012 y 2011 fue de \$204,2017 y \$198,4467, 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 2012 y 2011 la variación de la UVR anualizada fue de 0.09% y 1.99%, respectivamente.

D. Posiciones activas y pasivas en operaciones del mercado monetario

Fondos Interbancarios

Son fondos que el Banco coloca en otras instituciones financieras o recibe del Banco de la República y otras instituciones financieras con vencimientos entre uno y treinta días. Los rendimientos por intereses, se registran en el estado de resultados.

Operaciones en repos

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 a la contraparte 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.

Operaciones simultáneas

La posición activa y la posición pasiva de las operaciones simultáneas es similar a la indicada en las operaciones repo, en este tipo de transacción no se podrá establecer restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación ni se podrá establecer que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación.

Los valores recibidos en operaciones del mercado monetario (repos y simultáneas) se valoran diariamente a precios de mercado (valor justo de intercambio), de acuerdo con los precios publicados por los sistemas de negociación, y las garantías recibidas u otorgadas se valoran en cuentas de orden de igual forma.

Las operaciones del mercado monetario se registran en cuentas contingentes para reconocer y revelar la recepción del respectivo valor.

Los rendimientos pactados en las operaciones del mercado monetario se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación. En consecuencia, estos rendimientos representan un ingreso (para las operaciones activas) o un egreso (para las operaciones pasivas) y se reconocen en el estado de resultados de acuerdo con el principio contable de causación.

El registro de las garantías entregadas en operaciones Repos y Simultáneas se reclasifican dentro de la misma cuenta de inversiones, hacia una cuenta de derechos de transferencia hasta el cumplimiento de la operación, igualmente se registran en cuentas de orden contingentes.

Las garantías recibidas en operaciones Repos y Simultáneas se registran en cuentas de orden contingentes y sólo se registran en cuentas de balance, cuando se venden lo que se denomina posición en corto.

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 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.

El banco cuenta con inversiones permanentes en títulos participativos de baja bursatilidad, los cuales de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera, cuando no estén inscritos en bolsa de valores, se valoran por su valor intrínseco con base en los estados financieros del emisor hasta máximo 6 meses de antigüedad; el banco realiza dicha valoración

con periodicidad mensual, excepto en sus filiales nacionales en las cuales es realizada con periodicidad trimestral.

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.

Al 31 de diciembre de 2012 el grupo se encuentra trabajando en la implementación de las Circulares 039 y 050 de 2012 para la valoración de las inversiones utilizando el esquema de proveedores de precios. Para ello se han evaluado las metodologías utilizadas por los dos proveedores de precios autorizados por la Superintendencia Financiera con el fin de seleccionar al 31 de Enero de 2013 aquel que se utilizará como proveedor oficial.

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; el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión con cargo a cuentas por cobrar.

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:

- 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.
- 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.

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:

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.

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

El Banco concede préstamos en los segmentos de 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.

A partir de 2012 se reclasificaron con efecto retroactivo al año 2011 para fines comparativos, los préstamos que se otorgan a empleados dentro de la cartera de créditos en sus diversas modalidades, dado que la administración considera que su presentación en estas cuentas es más razonable y se ajusta a la definición de cartera de la Superintendencia Financiera. Hasta el año anterior, dichos préstamos eran revelados como parte de otros activos.

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 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.

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

El Banco 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, provisiones 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, este último

con periodicidad semestral en los meses de mayo y noviembre de cada año.

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 del Banco 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 2012 y 2011 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] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [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 con 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 factores de riesgo que sean indicativos de deterioro temprano lo cual es el resultado del monitoreo continuo que efectúa sobre los clientes. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se han registrado provisiones adicionales a las mínimas requeridas de acuerdo con las metodologías anteriormente indicadas, así:

Tipo de Crédito	2012	2011
Comercial	\$ 293,252	\$ 220,170
Consumo	1,309	39
Microcrédito	6	7
Vivienda	2,155	-
Total	\$ 296,722	\$ 220,216

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:

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%

El Banco utiliza la matriz B en 2012 y 2011 para asignar la probabilidad de Incumplimiento, de acuerdo con las instrucciones que ha dado la Superintendencia Financiera.

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%	-	-	-	-
Colateral financiero admisible: Soberana nación, cartas crédito, depósitos garantías	-	99999	-	-	-	-	-
Colateral financiero admisible: FNG y FAG	12%	359	70%	539	100%	-	-
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	-	60%	89	80%	209	100%
Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario	45%	-	90%	89	100%	-	-
Otros colaterales	50%	-	90%	89	100%	-	-
Derechos de cobro	45%	-	60%	89	80%	209	100%
Sin garantía	55%	-	100%	-	-	-	-

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%

Calificación	MATRIZ B Probabilidad de Incumplimiento		
	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	PDI Inicial	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	-	-	-	-	-	-	-
Colateral financiero admisible: FNG y FAG	12%	359	70%	539	100%	-	-	-	-
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.

A junio 30 de 2012 en cumplimiento de la circular Externa 043 de 2011, el Banco realizó la actualización del valor de las garantías asociadas a la cartera activa, como resultado de lo anterior durante el año 2012 las provisiones se incrementaron en \$12,411.

Provisión individual adicional sobre la cartera de consumo.

La Superintendencia en la circular externa 026 de junio 26 de 2012 estipuló la constitución de una provisión individual adicional de carácter temporal con el fin de preservar el crecimiento de la cartera de créditos de consumo, la cual exigió incrementar en 0.5% la PI de la matriz A. La aplicación de esta norma tuvo un impacto de \$31,777 en el estado de resultados del Banco para el año 2012.

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		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%

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 es a partir de 60 días), 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 de estado en mora.

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 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. 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

Las reestructuraciones de créditos se llevan a cabo implementando diferentes mecanismos, debidamente instrumentados de acuerdo con la normatividad, que tienen por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago, dentro de estos mecanismos se encuentra la extensión de plazos.

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 (según plan de pagos acordados) 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. El valor de la prima de las opciones constituye su valor de mercado el primer día de valoración, los cambios posteriores en el valor de mercado son reconocidos en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable de contratos swaps en su primer día de ejecución se registran en una cuenta de diferido y son 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.

Al 31 de diciembre de 2012 el grupo se encuentra trabajando en la implementación de las Circulares 039 y 050 de 2012 para la valoración de las inversiones utilizando el esquema de proveedores de precios. Para ello se han evaluado las metodologías utilizadas por los dos proveedores de precios autorizados por la Superintendencia Financiera con el fin de seleccionar al 31 de Enero de 2013 aquel que se utilizará como proveedor oficial.

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 bienes recibidos en pago 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.

También se registra a partir de 2012 impuesto diferido como se indica más adelante en la política contable literal "O". Para el caso de gastos incurridos en la etapa inicial de estudio de proyectos tecnológicos, los costos incurridos se registran con cargo a resultados.

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, 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 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 diferidos en un plazo de 12 meses y si es inferior se amortiza a una sola cuota.

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. Las facturas por honorarios con monto inferior a \$50 han sido registradas directamente en el gasto, lo cual tuvo un impacto en el año de \$6,532.

- 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 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 activos fijos y bienes recibidos en pago, de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o ninguna cotización en bolsa 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 y operaciones de leasing financiero.

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

El Impuesto Diferido Crédito y/o débito se calcula sobre las diferencias que se presentan entre los ingresos y deducciones fiscales con respecto a los ingresos y gastos contables registrados en los estados financieros por concepto de inversiones, operaciones de derivados, dividendos decretados y no pagados, pasivos estimados, entre otros, que generan diferencias temporales a diciembre 31 de 2011 y 2012 que implican un diferimiento del impuesto de renta, el cual se contabiliza como impuesto diferido crédito y /o débito según el caso. Este impuesto se cancela cuando las diferencias que lo generaron se reviertan.

Hasta el año 2011 el impuesto diferido débito no se reconocía, sin embargo, a partir de 2012, en consideración a las normas contables

generales y específicas aplicables a entidades financieras, y con el fin de asociar de forma más precisa en el período corriente los efectos tributarios que tendrían algunas partidas en períodos futuros según prácticas que se han observado como recurrentes y usuales de entidades financieras en Colombia en los últimos años, aceptadas por la Superintendencia Financiera, la administración contabilizó en forma prospectiva el impuesto diferido débito por \$35,756 afectando el estado de resultados en dicho valor, únicamente por las diferencias fiscales y contables de las rentas surgidas a partir del año 2012, por los conceptos detallados en la Nota 33.

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 2012, el Banco tiene amortizado el 100% del cálculo actuarial.

Q. Pasivos laborales estimados

Los pasivos laborales se contabilizan con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes. En el año 2012 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 se encuentra provisionado a 31 de diciembre de 2012 en un 85.43%, la diferencia, es decir el 14.57% equivalente a \$16,573, será provisionado en su totalidad durante el año 2013.

En el año 2012 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 se encuentra provisionado a 31 de diciembre de 2012 en un 91.09%, la diferencia, es decir el 8.91% equivalente a \$4,975, será provisionado en su totalidad durante el año 2013, considerando que la provisión registrada al 31 de diciembre de 2012 cubre el pasivo mínimo originado por esta obligación laboral hasta la siguiente convención laboral.

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 2012 y 2011 fue de \$1,768.23 y \$1,942.70 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 financiero, los cuales se reconocen en cuentas contingentes mientras se produce su recaudo, como se indica en la nota 34.

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, se registra en el estado de resultados. 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.

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 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 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, también se registran otros aspectos para propósito de control. 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.

El promedio de las acciones en circulación para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de 845,531,918 y de 787,827,003 respectivamente.

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 2011 fueron reclasificadas para homologarlas a la presentación de los estados financieros correspondientes al año 2012.

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 en moneda extranjera del Banco se encontraba dentro de los límites de posición propia establecidos a esas fechas por las normas legales y según lo definido en la Nota 35 sobre Controles de Ley.

Al 31 de diciembre la posición propia de contado era la siguiente:

CONCEPTO	2012	2011
	Miles de dólares Estadounidenses	
Disponible	\$ 364,790	\$ 239,394
Fondos Interbancarios y pactos de reventa	124,685	758,666
Inversiones	322,493	157,260
Carteras de crédito	5,112,019	3,544,731
Aceptaciones y Derivados	(3,674,850)	700,923
Cuentas por Cobrar	66,467	39,540
Bienes recibidos en pago	2,500	2,500
Activos Fijos	264	11,454
Otros Activos	87,210	55,995
Total activos en Moneda Extranjera	2,405,578	5,510,463
Depósitos y exigibilidades	902,646	490,471
Fondos Interbancarios comprados y pactos de recompra	450,000	-
Aceptaciones y Derivados	(3,243,053)	1,392,423
Créditos de Bancos y otras obligaciones Financieras	653,142	1,503,443
Cuentas por pagar	114,631	73,394
Títulos de inversión en circulación	3,766,970	2,540,000
Otros pasivos	8,056	11,564
Pasivos Estimados	54	-
Total Pasivos en Moneda Extranjera	2,652,446	6,011,295
Posición propia pasiva, neta	\$ (246,868)	\$ (500,832)

Nota 4 – Efectivo y equivalentes de efectivo, neto.

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, neto es el siguiente:

	2012	2011
Disponibles		
Moneda Legal		
Caja	\$ 2,924,592	\$ 2,798,714
Depósitos Banco de la República	1,181,578	1,789,808
Corresponsales no bancarios	20,149	13,891
Remesas en tránsito de cheques negociados	7,178	6,496
Canje	3,310	3,497
Depósitos en otros bancos del país	828	1,988
	4,137,635	4,614,394
Moneda extranjera		
Corresponsales extranjeros	510,923	442,034
Depósitos en el Banco de la República	100,349	8,895
Depósitos en otros bancos	17,729	-
Caja	15,778	13,576
Remesas en tránsito, cheques negociados ME	254	565
	645,033	465,070
Provisión del disponible	(168)	(291)
Equivalentes de efectivo		
Operaciones de mercado monetario activas (Véase Nota 5)	697,247	1,479,860
Total efectivo y equivalentes de efectivo.	\$ 5,479,747	\$ 6,559,033

Los saldos en caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal computan para efectos del encaje requerido, que la Entidad debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

A Diciembre 31 de 2012 en el Banco de la República y en los bancos Moneda Legal no existen partidas pendientes superiores a 30 días, para corresponsales no bancarios existen partidas pendientes superiores a 30 días, sobre las cuales se constituye una provisión por valor de \$168 para 2012 y \$291 para 2011. Para bancos corresponsales Moneda Extranjera no se tienen partidas débito pendientes mayor a 60 días.

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:

	2012	2011
Operaciones Simultáneas	\$ 421,275	\$ -
Fondos Interbancarios	275,972	1,479,860
	\$ 697,247	\$ 1,479,860

Los fondos interbancarios fueron pactados durante el año 2012 y 2011 a un plazo mínimo de 1 día y máximo de 29 y 28 días respectivamente, con un plazo promedio de 6 días para ambos años. El rendimiento financiero promedio para los periodos 2012 y 2011 fue 4.68% y 4.01% respectivamente.

Las Operaciones Simultáneas fueron pactadas durante el año 2012 a un plazo mínimo de 1 día y máximo de 14 días, con un plazo promedio de 3 días. El rendimiento financiero promedio para el periodo 2012 fue 5.40%.

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	2012	2011
Títulos de Tesorería (TES) ⁽¹⁾	\$ 5,395,883	\$ 1,848,597
CDT y bonos de establecimientos de crédito	323,431	333,261
Bonos República de Colombia moneda extranjera	179,074	131,794
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros y Bancos del exterior	176,181	1,386
Otros títulos en moneda extranjera	93,987	2,706
Títulos emitidos por entidades no vigiladas Superintendencia Financiera	33,522	18,684
Otros títulos en moneda legal	16,101	6,056
En titularizaciones diferentes a cartera hipotecaria	14,294	16,568
Títulos de ahorro hipotecario (TIPS)	8,938	23,740
Títulos de desarrollo agropecuario (TDA)	6,369	56
Títulos Deuda Pública interna garantizados Nación	1,593	24,362
Total Inversiones Negociables en títulos de deuda	\$ 6,249,373	\$ 2,407,210

⁽¹⁾ Durante el año 2012 se presentó un baja importante en las tasas de negociación de los TES haciendo esta inversión una fuente rentable, por lo que el incremento de la liquidez del sistema y del Banco durante las últimas semanas del año propició un aumento importante en los mismos.

Adicionalmente durante el año 2012 se consolidó el riesgo de posición propia del Grupo en un único portafolio administrado por Bancolombia, lo cual permite la consolidación de una única estrategia de inversión, un manejo más eficiente del riesgo, mejor generación de precios, y una única y más adecuada salida hacia el mercado. De esta manera, algunas compañías del Grupo realizaron un desmonte de sus Portafolios, los cuales estaban constituidos con recursos propios. Este proceso, realizado de forma gradual y ordenada, comprendió la liquidación de Títulos de Deuda Pública y Privada por un valor total de \$616,894, los cuales pasaron al portafolio del Banco.

El portafolio de títulos de deuda negociables tuvo una rentabilidad promedio en los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 de 9.8% y 5.82% respectivamente.

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

	Disponibles para la venta	2012	2011
Títulos de ahorro hipotecario (TIPS)	\$	445,688	\$ 633,304
CDT y bonos de establecimientos de crédito		39,072	36,775
Titularizaciones diferentes a cartera		14,992	14,461
Títulos de tesorería TES		-	58,975
Total inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	\$	499,752	\$ 743,515

Este portafolio tuvo una rentabilidad promedio en los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 de 8.2% y 7.76% respectivamente.

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

	2012	2011
Para mantener hasta el vencimiento		
Títulos de desarrollo agropecuario (TDA)	\$ 1,113,953	\$ 40,329
Títulos ahorro hipotecario (TIPS)	965,810	1,171,936
Títulos de reducción de deuda (TRD)	350,683	253,767
Derechos residuales por titularización cartera ⁽¹⁾	138,983	95,749
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros y Bancos del exterior	49,760	92,193
CDT y bonos de establecimiento de crédito	46,290	39,390
Títulos emitidos organismos multilaterales de crédito	27,437	30,103
Títulos emitidos titularizaciones diferentes a cartera hipotecaria	19,102	19,725
Bonos entidades no vigiladas	2,040	2,044
Total Inversiones para mantener hasta el vencimiento	\$ 2,714,058	\$ 1,745,236

⁽¹⁾ 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 los activos subyacentes.

Este portafolio tuvo una rentabilidad promedio en los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 de 6.3% y 5.76% respectivamente.

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

Derechos de recompra de Inversiones - Títulos de Deuda

	2012	2011
Para mantener hasta el vencimiento ⁽¹⁾	\$ -	\$ 1,181,695
Negociables ⁽²⁾	67,293	430,270
	\$ 67,293	\$ 1,611,965

⁽¹⁾ Corresponde a liberación de garantías de operaciones repo con vencimiento en el año 2012, este rubro incluía a diciembre de 2011 títulos de desarrollo agropecuario (TDA) por valor de \$1,021,466 y títulos de reducción de deuda (TRD) por valor de \$160,229.

⁽²⁾ Incluye valores entregados en garantía en derivados por valor de \$31,979 para el año 2012 y \$32,316 para el año 2011.

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

Títulos participativos:

Los títulos participativos estaban conformados de la siguiente manera

	2012	2011
Disponible para la venta	\$ 1,665,164	\$ 1,386,938
Negociables Participación Fideicomisos ⁽¹⁾	269,702	255,384
	\$ 1,934,866	\$ 1,642,322

(1) Principalmente Fondo Inmobiliario Colombia por valor de \$268,701 para el año 2012.

El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012						
	Capital suscrito	% de participación	Valor en Libros	Valor de mercado	Valorización (Desvalorización) Nota 15	Provisión	Calificación por riesgo de solvencia
Banco Latinoamericano de Exportaciones							
BLADEX S.A. ^(a)	280,000	0.19%	1,668	2,714	1,046	-	A
Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento Comercial ^(b)	338,747	94.04%	786,783	1,106,639	319,855	-	A
Tuya S.A. Compañía de Financiamiento Comercial	75,719	94.89%	120,555	156,624	36,069	-	A
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación financiera ^(c)	65,000	94.90%	277,899	434,129	156,230	-	A
Factoring Bancolombia S.A.	60,237	94.40%	70,856	53,800	(17,055)	-	A
Titularizadora Colombiana S.A.	59,885	21.25%	14,743	30,225	15,482	-	A
Fiduciaria Bancolombia S.A.	45,964	94.97%	164,609	255,074	90,465	-	A
Cámara de Riesgo Central de Contraparte Colombia S.A.	40,367	5.77%	2,330	1,734	(597)	-	A
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	33,687	24.64%	86,993	301,345	214,352	-	A
Valores Bancolombia S.A.	20,824	93.61%	76,985	166,227	89,242	-	A
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A. ^(d)	19,631	0.30%	102	157	55	-	A
Bancolombia Panamá S. A. ^(a)	14,000	100.00%	24,755	1,542,038	1,517,283	-	A
Multiactivos S.A.	12,070	21.25%	2,565	2,565	-	-	A
Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A.	12,051	11.38%	3,871	7,705	3,834	-	A
Redeban Red Multicolor	10,119	20.36%	4,396	13,931	9,535	-	A
ACH Colombia S.A.	6,595	19.94%	1,225	3,969	2,744	-	A
CIFIN S.A. ^(e)	6,000	14.21%	853	853	-	-	A
Industria Colombo Andina Inca S.A.	3,339	2.44%	367	784	417	-	A
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia	2,500	3.19%	80	128	49	-	A
Bancolombia Puerto Rico ^(a)	41	100.00%	18,279	150,040	131,761	-	A
Inmobiliaria Cadenalco	-	3.33%	5,250	5,250	-	-	A
			1,665,164	4,235,931	2,570,767	-	

Detalle revelaciones o hechos significativos durante el año en vigencia.

Los dividendos recibidos por las inversiones en títulos participativos a Diciembre 31 de 2012 fueron \$330,378.

- (a) Capital suscrito en miles de dólares estadounidenses.
 (b) Pago de dividendos en acciones \$181,820 equivalente a 97,876,762 acciones y redención de Boceas \$32,850 equivalente a 18,270,503 acciones.
 (c) Pago de dividendos en acciones \$24,434 equivalente a 3,570,348 acciones, de los cuales \$3,762 se contabilizan como capital suscrito.
 (d) Pago de dividendos en acciones \$32 equivalente a 9,546 acciones.
 (e) Compra de 85,260 acciones por valor de \$853.

En Diciembre de 2012, Bancolombia Panamá S.A. filial de Bancolombia S.A, suscribió un acuerdo con BAM Financial Corporation (BFC), para la compra de una participación accionaria del 40% de la compañía panameña Grupo Agromercantil Holding, propietaria del Conglomerado Financiero Agromercantil de Guatemala integrado por el Banco Agromercantil BAM de Guatemala, Mercom Bank Ltd., entidad bancaria off shore con sede en Barbados y Seguros Agromercantil de Guatemala, entre otros. Este acuerdo está sujeto, entre otras condiciones, a la obtención de las autorizaciones regulatorias en Colombia, Guatemala y Panamá.

	2011						
	Capital suscrito	% de participación	Valor en Libros	Valor de mercado	Valorización (Desvalorización) Nota 15	Provisión	Calificación por riesgo de solvencia
Banco Latinoamericano de Exportaciones							
BLADEX 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 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

2011							
	Capital suscrito	% de participación	Valor en Libros	Valor de mercado	Valorización (Desvalorización) Nota 15	Provisión	Calificación por riesgo de solvencia
Bancolombia Puerto Rico ^(a)	40	100.00%	20,083	139,403	119,320	-	A
Inmobiliaria Cadenalco ^(e)	-	3.33%	5,150	5,150	-	-	A
			\$ 1,386,938	3,552,427	2,165,855	367	

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

(a) Capital suscrito en miles de dólares estadounidenses.

(b) En mayo de 2011 se realizó la compra de 458,042,823 acciones.

(c) Se realizaron dos capitalizaciones en el mes de junio de 2011 correspondiente a 116,580 acciones.

(d) En junio de 2011 se efectuó la compra de 2,564,814 acciones por un valor de \$2,564 (en pesos colombianos).

(e) Corresponde a títulos de participación Inmobiliaria Cadenalco ofrecidos mediante oferta pública.

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.

La provisión de inversiones estaba conformada así:

	2012	2011
Provisión inversiones negociables títulos de deuda	\$ 1,025	\$ 4,998
Provisión inversiones para mantener hasta el vencimiento	1,740	1,714
Provisión títulos participativos disponibles para la venta	-	367
Total provisión inversiones	\$ 2,765	\$ 7,079

Todos los títulos del portafolio de inversiones se encontraban a diciembre 31 de 2012 clasificados en categoría de riesgo "A", con excepción de los siguientes títulos que presentaban provisión:

Títulos negociables			
Emisor	Descripción	Categoría de riesgo	Provisión
Titularizadora Colombiana S.A.	Tips en UVR serie E6 MZ 2019	C	\$ 1,025

En junio de 2012 el bono DTF 60 Tejicondor fue cancelado luego de que el emisor capitalizara la acreencia, las acciones recibidas en pago fueron vendidas en este mismo mes a Valores Bancolombia.

Títulos para mantener hasta el vencimiento			
Emisor	Descripción	Categoría de riesgo	Provisión
Titularizadora Colombiana S. A.	Tips en pesos serie E5 MZ 2022	BB	\$ 265
Titularizadora Colombiana S.A.	Tips en pesos serie E16 C 2025	BB	\$ 1,053
Titularizadora Colombiana S.A.	Tips en pesos serie N4 MZ 2027	BB+	\$ 422

El movimiento de las provisiones para Inversiones es el siguiente:

	2012	2011
Saldo Inicial	\$ 7,079	\$ 29,059
Provisión cargada a gastos	835	-
Menos castigos ⁽¹⁾	-	(1,291)
Recuperaciones ⁽²⁾	(5,149)	(20,689)
Saldo final	\$ 2,765	\$ 7,079

⁽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%.

⁽²⁾ La principal recuperación por \$4,738 se presentó en el mes de agosto de 2012 por reintegro de capital sobre el título TIPS MZ.

Informe de Maduración de Inversiones 2012

Títulos emitidos en moneda legal (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	\$ 1,425,712	1,339,810	951,648	1,665,760	49,443	367,757	5,800,130
Inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	-	-	-	14,683	33,835	451,234	499,752
Inversiones hasta el vencimiento	1,261,327	105,471	134,099	12,068	-	1,123,896	2,636,861
Derechos de recompra de inversiones negociables títulos de deuda	62,862	-	1,096	3,335	-	-	67,293
Inversiones disponibles para la venta títulos participativos	-	-	-	-	-	1,620,462	1,620,462
Inversiones negociables en títulos participativos (fideicomisos)	1,001	-	-	-	-	268,701	269,702
Total emitidos moneda legal	\$ 2,750,902	1,445,281	1,086,843	1,695,846	83,278	3,832,050	10,894,200

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	\$ 133	31,079	6,496	5,734	43,393	362,408	449,243
Inversiones hasta el vencimiento	7,195	-	16,324	25,331	9,345	19,002	77,197
Inversiones disponibles para la venta títulos participativos	-	-	-	-	-	44,702	44,702
Total emitidos dólares	\$ 7,328	31,079	22,820	31,065	52,738	426,112	571,142
Total	\$ 2,758,230	1,476,360	1,109,663	1,726,911	136,016	4,258,162	11,465,342

Nota 7 - Cartera de Créditos y operaciones de leasing, neto.

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y cartera de empleados, neto por modalidad:

	2012						
				Provisiones			Garantías
	Capital	Intereses y/o Componente financiero ⁽¹⁾	Otros conceptos ⁽¹⁾	Capital	Intereses y/o Componente financiero ⁽¹⁾	Otros conceptos ⁽¹⁾	
Préstamos ordinarios	\$ 42,518,493	391,295	19,013	1,851,632	24,412	6,089	10,287,849
Préstamos con recursos de otras entidades financieras	1,088,387	18,258	53	56,503	1,489	40	571,316
Cartas de crédito y aceptaciones cubiertas	248,930	1,036	-	4,973	18	-	9,950
Tarjetas de crédito	2,341,376	38,809	305,077	199,773	4,505	11,567	64,436
Descubiertos en cuentas corrientes	282,239	1,121	-	22,356	130	-	42,306
Reintegros anticipados	1,130,728	5,454	-	14,164	72	-	63,055
Cartera de vivienda	5,200,150	32,924	1,851	178,248	3,278	483	4,201,226
Descuento de cartera y Factoring sin recurso	428,022	97	-	5,581	8	-	21,848
Avales y garantías cubiertas	4,997	56	-	4,954	55	-	217
Bienes entregados en arrendamiento financiero	147,728	1,227	696	6,931	287	237	142,024
Total	\$ 53,391,050	490,277	326,690	2,345,115	34,254	18,416	15,404,227
Provisión general				54,533			
Total ⁽²⁾	\$ 53,391,050	490,277	326,690	2,399,648	34,254	18,416	15,404,227

⁽¹⁾ Véase nota 9

⁽²⁾ Contiene capitales de cartera de empleados por valor de \$164,494, Intereses por \$137, otros conceptos por \$10 y provisiones por \$3.698.

	2011						
				Provisiones			Garantías
	Capital	Intereses y/o Componente financiero ⁽¹⁾	Otros conceptos ⁽¹⁾	Capital	Intereses y/o Componente financiero ⁽¹⁾	Otros conceptos ⁽¹⁾	
Préstamos ordinarios	\$ 34,468,485	301,451	14,981	1,441,344	17,569	4,257	9,526,663
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	4,026,991	23,644	1,264	147,171	2,034	352	3,039,898
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	\$ 43,879,265	385,010	246,797	1,867,148	25,164	13,469	13,411,418
Provisión general				42,688			
Total ⁽²⁾	\$ 43,879,265	385,010	246,797	1,909,836	25,164	13,469	13,411,418

⁽¹⁾ Véase nota 9

⁽²⁾ Contiene capitales de cartera de empleados por valor de \$128,019, intereses por \$88, otros conceptos \$7 y provisiones por \$2.260.

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por calificación:

	2012							
				Provisiones				Garantías
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Capital		Intereses y/o Componente financiero y otros conceptos		
				Individual	Contracíclica	Individual	Contracíclica	
CARTERA COMERCIAL								
AA - Normal	\$ 36,405,205	327,327	56,221	409,762	214,731	5,894	3,385	7,827,645
A - Aceptable	492,606	6,291	1,079	22,333	6,009	411	103	166,786
BB - Aceptable	134,287	2,398	485	12,346	2,471	441	58	64,192
B - Apreciable	281,890	2,584	675	66,527	5,817	824	48	104,756
CC - Apreciable	399,299	1,302	218	196,347	6,547	1,519	-	118,754
D - Significativo	430,635	5,966	1,014	365,926	2,535	7,023	-	204,275
E - Irrecuperable	233,878	1,527	450	198,657	64	1,961	-	30,942
Total	\$ 38,377,800	347,395	60,142	1,271,898	238,174	18,073	3,594	8,517,350

	2012							
	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 COMERCIAL								
AA – Normal	\$ 93,177	674	300	1,415	1,185	91	14	89,449
A - Aceptable	3,594	46	25	75	56	37	1	3,572
BB - Aceptable	1,267	25	17	92	25	40	-	1,234
B - Apreciable	844	27	12	72	16	30	-	844
CC - Apreciable	257	9	9	37	4	18	-	257
D - Significativo	1,759	54	68	1,669	18	122	-	1,738
E - Irrecuperable	146	4	6	146	-	11	-	146
Total	\$ 101,044	839	437	3,506	1,304	349	15	97,240

TOTAL COMERCIAL								
AA- Normal	\$ 36,498,382	328,001	56,521	411,177	215,916	5,985	3,399	7,917,094
A- Aceptable	496,200	6,337	1,104	22,408	6,065	448	104	170,358
BB- Aceptable	135,554	2,423	502	12,438	2,496	481	58	65,426
B- Apreciable	282,734	2,611	687	66,599	5,833	854	48	105,600
CC- Apreciable	399,556	1,311	227	196,384	6,551	1,537	-	119,011
D- Significativo	432,394	6,020	1,082	367,595	2,553	7,145	-	206,013
E- Irrecuperable	234,024	1,531	456	198,803	64	1,972	-	31,088
Total	\$ 38,478,844	348,234	60,579	1,275,404	239,478	18,422	3,609	8,614,590

CARTERA CONSUMO								
AA - Normal	\$ 8,024,392	84,445	242,016	125,766	100,154	6,515	4,272	204,408
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	671,133	8,227	13,402	21,657	14,764	1,493	321	2,064,364
A – Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	82,408	1,540	829	2,853	1,169	445	28	20,258
BB - Aceptable	140,986	2,182	2,547	11,032	8,849	757	291	31,950
B - Apreciable	94,794	1,565	1,081	9,838	6,030	1,355	98	22,778
CC - Apreciable	20,913	252	173	3,500	1,720	425	-	12,820
D - Significativo	208,622	3,895	2,855	187,902	10,586	6,756	-	35,644
E - Irrecuperable	118,368	2,223	859	117,576	1	3,100	-	25,412
Total	\$ 9,361,616	104,329	263,762	480,124	143,273	20,846	5,010	2,417,634

	2012							
	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	\$ 41,110	308	188	279	370	51	6	39,416
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	3,200	32	18	53	46	10	1	3,122
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	324	5	2	5	3	6	-	307
BB - Aceptable	352	8	14	13	15	18	-	346
B - Apreciable	241	5	4	19	11	7	-	221
CC - Apreciable	87	2	2	12	6	3	-	87
D - Significativo	880	18	14	767	33	32	-	875
E - Irrecuperable	489	10	17	489	-	27	-	410
Total	\$ 46,683	388	259	1,637	484	154	7	44,784

TOTAL CONSUMO								
AA- Normal	\$ 8,065,502	84,753	242,204	126,045	100,524	6,566	4,278	243,824
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	674,333	8,259	13,420	21,710	14,810	1,503	322	2,067,486
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	82,732	1,545	831	2,858	1,172	451	28	20,565
BB - Aceptable	141,338	2,190	2,561	11,045	8,864	775	291	32,296
B - Apreciable	95,035	1,570	1,085	9,857	6,041	1,362	98	22,999
CC - Apreciable	21,000	254	175	3,512	1,726	428	-	12,907
D - Significativo	209,502	3,913	2,869	188,669	10,619	6,788	-	36,519
E - Irrecuperable	118,857	2,233	876	118,065	1	3,127	-	25,822
Total	\$ 9,408,299	104,717	264,021	481,761	143,757	21,000	5,017	2,462,418

	2012							
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones				Garantías
				Capital		Intereses y/o Componente financiero y otros conceptos		
				Individual	Contracíclica	Individual	Contracíclica	
VIVIENDA								
A - Normal	\$ 4,909,813	29,946	1,382	50,077	-	314	-	3,933,703
B - Aceptable	142,368	1,288	133	17,855	-	1,421	-	129,477
C - Apreciable	68,425	679	82	36,940	-	761	-	63,679
D - Significativo	26,248	258	33	20,080	-	291	-	24,672
E - Irrecuperable	53,296	753	221	53,296	-	974	-	49,695
Total	\$ 5,200,150	32,924	1,851	178,248	-	3,761	-	4,201,226
MICROCREDITO								
A - Normal	\$ 267,498	3,738	106	2,678	-	59	-	113,111
B - Aceptable	9,628	215	10	269	-	224	-	3,457
C - Apreciable	5,300	81	9	3,123	-	90	-	1,908
D - Significativo	5,175	62	13	4,988	-	74	-	1,700
E - Irrecuperable	16,156	306	101	15,409	-	414	-	5,817
Total	\$ 303,757	4,402	239	26,467	-	861	-	125,993
GRAN TOTAL DE CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING								
A - Normal	\$ 50,415,528	454,697	313,633	611,687	331,250	14,427	7,999	14,275,218
B - Aceptable	1,007,820	13,998	5,141	66,873	18,597	3,800	481	421,579
C - Apreciable	872,050	6,506	2,265	316,415	20,151	5,032	146	326,104
D - Significativo	673,319	10,253	3,997	581,332	13,172	14,298	-	268,904
E - Irrecuperable	422,333	4,823	1,654	385,573	65	6,487	-	112,422
Total	\$ 53,391,050	490,277	326,690	1,961,880	383,235	44,044	8,626	15,404,227
Provisión general	-	-	-	-	54,533	-	-	-
Total	\$ 53,391,050	490,277	326,690	1,961,880	437,768	44,044	8,626	15,404,227

	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	4,971	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	14,259	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	5,121	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	14,640	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	\$ 6,833,702	66,536	180,990	82,657	84,163	5,680	3,276	1,891,659	
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	519,264	6,124	10,005	15,119	10,313	1,047	235	133,253	
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	30,147	642	153	782	422	320	7	8,881	
BB - Aceptable	142,774	1,989	2,919	9,738	8,032	717	273	24,195	
B - Apreciable	70,985	1,071	764	7,031	4,554	960	66	16,277	
CC - Apreciable	10,496	130	138	1,594	852	268	-	6,590	
D - Significativo	111,560	1,944	1,559	100,467	5,082	3,509	-	18,240	
E - Irrecuperable	67,082	1,196	382	66,034	2	1,564	-	13,857	
Total	\$ 7,786,010	79,632	196,910	283,422	113,420	14,065	3,857	2,112,952	
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	\$ 6,869,640	66,821	181,114	82,817	84,474	5,732	3,281	1,926,387	
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	522,072	6,154	10,019	15,160	10,352	1,064	235	136,066	
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	30,408	651	156	786	424	330	7	9,142	
BB - Aceptable	144,468	2,011	2,930	9,792	8,097	731	274	25,712	
B - Apreciable	71,339	1,079	769	7,057	4,570	969	66	16,629	
CC - Apreciable	10,676	136	139	1,619	863	275	-	6,767	
D - Significativo	112,241	1,958	1,564	101,067	5,110	3,527	-	18,788	
E - Irrecuperable	67,372	1,205	393	66,324	2	1,584	-	14,142	
Total	\$ 7,828,216	80,015	197,084	284,622	113,892	14,212	3,863	2,153,633	
VIVIENDA									
A - Normal	\$ 3,807,457	21,841	891	38,075	-	239	-	2,833,690	
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	\$ 4,026,991	23,645	1,235	147,171	-	2,386	-	3,039,898	
MICROCREDITO									
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	\$ 41,522,487	361,006	237,221	504,076	272,588	12,211	6,260	12,451,329
B - Aceptable	923,742	10,762	5,113	108,772	19,257	3,160	440	381,569
C - Apreciable	542,983	3,908	1,279	164,315	12,927	3,966	74	207,481
D - Significativo	555,545	6,060	2,299	463,693	6,451	8,374	-	273,628
E - Irrecuperable	334,508	3,274	885	315,058	11	4,148	-	97,411
Total	\$ 43,879,265	385,010	246,797	1,555,914	311,234	31,859	6,774	13,411,418
Provisión general	-	-	-	-	42,688	-	-	-
Total	\$ 43,879,265	385,010	246,797	1,555,914	353,922	31,859	6,774	13,411,418

El siguiente es el detalle de las operaciones de leasing financiero por tipo de activo y calificación:

	2012						
	A	B	C	D	E	TOTAL	
Operaciones Leasing Consumo							
Vehículos	\$ 44,310	676	328	880	489	46,683	
Total leasing consumo	\$ 44,310	676	328	880	489	46,683	

Operaciones Leasing Comercial							
Vehículos	\$ 93,177	4,861	1,101	1,759	146	101,044	
Total leasing comercial	\$ 93,177	4,861	1,101	1,759	146	101,044	
Total	\$ 137,487	5,537	1,429	2,639	635	147,727	

	2011						
	A	B	C	D	E	TOTAL	
Operaciones Leasing Consumo							
Vehículos	\$ 38,746	1,955	534	681	290	42,206	
Total leasing consumo	\$ 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	

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por zona geográfica:

ZONA	2012						
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
				Capital		Intereses y/o Componente financiero	
				Individual	Contracíclica	Individual	
Antioquia	\$ 20,235,821	138,317	90,826	697,269	7,445	5,331	5,115,029
Bogotá y Sabana	16,991,091	172,073	116,180	713,754	12,230	6,706	4,619,210
Centro	4,210,329	48,226	36,504	237,772	4,864	1,756	1,820,350
Norte	5,548,222	71,841	35,240	343,204	4,418	1,773	1,592,381
Sur	5,705,256	55,410	47,940	324,001	5,244	2,850	2,228,829
Miami	685,513	4,404	-	28,937	53	-	28,428
Panamá	14,818	6	-	178	-	-	-
Total	\$ 53,391,050	490,277	326,690	2,345,115	34,254	18,416	15,404,227
Provisión general				54,533			
Total	\$ 53,391,050	490,277	326,690	2,399,648	34,254	18,416	15,404,227

ZONA	2011						
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
				Capital		Intereses y/o Componente financiero	
				Individual	Contracíclica	Individual	
Antioquia	\$ 16,479,755	109,655	68,065	576,248	5,932	4,191	4,325,147
Bogotá y Sabana	13,301,029	134,434	86,962	548,695	8,349	4,751	3,917,496
Centro	3,293,223	34,598	26,616	163,809	2,714	1,123	1,501,289
Norte	4,773,031	54,345	26,688	269,246	3,963	1,170	1,477,653
Sur	5,136,567	46,603	38,466	279,994	3,996	2,234	2,143,855
Miami	895,660	5,375	-	29,156	210	-	45,978
Total	\$ 43,879,265	385,010	246,797	1,867,148	25,164	13,469	13,411,418
Provisión general				42,688			
Total	\$ 43,879,265	385,010	246,797	1,909,836	25,164	13,469	13,411,418

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por sector económico:

SECTOR	2012						
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
				Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	\$ 2,319,650	40,048	5,765	177,551	3,326	546	1,078,090
Cartera clientes personas naturales	12,951,748	120,953	238,486	740,070	13,964	12,052	5,763,777
Comercio, restaurantes y hoteles	8,541,572	70,246	29,081	360,151	5,792	2,054	2,186,445
Construcción y obras civiles	6,648,582	56,361	6,226	237,412	2,971	316	2,022,052
Electricidad gas y agua	1,983,184	20,975	274	27,484	303	16	662,917
Explotación de minas y canteras	1,970,425	32,816	1,286	49,302	785	61	76,660
Manufactura	7,318,716	46,740	13,390	365,899	2,222	734	1,482,125
Servicios comunales sociales y personales	3,844,245	30,206	11,581	189,842	1,916	1,385	1,093,273
Servicios de Asesoría Profesionales y Servicios a Empresas	1,430,803	16,051	8,217	60,626	1,062	429	328,120
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	3,526,643	37,621	3,676	56,287	669	79	251,216
Transporte y comunicaciones	2,855,482	18,260	8,708	80,491	1,244	744	459,552
Total	\$ 53,391,050	490,277	326,690	2,345,115	34,254	18,416	15,404,227
Provisión general				54,533			
Total	\$ 53,391,050	490,277	326,690	2,399,648	34,254	18,416	15,404,227

SECTOR	2011						
	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	10,564,240	91,135	177,758	520,309	9,720	8,490	4,551,907
Comercio, restaurantes y hoteles	7,074,006	57,439	23,092	297,938	4,158	1,435	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	\$ 43,879,265	385,010	246,797	1,867,148	25,164	13,469	13,411,418
Provisión general				42,688			
Total	\$ 43,879,265	385,010	246,797	1,909,836	25,164	13,469	13,411,418

El siguiente es el detalle de la cartera de crédito reestructurada:

TIPO	Número pagarés	2012						
		Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Garantías
Procesos concursales	19	\$ 1,004	39	5	396	8	1	6
Ley 550 y/o 1116	401	165,793	422	86	127,115	420	85	27,901
Ley 617 con garantía	4	99,221	945	-	56,300	504	-	99,221
Normales	27,531	803,120	6,583	1,340	292,741	2,407	1,007	322,478
Total	27,955	\$ 1,069,138	7,989	1,431	476,552	3,339	1,093	449,606

TIPO	Número pagarés	Capital	2011					
			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

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurados por calificación:

2012								
A-Normal	7,865	\$ 249,544	2,707	195	7,593	89	10	129,855
B-Aceptable	4,643	168,986	2,282	172	22,000	552	95	77,118
C-Apreciable	4,767	217,663	689	199	79,109	415	175	109,250
D-Significativo	6,274	203,258	1,249	438	174,633	1,245	426	88,862
E-Irrecuperable	4,406	229,687	1,062	427	193,217	1,038	387	44,521
Total	27,955	\$ 1,069,138	7,989	1,431	476,552	3,339	1,093	449,606

2011								
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

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurada por zonas:

ZONA	Número pagarés	Capital	2012					
			Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	8,854	\$ 212,996	1,271	318	93,151	522	234	64,457
Bogotá y Sabana	6,707	478,901	3,240	329	234,669	1,528	253	220,880
Centro	2,433	107,230	930	171	46,197	361	145	45,197
Norte	3,761	129,323	1,432	282	42,140	453	201	60,588
Sur	6,200	140,688	1,116	331	60,395	475	260	58,484
Total	27,955	\$ 1,069,138	7,989	1,431	476,552	3,339	1,093	449,606

2011								
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

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurada por sector económico:

SECTOR	Número pagarés	2012						
		Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	1,190	\$ 113,280	1,099	192	47,058	499	142	51,764
Cartera clientes personas naturales	18,949	273,314	2,322	653	90,115	987	463	127,665
Comercio, restaurantes y hoteles	3,457	205,246	1,445	260	106,241	530	217	58,436
Manufactura	1,858	243,360	1,142	88	124,840	417	75	63,798
Servicios comunales sociales y personales	785	148,267	1,189	30	80,222	601	21	115,142
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	628	33,085	316	25	11,606	91	17	12,846
Transporte y comunicaciones	1,088	52,586	476	183	16,470	214	158	19,955
Total	27,955	\$ 1,069,138	7,989	1,431	476,552	3,339	1,093	449,606

SECTOR	Número pagarés	2011						
		Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Provisiones			Garantías
					Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	
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

Transacciones en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la cartera de crédito total incluye \$9,039,225 y \$6,886,349 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:

	2012	2011
Saldo Inicial	\$ 1,909,836	\$ 1,706,969
Provisión cargada a resultados	1,749,652	1,316,730
Menos:		
Castigos	(391,924)	(346,443)
Recuperaciones	(865,298)	(767,684)
Reexpresión provisión en dólares	(2,618)	264
Saldo Final	\$ 2,399,648	\$ 1,909,836

La provisión de cartera de créditos por modalidad es la siguiente:

	2012	2011
Comercial	\$ 1,514,882	\$ 1,298,566
Consumo	625,518	398,514
Microcrédito	26,467	22,897
Vivienda	178,248	147,171
Provisión General	54,533	42,688
Saldo Final	\$ 2,399,648	\$ 1,909,836

Castigos de cartera y operaciones de Leasing

El siguiente es el detalle de la cartera y operaciones de leasing castigadas:

	2012	2011
Comercial	\$ 142,892	\$ 218,972
Consumo	230,595	113,427
Microcrédito	18,437	14,017
Vivienda	-	27
Total	\$ 391,924	\$ 346,443

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:

Cartera	Ene-Mar 2013	Abr-Jun 2013	Jul-Sep 2013	Oct-Dic 2013	Superior a 12 Meses	Total
Comercial	8.62%	7.62%	2.94%	4.07%	48.84%	72.09%
Consumo	0.36%	0.27%	0.36%	0.58%	16.05%	17.62%
Vivienda	0.05%	0.02%	0.01%	0.00%	9.65%	9.73%
Microcrédito	0.01%	0.02%	0.03%	0.04%	0.46%	0.56%
Total	9.04%	7.93%	3.34%	4.69%	75.00%	100.00%

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	0.39%	0.28%	0.38%	0.63%	15.94%	17.62%
Vivienda	0.05%	0.05%	0.04%	0.01%	9.04%	9.19%
Microcrédito	0.01%	0.03%	0.04%	0.06%	0.49%	0.63%
Total	11.54%	8.04%	3.82%	4.79%	71.81%	100.00%

Titularización cartera hipotecaria de vivienda año 2012

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".

2012							
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-Feb-12	187,937	5,500	Tips Pesos N-4	A B MZ C	0%	100%
PESOS	04-May-12	225,589	6,979	Tips Pesos N-5	A B MZ C	0%	100%
TOTAL		413,526	12,479				

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 venta de los bienes recibidos en pago, para lo cual recibió una comisión para el año 2012 por administración de \$27,231 y para el año 2011 por \$28,787.

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				

Nota 8 – Aceptaciones y Derivados.**Aceptaciones**

El siguiente es el detalle de las aceptaciones bancarias:

	2012	2011
Activas		
En plazo	\$ 47,388	\$ 34,679
Después del plazo	3,977	522
	\$ 51,365	\$ 35,201
Pasivas		
En plazo	\$ (47,388)	\$ (34,679)
Después del plazo	(3,977)	(522)
	\$ (51,365)	\$ (35,201)

Los saldos de aceptaciones que se reclasificaron a cartera de crédito durante el 2012 y 2011 fueron \$350,433 y \$324,000 respectivamente.

Derivados

El siguiente es el detalle de los derivados:

Operaciones de contado	2012	2011
Activo		
Derechos de venta sobre divisas	\$ 38,181	\$ 28,609
Derechos de compra sobre divisas	132,679	90,394
Obligaciones de venta sobre divisas	(38,143)	(28,678)
Obligaciones de compra sobre divisas	(132,509)	(90,156)
Total	\$ 208	\$ 169
Contratos Forward:	2012	2011
Activo		
Derechos de venta sobre divisas	\$ 4,347,382	\$ 1,467,015
Derechos de compra sobre divisas	576,383	3,157,726
Obligaciones de venta sobre divisas	(4,238,389)	(1,454,437)
Obligaciones de compra sobre divisas	(570,233)	(3,077,110)
	115,143	93,194
Pasivo		
Derechos de venta sobre divisas	509,688	3,826,044
Derechos de compra sobre divisas	3,520,678	830,547
Obligaciones de venta sobre divisas	(516,564)	(3,960,491)
Obligaciones de compra sobre divisas	(3,610,461)	(838,125)
Total	\$ (96,659)	\$ (142,025)
Contratos de Futuros:	2012	2011
Activo		
Derechos de compra sobre títulos	\$ 68,074	\$ -
Derechos de compra sobre divisas	26,575	-
Derechos de venta sobre títulos	105,379	-
Derechos de venta sobre divisas	211,555	-
Obligaciones de venta sobre títulos	(105,379)	-
Obligaciones de venta sobre divisas	(211,555)	-
Obligaciones de compra sobre títulos	(68,074)	-
Obligaciones de compra sobre divisas	(26,575)	-
Total	\$ -	\$ -

Contratos Swaps	2012	2011
Activo		
Derechos sobre Divisas	\$ 3,598,826	\$ 3,662,103
Derechos sobre tasa de interés	501,250	445,539
Obligaciones sobre Divisas	(3,135,922)	(3,247,916)
Obligaciones sobre tasa de interés	(371,631)	(310,931)
Total	\$ 592,523	\$ 548,795
Pasivo		
Derechos sobre Divisas	\$ 2,890,179	\$ 2,431,361
Derechos sobre tasa de interés	329,356	109,561
Obligaciones sobre Divisas	(3,244,559)	(2,680,324)
Obligaciones sobre tasa de interés	(393,380)	(158,366)
Total	\$ (418,404)	\$ (297,768)
Opciones	2012	2011
Compradas		
Activo		
Valoración Opciones Call sobre Divisas	\$ 6,845	\$ 60,198
Valoración Opciones Put sobre Divisas	6,833	3,313
Total	\$ 13,678	\$ 63,511
Emitidas		
Pasivo		
Valoración Opciones Call sobre Divisas	(581)	(5,673)
Valoración Opciones Put sobre Divisas	(49,232)	(30,567)
Total	\$ (49,813)	\$ (36,240)
Total posiciones activas aceptaciones y derivados	772,917	740,870
Total posiciones pasivas aceptaciones y derivados	(616,241)	(511,234)

La posición con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a corte de diciembre 31 de 2012 tuvo un efecto cero.

En el mes de noviembre de 2012 se presentó la cancelación anticipada de operaciones que se tenían pactadas con Interbolsa por un valor neto de \$2,843.

No se presentaron impagos materiales por concepto de Operaciones de Derivados.

Estos activos no poseen restricciones jurídicas.

Las operaciones en derivados realizadas en moneda extranjera y sus vencimientos a diciembre 31 de 2012:

Operaciones Forward

Dólares		
Tipo	Valor nominal en miles de dólares Estadounidenses	Fecha de vencimiento máxima
Forward Delivery de compra	10,115	20/12/2013
Forward Non delivery de compra	1,819,279	13/04/2020
Forward Delivery de venta	495,444	28/03/2016
Forward Non delivery de venta	1,729,579	29/07/2015

Otras Monedas				
Tipo	Moneda	Valor Nominal en la moneda	Valor en dólares USA	Fecha de vencimiento máxima
Forward Delivery de compra	Euro	120,135	158,825	15/08/2013
	Dólar Canadiense	10,832	11,000	18/01/2013
	Franco Suizo	4,651	5,096	27/02/2013
Forward Delivery de venta	Euro	201,209	263,313	17/06/2013
	Libra esterlina	7,000	11,276	28/01/2013
	Yen Japonés	301,923	3,529	28/02/2013

Otras Monedas				
Tipo	Moneda	Valor Nominal en la moneda	Valor en dólares USA	Fecha de vencimiento máxima
Forward Non Delivery de compra	Dólar Canadiense	5,745	5,749	26/04/2013
	Franco Suizo	201	216	25/06/2013
	Euro	255,338	334,119	25/10/2013
	Libra Esterlina	1,935	3,104	22/02/2013
	Yen Japonés	76,000	993	15/04/2013
Forward Non Delivery de venta	Dólar Canadiense	50	51	29/01/2013
	Franco Suizo	38	42	25/09/2013
	Euro	219,100	288,237	30/01/2014
	Libra esterlina	210	337	29/01/2013

Contratos Swaps

El valor nominal de las operaciones Swaps a diciembre 31 de 2012 es el siguiente:

Dólares		
Tipo	Valor nominal en miles de Dólares Estadounidenses	Fecha de vencimiento máxima
Derechos Swaps	3,474,174	21/05/2024
Obligaciones Swaps	3,645,870	16/10/2023
Pesos		
Tipo	Valor nominal en millones de Pesos Colombianos	Fecha de vencimiento máxima
Derechos Swaps	9,156,367	07/12/2022
Obligaciones Swaps	8,829,924	21/05/2024
UVR		
Tipo	Valor nominal en miles de UVR	Fecha de vencimiento máxima
Derechos swaps	49,687	05/10/2015

Nota 9 - Cuentas por cobrar, neto.

El detalle de cuentas por cobrar, neto es el siguiente:

	2012	2011
Intereses		
Cartera de créditos	\$ 489,050	\$ 383,735
Componente financiero operaciones leasing	1,227	1,275
Subtotal intereses cartera de crédito	490,277	385,010
Otros:		
Fondos interbancarios vendidos y pactos reventa	120	342
Otros intereses	3,900	3,467
Subtotal otros intereses	\$ 4,020	\$ 3,809
Total Intereses	\$ 494,297	\$ 388,819
Pagos por cuenta de clientes		
Cartera de créditos, operaciones de leasing y otros	326,690	246,797
Otros	19,844	19,727
Subtotal	\$ 346,534	\$ 266,524

Compensación con redes tarjetas débito y crédito	76,564	58,975
Comisiones	27,220	21,356
Operaciones pendientes de cumplimiento tesorería	26,054	2,112
FOGAFIN por seguro de depósito	23,562	16,403
Faltantes en canje y caja	20,961	6,834
Anticipos a proveedores	14,017	15,870
Operaciones de comercio internacional	11,176	11,860
Convenios y Servicios Electrónicos	8,087	8,320
Sierras del Chicó y Chicó Oriental	5,330	5,262
Titularizadora - seguros	3,723	3,990
Alivios	3,621	3,563
Venta de bienes y servicios	1,580	470
Arrendamiento de Bienes	733	988
Banca seguros	91	10,299
Dividendos	66	-
Incumplimiento en operaciones derivadas	20	852
Prometientes vendedores	-	2,041
Otros	10,062	5,470
Subtotal	\$ 232,867	\$ 174,665

Provisiones:		
Intereses de cartera	(34,254)	(25,164)
Pagos por cuenta de clientes - cartera	(18,416)	(13,469)
Otras provisiones	(22,349)	(9,678)
Total provisiones	\$ (75,019)	\$ (48,311)
Total cuentas por cobrar - neto	\$ 998,679	\$ 781,697

Provisión

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2012	2011
Saldo Inicial	\$ 48,311	\$ 62,318
Provisión cargada a resultados	74,744	47,119
Castigos	(13,117)	(11,293)
Reexpresión provisión en dólares	(18)	(12)
Recuperaciones	(34,901)	(49,821)
Saldo final	\$ 75,019	\$ 48,311

Nota 10 – Patrimonio Autónomo Leasing Habitacional

El siguiente es el detalle del leasing habitacional por calificación:

	2012		Provisiones		Total
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Capital	Intereses y/o Componente financiero	
PA Leasing Habitacional, neto					
AA – Normal	849,217	5,433	(25,339)	(222)	829,089
A - Aceptable	18,074	182	(614)	(61)	17,581
BB - Aceptable	7,259	29	(617)	(18)	6,653
B - Apreciable	2,552	8	(233)	(8)	2,319
CC - Apreciable	3,102	1	(465)	(1)	2,637
D - Significativo	4,047	42	(3,223)	(24)	842
E - Irrecuperable	507	2	(507)	(2)	-
Total	884,758	5,697	(30,998)	(336)	859,121

El siguiente es el detalle del leasing habitacional por zona geográfica:

	2012		Provisiones		Total
	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Capital	Intereses y/o Componente financiero	
PA Leasing Habitacional, neto					
Antioquia	215,032	1,416	(6,640)	(77)	209,731
Bogotá y Sabana	335,072	2,094	(11,986)	(120)	325,060
Centro	73,006	505	(2,765)	(29)	70,717
Norte	108,158	685	(3,858)	(53)	104,932
Sur	153,490	997	(5,749)	(57)	148,681
Total	884,758	5,697	(30,998)	(336)	859,121

Bancolombia celebró una operación de compra por el 99% de los derechos fiduciarios en un patrimonio autónomo constituido por Leasing Bancolombia con los derechos económicos derivados de su cartera de Leasing Habitacional a su valor en libros; la compra de los derechos sobre la cartera a su valor nominal ascendió a \$730,989, suma que fue pagada de contado a dicha compañía.

Nota 11 - Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos, neto.

El detalle de los bienes realizables, recibidos en pago y restituidos, neto es el siguiente:

Tipo de bien	2012			2011		
	Monto	Provisión	% Prov	Monto	Provisión	% Prov
Bienes inmuebles diferentes de vivienda	63,272	43,016	68%	48,740	36,950	76%
Bienes muebles (incluye acciones)	30,543	24,310	80%	34,793	28,444	82%
Bienes inmuebles destinados a vivienda	19,427	4,844	25%	5,673	3,391	60%
Total	113,242	72,170	64%	89,206	68,785	77%

Clasificación de los bienes recibidos en pago de acuerdo con el tiempo transcurrido desde su recibo:

Permanencia	2012					
	Bienes inmuebles diferentes de vivienda		Bienes inmuebles destinados a vivienda		Bienes muebles (incluye acciones)	
	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión
Menor a un año	21,900	4,780	15,670	1,834	7,129	5,442
Entre uno y dos años	13,984	11,118	1,802	1,126	460	335
Mayor a dos años	27,388	27,118	1,955	1,884	22,954	18,533
Total	63,272	43,016	19,427	4,844	30,543	24,310

En el año 2012, se recibieron daciones en pago por un valor de \$48,406, se efectuaron ventas por un valor de \$22,370, se realizaron donaciones por \$1,189 y castigos por \$811.

Los ingresos dejados de percibir durante el año 2012 por tener estos bienes fueron aproximadamente \$11,828.

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.

Movimiento provisión bienes recibidos en pago, restituidos y bienes no utilizados en el objeto social

	2012	2011
Saldo al comienzo del año	\$ 68,785	\$ 90,726
Provisión cargada a resultados	19,927	20,661
Reintegro por recuperación de provisión	(15,731)	(42,602)
Castigos	(811)	-
Saldo al Final de año	\$ 72,170	\$ 68,785

El Banco tiene la totalidad de los avalúos de los bienes recibidos en pago y restituidos, los cuales tienen una antigüedad de máximo tres años.

Los bienes se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y se actualiza 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 2012 es:

Emisor	Fecha Recibo	Valor	Provisión
Pizano S.A.	30/12/1997	\$ 3,663	\$ 3,663
Pizano S.A. (1)	29/08/2012	3,592	3,592
Pizano S.A.	07/06/2001	3,221	3,221
Urbanización Sierras del Chicó	13/04/1988	172	172
CI Agrosoledad	30/06/2011	167	167
Ciudad Chipichape	25/07/2001	139	139
Ingenio Risaralda	08/09/2004	58	58
Chicó Oriental N 2	29/06/1999	4	4
		\$ 11,016	\$ 11,016

(1) En el año 2012 se reciben \$3,592 de Pizano S.A. por efecto de capitalización de la revalorización del patrimonio de esta entidad.

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	\$ 3,663	\$ 3,663
Pizano S.A.	07/06/2001	3,221	3,221
Urbanización Sierras del Chicó	13/04/1988	172	172
CI Agrosoledad	30/06/2011	167	167
Ciudad Chipichape	25/07/2001	139	139
Ingenio Risaralda	08/09/2004	58	58
Chicó Oriental N 2	29/06/1999	4	4
		\$ 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.

Nota 12 – Propiedad, planta y equipo, neto.

El saldo de propiedades y equipo, neto tenía el siguiente detalle:

	2012	2011
Activos para uso propio		
Edificios	\$ 593,065	\$ 596,248
Equipo de Computación	292,384	309,865
Muebles, Equipo y Enseres	216,063	203,164
Terrenos	84,415	85,222
Vehículos	4,630	4,798
	\$ 1,190,557	\$ 1,199,297
Menos:		
Depreciación activos para uso propio:		
Equipo de Computación	(259,272)	(263,059)
Edificios	(176,941)	(150,194)
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	(132,520)	(124,091)
Vehículos	(2,836)	(2,983)
	\$ (571,569)	\$ (540,327)
Provisión	(272)	(194)
Total activos para uso propio	\$ 618,716	\$ 658,776
Total Propiedades y Equipo	\$ 618,716	\$ 658,776

En la actualidad el Banco no posee restricciones sobre estos activos.

La depreciación cargada a gastos operacionales durante los periodos 2012 y 2011, fue de \$73,010 y \$72,003 respectivamente.

Los bienes inmuebles presentan avalúos actualizados 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 2012 y 2011 existen pólizas de seguro que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión y actos mal intencionados de terceros.

El banco retiró de sus inmuebles durante los periodos 2012 y 2011 por venta \$5,555 y \$16,202, estas operaciones arrojaron una utilidad de \$3,257 y \$16,083

Nota 13 – Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos.

El detalle de los gastos pagados por anticipado y cargos diferidos es el siguiente:

	2012	2011
Gastos pagados por anticipado:		
Mantenimiento Software	\$ 15,808	\$ 13,397
Seguros	5,222	6,510
Otros	92	224
	\$ 21,122	\$ 20,131
Cargos Diferidos:		
Renovación arquitectura - Innova ⁽¹⁾	320,850	317,608
Impuesto al patrimonio ⁽²⁾	182,283	273,424
Descuento colocación títulos de inversión	99,661	47,139
Impuesto de renta diferido débito ⁽³⁾	35,756	90
Valoración Swaps ⁽⁴⁾	14,863	20,954
Programas para computadora	14,033	4,721
Preoperativos	1,073	-
Otros	9,434	24
	\$ 677,953	\$ 663,960
Total Gastos Anticipados y Cargos Diferidos	\$ 699,075	\$ 684,091

⁽¹⁾ Incluye los honorarios de implantación y licencias 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 a tres años a partir de la instalación de cada modulo.

⁽²⁾ Corresponde al saldo pendiente por amortizar por el impuesto al patrimonio para los años 2013 y 2014 según Ley 1370 de 2009. El impuesto total equivale a \$364,565 y la amortización se ha realizado contra la cuenta de revalorización del patrimonio, igual se hará con el monto restante.

⁽³⁾ Hasta el año 2011 el impuesto diferido débito no se reconocía, sin embargo, a partir de 2012, en consideración a las normas contables generales y específicas aplicables a entidades financieras, y con el fin de asociar de forma más precisa en el período corriente los efectos tributarios que tendrían algunas partidas en períodos futuros según prácticas que se han observado como recurrentes y usuales de entidades financieras en Colombia en los últimos años, aceptadas por la Superintendencia Financiera, la administración contabilizó en forma prospectiva el impuesto diferido débito por \$35,756 afectando el estado de resultados en dicho valor, únicamente por las diferencias fiscales y contables de las rentas surgidas a partir del año 2012, por los conceptos detallados en la Nota 33.

⁽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.

El siguiente es el movimiento de gastos anticipados:

	2012		2011	
Saldo Inicial	\$	20,131	\$	13,248
Más:				
Gastos anticipados		43,416		53,645
Menos:				
Amortizaciones gastos anticipados		(42,425)		(46,762)
Saldo Final	\$	21,122	\$	20,131

El siguiente es el movimiento de cargos diferidos:

	2012		2011	
Saldo Inicial	\$	663,960	\$	283,084
Más:				
Cargos diferidos ⁽¹⁾		398,007		617,823
Menos:				
Amortizaciones cargos diferidos ⁽²⁾		(384,014)		(236,947)
Saldo Final	\$	677,953	\$	663,960

⁽¹⁾ Para el 2012, incluye la valoración del primer día de los swaps \$152,744, la causación de honorarios y licencias Nueva Arquitectura (Innova) \$94,458, el descuento en colocación de bonos subordinados \$61,120, el impuesto de renta diferido \$35,666, programas de software \$20,083, contribuciones y afiliaciones Superintendencia Financiera \$16,714 y otros \$17,162. En el periodo 2011, incluye principalmente la causación de la cuenta por pagar por impuesto al patrimonio \$364.565 y honorarios nueva arquitectura \$93.350.

⁽²⁾ En el 2012 incluye la amortización del diferido de los swaps \$158,834, honorarios y licencias Nueva Arquitectura (Innova) \$91,216, el impuesto al patrimonio \$91,141, contribuciones y afiliaciones Superintendencia Financiera \$16,714, programas de software \$10,771, descuento en colocación de bonos subordinados \$8,698 y otros \$6,639. Para el 2011, incluye amortización por pago de cuotas impuesto al patrimonio por \$91.141 y honorarios nueva arquitectura por \$44.783.

Nota 14 - Otros activos.

El detalle de otros activos es el siguiente:

	2012		2011	
Depósitos en garantías ⁽¹⁾	\$	149,986	\$	101,861
Bienes por colocar en contratos leasing ⁽²⁾		115,960		18,343
Saldo a favor impuesto de renta		22,073		22,073
Bienes de arte y cultura		11,083		11,265
Reclamos de clientes - en investigación		2,601		2,571
Clubes Sociales		297		297
Remesas en tránsito		52		24
Cartas de crédito de pago diferido		-		5,086
Anticipo Impuesto de industria y comercio		-		525
Otros		4,365		4,188
		306,417		166,233
Otras provisiones:				
Operaciones Leasing ⁽²⁾		(1,160)		-
Bienes de Arte y Cultura		(979)		(984)
		(2,139)		(984)
Total otros activos	\$	304,278	\$	165,249

⁽¹⁾ Depósitos en garantías para el cubrimiento de operaciones con tesorería (Futuros y Swaps).

⁽²⁾ Corresponde a operaciones de leasing sindicado realizadas en conjunto con Leasing Bancolombia S.A. y bienes por colocar en contratos de leasing sobre los cuales no se ha legalizado el contrato de arrendamiento financiero.

Nota 15 – Valorizaciones netas.

El siguiente es el detalle de las valorizaciones, netas:

	2012	2011
Valorización de Inversiones (Véase Nota 6)		
Disponibles para la venta títulos participativos de baja o mínima bursatilidad	\$ 2,588,419	\$ 2,189,073
Desvalorización de Inversiones:		
Disponibles para la venta títulos participativos de baja o mínima bursatilidad	(17,652)	(23,218)
	\$ 2,570,767	\$ 2,165,855
Valorización de Propiedades y Equipo	332,743	284,725
Valorización Bienes de Arte y Cultura	10,588	10,682
	\$ 343,331	295,407
Total	\$ 2,914,098	\$ 2,461,262

Nota 16- 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, así:

	2012	2011
Enero – Marzo	\$ 2,967,869	\$ 3,916,863
Abril – Junio	1,838,398	1,593,034
Julio – Diciembre	1,369,327	1,217,170
Mayores a 12 Meses	6,028,967	54,493
	\$ 12,204,561	\$ 6,781,560

Otros

El detalle de otros depósitos y exigibilidades, es el siguiente:

	2012	2011
Exigibilidades por servicios bancarios	\$ 780,955	\$ 693,130
Depósitos Especiales	80,057	48,684
Bancos y corresponsales	22,163	38,352
Servicios bancarios de recaudo	9,364	9,535
	\$ 892,539	\$ 789,701

Nota 17 - Operaciones de mercado monetario – Pasivas.

El detalle de los montos y las tasas promedio es el siguiente:

	2012	2011
Créditos Interbancarios	\$ 795,704	\$ 172,000
Compromisos de transferencia en operaciones simultaneas	3,334	19,392
Compromiso de recompra de inversiones negociadas	-	1,400,356
	\$ 799,038	\$ 1,591,748

Todas las operaciones interbancarias son tomadas a plazos menores a 30 días. Los plazos promedio para estas operaciones durante los períodos 2012 y 2011 son de 13 y 5 días respectivamente. El costo financiero promedio para el año 2012 y 2011 fue 4.69% y 3.99% respectivamente.

Las operaciones simultáneas fueron pactadas durante el año 2012 a un plazo mínimo de 1 día y máximo de 27 días y durante el año 2011 a un plazo mínimo de 1 día y máximo de 23 días. El plazo promedio para estas operaciones fue de 22 y 2 días respectivamente. El costo financiero promedio para el año 2012 y 2011 fue 4.41% y 2.96% respectivamente.

Los compromisos de recompra fueron pactados durante el año 2011 a un plazo mínimo de 1 día y máximo de 120 días. El plazo promedio para estas operaciones fue 2 días respectivamente. El costo financiero promedio para el año 2011 fue 4.03%.

Nota 18 - Créditos de bancos y otras obligaciones financieras.

	2012	2011
Entidades del país	\$ 1,090,565	\$ 894,599
Entidades del exterior	1,128,514	2,878,097
	\$ 2,219,079	\$ 3,772,696

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 2012 y 2011 comprendía lo siguiente:

Entidades del país	2012				Total	Intereses por pagar	Vencimiento final
	Tasa promedio ponderada	Corto Plazo	Mediano Plazo	Largo Plazo			
Financiera de Desarrollo territorial "FINDETER"	4.86%	6,395	39,163	186,982	232,540	1,004	22/09/2026
Fondo para el fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	5.91%	37,603	240,291	205,410	483,304	7,313	05/02/2025
Banco de Comercio Exterior Bancoldex ME	1.82%	6,745	19,647	-	26,392	181	26/09/2016
Banco de Comercio Exterior Bancoldex ML	7.54%	12,544	164,011	171,774	348,329	1,843	28/12/2022
Total		63,287	463,112	564,166	1,090,565	10,341	

Entidades en el exterior		2012					
Entidad	Tasa promedio ponderada	Corto Plazo	Mediano Plazo	Largo Plazo	Total	Intereses por pagar	Vencimiento final
Corporación Andina de fomento	0.91%	44,206	-	-	44,206	15	18/03/2013
HSBC New York	1.36%	35,365	-	-	35,365	16	17/06/2013
Comercebanc Miami	2.37%	35,365	-	-	35,365	710	22/02/2013
Toronto Dominion	1.58%	35,365	-	-	35,365	265	09/01/2013
Bank of America	1.49%	102,557	-	-	102,557	667	30/01/2013
Fifth Third Bank	1.47%	26,523	-	-	26,523	166	28/01/2013
Cobank	1.02%	16,595	-	87,852	104,447	326	09/12/2014
JP Morgan	1.95%	70,729	-	-	70,729	574	29/07/2013
Bank of New York	1.79%	106,094	-	-	106,094	712	23/08/2013
Commerzbank	1.87%	53,047	-	-	53,047	365	16/08/2013
Wells Fargo Bank	1.03%	70,729	-	-	70,729	48	05/06/2013
Standard Chartered Bank	0.95%	106,093	-	-	106,093	59	07/06/2013
Scotiabank Toronto	0.92%	61,888	-	-	61,888	32	10/05/2013
Banco de Chile	0.76%	35,365	-	-	35,365	9	19/03/2013
Citi Bank	0.81%	75,327	-	-	75,327	5	28/03/2013
Deutsche Bank	0.94%	-	-	160,993	160,993	530	29/09/2014
Mercantil Commercebank Florida Bancorp. Inc.	1.25%	4,421	-	-	4,421	4	04/01/2013
Total		879,669	-	248,845	1,128,514	4,503	

Estas obligaciones se adquirieron sin entregar garantía.

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
Bank of New York	1.27%	183,197	-	-	183,197	567	21/09/2012
Bank of 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.

Nota 19 – Proveedores y otras cuentas por pagar.

El detalle de proveedores y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2012	2011
Proveedores	\$ 143,360	\$ 112,250
Cuentas por pagar clientes ⁽¹⁾	89,934	76,926
Retenciones y aportes laborales ⁽²⁾	75,116	67,358
Comisiones y honorarios	66,032	50,453
Operaciones de Comercio Internacional	49,453	25,804
Compensación Redes Tarjetas débito y Crédito ⁽³⁾	49,400	33,911
Bonos de Seguridad	37,610	37,868
Pagos pendientes a clientes	33,890	31,946
Seguro Depósito Fogafin	31,947	25,902
Recaudos por aplicar a Cartera Hipotecaria	23,017	18,575
Cheques girados no cobrados	21,545	17,996
Operaciones Derivadas de Tesorería y financieras	14,311	8,506
Primas de seguros ⁽⁴⁾	10,835	9,198
Promitentes compradores	10,533	4,314
Otras transferencias	8,160	6,258
Rechazos ACH Colombia	4,920	6,288
Otros	16,667	12,181
Total	\$ 686,730	\$ 545,734

⁽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.

⁽⁴⁾ Cuentas por pagar primas de seguros- SUFI.

Nota 20 – Títulos de inversión en circulación.

BANCOLOMBIA, debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera, emitió bonos así:

Bonos emitidos en moneda nacional

		2012			
Emisión	Plazo	Colocado	Amortizado	Saldo	Tasa E.A ⁽¹⁾
2000-1	Noviembre 30 de 2002	200,000	199,700	300	14.18%
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	5.17%
2008-3	Agosto 21 de 2013	65,541	-	65,541	8.17%
2008-3	Agosto 21 de 2013	143,210	-	143,210	9.40%
2008-4	Agosto 21 de 2018	64,430	-	64,430	9.65%
2008-4	Agosto 21 de 2018	64,100	-	64,100	12.59%
2009-1	Marzo 4 de 2019	125,900	-	125,900	10.22%
2009-1	Marzo 4 de 2019	65,100	-	65,100	10.70%

		2012			
2012	Plazo	Colocado	Amortizado	Saldo	Tasa E.A ⁽¹⁾
2009-1	Marzo 4 de 2024	209,000	-	209,000	10.68%
2009-2	Julio 9 de 2014	53,298	-	53,298	7.91%
2009-2	Julio 9 de 2014	51,677	-	51,677	8.15%
2009-2	Julio 9 de 2019	43,759	-	43,759	9.12%
2010-1	Diciembre 15 de 2013	55,177	-	55,177	5.80%
2010-1	Diciembre 15 de 2014	153,192	-	153,192	5.74%
2010-1	Diciembre 15 de 2018	252,763	-	252,763	6.77%
2011-1	Enero 27 de 2013	246,123	-	246,123	5.83%
2011-2	Mayo 02 de 2014	127,282	-	127,282	7.28%
2011-1	Julio 27 de 2014	87,654	-	87,654	5.96%
2011-1	Julio 27 de 2018	100,563	-	100,563	7.25%
2011-1	Julio 27 de 2021	117,630	-	117,630	7.46%
2011-1	Julio 27 de 2026	248,030	-	248,030	7.82%
2011-2	Noviembre 02 de 2019	132,840	-	132,840	7.31%
2011-2	Noviembre 02 de 2023	115,828	-	115,828	7.67%
2011-2	Noviembre 02 de 2026	224,050	-	224,050	7.84%
Total Moneda Nacional		4,129,199	1,378,733	2,750,466	

Bonos emitidos en moneda extranjera

Emisión	Plazo	Colocado (miles de dólares)	Amortizado (miles de dólares)	Saldo (miles de dólares)	Saldo (millones de pesos)	Tasa E.A
2007 ⁽²⁾	Mayo 25 de 2017	400,000	200,488	199,512	\$ 352,783	6.99%
2010	Julio 26 de 2020	620,000	-	620,000	1,096,302	6.22%
2011	Enero 12 2016	520,000	-	520,000	919,480	4.30%
2011	Junio 3 de 2021	1,000,000	-	1,000,000	1,768,230	6.04%
2012	Septiembre 11 de 2022	1,200,000	-	1,200,000	2,121,876	5.13%
2012 ⁽²⁾	Septiembre 11 de 2022	227,458	-	227,458	402,198	5.13%
Total Moneda Extranjera		3,967,458	200,488	3,766,970	\$ 6,660,869	
Total títulos de inversión en circulación				\$ 9,411,335		

⁽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⁾ Se realizó oferta privada de intercambio de bonos subordinados colocados exclusivamente en el exterior en el año 2007 y con vencimiento en el año 2017 por valor de USD400,000 a cambio de bonos subordinados con vencimiento en el año 2022, de los cuales fueron aceptados el 50.12% correspondiente a USD200,488, los aceptantes recibieron la relación de intercambio consistente en Bonos 2022 por un valor facial de USD1,13 por cada USD1 de valor facial de los Bonos 2017 que se entregaron para su intercambio. Lo anterior generó un activo diferido por \$48,698 el cual se amortizará en 10 años (2012 al 2022).

A diciembre 31 de 2012 se tiene un saldo de \$3,600,000 en Bonos Ordinarios Subordinados, disponibles para futuras colocaciones, correspondientes a \$3,000,000 aprobados por la Superintendencia Financiera en el mes de Julio de 2012 y \$600,000 disponibles de la emisión de \$1,000,000 aprobados por la Superintendencia Financiera en el mes de Febrero de 2009.

Bonos emitidos en moneda nacional

Emisión	Plazo	2011		Saldo	Tasa E.A ⁽¹⁾
		Colocado	Amortizado		
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

Emisión	Plazo	Colocado (miles de dólares)	Amortizado	Saldo		Tasa E.A
				(miles de dólares)		
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	6.22%
2011	Enero 12 de 2016	520,000	-	520,000	1,010,204	4.30%
2011	Junio 3 de 2021	1,000,000	-	1,000,000	1,942,700	6.04%
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.

Al 31 de diciembre de 2011 se tiene un saldo de \$ 600,000 en Bonos Ordinarios Subordinados, disponible para futuras colocaciones, correspondientes a la emisión de \$1,000,000 aprobados por la Superintendencia Financiera en el mes de Febrero de 2009.

Nota 21 – Obligaciones laborales consolidadas y pensiones de jubilación.

Las obligaciones laborales y pensiones de jubilación tienen la siguiente composición:

	2012	2011
Pensiones jubilación	\$ 118,434	\$ 118,595
Vacaciones	70,063	62,105
Bonificación variable al personal y plan gestión comercial	61,060	31,324
Cesantías	48,721	46,861
Intereses a las cesantías	5,805	5,575
Total	\$ 304,083	\$ 264,460

Cálculo Actuarial de Pensiones de Jubilación:

	Cálculo actuarial Aprobado	Pensiones por Amortizar	Total Amortizado
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
Movimiento del año 2012	9,720	-	9,720
Amortización llevada a gastos	-	-	-
Ajuste al pasivo	(2,990)	2,990	-
Pago de pensiones	(9,881)	-	(9,881)
Cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2012	\$ 118,434	-	118,434

El movimiento de pensiones de jubilación fue calculado para un número de 810 y 845 empleados en el 2012 y 2011 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 2012, el Banco tiene amortizado el 100% del cálculo actuarial aprobado.

Nota 22- Otros Pasivos.**Otros pasivos diversos:**

Los otros pasivos diversos tienen la siguiente composición:

	2012	2011
Impuesto de renta diferido (Ver Nota 32)	\$ 161,290	\$ 146,964
Intereses capitalizados de cartera reestructurada	65,377	52,246
Abonos diferidos y Otros	44,734	49,031
Abonos por aplicar a obligaciones	37,084	30,656
Sobrantes en Caja y Canje	6,148	9,001
Cartas de crédito pago diferido	-	5,086
Cuentas canceladas	4,134	4,857
Utilidades por venta de activos a crédito	898	1,207
Ingresos anticipados	18,036	24,235
Total otros pasivos	\$ 337,701	\$ 323,283

Ingresos anticipados:

Los ingresos anticipados tienen la siguiente composición:

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 24,235	\$ 20,328
Abonos	135,496	147,425
Cargos	(141,695)	(143,518)
Subtotal ingresos anticipados	\$ 18,036	\$ 24,235

Nota 23 – Pasivos Estimados y Provisiones.

El detalle de los pasivos estimados y provisiones es el siguiente:

	2012	2011
Pasivos estimados y provisiones ⁽¹⁾		
Litigios DIAN y otras entidades	\$ 42,694	\$ 32,581
Litigios laborales	9,752	9,902
Litigios comerciales	5,030	5,388
Otros litigios	4,978	6,225
	62,454	54,096
Otras provisiones		
Estimaciones pagos laborales ⁽²⁾	173,869	121,932
Intereses ⁽³⁾	389	671
Otros	13,155	7,232
	187,413	129,835
Total	\$ 249,867	\$ 183,931

⁽¹⁾ Ver detalle en la nota 34 de contingencias.

⁽²⁾ Para el 2012 incluye: \$37.300 bonificación pensión, \$97,163 prima de antigüedad, \$13,541 bonificación pensión especial, \$21.865 bonificación variable al personal y \$4,000 seguro vida empleados y para el 2011 incluye: \$34,910 bonificación pensión, \$60,630 prima de antigüedad, \$13,173 bonificación pensión especial, \$9,144 bonificación variable al personal, y \$4,000 seguro vida leados, otras \$75.

⁽³⁾ Provisión por devolución de alivios hipotecarios Ley 546 de 1999.

Nota 24 – Capital Social.

El capital suscrito y pagado es el siguiente:

	2012	2011
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	342,122,416	278,122,419
Total acciones	851,827,000	787,827,003
Capital suscrito y pagado (valor nominal)	\$ 425,914	\$ 393,914

En el mes de febrero de 2012 culminó un 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 \$ 26,000 pesos por acción.

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.

Como resultado de la oferta, el Banco colocó un total de 63,999,997 acciones preferenciales por \$1,679,783 aproximadamente, de los cuales \$32,000 incrementaron el capital suscrito y pagado y \$1,619,917 la prima en colocación de acciones, valor recibido \$1,647,783 menos gastos de emisión \$27,866 (Ver estado de cambio en el patrimonio).

En los Estatutos del Banco constan las condiciones de las acciones con dividendo preferencial y sin derecho de voto, y los casos en los cuales los tenedores de estas acciones pueden participar y votar en las Asambleas de Accionistas.

Nota 25 – Reservas y Revalorización del Patrimonio.

El saldo de las reservas es el siguiente:

	2012	2011
Reserva legal:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	\$ 225,982	\$ 225,982
Por prima en colocación de acciones preferenciales	2,616,943	997,026
Por aplicación de utilidades	2,678,453	2,678,453
	\$ 5,521,378	\$ 3,901,461
Reservas ocasionales⁽¹⁾	1,052,003	462,830
	\$ 6,573,381	\$ 4,364,291

⁽¹⁾ En cumplimiento del Decreto 2336 de 1995 se tiene constituida una reserva de \$196,770 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 \$854,910 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 2012 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 \$182,283 en los años 2013 y 2014.

Nota 26 - Ganancia acumulada no realizada en inversiones.

El saldo de esta cuenta comprende lo siguiente:

	2012	2011
Ganancia acumulada no realizada	\$ 25,263	\$ 13,309
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda		
Ganancia acumulada no realizada		
Inversiones disponible para la venta en títulos participativos o mixtos de procesos de Titularización	2,760	2,659
	\$ 28,023	\$ 15,968

Nota 27 – Cuentas contingentes y de orden.

En desarrollo de su giro normal de operaciones, el Banco registra las siguientes responsabilidades contingentes y compromisos:

Cuentas contingentes

	2012	2011
Acreedoras		
Cupo contraparte tercero operaciones derivados	\$ 23,026,065	\$ 22,189,528
Apertura de créditos	8,583,568	7,906,115
Cartas de crédito emitidas	2,560,934	2,019,717
Créditos aprobados no desembolsados	2,240,531	1,774,295
Obligaciones en opciones	1,043,083	1,432,705
Garantías bancarias	961,679	960,216
Valores recibidos en operaciones repo y simultáneas	421,861	-
Demandas civiles	278,919	287,490
Demandas impuestos	191,175	153,342
Demandas laborales	16,820	18,125
Crédito por pagar a la Nación Ley 546 de 1999	9,146	13,644
Otras	270,493	227,570
Total cuentas contingentes acreedoras	39,604,274	36,982,747
Deudoras		
Derechos en opciones	1,341,332	1,694,014
Intereses cartera de créditos	235,788	189,308
Corrección monetaria cartera de créditos	42,148	40,809
Cartera de vivienda alivio Ley 546 de 1999	3,551	5,452
Valores entregados en operaciones repo y simultáneas	3,335	1,579,649
Intereses leasing financiero	386	366
Otras	13,340	11,921
Total cuentas contingentes deudoras	1,639,880	3,521,519
Cánones y opciones de compra por recibir corriente y no corrientes ⁽¹⁾		
Cánones por recibir no corriente	114,331	121,843
Cánones por recibir corriente	70,009	72,210
Opciones de compra por recibir no corrientes	2,342	2,373
Opciones de compra por recibir corrientes	526	583
Total cánones y opciones de compra	187,208	197,009
Total cuentas contingentes acreedoras y deudoras	\$ 41,431,362	\$ 40,701,275

⁽¹⁾ Cánones y opciones de compra por recibir

El siguiente es el detalle de la calificación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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:

	2012					Total
	A	B	C	D	E	
Consumo	56,396	2,892	1,163	412	509	61,372
Comercial	115,966	6,760	1,493	1,579	38	125,836
Total	172,362	9,652	2,656	1,991	547	187,208

	2011					Total
	A	B	C	D	E	
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

Cuentas de Orden

	2012	2011
Deudoras		
Valor fiscal de los activos	\$ 72,125,351	\$ 46,774,444
Valor Nominal Inicial Derivados	9,739,696	9,362,962
Bienes y valores entregados en garantía	9,303,647	22,790,799
Inversiones negociables en títulos de deuda	5,987,768	2,780,426
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	4,123,930	4,189,593
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	2,495,838	2,706,842
Activos castigados	1,540,148	1,231,651
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	906,645	522,539
Cuentas por cobrar rendimientos inversiones negociables en títulos de deuda	611,243	272,864
Créditos a matriz, filiales y subsidiarias	513,652	780,483
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	499,752	743,514
Distribución del capital suscrito y pagado	425,914	393,914
Títulos de inversión no colocados	400,578	-
Propiedades y Equipo totalmente depreciados	284,138	263,544
Ajuste por inflación activos	106,233	108,418
Créditos a accionistas y vinculados	102,570	511,962
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices y subordinadas	98,148	66,580
Intereses capitalizados cartera de créditos en mora	59,635	46,025
Valorizaciones de bienes recibidos en pago	31,169	30,070
Remesas y otros efectos enviados al cobro	21,040	18,768
Cheques negociados impagados	8,590	7,049
Otras	3,032,018	2,721,578
Total cuentas de orden deudoras	\$ 112,417,703	\$ 96,324,025

Acreedoras		
Base Gravable Retención en la Fuente Tarjetas Débito y Crédito	\$ 42,317,156	\$ 28,263,216
Bienes y valores recibidos en garantía para futuros créditos	33,282,054	26,754,597
Calificación créditos comerciales, otras garantías	28,452,385	22,372,179
Bienes y valores recibidos en garantía cartera de crédito y operaciones de leasing	15,471,316	14,272,816
Calificación créditos comerciales, garantía idónea	10,272,809	9,540,855
Valor fiscal del patrimonio	8,880,015	6,219,931
Calificación créditos de consumo, otras garantías	6,899,674	5,642,088
Calificación créditos de vivienda, garantía idónea	5,189,193	4,020,890
Bienes y valores recibidos en custodia	3,967,576	4,049,687
Base Gravable Retención en el IVA Tarjetas Débito y Crédito	3,842,872	2,567,873
Calificación créditos de consumo, garantía idónea	2,452,263	2,130,350
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	1,860,209	695,708
Rendimientos de inversiones negociables en títulos de deuda	828,699	444,752
Ajustes por inflación patrimonio	750,429	750,429
Capitalización por revalorización del patrimonio	475,386	384,244
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matrices y subordinadas	358,491	313,118
Calificación microcréditos, garantía idónea	240,626	206,093
Calificación operaciones de leasing financiero	148,955	154,667
Cobranzas recibidas	71,341	145,297
Calificación microcréditos, otras garantías	67,533	74,204
Recuperaciones activos castigados	30,275	148,231
Otras	3,493,237	2,357,894
Total cuentas de orden acreedoras	169,352,494	131,509,119
Total cuentas de orden	281,770,197	227,833,144
Total cuentas contingentes y de orden	\$ 323,201,559	\$ 268,534,419

Nota 28 – 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
- Fondo de Pensiones Protección
- Grupo Argos S.A.

3. Los miembros de la Junta Directiva (directores) y administradores. Se incluyeron 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 2012 y de 2011:

- 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 2012 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 2012 y 2011 se pagaron honorarios a los directores por \$331 y \$377 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités; estos funcionarios y las empresas de las cuales son propietarios en estas mismas fechas tenían saldos en cartera de créditos por \$2,721 y \$974 y depósitos por \$452 y \$286 respectivamente. Durante el año 2012 el banco también realizó pagos por concepto de salarios y demás pagos laborales por valor de \$12,958.

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 mutuuario una obligación que no corresponde a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

2012

	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	-	140,753	-	-
Fondos Interbancarios	-	30,000	-	-
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	-	1,745,739	-	10,178
Cartera de Crédito	100,169	1,011,813	74,010	553,710
Aceptaciones y Derivados	-	143	-	18,759
Cuentas por cobrar	1,122	26,393	3,732	2,706
Otros activos	-	3,428,918	-	-
	\$ 101,291	6,383,759	77,742	585,353
Pasivo				
Depósitos y Exigibilidades	2,384	1,267,499	7,088	3,785,285
Fondos Interbancarios	-	795,704	-	-
Pactos de Recompra	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	143	-	5,984
Cuentas por pagar	-	8,715	137	1
Títulos de inversión en circulación	1,000	-	-	728,400
	\$ 3,384	2,072,061	7,225	4,519,670
Ingresos				
Dividendos recibidos	-	312,422	-	-
Intereses y Otros Operacionales	1,158	137,710	6,988	25,840
Otros	-	10,625	-	-
	\$ 1,158	460,757	6,988	25,840
Egresos				
Intereses	1,221	112,589	774	9,464
Honorarios	-	1	331	-
Otros	-	1,180	-	-
	\$ 1,221	113,770	1,105	9,464
TOTAL	107,054	9,030,347	93,060	5,140,327

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
Otros activos	-	2,165,316	-	-
	\$ 34	5,916,888	52,673	1,009,451
Pasivo				
Depósitos y Exigibilidades	68,824	850,312	5,190	1,556,628
Fondos Interbancarios	-	-	-	-
Pactos de Recompra	-	-	-	-
Aceptaciones y 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	2,861	89,183	758	104,211
Honorarios	-	153	380	33
Otros	-	59	-	-
	\$ 2,861	89,395	1,138	104,244
TOTAL	78,477	7,219,097	63,806	3,220,062

Los saldos de las transacciones de Bancolombia con sus subordinadas financieras directas al cierre del año 2012 son los siguientes:

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	Banco Agrícola S.A.	TUYA S.A.
Activos									
Bancos	-	-	-	116,803	-	-	-	-	-
Interbancarios activos	-	-	-	-	-	30,000	-	-	-
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	856,032	164,609	76,985	24,755	277,899	90,782	18,279	-	120,555
Cartera de crédito	172,417	-	-	-	-	84,525	-	-	57
Derivados y aceptaciones	143	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	1,786	-	-	1	10	606	-	-	16
Otros activos	319,855	90,465	89,242	1,517,283	156,230	17,055	131,761	-	36,069
Pasivos									
Depósitos y Exigibilidades	564,668	256,642	24,780	43,805	46,188	51,139	-	82	69,488
Interbancarios pasivos	-	-	-	795,704	-	-	-	-	-
Derivados y aceptaciones	143	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	6,857	64	-	1,585	2	-	15	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	2	-	-	-	-
Ingresos									
Dividendos Recibidos	181,820	68,926	-	-	24,434	-	-	-	37,243
Intereses y Otros Operacionales	29,773	410	40	841	8	3,786	16	31	3,027
Otros	3,172	1,997	2,283	-	614	774	-	-	-
Egresos									
Intereses y Otros Operacionales	78,585	11,549	381	278	2,054	1,835	37	-	3,429

Nota 29 – Otros ingresos operacionales y gastos generales.

El detalle de los ingresos y gastos operacionales es el siguiente:

	2012	2011
Ingresos:		
Venta de Chequeras	\$ 65,290	\$ 65,904
Cables portes y teléfono	12,852	11,962
Descuento de Financiaciones	12,079	22,342
Servicios recaudos	9,918	30,718
Servicios Punto de Atención Cercano (PAC)	5,233	5,141
Servicios Audioprestamo	5,174	4,632
Incentivos FNG Y FAG	5,071	3,662
Traslado de fondos por canales electrónicos	1,958	1,851
Liquidación tasa de cambio	1,210	1,554
Otros	4,309	4,738
Total Ingresos operacionales	123,094	152,504
Gastos:		
Impuestos ⁽¹⁾	231,305	197,995
Honorarios	192,663	174,187
Arrendamientos	177,346	144,805
Transporte	144,422	137,595
Mantenimiento y reparaciones	129,099	106,685
Seguros	111,891	99,964
Adecuación de oficinas	82,968	60,906
Publicidad y propaganda	77,448	78,574
Servicios públicos	61,449	62,252
Comunicaciones	45,194	39,797
Servicios de aseo y vigilancia	44,610	40,295
Millas y puntos	40,176	30,283
Útiles y Papelería	38,154	37,004
Contribuciones y afiliaciones	30,412	21,901
Empaque de extractos	21,148	20,324
Procesos de información	18,960	16,876
Gastos de viaje	16,212	17,152
Administración de edificios	14,179	11,214
Servicios de bodegaje	14,108	10,757
Mantenimiento software	12,568	13,199
Riesgo operativo	12,528	10,192
Donaciones ⁽²⁾	11,681	15,340
Servicios temporales	11,443	6,938
Procesamiento Canje	8,949	9,077
Muebles y enseres de cuantía menor	6,299	1,996
Gastos asumidos	2,327	3,843
Servicios Globales Sodexo	1,816	2,311
Relaciones públicas	1,281	1,075
Otros Gastos	68,231	54,336
Total gastos generales	\$ 1,628,867	\$ 1,426,873

(1) Ver nota 32 Impuestos.

(2) Ver nota 31 Donaciones.

Nota 30 – Ingresos y Gastos no Operacionales.

El detalle de los ingresos y gastos no operacionales es el siguiente:

	2012	2011
Ingresos:		
Recuperación bienes castigados	\$ 97,015	\$ 139,939
Otras recuperaciones	36,178	50,790
Participación banca seguros	24,499	16,740
Arrendamientos	22,389	19,803
Utilidad en venta propiedades y equipo	3,553	16,431
Utilidad en Venta de bienes recibidos en pago	3,356	3,314
Residual Universalidad Tech	2,867	6,168
Recuperaciones por siniestros	1,763	1,232
Reintegro otras provisiones	704	20,776
Venta cartera castigada	-	21,135
Diversos	13,759	13,260
Total ingresos no operacionales	\$ 206,083	309,588
Gastos:		
Siniestros	47,218	36,706
Multas, sanciones, litigios, indemnizaciones ⁽¹⁾	16,335	9,866
Gastos bienes recibidos en pago	6,127	5,741
Impuestos Asumidos ⁽²⁾	4,381	4,423
Perdida en Venta de bienes recibidos en pago	1,985	26,293
Reversión ingresos años anteriores	1,379	1,705
Depuración Facturas	1,075	896
Recompra de Cartera	774	805
Reversión Utilidad en Venta de Cartera	480	455
Gastos Diversos	2,313	3,328
Total gastos no operacionales	\$ 82,067	\$ 90,218

(1) Ver nota 34 Contingencias.

(2) Retenciones asumidas por Bancolombia de proveedores del exterior, principalmente del cliente Infosys por servicio de licenciamiento, soporte y mantenimiento.

Nota 31 – Donaciones.

Las donaciones realizadas están representadas en:

	2012	2011
Efectivo	\$ 10,493	\$ 12,453
Bienes recibidos en pago	1,188	2,887
Total	\$ 11,681	\$ 15,340

Los aportes en efectivo más significativos en el año 2012 fueron a la Fundación Bancolombia \$7,178, Fundación Julio Mario Santodomingo \$1,900, Fundación Dividendo por Colombia \$770 y en bienes recibidos en pago a la Fundación Teletón \$1,143.

Nota 32- Impuestos

a) Los saldos de las cuentas por pagar impuestos al corte de diciembre 31 son:

	2012	2011
Impuesto a la renta (Ver Nota 33)	\$ 124,023	\$ 35,058
Industria y Comercio y retención de ICA	5,687	4,770
Impuesto al patrimonio	182,283	273,424
Sobretasas y otros	7,647	10,640
Gravamen a los movimientos financieros	53,967	44,237
Impuesto a las ventas	14,707	13,100
Retención en la fuente	110,711	101,979
	\$ 499,025	\$ 483,208

b) Bancolombia S.A cumpliendo sus obligaciones tributarias, aportó a las finanzas nacionales y territoriales por impuestos, contribuciones y tasas la suma de \$620,223, de acuerdo con el siguiente detalle de impuestos causados:

	2012	2011
Con cargo a gastos		
Otros impuestos		
IVA	\$ 144,372	\$ 134,236
Timbre	6	126
Gravamen a los movimientos financieros	36,695	28,015
Industria y comercio	42,601	28,071
Predial	7,904	6,180
Vehículos	109	137
Registro	527	1,328
Sobretasas y Otros	384	266
Subtotal otros impuestos	232,598	198,359
Impuesto y renta	296,483	295,242
Total impuestos con cargo a gastos	529,081	493,601
Con Cargo a Revalorización al Patrimonio		
Impuesto al patrimonio año 2012	91,141	91,141
Total Impuestos causados	\$ 620,222	\$ 584,742

c) El Impuesto al patrimonio se detalla así:

	2012	2011
Valor declaración	\$ 364,565	\$ 364,565
Impuesto pagado en el año 2011 registrado contra revalorización del patrimonio	(91,141)	(91,141)
Impuesto pagado en el año 2012 registrado contra revalorización del patrimonio	(91,141)	-
Saldo impuesto en cargos diferidos (Nota 13) y cuentas por pagar ⁽¹⁾	\$ 182,283	\$ 273,424

(1) Corresponde al saldo pendiente por amortizar por el impuesto al patrimonio para los años 2013 y 2014 por \$91,141 en cada año según Ley 1370 de 2009 contra la cuenta de Revalorización del Patrimonio.

Nota 33 - Impuestos a la renta y complementarios.

Las disposiciones fiscales vigentes al año 2012 aplicable al Banco estipulan que:

a. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33%

b. 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.

c. 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.

d. Al 31 de diciembre de 2012 el Banco no presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria ni pérdida fiscales pendientes de compensación.

e. 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 ha concluido el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, sin embargo, se considera que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2011 y años anteriores no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuesto de renta como resultado del mismo.

f. Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de los años 2010 y 2011 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. Las declaraciones de renta 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 interpuso recurso de reconsideración a la liquidación de revisión.

La Administración del Banco y sus asesores tributarios consideran que la suma contabilizada como pasivo estimado por la demanda del año 2006 por \$20.954 es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a dicho año.

g. 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; utilizando la cuenta de revalorización del patrimonio, previa autorización por la Ley y la Asamblea de Accionistas del Banco.

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada por los años terminados el 31 de diciembre:

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 1,580,973	\$ 1,487,509
Más o (menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:		
Dividendos y participaciones no gravadas	(330,216)	(345,876)
Recuperación provisión de inversiones	(5,149)	(20,689)
Recuperación provisión propiedades y equipo y otras	(4,289)	(45,661)
Recuperación provisión de impuestos	-	(4,708)
Recuperación provisión de cuentas por cobrar	(8,917)	(28,517)
Utilidad / pérdida fiscal en venta de propiedad, planta y equipo	-	(48)
Utilidad / pérdida contable en venta de propiedad, planta y equipo	(3,465)	(15,545)
Utilidad / pérdida contable en venta de acciones	-	16,767
Provisiones no deducibles	13,511	36,849
Gastos no deducibles por diferencias permanentes	52,241	55,114
Gastos no deducibles por diferencias temporales	80,505	55,332
Deducciones por diferencias temporales años anteriores	(15,274)	(29,558)
Otras deducciones fiscales	(13,186)	(11,644)
Dividendos pagados año actual de vigencias anteriores	-	58,436
Ingreso fiscal derivados	72,959	(77,906)
Ingreso fiscal inversiones	6,622	1,031
Ingreso valoración contable inversiones	(105,721)	(51,010)
Otros ingresos fiscales	1,342	-
Dividendos causados año actual y pagados año siguiente	(66)	-
Utilidad / pérdida fiscal en venta de daciones	985	(20,687)
Utilidad / pérdida contable en venta de daciones	(1,370)	22,978
Renta líquida ordinaria	1,321,485	1,082,167
Renta presuntiva	196,226	184,666
Menos: Rentas exentas	(363,575)	(313,788)
Renta líquida gravable	957,910	768,379
Ganancia ocasional neta por utilidades en venta de activos fijos	-	-
Renta líquida gravable más ganancia ocasional	957,910	768,379
Impuesto sobre la renta líquida gravable 33%	316,110	253,566
Amortización impuesto diferido débito (crédito)	90	(1,464)
Impuesto diferido crédito	14,326	42,258
Impuesto diferido débito del año	(35,756)	(90)
Total provisión impuesto sobre la renta corriente	294,770	294,270
Provisión impuesto Miami y gasto vigencias anteriores	1,713	972
Total provisión impuesto sobre la renta llevada a resultados	\$ 296,483	\$ 295,242

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:

	2012	2011
Patrimonio contable	\$ 11,500,949	\$ 8,793,887
Más o (menos) partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio para efectos fiscales:		
Ajuste por inflación fiscal de activos y reajustes fiscales	205,281	213,830
Ajuste por inflación daciones	10,151	3,692
Provisiones	55,956	59,716
Valorizaciones	(2,914,099)	(2,461,262)
Impuesto diferido Debito	(35,756)	(90)
Pasivos no solicitados fiscalmente	249,773	183,931
Abonos intereses diferidos	898	1,207
Derivados	(144,935)	(224,516)
Impuesto diferido crédito	161,290	146,964
Dividendos causados y no pagados	(66)	-
Activo diferido	(182,283)	-
Total patrimonio fiscal	\$ 8,907,159	\$ 6,717,359

Impuesto Diferido Crédito

A continuación se detallan los valores que lo generan:

	2012	2011
Saldo inicial de impuesto diferido crédito	\$ 146,964	\$ 106,170
Más (menos) movimientos año:		
Valoración de Inversiones	11,801	-
Valoración de Operaciones de Derivados	(22,387)	-
Utilidad no realizada por derechos fiduciarios	23,344	-
Ajuste de tasas del 33% al 34%	1,568	42,258
Valor amortización de impuestos diferido año	0	(1,464)
Total impuesto Diferido Crédito	\$ 161,290	\$ 146,964

Impuesto Diferido Débito

A continuación se detallan los valores que lo generan:

	2012	2011
Saldo inicial de impuesto diferido débito	\$ 90	\$ -
Más (menos) movimientos año:		
Reversión impuesto diferido año anterior	(90)	90
Valoración de Operaciones de Derivados	3,941	-
Pasivos estimados	24,772	-
Otros	6,992	-
Ajuste de tasas del 33% al 34%	51	-
Total impuesto Diferido Débito	\$ 35,756	\$ 90

Saldo a pagar impuesto sobre la renta y complementarios al 31 de diciembre:

	2012	2011
Pasivo impuesto sobre la renta líquida y ganancia ocasional	\$ 316,110	\$ 253,566
Menos - descuentos tributarios	-	-
Retención en la fuente y autorretenciones	(91,002)	(92,756)
Anticipo impuesto de renta año 2012	(101,669)	(125,752)
Saldo Pasivo impuesto sobre la renta líquida Colombia	123,439	35,058
Impuesto Miami	584	-
Pasivo impuesto sobre la renta líquida y ganancia ocasional	\$ 124,023	\$ 35,058

Nota 34 – 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 2012, las contingencias civiles cubiertas por FOGAFIN a Bancolombia por la garantía ascienden aproximadamente a \$166, con provisiones a la misma fecha por \$0.

b. Procesos Judiciales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existía en contra del Banco demandas civiles ordinarias, acciones de grupo, acciones civiles dentro de procesos penales y ejecutivos, con pretensiones aproximadas de

\$270,153 y \$297,505 y con provisiones a la misma fecha por \$4,592 y \$5,388. Según el desarrollo del proceso judicial y el concepto de los apoderados sobre la calificación de probable, eventual o remoto de la contingencia (sin ser obligatorio o vinculante), se contabilizan o no provisiones. Ver Nota 2 – Principales políticas contables, literal V.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los litigios laborales que cursaban en contra del Banco con pretensiones aproximadas de \$16,820 y \$18,125, cuyo resultado final es impreciso por la naturaleza controvertible de las obligaciones. Las provisiones para las contingencias en esa fecha eran de \$9,752 y \$9,902.

Contingencias en contra mayores de \$5,000 al 31 de diciembre de 2012.

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
Editorial Oveja Negra Ltda. Y José Vicente Katarain	9,635	-	Remota
Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda	8,250	-	Remota
Ordinario de Gloria Amparo Zuluaga Arcila	5,784	-	Remota

A continuación, se describen los principales procesos relacionados.

Acción Popular Jose 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 se celebró la audiencia de pacto de cumplimiento la cual fue fallida. El día 31 de Diciembre de 2012 el Juzgado de conocimiento notificó por estado el auto de pruebas, etapa que actualmente se encuentra en curso.

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 2012 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 2012 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.

Editorial Oveja Negra Ltda. y José Vicente Katarain Velez

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. 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. El 9 de febrero de 2012 se inadmitió la demanda de Casación y se declaró desierto el recurso, por lo que se liquidaron costas las cuales fueron objetadas por el banco por considerarlas muy bajas y finalmente reformadas en la suma de \$10; a 30 de junio de 2012 el expediente fue devuelto al juzgado de origen quienes fijaron como agencias en derecho por el trámite primera instancia \$400. A 31 de diciembre de 2012, el proceso continúa en el mismo estado.

Suescun & de Brigard Abogados Consultores Ltda.

La firma de abogados SUESCUN & DE BRIGARD ABOGADOS CONSULTORES LTDA. (S&DB), apoderados de Bancolombia en el proceso arbitral que la entidad adelantó en contra de Jaime Gilinski y otros, presentó demanda contra el Banco con el fin de que se le reconozca una comisión de éxito, que según las pretensiones del demandante, se causó con la celebración de la transacción que puso fin a las disputas entre las partes. El Banco contestó la demanda el 1 de Junio de 2012. A 31 de Diciembre el proceso no registra avance adicional alguno.

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 delictuosos 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. El 15 de marzo de 2012 se posesiona el perito, al 31 de diciembre de 2012 el proceso está pendiente del traslado para alegar para que posteriormente se profiera la correspondiente sentencia.

c. DIAN y otras entidades

Procesos de renta	Pretensiones	Provisión	Calificación de Contingencia ⁽¹⁾
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	Probable
Renta año 2008, se encuentra en discusión con la DIAN, se interpuso recurso de reconsideración a la liquidación de revisión	61,667	-	

Distrito de Bogotá

Procesos de Industria y Comercio	Año	Pretensiones	Provisión	Calificación de Contingencia ⁽¹⁾
	2006	21,617	10,808	
La discusión versa sobre el incremento en la base gravable de industria y comercio por los rendimientos de la sección de ahorros	2007	3,683	1,842	Probable
	2008	16,966	8,483	
	2009	22,237		
	2010	6,546		

Municipio de Barranquilla

Procesos de Industria y Comercio	Año	Pretensiones	Provisión	Calificación de contingencia
	2005	247	124	
La discusión es por el impuesto de estampillas pro ancianos	2006	478	239	Remota ⁽²⁾
	2007	489	244	

Distrito de Cartagena

Procesos de Industria y Comercio	Año	Pretensiones	Provisión	Calificación de Contingencia ⁽¹⁾
La discusión versa sobre la retención de ICA en los rendimientos financieros	2008	165		
	2009	10,472		
	2010	4,701		

⁽¹⁾ No se califican ni provisionan las contingencias que aún se encuentran en la vía gubernativa.

⁽²⁾ La contingencia calificada como remota tiene provisión debido a que ya concluyó la vía gubernativa.

Nota 35- Controles de Ley.

El Banco durante los años 2012 y 2011, 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 Circular Reglamentaria DODM 139 del Banco de la República y sus correspondientes modificaciones, establece el régimen de posición propia (PP), posición propia de contado (PPC) y posición bruta de apalancamiento (PBA) en moneda extranjera de los IMC (Intermediarios del Mercado Cambiario), las cuales se definen a continuación:

Clasificación	Definición	Valor Máximo	Valor Mínimo
Posición propia (PP)	Es la diferencia entre todos los derechos y obligaciones denominados en moneda extranjera registrados, dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.	El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la PP del IMC no podrá exceder el equivalente en moneda extranjera al veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico del intermediario.	El promedio podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico.
Posición propia de contado (PPC)	Es la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.	El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la PPC del IMC no podrá superar el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico de la entidad.	Debe ser cero, no podrá ser negativo.
Posición propia de apalancamiento (PBA)	Es la sumatoria de: i) los derechos y obligaciones en contratos a término y de futuro; ii) operaciones de contado con cumplimiento mayor o igual a un día bancario (t+1); y iii) la exposición cambiaria asociada a las contingencias deudoras y las contingencias acreedoras adquiridas en la negociación de opciones y otros derivados sobre el tipo de cambio.	El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la PBA del IMC no podrá superar el quinientos cincuenta por ciento (550%) del patrimonio técnico de la entidad.	N/A.

Encaje

Al 31 de diciembre de 2012 sobre los depósitos en moneda legal se constituyó un encaje obligatorio en las siguientes proporciones:

	2012
	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 2012 fue de \$12,029,807 y 17,85% y para el 31 de

diciembre de 2011 fue de \$8,785,566 y 15.52%. El 23 de agosto de 2012 el Gobierno Nacional expidió el Decreto 1771, por medio del cual se adoptan medidas para fortalecer el capital de los establecimientos de crédito. La norma modifica la estructura de clasificación del capital regulatorio, cuya medición será el producto de la sumatoria del patrimonio básico ordinario (PBO) neto de deducciones, el patrimonio básico adicional (PBA) y el patrimonio adicional (PA), siendo el primero de estos el de mayor calidad. Esta metodología que no modifica el nivel mínimo de solvencia del 9% introduce un nuevo indicador, denominado Relación de Solvencia Básica del 4.5%, el cual hace énfasis en la calidad del capital, estableciendo la proporción del PBO en relación con la suma de los activos ponderados por nivel de riesgo. Las cifras calculadas para el banco a 31 de diciembre de 2012, muestran una relación superior al 9% regulatorio acorde con la nueva norma.

Este nuevo acuerdo de capital empezará a regir a partir del mes de agosto de 2013.

El Banco durante el 2012 y 2011 cumplió con los requerimientos de encaje, capitales mínimos, relación de solvencia, inversión obligatoria y demás controles contemplados en las disposiciones legales.

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 36- Compra de activos y pasivos.

Como estrategia de crecimiento, el Banco durante el año 2012 compró cartera a las siguientes entidades:

	2012		
Nombre de la Entidad	Valor	Unidad de Valor	% Compra
Bancolombia Panamá ⁽¹⁾	696,671	USD	100%
Titularizadora Colombiana	123,549	PESOS	100%
Titularizadora Colombiana	7,457	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	4,945	UVR	101%
Titularizadora Colombiana	1,038	UVR	50%
Titularizadora Colombiana	67	UVR	79%

(1) Valor nominal en miles de Dólares estadounidenses.

Bancolombia celebró una operación de compra por el 99% de los derechos fiduciarios en un patrimonio autónomo constituido por Leasing Bancolombia con los derechos económicos derivados de su cartera de Leasing Habitacional a su valor en libros; La compra de los derechos sobre la cartera a su valor nominal ascendió a \$730,989, suma que fue pagada de contado a dicha compañía.

	2011		
Nombre de la Entidad	Valor	Unidad de Valor	% Compra
Bancolombia Panamá ⁽¹⁾	138,206	USD	100%
Titularizadora Colombiana	152,613	PESOS	100%
Titularizadora Colombiana	10,226	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	8,659	UVR	102%
Titularizadora Colombiana	181	UVR	99%
Titularizadora Colombiana	1,408	UVR	48%

(1) Valor nominal en miles de Dólares estadounidenses.

Nota 37 - Venta de activos y pasivos.

El Banco durante el año 2012 y 2011, vendió a la Titularizadora Colombiana cartera hipotecaria, el detalle de las operaciones es el siguiente:

2012				
Unidad de Valor	Fecha de Venta	Total	Utilidad en Venta	Emisión Títulos Hipotecarios
Pesos	17/02/2012	\$ 187,937	\$ 5,500	Tips Pesos N-4
Pesos	04/05/2012	225,589	6,979	Tips Pesos N-5
Total		\$ 413,526	\$ 12,479	

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	

Nota 38 - Modificaciones por Reforma Tributaria que aplican para el 2012.

La reforma tributaria ley 1607 de diciembre 26 de 2012, presenta las siguientes modificaciones en la norma fiscal con incidencia en el Banco.

- a. Se crea el impuesto de renta para la equidad –CREE, a cargo de las sociedades, personas jurídicas y demás entes asimilados, nacionales y extranjeros declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios.

La tarifa de este impuesto es del 9% para los años 2013 a 2015 y a partir del año 2016 la tarifa será del 8%

- b. La base gravable de este impuesto se obtiene con la depuración de la renta por el sistema ordinario, con restricciones en algunas deducciones como: donaciones, compensación de pérdidas fiscales, deducción de activos fijos reales productivos, y en renta exentas por leasing habitacional entre otras. Dicha base gravable no podrá ser inferior al

3% del patrimonio líquido del contribuyente del año anterior.

La tarifa del impuesto a la renta a partir del año 2013 pasa del 33% al 25%.

- c. La tributación total en renta queda en el 34% (impuesto de renta y complementarios 25% y CREE del 9%) hasta el año 2015 y a partir del año 2016 en el 33% (por reducción del CREE en 1%)
- d. La reforma trae una exoneración para las empresas, de los aportes parafiscales al SENA e ICFB y salud en la parte correspondiente al empleador; por los empleados que devenguen hasta 10 salarios mínimos legales mensuales. Las empresas dejaron de pagar estos aportes cuando se reglamente la retención del CREE a más tardar en julio de 2013 y enero de 2014 para el aporte en salud, los aportes a las cajas de compensación familiar continúan sin modificaciones.

- e. El impuesto de las ganancias ocasionales, complementario a la renta, que tenía una tarifa del 33%, queda un con tarifa del 10%. Este impuestos grava las ganancias extraordinarias como utilidad obtenida en la enajenación de activos fijos poseídos por dos años o más, utilidad originada en la liquidación de sociedades con dos años o más de existencia, entre otras.

- f. Permite la norma reconocer como crédito mercantil o Goodwill, el mayor valor pagado en la adquisición de acciones, el cual se podrá deducir del impuesto sobre la renta.

- g. Cambia la fórmula de cálculo de los dividendos gravados y no gravados, para las utilidades obtenidas a partir del año 2013; en el sentido de incluir dentro del cálculo, los descuentos tributarios por impuestos pagados en el exterior y los conceptos de carry forward y carry back.

- h. Las operaciones cambiarias de compra y venta de divisas y de instrumentos financieros, quedan excluidas del impuesto sobre las ventas; antes se encontraban gravadas a la tarifa general del 16%.

- j. El IVA pagado en la compra de bienes de capital, la reforma tributaria permite que se maneje como descuento tributario en el impuesto sobre la renta.

- j. En el Gravamen a los movimientos financieros, se establece como exención: el retiro de depósitos electrónicos, de cuentas de ahorro electrónicas y de cuentas de ahorro de trámite simplificado, hasta 65 UVT.

- k. Así mismo quedan exentos del GMF, los traslados entre cuentas corrientes y/o de ahorro perteneciente a fondos mutuos y las

cuentas de sus suscriptores o participes, abiertas en un mismo establecimiento de crédito a nombre de un mismo y único titular.

- l. El impuesto al consumo que se llegare a pagar en la compra de bienes y servicios será considerado como un mayor del bien o del gasto sin efecto en IVA descontable.

Nota 39 - Eventos subsecuentes.

El 19 de febrero de 2013 Bancolombia S.A. suscribió un acuerdo con HSBC Latin America Holdings (UK) Limited (“HSBC”), (subsidiaria de HSBC Holdings plc), para adquirir HSBC Bank (Panamá) S.A. (“HSBC Panamá”). De conformidad con este acuerdo, Bancolombia pagará de contado, en la fecha cierre, un precio de USD 2.100 millones (sujeto a ciertos ajustes usuales con base en un patrimonio estimado de USD 700 millones), como contraprestación por la transferencia del 100% de las acciones ordinarias y del 90,1% de las acciones preferenciales de HSBC Panamá.

El acuerdo contempla la adquisición de las subsidiarias de HSBC Panamá, incluyendo su negocio de intermediación de valores, servicios fiduciarios, servicios bancarios y una compañía de seguros. La transacción no incluye las subsidiarias de HSBC Panamá en Colombia (HSBC Colombia S.A. y HSBC Fiduciaria S.A.), las cuales se encuentran en proceso de venta a un tercero por parte de HSBC dentro de una transacción previamente anunciada.

Se espera cerrar esta transacción en el tercer trimestre de 2013, la cual está sujeta a la obtención de las autorizaciones regulatorias requeridas y otras condiciones usuales en este tipo de acuerdos.

Informe de Gestión de Riesgos (No auditado)

Durante 2012 se dio estricto cumplimiento no solo a la regulación vigente sino también a los estándares internos definidos en materia de administración de riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional. De igual forma, la Junta Directiva cumplió con sus funciones de supervisión, para lo cual contó con la asistencia del Comité de Auditoría y del Comité de Riesgos quien acompañó a la Junta Directiva en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.

A lo largo del año anterior, se contó con la permanente y activa participación de los órganos de control en lo que se refiere al seguimiento y evaluación de los diferentes sistemas de administración de riesgos de la compañía.

Así mismo se continuó fortaleciendo la gestión integral de riesgos para el Grupo Bancolombia, mediante la modificación de la estructura, con el objetivo de responder al modelo de gobierno definido para el Grupo y sus unidades de negocio, logrando grandes beneficios en homologación e integración de políticas, metodologías y herramientas. Como principales cambios se pueden mencionar:

- La Dirección de Riesgo de Crédito, se adecuó con el fin de atender los diferentes negocios de forma tal que se crean la Dirección de Riesgo de Banca Empresas y Gobierno, la Dirección de Riesgo de Personas y Pyme y la Gerencia Análisis de Información de Riesgo. En la Dirección de Riesgo de Banca de Empresas y Gobierno, se atiende dicha banca y adicionalmente se alinean políticas con las Gerencias de Riesgos de Leasing y Factoring; y en la Dirección de Riesgo de Personas y Pyme, se integra la Gerencia de Riesgos de SUFI. Con esto se logra la homologación y alineación en las políticas de gestión de riesgos del Grupo. Se creó la Gerencia Análisis de Información de Riesgo, como el área responsable de consolidar y gestionar toda la información ...” Te pedimos el favor de cambiar el nombre

resaltado en amarillo por “La Gerencia Análisis de Información de Riesgo.

- En la Dirección de Riesgos de Mercado de Capitales, se integran también las Gerencias de Riesgos de Valores y Fiduciaria.
- Se creó la Gerencia de Regulación y Gestión, para apoyar la definición, implementación y gestión del modelo, con la coordinación entre las distintas áreas de riesgo y los Supervisores y Reguladores, permitiendo garantizar un adecuado cumplimiento de la estrategia y la aplicación normativa en todos los riesgos.

A la luz de la nueva estructura del Grupo Bancolombia y como respuesta al modelo de gobierno, se adelantó también la definición de los distintos comités liderados por la Vicepresidencia de Riesgos, estableciendo la conformación de los mismos, sus funciones, alcance y periodicidad; garantizando la cobertura de todos los temas requeridos para la gestión integral de riesgos, así como el cumplimiento normativo en los casos que aplica, o siguiendo las prácticas de buen gobierno propias del Grupo Bancolombia.

Algunos de nuestros principales logros en la gestión de riesgos durante 2012 fueron los siguientes:

Avances en la consolidación de la información. Durante 2012 se obtuvieron logros importantes en la administración de información a través del diseño de reportes que facilitan la visión completa de todos los riesgos del negocio y el monitoreo del portafolio durante todas las etapas del ciclo de crédito. Además de esto, se llevó a cabo la implementación de sistemas de procesamiento de datos que contribuyen a la eficiencia y oportunidad en la entrega de información. Estos avances nos han permitido contar con una base cada vez más sólida para la toma de decisiones, la definición de políticas de riesgo y estrategias comerciales y de cobranza.

Centralización en la administración de los modelos. Durante el año 2012 la Gerencia de Cuantificación de Riesgo, lideró la administración, control y actualización de los modelos y metodologías tanto estadísticas como expertas de medición del riesgo del Grupo Bancolombia de

forma que nos permita continuar garantizando el cumplimiento normativo y las exigencias sobre documentación y calidad de los mismos.

El manejo y monitoreo de los modelos, exige tenerlos caracterizados y priorizados, definir la planificación de las revisiones sistemáticas de los mismos y de las calibraciones o reestimaciones cuando se ameriten, conservando la transparencia y aumentando su vida útil; garantizando el ajuste de ellos a la realidad del negocio, siempre dándole prelación a los modelos que tengan el mayor impacto en el Grupo Bancolombia.

A la vanguardia con la liberación de nuestra nueva aplicación tecnológica para la Tesorería. La entrada en operación de Murex, aplicación para la Tesorería, trajo múltiples beneficios para el control de los riesgos de la tesorería, presentando mejoras en términos de efectividad, precisión, disponibilidad de la información, y herramientas para el análisis del portafolio.

El progreso se puede evidenciar en procesos que son eje en el área de Riesgos como la disminución del riesgo en el control de cupos de crédito, la reducción del riesgo operativo al automatizar el proceso de cálculo de VaR interno, los procesos como el Stress y Back testing, que ahora son calculados de forma automática, entre otros.

Adicionalmente incluyó la posibilidad de acceder a la posición del portafolio en tiempo real y suministró elementos de análisis al permitir hacer simulaciones con el portafolio actual bajo diferentes escenarios del mercado.

Por otra parte es importante mencionar, que se cuenta con la infraestructura tecnológica apropiada para obtener la información necesaria para una adecuada gestión de los riesgos, lo cual le permiten a la Vicepresidencia de Riesgos generar y entregar a las distintas instancias de reporte, entre ellas la Junta Directiva, los informes consolidados de la gestión de riesgos.

Las áreas de negociación, control de riesgos y de contabilización, son independientes entre sí y a la vez son dependientes de áreas funcionales diferentes, estando adscritas a las Vicepresidencias Comerciales, de Riesgos, de Auditoría y Financiera.

El equipo de Riesgos cuenta con funcionarios debidamente calificados para gestionar de manera integral y adecuada los riesgos inherentes a las diferentes actividades que se desarrollan en el cumplimiento de sus responsabilidades.

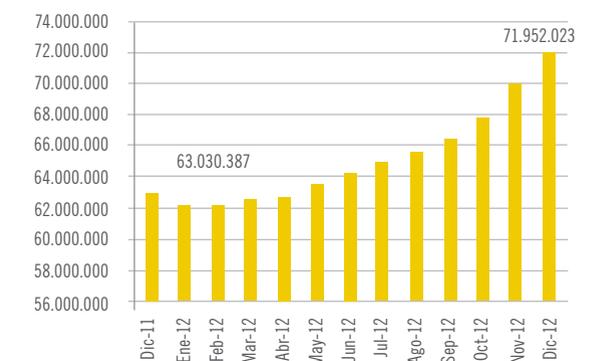
RIESGO DE CRÉDITO

En lo referente a la administración de Riesgo de Crédito, durante el año 2012 la cartera bruta del Grupo Bancolombia continuó presentando una buena dinámica de crecimiento con una variación del 14.2% frente al cierre de 2011, este crecimiento se acentuó de manera importante en el segundo semestre del año.

El indicador de cartera vencida pasó de un 2.2% en diciembre de 2011 a 2.6% en diciembre de 2012, este incremento fue originado principalmente por el deterioro en la cartera de consumo, modalidad en la que se ha incrementado la profundización de mercado.

El crecimiento de la cartera vencida originó una disminución de la cobertura de las provisiones, pasando de un nivel del 211,3% en diciembre de 2011 a 174.8% en el cierre de 2012, sin embargo este nivel se encuentra dentro de los valores registrados históricamente y ofrece un buen nivel de seguridad frente a eventos de incumplimiento.

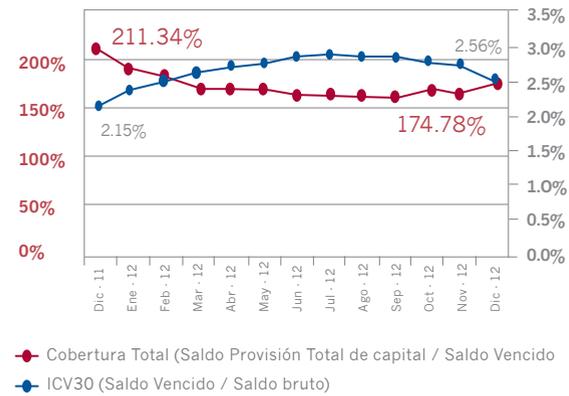
**Saldo Bruto Grupo Bancolombia
Cifras en millones de pesos**



Nota: Estas cifras no incluyen cartera de empleados

Se incluye cartera de filiales en el exterior convertida a pesos colombianos

ICV 30 y Cobertura de provisiones Grupo Bancolombia



Nota: Estas cifras no incluyen cartera de empleados

Con base en la tendencia de los anteriores indicadores se emprendieron varias estrategias encaminadas a tener una mejor selección de los clientes especialmente en las líneas de consumo, entre ellas se resaltan: la modificación de políticas de crédito al otorgamiento, la calibración de modelos de scoring y la realización de ajustes a los cálculos de la capacidad de pago de los clientes personas naturales. Para la gestión de la cartera comercial se implementaron mejoras a los modelos de rating para el análisis de personas jurídicas y a los modelos de análisis financiero de clientes del sector constructor.

Entre las nuevas herramientas para la gestión del riesgo de crédito se resalta el desarrollo de una aplicación web que permite mayor eficiencia durante el proceso semestral de calificación de cartera y que brinda la posibilidad de consultar los resultados del análisis histórico para cada cliente. Adicionalmente, se implementaron modelos para el ofrecimiento de productos en canales alternos como centros comerciales y ferias con el fin de facilitar el acceso a los servicios financieros.

Otro frente en el que hemos registrado avances es en la consolidación y análisis de información

a través del diseño de reportes que facilitan el monitoreo del portafolio durante todas las etapas del ciclo de crédito: otorgamiento, seguimiento y cobranza. Además de esto, se llevó a cabo la implementación de sistemas de procesamiento de datos que contribuyen a la eficiencia y oportunidad en la entrega de información. Estos avances nos han permitido contar con una base más sólida para la toma de decisiones, la definición de políticas de riesgo, estrategias comerciales y de cobranza.

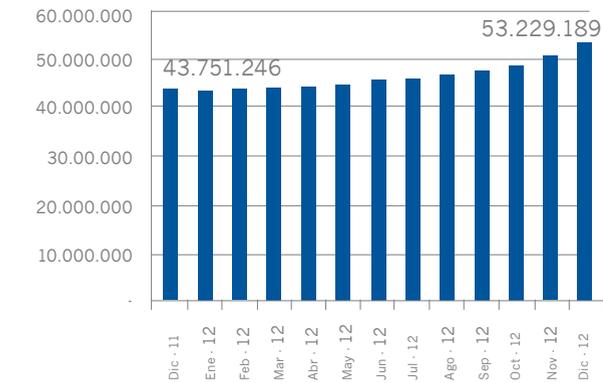
Igualmente, es importante mencionar que, enmarcado en los lineamientos de construcción de relaciones de confianza, desde la Vicepresidencia de Riesgos se ha emprendido una tarea de acercamiento al cliente, con el propósito de incorporar factores cualitativos en las evaluaciones del perfil de riesgo de los clientes.

Finalmente, anotamos cómo el Grupo continúa con su compromiso con el desarrollo sostenible y para ello ha implementado políticas de estudio ambiental de los proyectos de cuantía significativa que financia, para esta labor durante 2012 se realizaron 70 evaluaciones a proyectos, de los cuales 22 proyectos obtuvieron Favorabilidad Ambiental, 23 Favorabilidad Ambiental Condicionada y 15 No Favorabilidad Ambiental (este último, debido principalmente a la falta de información ambiental que permitiera generar un concepto real del riesgo). Los proyectos analizados, se encuentran principalmente en los sectores de hidrocarburos y gas, y en el sector minero.

Respecto a los resultados por línea de negocio, en el caso de Bancolombia se presentó un crecimiento de cartera del 21.7% jalonado por el crecimiento de la cartera comercial que aportó COL\$6.7 billones de diferencia en saldo, lo que equivale a un crecimiento de 21.2% frente a diciembre de 2011, dicha variación se relaciona con la dinámica de inversión del segmento corporativo. En la cartera vencida se presentó un aumento importante especialmente en la cartera de consumo de 1.2 %, para un ICV al cierre de diciembre de 4.2% en esta modalidad, este crecimiento se explica principalmente por

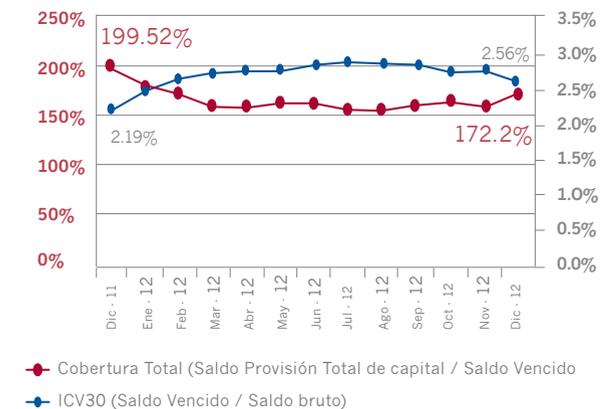
las estrategias recientes de profundización de mercados. Para contener el deterioro de este tipo de cartera se llevaron a cabo ajustes en políticas y modelos que se mencionaron al principio de este numeral.

Saldo Bruto Bancolombia Cifras en millones de pesos



Nota: Estas cifras no incluyen cartera de empleados

ICV 30 y Cobertura de provisiones Bancolombia



Nota: Estas cifras no incluyen cartera de empleados

En Leasing Bancolombia durante 2012 el saldo de cartera continuó presentando un crecimiento importante, del 29.8% para todo el año, jalonado

principalmente por la participación en proyectos de infraestructura y dinámica de la inversión de las empresas. El indicador de cartera vencida mayor a 30 días cerró en 1.7%, con un nivel de cobertura en provisiones de 209.0%. Durante el año se continuó trabajando en la gestión de riesgo del activo incorporando en los procesos de otorgamiento de operaciones el conocimiento del mismo, con el fin de tenerlo en cuenta en la definición de políticas.

En Factoring Bancolombia durante 2012 se presentó un crecimiento de cartera del 24.0% explicado por acciones de profundización del mercado. Gracias a las estrategias implementadas en materia de políticas de crédito, de gestión de la cartera vencida y de líneas de crédito; la compañía logró disminuir tanto el indicador como el saldo de cartera vencida pasando de un ICV de 2.5% a uno de 1.2%, manteniendo niveles de provisión de 362.3% que le permiten cubrir de manera adecuada su cartera con más de 30 días de vencimiento.

Tuya presentó un crecimiento en saldo del 13.1%. Debido al perfil de sus deudores esta compañía presenta el mayor ICV con un porcentaje de 11.6%.

Durante el año se llevaron a cabo evaluaciones periódicas a los perfiles de clientes acompañadas de una revisión y ajuste al modelo estadístico de aprobación de créditos..

En relación con las entidades del exterior Bancolombia Panamá, Cayman y Puerto Rico, la cartera presentó una disminución del 54.9% en relación al año anterior, esta variación se produjo por la venta de cartera realizada durante el año 2012; así mismo, las provisiones disminuyeron en una proporción similar. Se observó un comportamiento favorable del índice de cartera vencida que cerró el año en 0.6%, con un nivel de provisiones que permite una cobertura adecuada frente a la cartera con más de 30 días de mora.

En la Agencia Miami, la cartera de crédito tuvo una disminución de aproximadamente un 23.5% derivada de la cancelación de varias obligaciones de gran valor y el desembolso de montos promedio inferiores. Es de resaltar que se lograron

reducciones en el índice de cartera vencida, acompañado por altos niveles de cubrimiento. En Banco Agrícola la gestión de riesgo de crédito ha jugado un papel importante durante el año, ya que pese a un entorno económico con bajo crecimiento, se logró disminuir el ICV en 0.71 para un cierre de 3.0%, gracias a la implementación de diversas estrategias de seguimiento y recuperación proactiva. Estas acciones hicieron posible que los niveles de gasto de provisiones fueran menores a los esperados manteniendo una alta cobertura de provisiones respecto a la cartera vencida, convirtiéndose en una buena práctica en el mercado salvadoreño. Así mismo, se actualizaron y consolidaron las políticas y metodologías, considerando criterios de homologación y lineamientos establecidos por el Grupo Bancolombia, incluyendo en este proceso la definición de políticas, normativas y metodologías de riesgo de crédito para las operaciones de Tesorería.

En Perú, durante 2012 se presentó un crecimiento de cartera de 37.8%. Luego de implementar en 2011 un modelo 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, se evidenciaron comportamientos muy positivos para la cartera de ambas compañías. En el caso de Fiduciaria, cerró a 2012 con una cartera vencida del 0% y estuvo en ese nivel durante seis meses del año. En cuanto a Renting se obtuvo una reducción del 82% en el ICV durante el año. Por el lado de Leasing Perú, la compañía cerró con un nivel de cartera vencida inferior al 0.4%, similar a la cifra del cierre de 2011.

RIESGO DE MERCADO

La medición de riesgos de mercado de Bancolombia durante el 2012 y con posterioridad al cierre se realiza mediante un modelo de VaR por simulación histórica con un nivel de confianza de 99%, un horizonte de 10 días y con una ventana de un año, adicionalmente se realizan mediciones de Stress testing histórico e hipotético para cada uno de los productos de la tesorería con el fin de monitorear riesgos no

medidos por el modelo de VaR. El Banco tiene establecidos una serie de controles de riesgo de mercado mediante una estructura de límites de Valor en Riesgo que van desde un riesgo consolidado de la tesorería hasta un nivel de riesgo por producto, un conjunto de alertas de pérdidas por producto y límites de grietas para el portafolio de opciones que nos permiten realizar un control y seguimiento al cumplimiento de las políticas establecidas para la gestión de riesgos de mercado.

El Grupo Bancolombia 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 permitieron tener un control y seguimiento diario de las operaciones de tesorería que contemplan el libro de trading y el libro bancario.

Modelos de VaR (Value at Risk)

En la medición y control del riesgo de mercado se cuenta con 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% 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 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 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 \$147.971 millones y \$652.771 millones de pesos, el principal componente durante el año del VaR fue el riesgo de tasa

de interés en un 74% del VaR consolidado del Banco.



Cifras en millones de pesos

El VaR regulatorio de las filiales representó alrededor de un 15% adicional al VaR presentado por el Banco; y la composición por riesgo de tasa de interés de las filiales es superior al 75%, ya que la concentración de estos portafolios es en títulos de renta fija. Las compañías de mayor actividad en la tesorería en posición propia y por consiguiente con mayor consumo de VaR son Valores Bancolombia con una participación del 3,6% y Bancolombia Panamá y Cayman que contribuyeron con un 4,2% del VaR total de grupo.

Evolución del VaR Interno

El VaR mediante la metodología interna de simulación histórica para el Banco, ha oscilado entre \$70.180 millones y \$15.503 millones de pesos, la gran volatilidad del VaR se debe principalmente a las negociaciones de bonos del tesoro de Estados Unidos y bonos corporativos de Latinoamérica grado de inversión en USD que realizaron en 2012.

Entre julio y septiembre se incrementó la posición en bonos corporativos y soberanos latinoamericanos y de Estados Unidos hasta USD 2.187 millones a corte de septiembre, estrategia que generó un buen resultado y se desmontó a partir de octubre. Los portafolios de derivados no tomaron posiciones abiertas considerables que afectarían el VaR sustancialmente durante 2012.



Cifras en millones de pesos

Adicionalmente las filiales nacionales del Grupo Bancolombia presentaron un VaR consolidado en promedio en el 2012 de \$ 2.940 millones, lo que representó el 6,6% del riesgo de mercado asumido por el grupo y concentrado el riesgo de las filiales en Valores Bancolombia con más del 50% en participación.

Las filiales del exterior (Panamá, Cayman y Puerto Rico) presentaron un VaR interno entre USD 2.5 millones y USD5.9 concentrado en las inversiones de renta fija en dólares grado de inversión.

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 está basado 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 está basado 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 mantuvo la estructura de límites de VaR, desde un consolidado hasta un nivel de producto, se controlaron las sensibilidades de las opciones (delta, gamma, rho y vega), 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 grietas delta, gamma, rho y vega del portafolio de

opciones que fueron corregidos oportunamente, todo lo cual también fue conocido por la Junta Directiva.

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, el Grupo Bancolombia trabajó en establecer cuáles son los factores que lo afectan, como son los reprecios, vencimientos y los 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 donde existen descalces significativos que impliquen un riesgo mayor.

Se trabajó en la implementación de nuevas metodologías para la administración del riesgo de tasa de interés en los libros bancarios que serán implementadas en 2013.

Para los próximos años estaremos trabajando en el cálculo del valor en riesgo de las posiciones del libro bancario, y en el diseño de niveles de alerta sobre los cambios en las condiciones de mercado que afecten significativamente el margen de intermediación del Grupo.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cumplir de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. Así mismo, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios

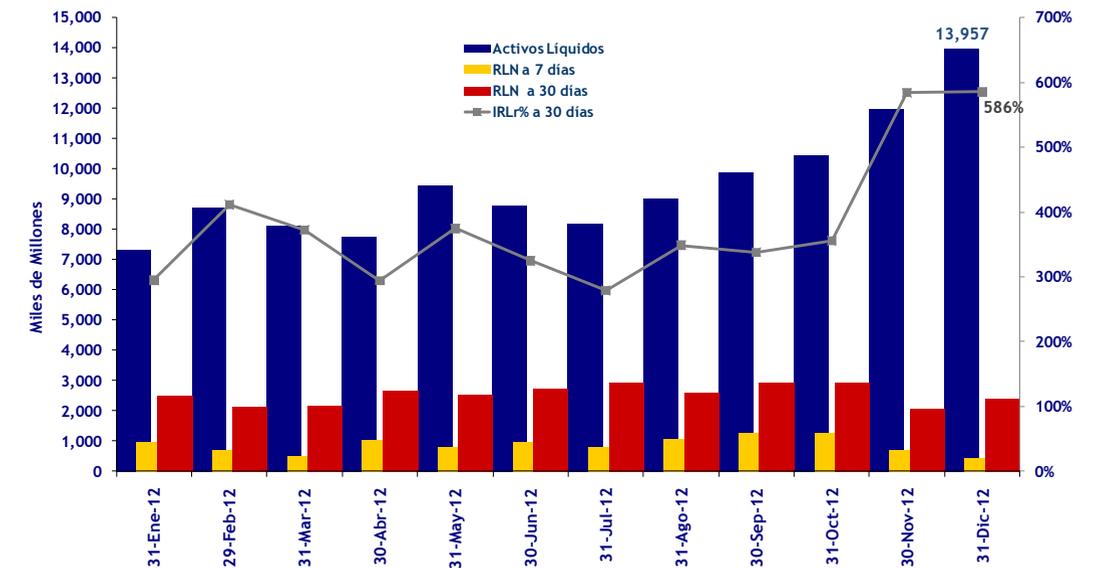
Para la medición del riesgo de liquidez, el Grupo Bancolombia utiliza la metodología reglamentada por la Circular Externa 042 de 2009, la cual modifica el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera.

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.

Evolución IRL Grupo Bancolombia

La gráfica anterior presenta la evolución de la brecha de liquidez acumulada a 7 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 se ejecutó con políticas dadas y alertas establecidas por el área de riesgo, asegurando la adecuada segregación de funciones. Durante 2012, la gestión del riesgo de liquidez estuvo orientada a la consolidación y homologación de los modelos internos del Grupo. Así mismo, se trabajó en la medición del coeficiente de cobertura de liquidez recomendado por Basilea III para la medición, normalización y seguimiento de este riesgo, y que para el caso del Grupo Bancolombia, cumple los niveles establecidos. Adicionalmente se trabajó 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.

Para el control del riesgo de liquidez, el Grupo Bancolombia utiliza un modelo interno de proyección de brechas de liquidez a diferentes intervalos de tiempo, tanto para situaciones reales como estresadas, con base en el cual se apoya la toma de decisiones para la gestión de activos y pasivos en la entidad. Así mismo se han definido diferentes niveles de alerta para la concentración de depósitos por contraparte, la concentración de vencimientos de CDTs, la disminución de las cuentas de depósito y el horizonte de supervivencia (días de cobertura de liquidez). De otra parte, la Junta Directiva aprobó una metodología para la definición del monto mínimo de activos líquidos en pesos y dólares a mantener, los cuales durante el año

2012 mostraron un incremento de \$415.000 millones de pesos, y \$69 millones de dólares, respectivamente.

Para los próximos años los esfuerzos estarán orientados a la medición del coeficiente de financiación estable neta de Basilea III para la medición, normalización y seguimiento del riesgo de liquidez.

RIESGO OPERACIONAL

El Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO) durante 2012 se fortaleció con la implementación de políticas y metodologías diseñadas en busca de una adecuada gestión y monitoreo de la exposición, aprobadas desde la Junta Directiva.

El eje central de la gestión se fundamentó en la actualización, mitigación y cierre de los riesgos relacionados con los procesos y casos especiales de alto impacto para el negocio, adicionalmente sobre la construcción e implementación del análisis de costo - beneficio de controles, con el objetivo de generar eficiencias de cara a los procesos. De manera complementaria, se profundizó en el diseño de informes 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 se ha integrado como un elemento fundamental para que los dueños de los procesos administren sus exposiciones de manera proactiva y eficiente, al estar alineada al modelo de autogestión implementado por el Grupo Bancolombia. Esta actividad ha estado apoyada por capacitaciones frente a las políticas y elementos para la gestión del riesgo operacional.

Durante el segundo trimestre de 2012, se comenzó con la implementación del cambio de versión del aplicativo que soporta la gestión del SARO, el cual ofrecerá mayor integración de la información recopilada y facilitará la construcción de informes interactivos. Se espera salir a producción en el primer trimestre del año 2013.

Así mismo es importante mencionar que los procesos y las iniciativas que se trabajan para corresponsales bancarios cumplen con los lineamientos definidos por Bancolombia para garantizar una correcta y oportuna administración del riesgo operacional; las pérdidas operacionales, las incidencias, los planes de acción y las autoevaluaciones cumplen con las políticas y metodologías definidas para el sistema de administración del riesgo.

Adicionalmente, se obtuvieron avances en la integración de temas como seguros y la transferencia de riesgos, relacionados con la contratación de pólizas, proveedores y productos para los clientes, para integrar los análisis de las coberturas y los controles, buscando fortalecer la gestión sobre el riesgo.

ASIGNACIÓN DE CAPITAL

Consciente de lo importante que resulta la optimización del capital, la creación de valor para el accionista y el mantenimiento de un adecuado nivel de solvencia, el Grupo 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) se constituye como el sistema adoptado que involucra la valoración del riesgo, su relación con la rentabilidad, facilita la definición de precios y se convierte en la base de la remuneración variable..

La prudente y equilibrada política de asignación de capital adoptada por el Grupo Bancolombia para valorar el riesgo, está orientada a cubrir principalmente las pérdidas inesperadas que pudieran originarse de los riesgos a los que se está expuesto, especialmente al riesgo de crédito por ser este el principal factor de riesgo inherente a la actividad bancaria.

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:

- *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 los productos de Libranza e Hipotecario.*
- *Se profundizó la estimación de capital económico para riesgo de crédito con una nueva metodología estadística.*
- *Se realizaron los cálculos de parámetros de riesgo para ser aplicados con la nueva metodología de rating de empresas con una escala más amplia de calificación.*
- *Se avanzó en la estimación de la mitigación que ofrecen los diferentes tipos de garantías o modalidades de leasing según tipos de activo.*

COMPLIANCE DE MESAS DE DINERO

En 2012, se realizaron actividades de supervisión, análisis y seguimiento a los cierres de negocios de tesorería, administración de activos y distribución de la Vicepresidencia de Mercado de Capitales. Como consecuencia de ello, las prácticas evidenciadas y tipificadas

como no apropiadas fueron escaladas a las instancias correspondientes, y se emitieron nuevas políticas o se modificaron las existentes.

De otro lado, como parte del proceso de promoción de la cultura de control y con un enfoque preventivo, se desarrollaron talleres de trabajo con personas del front, middle y back office, donde a través del análisis de casos prácticos se compartieron las diferentes lecciones aprendidas evidenciadas dentro y fuera del Grupo, así como las buenas prácticas y oportunidades de mejoramiento; todo esto con el fin de evitar que prácticas inadecuadas se repitan.

Adicionalmente, se desarrollaron nuevos modelos de análisis de negocios para los mercados de derivados, renta fija y divisas; los cuales permitieron automatizar algunos procesos, por lo que se ha logrado desarrollar una supervisión basada en riesgos y lecciones aprendidas. Estos avances, combinados con los monitoreos aleatorios nos contribuyeron a mejorar la efectividad y la cobertura en la identificación de riesgos conductuales.

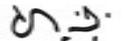
BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADOal 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresado en millones de pesos colombianos)

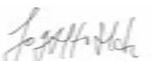
Activo	2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.144.015	6.818.307
Fondos interbancarios vendidos	1.025.082	910.690
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.169.097	7.728.997
Inversiones en títulos de deuda	11.432.214	9.201.210
Negociables	6.492.812	3.706.039
Disponibles para la venta	1.456.042	1.759.483
Hasta el vencimiento	3.483.360	3.735.688
Inversiones en títulos participativos	1.136.256	838.973
Negociables	327.091	305.764
Disponibles para la venta	809.165	533.209
Provisión	(14.159)	(81.992)
Inversiones, neto (nota 3)	12.554.311	9.958.191
Cartera comercial	42.465.660	38.212.997
Cartera de consumo	12.580.661	10.846.046
Microcréditos	334.591	316.906
Cartera de vivienda	5.957.824	4.840.668
Leasing Financiero	8.649.943	7.171.811
Provisión	(3.249.639)	(2.812.582)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (nota 4)	66.739.040	58.575.846
Cuentas por cobrar intereses de cartera	578.067	482.833
Provisión	(54.026)	(43.644)
Cuentas por cobrar intereses de cartera, neto	524.041	439.189
Aceptaciones bancarias y derivados	783.014	741.296
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 5)	1.243.263	1.016.985
Propiedades, planta y equipo, neto	1.341.698	1.622.311
Bienes recibidos en pago, neto	84.818	53.194
Cargos diferidos y gastos anticipados	772.930	785.456
Crédito mercantil (nota 6)	571.373	679.861
Leasing operativo, neto	2.191.928	1.380.057
Otros activos	2.088.947	1.697.648
Valorizaciones (Nota 11)	851.920	783.989
Total Activo	97.916.380	85.463.020
Cuentas contingentes acreedoras por contra	43.237.269	85.805.460
Cuentas contingentes deudoras	14.189.470	14.871.445
Cuentas fiduciarias	78.025.985	74.044.118
Cuentas de orden deudoras	143.043.386	119.979.752
Cuentas de orden acreedoras por contra	197.126.072	160.071.286
Total cuentas contingentes y de orden	475.622.182	454.772.061

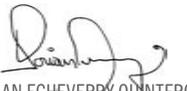
BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADOal 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresado en millones de pesos colombianos)

Pasivo y Patrimonio de los accionistas	2012	2011
Pasivo		
Depósitos y Exigibilidades		
Que no generan interés	9.798.874	8.814.173
Depósitos en cuenta corriente	8.820.458	7.909.743
Otros	978.416	904.430
Que generan interés	54.359.846	43.620.319
Depósitos en cuenta corriente	2.478.443	2.384.151
Certificados de depósito a término (nota 7)	24.767.489	17.973.117
Depósitos de ahorro	27.113.914	23.263.051
Total depósitos y exigibilidades	64.158.720	52.434.492
Fondos interbancarios comprados	44.935	1.954.552
Aceptaciones bancarias en circulación	625.632	513.975
Créditos de entidades del exterior	1.803.665	4.130.915
Créditos de entidades nacionales	3.467.843	3.328.011
Cuentas por pagar intereses	523.655	397.412
Cuentas por pagar	2.311.221	2.173.253
Otros pasivos	888.190	874.330
Títulos de inversión en circulación (nota 8)	12.059.219	10.308.983
Pasivos estimados y provisiones	344.951	280.282
Interés minoritario	81.394	73.455
Total Pasivo	86.309.425	76.469.660
Patrimonio de los accionistas		
Capital social	425.914	393.914
Reservas (nota 10)	7.199.617	4.832.757
Superavit ó déficit (nota 11)	930.848	959.637
Resultados de ejercicios anteriores	1.348.530	1.143.158
Utilidad del ejercicio	1.702.046	1.663.894
Total Patrimonio de los Accionistas	11.606.955	8.993.360
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	97.916.380	85.463.020
Cuentas contingentes acreedoras	43.237.269	85.805.460
Cuentas contingentes deudoras por contra	14.189.470	14.871.445
Cuentas fiduciarias por contra	78.025.985	74.044.118
Cuentas de orden deudoras por contra	143.043.386	119.979.752
Cuentas de orden acreedoras	197.126.072	160.071.286
Total cuentas contingentes y de orden	475.622.182	454.772.061

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


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 1 de Febrero de 2013)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ A.
Contador T.P. 45155-1
(Ver mi certificación del 1 de Febrero de 2013)


DORIAN ECHEVERRY QUINTERO
Revisora Fiscal T.P. 23868-T
Miembro de la Firma PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver mi informe del 1 de Febrero de 2013)

le estamos poniendo el alma

BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	2012	2011
Ingresos y egresos por intereses		
Cartera de crédito	6.047.906	4.660.580
Inversiones	759.513	625.559
Fondos interbancarios vendidos	24.178	18.820
Leasing	830.286	640.635
Total ingreso por intereses	7.661.883	5.945.594
Egreso por intereses		
Depósitos en cuenta corriente	24.931	39.926
Certificados de depósito a término	1.117.435	690.457
Depósitos de ahorro	659.355	479.442
Total egreso intereses sobre depósitos	1.801.721	1.209.825
Créditos con entidades del exterior	50.209	45.840
Créditos con entidades nacionales	220.096	159.909
Fondos interbancarios comprados	97.620	85.260
Bonos	725.214	541.172
Total egreso por intereses	2.894.860	2.042.006
Ingreso neto por intereses	4.767.023	3.903.588
Provisión de cartera de crédito e intereses de cartera, neto	(1.240.339)	(840.558)
Recuperación de cartera de crédito castigada	167.819	244.141
Provisión de bienes recibidos en pago y otros activos	(118.961)	(123.994)
Recuperación de provisión de bienes recibidos en pago y otros activos	80.608	121.706
Total provisiones netas	(1.110.873)	(598.705)
Ingreso neto por intereses después de provisiones de cartera de crédito e intereses	3.656.150	3.304.883
Comisiones por servicios bancarios	449.452	383.984
Servicios electrónicos y cajeros	73.887	67.267
Captaciones	126.356	125.835
Pagos y recaudos	256.503	224.878
Comisiones de establecimientos afiliados	9.684	16.725
Comisiones por sostenimiento de tarjeta débito y crédito	654.900	617.526
Chequeras	72.636	74.514
Comisiones de actividades fiduciarias	208.583	188.340
Comisiones por corretaje	63.631	65.943
Remesas	22.120	19.626
Operaciones internacionales	71.932	71.293
Total ingreso por comisiones y otros servicios	2.009.684	1.855.931
Egresos por comisiones y otros servicios	(202.644)	(187.347)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	1.807.040	1.668.584

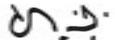
BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	2012	2011
Otros ingresos operacionales		
Ingresos por cambios, neto	103.953	111.774
Contratos derivados	58.902	11.034
Utilidad en venta de inversiones en títulos participativos	82.187	121.166
Ingresos por titularización	43.146	48.714
Ingresos por dividendos	47.610	27.700
Ingresos de filiales y subordinadas del sector real	147.304	100.647
Ingresos por seguros	-	45.690
Comunicación, arrendamiento y otros	349.995	224.512
Total otros ingresos operacionales	833.097	691.237
Total ingresos Operacionales	6.296.287	5.664.704
Egresos operacionales		
Salarios y beneficios para empleados	1.394.027	1.275.351
Plan de pago bonificaciones	204.201	137.160
Indemnizaciones	39.452	29.347
Egresos administrativos y otros	2.040.223	1.780.459
Seguro de depósito, neto de recuperación	105.675	90.769
Donaciones	13.512	19.020
Depreciación	319.602	223.003
Total egresos operacionales	4.116.692	3.555.109
Utilidad operacional neta	2.179.595	2.109.595
Amortización Crédito mercantil	45.690	51.239
Ingresos (Egresos) no operacionales		
Otros ingresos	148.751	200.098
Interés minoritario	(5.723)	(11.351)
Otros egresos	(107.813)	(112.692)
Total ingreso no operacional, neto	35.215	76.055
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.169.120	2.134.411
Impuesto a la renta y complementarios	(467.074)	(470.517)
Utilidad neta	1.702.046	1.663.894
Utilidad neta por acción	2.013	2.112

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


 CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
 Representante Legal
 (Ver mi certificación del 1 de Febrero de 2013)


 JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ A.
 Contador T.P. 45155-1
 (Ver mi certificación del 1 de Febrero de 2013)


 DORIAN ECHEVERRY QUINTERO
 Revisora Fiscal T.P. 23868-T
 Miembro de la Firma PricewaterhouseCoopers Ltda.
 (Ver mi informe del 1 de Febrero de 2013)

le estamos poniendo el alma

BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOPor los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Disminución en fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	(1.909.165)	(47.902)
(Disminución) aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(1.857.441)	2.131.319
Emisión deuda de largo plazo	2.869.462	5.087.562
Cancelación de deuda largo plazo	(674.106)	(745.688)
Emisión de acciones	1.651.917	-
Pago de dividendos en efectivo	(583.421)	(526.773)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación	(502.754)	5.898.518
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	709.392	1.439.852
Ajuste en reexpresión de moneda	(269.292)	134.111
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	7.728.997	6.155.034
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 8.169.097	\$ 7.728.997

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


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 1 de Febrero de 2013)

JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ A.
Contador T.P. 45155-1
(Ver mi certificación del 1 de Febrero de 2013)

DORIAN ECHEVERRY QUINTERO
Revisora Fiscal T.P. 23868-T
Miembro de la Firma PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver mi informe del 1 de Febrero de 2013)**Informe del Revisor Fiscal**

1 de febrero de 2013

A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

He auditado el balance general consolidado de propósito general de Bancolombia S. A. con sus compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados de propósito general de Bancolombia S. A. con sus Compañías subordinadas financieras correspondientes al año 2012 fueron auditados por otro contador público, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en el informe del 2 de febrero de 2012, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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 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 mi auditoría. 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 planeé y efectué 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.

PricewaterhouseCoopers Ltda., Edificio Forum, Calle 7 sur No. 42 - 70, Torre 2, Piso 11, Medellín, Colombia,
Tel: (57-4) 3254320, Fax: (57-4) 3254322, www.pwc.com/co



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

1 de febrero de 2013

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 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo del año terminado en esa fecha, de acuerdo con las bases contables para estados financieros consolidados de instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia descritas en la Nota 2 a los estados financieros, los cuales fueron aplicados sobre una base uniforme con la del período anterior.



Dorian Echeverry Quintana
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 29868-T

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

Medellín, 01 de Febrero de 2013

Los suscritos Representante Legal y Contador de Bancolombia S. A. certificamos que los estados financieros consolidados y de todas las compañías que conforman el Grupo Bancolombia al 31 de Diciembre de 2012, 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:

- Los activos y pasivos incluidos en dichos estados financieros al 31 de Diciembre de 2012 existen y las transacciones incluidas se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- Los hechos económicos ocurridos durante el año terminado en 31 de Diciembre de 2012 han sido reconocidos en dichos estados financieros.
- 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 2012.
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- Todos los hechos económicos que afectan a las entidades han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en dichos estados financieros.

Dando cumplimiento a la ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos: que los estados financieros adjuntos 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. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011**

(Expresadas en millones de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses 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, en adelante la Superintendencia. 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, 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 17,508 empleados, opera a través de 815 oficinas, 1,143 corresponsales no bancarios y 732 puntos de atención móviles en el territorio colombiano. De igual manera, tenemos presencia internacional a través de una agencia en la ciudad de Miami (Estados Unidos) y una sucursal bancaria con licencia para realizar operaciones de banca local en Panamá, la cual entró en operación en Noviembre de 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 2012	% Participación 2011
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	67.54

Nombre	Domicilio	Objeto Social	% Participación 2012	% Participación 2011
Inversiones CFNS S.A.S.	Colombia	Inversionista	100	100
CFNS Infraestructura S.A.S.	Colombia	Inversionista	100	100
BIBA Inmobiliaria S.A.S (Antes Inmobiliaria Bancol S.A.)	Colombia	Inmobiliaria	98.96	98.96
Todo1 Colombia S.A. ⁽¹⁾	Colombia	Comercio Electrónico	-	90.08
Vivayco S.A.S.	Colombia	Compra de Cartera	75.00	75.00
Uff Móvil S.A.S. ⁽²⁾	Colombia	Operador de red móvil	69.42	-
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	Holder	100	100
Sistemas de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	Panamá	Entidad Comercial	100	100
Banagrícola S.A.	Panamá	Holder	99.16	99.16
Banco Agrícola S.A. ⁽⁵⁾	El Salvador	Banco	97.35	97.34
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa ⁽⁴⁾	El Salvador	Aseguradora	-	96.08
Asesuisa Vida S.A. ⁽⁴⁾	El Salvador	Aseguradora	-	96.08
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	El Salvador	Leasing	97.35	97.35
Credibac S.A. de C.V. ⁽⁵⁾	El Salvador	Negocios Financieros	97.35	97.34
Valores Banagrícola S.A. de C.V. (Antes Bursabac S.A. de C.V.)	El Salvador	Comisionista de Bolsa	98.89	98.89
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A IFBA	El Salvador	Holder	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	98.81
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. ⁽⁵⁾	Guatemala	Prestación remunerada de servicios laborales	99.16	98.97
Bagrícola Costa Rica S.A. ⁽³⁾	Costa Rica	Prestación remunerada de servicios laborales	99.16	-

(1) El 10 de Agosto de 2012, Banca de Inversión Bancolombia S.A. (directamente y a través de sus subsidiarias) vendió su participación del 90% en Todo 1 Colombia S.A. a Todo 1 Services Inc. y a algunos miembros de la administración. El valor recibido de la venta fue de \$ 228. Todo 1 Colombia S.A. continuará prestando los servicios a Bancolombia S.A.

(2) En Agosto 30 de 2012, Banagrícola S.A. una subsidiaria de Bancolombia Panamá S.A., adquirió el 70% de Uff Móvil S.A.S. ("UFF"), un operador de servicios de telecomunicaciones colombiano. El monto de la transacción fue \$21,000, suma pagada en su totalidad en la fecha de la transacción.

(3) Compañía creada en el 2012.

(4) 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. El 27 de Septiembre de 2012, 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 Seguros Suramericana S.A. compañía panameña vinculada a Grupo de Inversiones Suramericana, la plena propiedad de las acciones que representan el 97.03% del capital social de Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa, entidad aseguradora en la República de El Salvador. El valor total recibido por Banagrícola S.A. e Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. como precio de las acciones asciende a USD97,999.

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.

(5) Incremento en participación durante 2012.

El resumen de los activos, pasivos y resultados de las operaciones de Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa y su subordinada Asesuisa Vida S.A. a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	2011
Activos	
Efectivo y equivalentes	6,719
Fondos interbancarios vendidos	50,270
Inversiones	51,885
Otras cuentas por cobrar, neto	56,303
Otros activos	7,829
Total Activos	173,006
Pasivos	
Créditos de entidades nacionales	(15)
Cuentas por pagar	(19,442)
Otros pasivos	(74,325)
Pasivos estimados y provisiones	(54)
Total pasivos	(93,836)
Estado de resultados	
Ingreso por intereses	3,381
Provisiones de cartera, neta	1,445
Ingreso por comisiones y otros servicios, neto	263,849
Otros ingresos	71
Total Ingresos operacionales	268,746
Egresos operacionales	(247,523)
Otros ingresos no operacionales	2,179
Otros egresos no operacionales	(109)
Impuesto de renta	(5,253)
Utilidad neta	18,040

En Julio de 2012 la Matriz adquirió el 99% de los derechos fiduciarios del Patrimonio Autónomo Cartera LBC administrado por Fiduciaria Bancolombia y constituido mediante la operación de transferencia realizada por Leasing Bancolombia de los derechos económicos de su cartera de leasing habitacional, la compra de los derechos sobre la cartera a su valor nominal ascendió a \$730,989, al 31 de diciembre de 2012 dichos derechos ascendían a \$859,121. El Patrimonio Autónomo Cartera LBC es incluido en los estados financieros consolidados al igual que el Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo Renting Perú en el cual la matriz participa en un 100% en forma indirecta.

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 se deben presentar adicionalmente estados financieros consolidados únicamente con las subsidiarias financieras los cuales se presentan por separado.

El siguiente es el resumen de los activos, pasivos, patrimonio y utilidad de la matriz y los efectos de la consolidación:

	2012			
Nombre	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio
Bancolombia S.A. (Matriz)	75,141,682	63,640,733	11,500,949	1,284,490
Efecto de la consolidación en la estructura de los estados financieros de la matriz:				
Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	12,250,909	11,047,372	1,203,537	200,037
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	336,140	61,336	274,804	81,702
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	479,020	23,479	455,541	39,020
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	257,279	75,641	181,638	21,170
Compañía de Financiamiento Tuya S.A	1,358,703	1,186,329	172,374	43,771
Factoring Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	765,597	707,938	57,659	4,925
Patrimonio Autónomo Cartera LBC	867,846	48	867,798	43,777
Renting Colombia S.A.	575,314	363,486	211,828	44,445
Transportempo S.A.S.	15,376	12,328	3,048	583
Valores Simesa S.A.	162,252	15,199	147,053	6,749
Inversiones CFNS S.A.S.	334,975	203,117	131,858	12,088
CFNS Infraestructura S.A.S.	1	-	1	-
BIBA Inmobiliaria S.A.S. (Antes Inmobiliaria Bancol S.A.)	12,768	7,872	4,896	217
Vivayco S.A.S.	6,376	1,928	4,448	(2,003)
Uff Móvil S.A.S.	2,425	4,638	(2,213)	(6,564)
Bancolombia Panamá S.A.	6,902,064	5,380,036	1,522,028	149,472
Valores Bancolombia Panamá S.A.	29,350	998	28,352	2,806
Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A.	133	-	133	-
Sistemas de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	45,292	-	45,292	5,732
Banagrícola S.A.	1,367,222	14,336	1,352,886	360,996
Banco Agrícola S.A.	6,699,150	5,717,784	981,366	196,953
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	11,885	6,798	5,087	330
Credibac S.A. de C.V.	1,417	276	1,141	1,119
Valores Banagrícola S.A. de C.V. (Antes Bursabac S.A. de C.V.)	3,076	306	2,770	662
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. IFBA	975,499	17,334	958,165	249,266
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. (Antes Renting Perú (B.A.C.))	94,841	70,557	24,284	2,978
Capital Investments SAFI S.A.	1,065	72	993	21
Fondo Inversión Arrendamiento Operativo-Renting Perú	64,529	35,412	29,117	3,352
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria	7,124	177	6,947	(84)
Leasing Perú S.A.	192,463	163,654	28,809	352
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	515,800	368,682	147,118	14,417
Suleasing Internacional Usa, Inc.	6,850	352	6,498	(78)
Bancolombia Cayman S.A.	502,641	453,047	49,594	4,219
Banagrícola Guatemala S.A.	105	77	28	14
Bagrícola Costa Rica S.A.	194	151	43	41
Eliminaciones	(12,070,983)	(3,272,068)	(8,798,915)	(1,064,929)
Total efecto de la consolidación	22,774,698	22,668,692	106,006	417,556
Bancolombia S.A, filiales y subordinadas	97,916,380	86,309,425	11,606,955	1,702,046

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 Cayman 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

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 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, 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 Proscicol E.U., la cual no ha sido incluida en los Estados Financieros Consolidados 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 y se prepara siguiendo en términos generales las Normas Internacionales de Información Financiera, dado que no existe un pronunciamiento expreso de la Superintendencia para su preparación. Los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa se consideran, para efectos de este estado, como equivalentes de efectivo dado que su vencimiento no excede de 30 días.

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 2012 y 2011 fue de \$204.2017 y \$198.4467, 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 2012 y 2011 la variación de la UVR anualizada fue de 0.09% y 1.99%, respectivamente.

D. Posiciones activas y pasivas en operaciones del mercado monetario

Fondos Interbancarios

Son fondos que la Matriz y sus subordinadas colocan en otras instituciones financieras o recibe del Banco de la República y otras instituciones financieras con vencimientos entre uno y treinta días. Los rendimientos por intereses, se registran en el estado de resultados.

Operaciones en repos

Posición activa

Son transacciones de colocación de fondos con garantía en otras entidades financieras en las cuales la Matriz y sus subordinadas compran inversiones en títulos de deuda con el compromiso de venderlas nuevamente a la contraparte 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 la Matriz y sus subordinadas venden 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.

Operaciones simultáneas

La posición activa y la posición pasiva de las operaciones simultáneas es similar a la indicada en las operaciones repo, en este tipo de transacción no se podrá establecer restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación ni se podrá establecer que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación.

Los valores recibidos en operaciones del mercado monetario (repos y simultáneas) se valoran diariamente a precios de mercado (valor justo de intercambio), de acuerdo con los precios publicados por los sistemas de negociación, y las garantías recibidas u otorgadas se valoran en cuentas de orden de igual forma.

Las operaciones del mercado monetario se registran en cuentas contingentes para reconocer y revelar la recepción del respectivo valor.

Los rendimientos pactados en las operaciones del mercado monetario se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación. En consecuencia, estos rendimientos representan un ingreso (para las operaciones activas) o un egreso (para las operaciones pasivas) y se reconocen en el estado de resultados de acuerdo con el principio contable de causación.

El registro de las garantías entregadas en operaciones Repos y Simultáneas se reclasifican dentro de la misma cuenta de inversiones, hacia una cuenta de derechos de transferencia hasta el cumplimiento de la operación, igualmente se registran en cuentas contingentes.

Las garantías recibidas en operaciones Repos y Simultáneas se registran en cuentas contingentes, solo se registran en cuentas de balance, cuando se venden lo que se denomina posición en corto.

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.

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 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.

La Matriz y sus subordinadas cuentan con inversiones permanentes en títulos participativos de baja bursatilidad, los cuales de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera, cuando no estén inscritos en bolsa de valores, se valoran

por su valor intrínseco con base en los estados financieros del emisor hasta máximo 6 meses de antigüedad; la Matriz y sus subordinadas realizan dicha valoración con periodicidad mensual.

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.

Al 31 de diciembre de 2012 la Matriz y sus subordinadas se encuentran trabajando en la implementación de las Circulares 039 y 050 de 2012 para la valoración de las inversiones utilizando el esquema de proveedores de precios. Para ello se han evaluado las metodologías utilizadas por los dos proveedores de precios autorizados por la Superintendencia Financiera con el fin de seleccionar al 31 de Enero de 2013 aquel que se utilizará como proveedor oficial.

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; el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión con cargo a cuentas por cobrar.

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:

- 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.
- 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

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 puede 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 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

La Matriz y sus subordinadas conceden 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.

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.

1. Clasificación de los Créditos

La estructura de la cartera de créditos y de operaciones de leasing financiero se clasifica 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 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.

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 Matriz y sus subordinadas siguen 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, provisiones y mecanismos de control que le permitan a las entidades financieras identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo crediticio.

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, este último con periodicidad semestral en los meses de mayo y noviembre de cada año.

Adicionalmente es obligatoria la evaluación inmediata del riesgo crediticio de los créditos que incurran en mora después de haber sido reestructurados.

La Matriz y sus subordinadas califican y provisionan la cartera de crédito y operaciones de leasing financiero así:

2.1. Provisión general

La Matriz y sus subordinadas constituyen 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, la Matriz y sus subordinadas aplicaron durante los años 2012 y 2011 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] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [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 la Matriz y sus subordinadas 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.

Además, la matriz y sus subordinadas nacionales realizan 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 factores de riesgo que sean indicativos de deterioro temprano lo cual es el resultado del monitoreo continuo que efectúa sobre los clientes. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se han registrado provisiones adicionales a las mínimas requeridas, de acuerdo con las metodologías anteriormente indicadas así:

Tipo de Crédito	2012	2011
Comercial	\$ 338,391	\$ 266,773
Consumo	88,013	90,655
Microcrédito	6	7
Vivienda	2,155	-
Total	\$ 428,565	\$ 357,435

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, 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 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:

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 de acuerdo con las instrucciones que ha dado la Superintendencia.

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%	-	-	-	-
Colateral financiero admisible: Soberana nación, cartas crédito, depósitos garantías	-	99999	-	-	-	-	-
Colateral financiero admisible: FNG y FAG	12%	359	70%	539	100%	-	-
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	-	60%	89	80%	209	100%
Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario	45%	-	90%	89	100%	-	-
Otros colaterales	50%	-	90%	89	100%	-	-
Derechos de cobro	45%	-	60%	89	80%	209	100%
Sin garantía	55%	-	100%	-	-	-	-

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%

La Matriz y sus subordinadas utilizan 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	PDI		Días después del		Nueva		Días después del	
	Inicial	incumplimiento	PDI	incumplimiento	PDI	incumplimiento	PDI	incumplimiento
Garantía no admisible	75% ⁽¹⁾	-	90%	29	90%	89	100%	
Colateral financiero admisible: Soberana nación, cartas crédito, depósitos garantías	0%	99999	-	-	-	-	-	
Colateral financiero admisible: FNG y FAG	12%	359	70%	539	100%	-	-	
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 la Matriz 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.

A junio 30 de 2012 en cumplimiento de la circular Externa 043 de 2011, la Matriz realizó la actualización del valor de las garantías asociadas a la cartera activa, como resultado de lo anterior durante el año 2012 las provisiones se incrementaron en \$13,461.

Provisión individual adicional sobre la cartera de consumo.

La Superintendencia en la circular externa 026 de junio 26 de 2012 estipuló la constitución de una provisión individual adicional de carácter temporal con el fin de preservar el sano crecimiento de la cartera de créditos de consumo, la cual exigió incrementar en 0.5% la PI de la matriz A. La aplicación de esta norma tuvo un impacto de \$36.894 en el estado de resultados consolidado.

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

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:

Clasificación	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:

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

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.

Clasificación	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%

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
C	B	B
		CC
		C
D	D	D
E	E	E

4. Reglas de alineamiento

Cuando la Matriz y sus subordinadas califican 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 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 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.

La Matriz tiene establecida como política, que los créditos de cualquier modalidad, diferente a vivienda (que es a partir de 60 días), 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 de estado en mora.

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 a la Matriz y sus subordinadas un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada, otorgan a la Matriz y sus subordinadas 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

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.

8. Titularización de cartera de créditos

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 y el Capítulo XV – Titularización de Cartera de Créditos, Circular Externa 100 de 1995. 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, 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. 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.

En aquellos eventos en los cuales se cumple con las anteriores requerimientos y 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 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

Las reestructuraciones de créditos se llevan a cabo implementando diferentes mecanismos, debidamente instrumentados de acuerdo con la normatividad, que tienen por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago, dentro de estos mecanismos se encuentra la extensión de plazos.

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 (según plan de pagos acordados) 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 Solución y Conciliación Crediticia 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. 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. El valor de la prima de las opciones constituye su valor de mercado el primer día de valoración, los cambios posteriores en el valor de mercado son reconocidos en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable de contratos swaps en su primer día de ejecución se registran en una cuenta de diferido y son 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 negocian 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.

Al 31 de diciembre de 2012 la Matriz y sus subordinadas se encuentran trabajando en la implementación de las Circulares 039 y 050 de 2012 para la valoración de las inversiones utilizando el esquema de proveedores de precios. Para ello se han evaluado las metodologías utilizadas por los dos proveedores de precios autorizados por la Superintendencia Financiera con el fin de seleccionar al 31 de Enero de 2013 aquel que se utilizará como proveedor oficial.

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 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.

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 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 bienes recibidos en pago 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 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 incurren 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 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.

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 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 de los títulos emitidos por el método de línea recta.

Las contribuciones y afiliaciones, se amortizan durante el correspondiente período prepago. La Matriz y sus subordinadas no registran 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. Las facturas por honorarios con monto inferior a \$50 han sido registradas directamente en el gasto, lo cual tuvo un impacto en el año de \$6,532.

- 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 por el método de línea recta en ocho alcúotas 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.

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. Lo anterior siguiendo las disposiciones de la circular externa 034 de 2006 de la Superintendencia.

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, 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 bienes dados en arrendamiento operativo 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.

La depreciación de los vehículos entregados en arrendamiento operativo se realiza siguiendo los siguientes criterios:

Los vehículos que al 31 de Diciembre de 2009 se encontraban en contrato de arrendamiento conservan la vida útil de cinco (5) años hasta su vencimiento.

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.

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.

Para el caso de los vehículos, las valorizaciones se calculan mediante la diferencia entre el valor neto en libros del bien al cierre de cada año y el avalúo determinado mediante el valor presente neto de los cánones que faltan por pagar según los contratos más el valor presente del valor residual, por el cual se espera vender el vehículo. 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 la tasa vigente a la fecha de análisis en términos Trimestral Anticipado (TA). Para el IPC se considera la tasa de los últimos 12 meses conocida a la fecha de análisis.

El valor presente neto de los cánones es depurado por el nivel de riesgo de 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., Valores Banagrícola 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 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 activos fijos y bienes recibidos en pago de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o ninguna cotización en bolsa, 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

El Impuesto Diferido Crédito y/o débito se calcula sobre las diferencias que se presentan entre los ingresos y deducciones fiscales con respecto a los ingresos y gastos contables registrados en los estados financieros por concepto de inversiones, operaciones de derivados, dividendos decretados y no pagados, pasivos estimados, entre otros, que generan diferencias temporales a diciembre 31 de 2011 y 2012 que implican un diferimiento del impuesto de renta, el cual se contabiliza como impuesto diferido crédito y/o débito según el caso. Este impuesto se cancela cuando las diferencias que lo generaron se reviertan.

Hasta el año 2011 el impuesto diferido débito no se reconocía, sin embargo, a partir de 2012, en consideración a las normas contables generales y específicas aplicables a entidades financieras, y con el fin de asociar de forma más precisa en el período corriente los efectos tributarios que tendrían algunas partidas en períodos futuros según prácticas que se han observado como recurrentes y usuales de entidades financieras en Colombia en los últimos años, aceptadas por la Superintendencia Financiera, la Matriz y sus subordinadas financieras contabilizaron en forma prospectiva el impuesto diferido débito por \$40,243 afectando el estado de resultados en dicho valor, únicamente por las diferencias fiscales y contables de las rentas surgidas a partir del año 2012.

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 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 2012, la Matriz tiene amortizado el 100% del cálculo actuarial.

S. Pasivos laborales estimados

Los pasivos laborales se contabilizan con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes. En el año 2012 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 se encuentra provisionado a 31 de diciembre de 2012 en un 83,97%, la diferencia, es decir el 16.03% será provisionado en su totalidad durante el año 2013.

En el año 2012 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 se encuentra provisionado a 31 de diciembre de 2012 en un 90.96%, la diferencia, es decir el 9.04% será provisionado en su totalidad durante el año 2013, considerando que la provisión registrada al 31 de diciembre de 2012 cubre el pasivo mínimo originado por esta obligación laboral hasta la siguiente convención laboral.

T. Otros pasivos estimados y provisiones

La Matriz y sus subordinadas registran 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.

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 de capital pagado de 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 2012 y diciembre de 2011 fue de \$1,768.23 y \$1,942.70, 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 2012 y diciembre de 2011 fue de \$1,798.23 y \$1,848.17, 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 2012 y 2011 fue de \$1,768.23 y \$1,942.70 respectivamente.

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 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 financiero, los cuales se reconocen en cuentas contingentes mientras se produce su recaudo.

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 la Matriz a través de contrato de arrendamiento operativo, se registra en el estado de resultados. 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.

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 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.

Y. Cuentas de orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros, que por su naturaleza no afectan la situación financiera, también se registran otros aspectos para propósito de control 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.

El promedio de las acciones en circulación para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de 845,531,918 y de 787,827,003 respectivamente.

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 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 prorratio 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	2012	2011
Negociables títulos de deuda:		
Títulos emitidos por la Nación ⁽¹⁾	\$ 5,653,538	2,531,484
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia	314,800	422,930
Títulos emitidos por Gobiernos Extranjeros	124,361	1,386
Títulos emitidos por bancos del exterior	51,891	-
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia	47,477	38,154
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas	42,074	43,808
Títulos emitidos por organismos multilaterales de crédito	3,706	7,270
Derechos de recompra de inversiones negociables en títulos de deuda	77,058	575,731
Otros	177,907	85,276
	\$ 6,492,812	3,706,039
Disponibles para la venta en títulos de deuda		
Títulos emitidos por Gobiernos Extranjeros	\$ 578,012	362,384
Títulos derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	446,685	655,422
Títulos emitidos por bancos del exterior ⁽²⁾	199,836	207,952
Títulos emitidos por Bancos Centrales Extranjeros	69,035	132,392
Títulos emitidos por la Nación	63,152	137,644
Títulos emitidos por organismos multilaterales de crédito	32,003	3,432
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia	-	11,776
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia	-	5,374
Derechos de recompra de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	-	182,977
Otros títulos	67,319	60,130
	\$ 1,456,042	1,759,483
Para mantener hasta el vencimiento títulos de deuda		
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia	\$ 1,297,840	144,442
Títulos derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	966,451	1,173,199
Títulos emitidos por Bancos Centrales Extranjeros	513,384	553,441
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	376,703	282,952
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia	60,187	66,519
Títulos emitidos por Bancos del Exterior	52,446	56,766
Títulos emitidos por organismos multilaterales de crédito	27,437	30,103
Títulos emitidos titularizaciones diferentes a cartera hipotecaria ⁽³⁾	21,483	24,683
Títulos emitidos por Gobiernos Extranjeros	19,115	39,978
Derechos de recompra de inversiones para mantener hasta el vencimiento	-	1,181,695
Otros títulos	148,314	181,910
	\$ 3,483,360	3,735,688
Negociables títulos participativos		
En Fideicomisos ⁽⁴⁾	314,633	298,280
Derechos de recompra de inversiones negociables en títulos participativos	-	7,484
En otros entes	12,458	-
	\$ 327,091	305,764
Disponibles para la venta en títulos participativos		
Acciones con alta liquidez bursátil	\$ 21,312	12,211
Acciones con media liquidez bursátil	37,146	40,290
Acciones con baja y mínima liquidez bursátil o sin cotización en bolsa	706,786	455,903
Títulos mixtos derivados de procesos de titularización	5,250	5,150
Otros títulos	38,671	19,655
	\$ 809,165	533,209
Provisiones	(14,159)	(81,992)
Total Inversiones	\$ 12,554,311	9,958,191

⁽¹⁾ Durante el año 2012 se presentó una baja importante en las tasas de negociación de los TES haciendo esta inversión una fuente rentable, por lo que el incremento de la liquidez del sistema y del Banco durante las últimas semanas del año propició un aumento importante en los mismos.

⁽²⁾ 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 a 31 diciembre de 2012 se tiene constituida una provisión por valor de USD18,265 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.

(3) 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 y representa 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.

(4) Principalmente Fondo Inmobiliario Colombia por valor de \$268,701 y \$255,038 para el 2012 y 2011 respectivamente.

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	Provisión
Bancolombia S.A.	Tips en UVR serie E6 MZ 2019	C	1,025
Banca de Inversión Bancolombia	Bonos de Deuda Privada	BB+	246

Títulos para mantener hasta el vencimiento:

Tenedor	Descripción	Categoría de riesgo	Provisión
Bancolombia S.A.	Tips en pesos serie E16 C 2025	BB	1,053
Bancolombia S.A.	Tips en pesos serie N4 MZ 2027	BB+	422
Bancolombia S.A.	Tips en pesos serie E5 MZ 2022	BB	265

Títulos disponibles para la venta:

Tenedor	Descripción	Categoría de riesgo	Provisión
Banco Agrícola S.A	Eurobonos 2025-El Salvador	BB+	5,360
Banco Agrícola S.A.	Bono soberano Costa Rica	BB+	3,380
Banco Agrícola S.A.	Notasv2019-El salvador	BB-	1,729
Banco Agrícola S.A.	Título corporativo- Instituto Costarricense de Electricidad	BB+	518
Banco Agrícola S.A.	Bono corporativo-Global Bank Corporation	BBB-	-
Valores Banagrícola S.A.	Letras del Tesoro de El Salvador	BB-	161

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 2012 y 2011:

Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:

En Colombia

Razón Social	% Participación	Fecha de Adquisición	2012	2011		
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		
		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	30,021				
Abril-12	15,639	-				
			159,154	143,515		
Ajuste por inflación			5,454	5,454		
			\$ 164,608	\$ 148,969		
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		
		Diciembre-12	24,434	-		
			246,711	222,277		
		Ajuste por inflación			31,188	31,188
					\$ 277,899	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
		Abril-11	93,191	93,191
		Octubre-11	37	37
		Abril-12	181,820	-
		Noviembre-12	32,850	-
			\$ 786,783	\$ 572,113
Tuya S.A.(antes Sufinanciamiento 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
		Diciembre-10	(90,145)	(90,145)
		Marzo-11	10,878	10,878
		Abril-12	26,822	-
			\$ 120,555	\$ 93,733
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	5,766
			76,985	76,985
Factoring Bancolombia S.A.	94.40%	Mayo-06	15,777	15,777
		Junio-06	11,055	11,055
		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	2012	2011
Dólares				
Bancolombia (Panamá) S.A.	100.00%	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
			\$ 24,755	\$ 27,198
Bancolombia Puerto Rico	100.00%	Diciembre-97	USD 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
			\$ 18,279	\$ 20,082

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 poseídas 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	Razón Social	%Participación	Monto eliminado	
			2012	2011
Bancolombia S.A.	Fiduciaria Bancolombia S.A.	94.97%	164,608	148,969
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Fiduciaria Bancolombia S.A.	3.47%	6,737	6,166
Bancolombia S.A.	Banca Inversión Bancolombia S.A.	94.90%	277,899	253,465
Bancolombia S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	94.04%	786,783	572,113
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	4.06%	34,279	24,455
Leasing Bancolombia S.A.	Renting Colombia S.A.	94.50%	121,320	121,320
Leasing Bancolombia S.A.	Leasing Perú	99.16%	31,563	28,849
Bancolombia S.A.	Tuya	94.89%	120,555	93,734
Bancolombia S.A.	Bancolombia (Panamá) S.A.	100.00%	24,755	27,198
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Inmobiliaria Bancol S.A.	94.99%	3,921	3,921
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Valores Simesa S.A.	67.54%	8,201	8,201
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Todo1 Colombia S.A.	0.00%	-	2,032
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Inversiones CFNS S.A.S.	100.00%	112,637	109,149
Bancolombia (Panamá) S.A.	Bancolombia (Cayman) S.A.	100.00%	35,365	38,854
Bancolombia (Panamá) S.A.	Banagrícola S.A.	99.16%	787,817	865,551
Bancolombia (Panamá) S.A.	Suleasing Internacional USA Inc.	100.00%	4,421	4,857
Bancolombia (Panamá) S.A.	Sistema de Inversiones y Negocios, S.A.	100.00%	35	39
Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	93.61%	76,985	76,985
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	2.74%	2,525	2,525
Bancolombia S.A.	Bancolombia puerto Rico	100.00%	18,279	20,083
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
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Tuya	5.06%	8,012	6,580
Banca Inversión Bancolombia S.A.	FiduPerú	0.43%	41	35
Banca Inversión Bancolombia S.A.	Renting Colombia S.A.	4.81%	11,131	11,131
Fiduciaria Bancolombia S.A.	FiduPerú	99.56%	9,643	4,971
Valores Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia Panamá S.A.	100.00%	265	291
			2,723,592	2,507,289

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 la Matriz tiene una participación aproximada de 78.24% y del 67.29% 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.

El 10 de Agosto de 2012, Sistemas de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa compañía panameña subordinada, vendió la totalidad de las acciones que posee en Todo 1 Services Inc. El precio de venta recibido de contado ascendió a USD1,788. Todo 1 Services continuará en su condición de proveedor, prestando servicios al Grupo Bancolombia.

En Diciembre de 2012, Bancolombia Panamá S.A. filial de Bancolombia S.A, suscribió un acuerdo con BAM Financial Corporation (BFC), para la compra de una participación accionaria del 40% de

la compañía panameña Grupo Agromercantil Holding, propietaria del Conglomerado Financiero Agromercantil de Guatemala integrado por el Banco Agromercantil BAM de Guatemala, Mercom Bank Ltd., entidad bancaria off shore con sede en Barbados y Seguros Agromercantil de Guatemala, entre otros. Este acuerdo está sujeto, entre otras condiciones, a la obtención de las autorizaciones regulatorias en Colombia, Guatemala y Panamá.

Nota 4 - Cartera de Créditos

La Matriz y sus subordinadas evaluaron la cartera de créditos de acuerdo con normas de la Superintendencia al 31 de Diciembre de 2012 y 2011. El resultado de la calificación es el siguiente:

2012							
(a) Matriz y Subordinadas Nacionales							
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing	Provisión	Total
"A" Normal	\$ 36,712,362	9,829,860	267,498	4,910,375	7,385,403	(1,216,039)	57,889,459
"B" Aceptable	630,390	285,007	9,628	142,368	171,088	(123,626)	1,114,855
"C" Apreciable	687,496	166,771	5,300	68,425	102,860	(394,505)	636,347
"D" Significativo	435,448	297,705	5,175	26,248	67,483	(735,206)	96,853
"E" Incobrable	253,435	151,978	16,156	53,296	56,078	(487,893)	43,050
	\$ 38,719,131	10,731,321	303,757	5,200,712	7,782,912	(2,957,269)	59,780,564
(b) Subordinadas Extranjeras							
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing	Provisión	Total
"A" Normal	\$ 3,448,960	1,343,221	26,901	714,362	814,279	(70,762)	6,276,961
"B" Aceptable	159,233	344,849	490	9,869	13,340	(28,853)	498,928
"C" Apreciable	49,705	77,742	400	6,048	14,854	(28,722)	120,027
"D" Significativo	31,970	58,374	348	2,541	22,759	(72,603)	43,389
"E" Incobrable	56,661	25,154	2,695	24,292	1,799	(91,430)	19,171
	\$ 3,746,529	1,849,340	30,834	757,112	867,031	(292,370)	6,958,476
Total cartera consolidada	\$ 42,465,660	12,580,661	334,591	5,957,824	8,649,943	(3,249,639)	66,739,040

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
Total cartera consolidada	\$ 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

La Matriz participa en el 75.62% y 70.33% del total de la cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero consolidado al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por calificación bajo la metodología MRC, al 31 de Diciembre de 2012 y de 2011:

Cartera comercial⁽¹⁾⁽²⁾	2012	2011
AA – Normal	\$ 47,831,212	42,247,203
A – Aceptable	1,038,564	908,651
BB – Aceptable	404,857	668,578
B – Apreciable	325,578	93,315
CC – Apreciable	530,387	510,295
D – Significativo	533,752	578,793
E – Irrecuperable	390,595	323,350
TOTAL	\$ 51,054,945	45,330,185

(1) Incluye saldos Leasing Comercial por \$8,595,389 y \$7,119,620 para 2012 y 2011 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 \$6,104 y \$2,432 para el 2012 y 2011 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 2012 y 2011:

Cartera consumo⁽¹⁾	2012	2011
AA - Normal	\$ 10,284,863	8,400,512
A - Normal (Mora actual entre 0 - 30 días)	972,441	1,146,788
A - Aceptable (Mora actual mayor a 30 días)	82,952	30,449
BB - Aceptable	523,167	760,569
B - Apreciable	162,298	153,797
CC - Apreciable	74,480	69,907
D - Significativo	330,897	195,109
E - Irrecuperable	204,116	141,107
TOTAL	\$ 12,635,214	10,898,238

(1) Incluye saldos Leasing Consumo por \$54,553 y \$52,192 para 2012 y 2011 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 prestamos 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:

Préstamos recibidos	Saldo Préstamo más Intereses	Valor Garantía
Banco de Desarrollo de El Salvador	USD 19,351	19,227
International Finance Corporation (IFC)	8,833	19,411
	28,184	38,638
Emisión de certificados		
Inversión CIBAC\$11	25,010	35,472
Inversión CIBAC\$12	63,655	81,495
Inversión CIBAC\$14	51,145	65,860
Inversión CIBAC\$15	20,050	29,264
	USD 159,860	212,091

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:

	2012	2011
Anticipos de contratos y proveedores	482,029	346,928
Pagos por cuenta de clientes	411,654	325,849
Cuentas por cobrar a redes	76,564	58,975
Comisiones	70,868	60,478
Impuesto a las ventas por pagar - Débito	39,808	38,229
Cuentas por cobrar FOGAFIN	28,647	20,342
Convenio Tarjeta Éxito - Tuya	27,705	11,828
Operaciones pendientes de cumplimiento tesorería	26,054	2,112
Faltantes en canje	18,719	5,327
Intereses Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa y otros	13,662	13,638
Venta de bienes y servicios	12,606	12,703
Operaciones de comercio internacional	11,176	11,860
Honorarios	7,885	1,438
Sierras del Chicó y Chicó Oriental	5,330	5,262
Titularizadora - Seguros	3,723	7,553
Faltantes en caja	2,247	1,513
Reclamos a compañías aseguradoras	1,495	3,050

Arrendamientos de Bienes Propios	734	989
Dividendos y participaciones	392	-
Adelantos al personal	272	417
Operaciones financieras derivadas	20	852
Primas de Seguros	-	55,311
Prometientes vendedores	-	2,041
intereses por cobrar de los TIPS MZ	-	3,423
Diversas	78,279	75,103
Subtotal	1,319,869	1,065,221
Provisiones	(76,606)	(48,236)
Total	1,243,263	1,016,985

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 la Matriz tiene una participación del 54.42% y 51.87% del total de las cuentas por cobrar-otras consolidadas, respectivamente.

Nota 6 – Crédito Mercantil

Los movimientos en el crédito mercantil son los siguientes:

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 679,861	750,968
Compra de Uff! Móvil ⁽¹⁾	21,995	-
Otras adiciones	12	52
Venta AFP Crecer S.A. ⁽²⁾	-	(28,553)
Venta Asesuisa ⁽³⁾	(24,146)	-
Amortización	(45,690)	(51,239)
Ajuste por diferencia en cambio	(60,659)	8,633
Saldo final⁽⁴⁾	\$ 571,373	679,861

⁽¹⁾ En Agosto 30 de 2012, Banagrícola, una subsidiaria panameña de Bancolombia, adquirió el 70% de UFF Móvil S.A.S., un operador de servicios de telecomunicaciones colombiano. El monto de la transacción fue \$21,000, suma pagada en su totalidad en la fecha de la transacción.

⁽²⁾ 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, 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.

⁽³⁾ 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.

El 27 de Septiembre de 2012, 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 Seguros Suramericana S.A. compañía panameña vinculada al Grupo de Inversiones Suramericana, la plena propiedad de las acciones que representan el 97.03% del capital social de Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa, entidad aseguradora en la República de El Salvador. El valor total recibido por Banagrícola S.A. e Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. como precio de las acciones asciende a USD97,999.

El saldo incluye USD9,706 de crédito mercantil registrado por Banagrícola y sus subordinadas antes de la adquisición por parte de Bancolombia en el año 2007, USD11,845 registrado por Banagrícola en la adquisición de Uff Móvil en 2012 y USD89 de Arrendamiento Operativo CIB S.A.C 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 2012:

Lineas de Negocio	Crédito mercantil	Crédito mercantil por amortizar
Empresas	170,981	117,747
Consumo	495,999	341,574
Vivienda	103,205	71,073
Renting	6,037	2,717
	776,222	533,111

Al 31 de Diciembre de 2012 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 a través del tratado de libre comercio CAFTA desde el año 2006, con la promoción de la inversión extranjera en los principales sectores industriales y diversificación de la economía enfocándose en las industrias de transporte y turismo.

En diciembre de 2011 el ejecutivo llevó a cabo una reforma tributaria importante lo que le permitió incrementar sus ingresos para soportar los principales programas de gobierno y mantener 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 28%, aventajando a su más cercano competidor casi por el doble. El banco participa además con el 43% de las utilidades netas del sistema, lo cual es una muestra indiscutible de su eficiencia operativa.

Nota 8- Títulos de Inversión en Circulación.

Debidamente autorizados por la entidad competente en cada país, se han realizado emisiones de bonos así:

2012					
Emisor	Moneda	Emisión	Saldo	Rango de Tasa	
Bancolombia	Local	\$ 4,129,199	\$ 2,750,466	5.17%-14.18%	
Bancolombia	Extranjera	USD 3,766,970	\$ 6,660,869	4.30%-6.99%	
Leasing Bancolombia	Local	\$ 2,283,555	\$ 2,067,809	6.10%-10.90%	
Banco Agrícola	Extranjera	USD 235,588	\$ 416,574	3.56%-4.50%	
Renting Colombia	Local	\$ 360,000	\$ 44,001	IPC + 6.80%	
Tuya	Local	\$ 119,500	\$ 119,500	IPC +5.90%	
			\$ 119,500	IPC+2%	
			\$ 12,059,219		

2011					
Emisor	Moneda	Emisión	Saldo	Rango de Tasa	
Bancolombia	Local	\$ 4,490,529	\$ 3,111,796	5.33%-14.17%	
Bancolombia	Extranjera	USD 2,540,000	\$ 4,933,487	4.29%-6.99%	
Leasing Bancolombia	Local	\$ 1,907,463	\$ 1,696,218	4.36%-10.90%	
Banco Agrícola	Extranjera	USD 204,630	\$ 397,535	2.64%-4%	
				Fija 9.10%	
Renting Colombia	Local	\$ 360,000	\$ 95,447	IPC + 6.80%	
				IPC + 5.90%	
Tuya	Local	\$ 74,500	\$ 74,500	IPC + 2%	
			\$ 74,500		
			\$ 10,308,983		

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:

	2012	2011
Menos de 6 meses	\$ 5,637,827	4,538,415
Igual a 6 meses y menor de 12 meses	4,724,427	4,802,152
Igual o superior a 12 meses y menor de 18 meses	3,774,851	3,034,463
Igual o superior a 18 meses	10,630,384	5,598,087
Total Certificados de depósito a término	\$ 24,767,489	17,973,117

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:

	2012	2011
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos y tomados	\$ -	29,024,713
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	-	(16,573,950)
Reservas matemáticas	-	(5,818)
Total responsabilidades	\$ -	12,444,945

Asesuisa y Asesuisa Vida posee contratos con compañías de reaseguros para respaldar los negocios de seguros de la sociedad. Estas compañías fueron vendidas en el año 2012.

Nota 10 – Reservas

El siguiente es el detalle de las reservas:

	2012	2011
Reserva Legal		
Por apropiación de utilidades Líquidas	\$ 2,947,004	2,931,165
Por prima en colocación de acciones ordinarias	244,516	225,083
Por prima en colocación de acciones preferenciales	2,616,943	997,026
Total Reserva Legal	5,808,463	4,153,274
Reservas Estatutarias y Ocasionales	1,391,154	679,483
Total Reservas	\$ 7,199,617	4,832,757

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:

	2012	2011
Revalorización del patrimonio ⁽¹⁾	\$ 213,762	312,648
Ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas	24,251	9,949
Valorizaciones	692,835	637,040
Total	\$ 930,848	959,637

(1) 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

La conciliación de las valorizaciones registradas en el activo, frente a las presentadas en el patrimonio, es la siguiente:

	2012	2011
Valorización del Activo	\$ 851,920	783,989
Menos valorización VPP	(110,790)	(110,934)
Menos eliminación del interés minoritario	(48,295)	(36,015)
Total valorización del patrimonio	\$ 692,835	637,040

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.

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 2012 y de 2011:

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 2012 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 2012 y 2011 se pagaron honorarios a los directores por \$1,240 y \$1,248 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 \$4,826 y \$974 y depósitos por \$832 y \$286 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 mutuario 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:

2012				
	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	-	113,792	-	10,178
Cartera de crédito	100,169	504,367	74,010	553,710
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	18,759
Cuentas por cobrar	1,122	8,501	3,732	2,706
Otros activos	-	245,946	-	-
	101,291	872,606	77,742	585,353
Pasivo:				
Depósitos y Exigibilidades	2,384	209,844	7,088	3,785,285
Derivados	-	-	-	5,984
Cuentas por pagar	-	17	137	1
Títulos de inversión en circulación	1,000	-	-	728,400
	3,384	209,861	7,225	4,519,670
Ingresos:				
Intereses y otros operacionales	1,158	26,012	6,988	25,840
	1,158	26,012	6,988	25,840
Egresos:				
Intereses y otros operacionales	1,221	4,825	774	9,464
Honorarios	-	1	331	0
	1,221	4,826	1,105	9,464

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
Otros Activos	-	257,586	-	-
	34	1,139,754	52,673	1,009,451
Pasivo:				
Depósitos y Exigibilidades	68,824	155,225	5,190	1,556,628
Derivados	-	-	-	8,003
Títulos de inversión en circulación	6,700	4,000	-	467,667
	75,524	159,225	5,190	2,032,298

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
Ingresos:				
Dividendos recibidos	-	20,276	-	-
Intereses y otros operacionales	19,968	154,392	4,805	74,069
	19,968	174,668	4,805	74,069
Egresos:				
Intereses y otros operacionales	2,861	35,978	758	104,211
Honorarios	-	1	1,158	33
	2,861	35,979	1,916	104,244

Los saldos de las transacciones entre las subordinadas financieras directas al cierre del año 2012 son los siguientes:

BANCOLOMBIA S.A.	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	Conglomerado Banagrícola	Tuya S.A.
Activos									
Bancos	-	-	-	116,803	-	-	-	-	-
Interbancarios activos	-	-	-	-	-	30,000	-	-	-
Inversiones en Títulos de Deuda y Participativos	856,032	164,609	76,985	24,755	277,899	90,782	18,279	-	120,555
Cartera de crédito	172,417	-	-	-	-	84,525	-	-	57
Derivados y aceptaciones	143	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	1,786	-	-	1	10	606	-	-	16
Otros activos	319,855	90,465	89,242	1,517,283	156,230	17,055	131,761	-	36,069
Pasivos									
Depósitos y Exigibilidades	564,668	256,642	24,780	43,805	46,188	51,139	-	82	69,488
Interbancarios pasivos	-	-	-	795,704	-	-	-	-	-
Derivados y aceptaciones	143	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	6,857	64	-	1,585	2	-	15	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	2	-	-	-	-
Ingresos									
Dividendos Recibidos	181,820	68,926	-	-	24,434	-	-	-	37,243
Intereses y Otros Operacionales	29,773	410	40	841	8	3,786	16	31	3,027
Otros	3,172	1,997	2,283	-	614	774	-	-	-
Egresos									
Intereses y Otros Operacionales	78,585	11,549	381	278	2,054	1,835	37	-	3,429

BANCA DE INVERSIÓN S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	Fiduciaria Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	Factoring Bancolombia S.A.	Tuya S.A.	Bancolombia Panamá S.A.	Bancolombia Puerto Rico	Conglomerado Banagrícola
Activos								
Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias y Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Título de Deuda y Participativos	34,279	6,737	-	4,959	-	-	-	-
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	7,768	2,518	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	-	-	-	-	-	57	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

FACTORING BANCOLOMBIA S.A.	Bancolombia Panamá S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	Fiduciaria Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Bancolombia Puerto Rico	Tuya S.A.	Conglomerado Banagrícola
Activos								
Bancos	1,557	-	-	-	-	-	-	-
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	13	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	7	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	Bancolombia Panamá S.A.	Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Factoring Bancolombia S.A.	Bancolombia Puerto Rico	Tuya S.A.	Conglomerado Banagrícola
Activos								
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	-	4,829	-	-	-	-	-	-
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos								
Dividendos Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	-	-	144	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	-	37,795	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

LEASING BANCOLOMBIA S.A.	Fiduciaria Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	Bancolombia Panamá S.A.	Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Factoring Bancolombia S.A.	Bancolombia Puerto Rico.	Tuya S.A.	Conglomerado Banagrícola
Activos								
Bancos	-	-	56	-	-	-	-	-
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	-	8	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	-	-	-	100	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

BANCOLOMBIA PANAMÁ S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	Factoring Bancolombia S.A.	Bancolombia Puerto Rico	Conglomerado Banagrícola	Fiduciaria Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Tuya S.A
Activos								
Bancos	-	-	-	8,523	-	-	-	-
Operaciones Monetarias Y Relacionadas	-	-	97,253	53,047	-	-	-	-
Inversiones en Título de Deuda y Participativos	-	-	-	787,818	-	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	-	8	7	-	-	-	-
Pasivos								
Depósito y Exigibilidades	56	1,557	-	73,549	-	-	-	-
Pactos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Por Pagar	-	-	-	7	-	-	-	-
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos								
Dividendos Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Otros Operacionales	-	-	526	105,294	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos								
Intereses y Otros Operacionales	-	14	-	564	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

BANCOLOMBIA PUERTO RICO	Bancolombia Panamá S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	Factoring Bancolombia S.A.	Conglomerado Banagrícola	Fiduciaria Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia S.A.	Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Tuya S.A
Activos								
Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias Y Relacionadas	97,253	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Título de Deuda y Participativos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Deri- vados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	8	-	-	-	-	-	-	-
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	520	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

TUYA S.A.	Valores Bancolombia S.A.	Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	Fiduciaria Bancolombia S.A.	Bancolombia Panamá S.A.	Factoring Bancolombia S.A.	Bancolombia Puerto Rico	Conglomerado Banagrícola
Activos								
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	12	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

VALORES BANCOLOMBIA S.A.	Leasing Bancolombia S.A.	Fiduciaria Bancolombia S.A.	Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Valores Bancolombia Panamá S.A.	Bancolombia Panamá S.A.	Factoring Bancolombia S.A.	Bancolombia Puerto Rico	Tuya S.A.	Conglomerado Banagrícola
Activos									
Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Monetarias Y Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Título de Deuda y Participativos	-	-	-	265	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	4,829	-	534	-	-	-	-	-
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	-	37,795	-	5,537	-	-	-	-	-
Otros	-	23	-	-	-	-	-	-	-
Egresos									
Intereses y Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operacionales	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 13 - Impuesto sobre la renta

Las rentas fiscales:

1. La reforma tributaria ley 1607 de diciembre 26 de 2012, introduce varios cambios en el impuesto de renta para la matriz y sus subordinadas así:

a) Se crea el impuesto de renta para la equidad -CREE, a cargo de las sociedades, personas jurídicas y demás entes asimilados, nacionales y extranjeros declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios.

La tarifa de este impuesto es del 9% para los años 2013 a 2015 y a partir del año 2016 la tarifa será del 8%

La base gravable de este impuesto se obtiene con la depuración de la renta por el sistema ordinario, con restricciones en algunas deducciones como: donaciones, compensación de pérdidas fiscales, deducción de activos fijos reales productivos, y en renta exentas por leasing habitacional entre otras. Dicha base gravable no podrá ser inferior al 3% del patrimonio líquido del contribuyente del año anterior.

b) La tarifa del impuesto a la renta a partir del año 2013 pasa del 33% al 25%.

c) La tributación total en renta queda en el 34% (impuesto de renta y complementarios 25% y CREE del 9%) hasta el año 2015 y a partir del año 2016 en el 33% (por reducción del CREE en 1%)

d) La reforma trae una exoneración para las empresas, de los aportes parafiscales al SENA e ICFB y salud en la parte correspondiente al empleador; por los empleados que devenguen hasta 10 salarios mínimos legales mensuales. Las empresas dejaron de pagar estos aportes cuando se reglamente la retención del CREE a más tardar en julio de 2013 y enero de 2014 para el aporte en salud, los aportes a las cajas de compensación familiar continúan sin modificaciones.

e) Permite la norma reconocer como crédito mercantil o Goodwill, el mayor valor pagado

en la adquisición de acciones, el cual se podrá deducir del impuesto sobre la renta.

f) Cambia la fórmula de cálculo de los dividendos gravados y no gravados, para las utilidades obtenidas a partir del año 2013; en el sentido de incluir dentro del cálculo, los descuentos tributarios por impuestos pagados en el exterior y los conceptos de carry forward y carry back.

g) Las operaciones cambiarias de compra y venta de divisas y de instrumentos financieros, quedan excluidas del impuesto sobre las ventas; antes se encontraban gravadas a la tarifa general del 16%.

h) El IVA pagado en la compra de bienes de capital, la reforma tributaria permite que se maneje como descuento tributario en el impuesto sobre la renta.

i) En el Gravamen a los movimientos financieros, se establece como exención: el retiro de depósitos electrónicos, de cuentas de ahorro electrónicas y de cuentas de ahorro de trámite simplificado, hasta 65 UVT.

j) Así mismo quedan exentos del GMF, los traslados entre cuentas corrientes y/o de ahorro perteneciente a fondos mutuos y las cuentas de sus suscriptores o participes, abiertas en un mismo establecimiento de crédito a nombre de un mismo y único titular.

k) El impuesto al consumo que se llegare a pagar en la compra de bienes y servicios será considerado como un mayor del bien o del gasto sin efecto en IVA descontable.

l) El impuesto de las ganancias ocasionales, complementario a la renta, que tenía una tarifa del 33%, queda un con tarifa del 10%. Este impuestos grava las ganancias extraordinarias como utilidad obtenida en la enajenación de activos fijos poseídos por dos años o más, utilidad originada en la liquidación de sociedades con dos años o más de existencia, entre otras

2. 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
3. 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 \$468,961, el cual será pagado en vigencias fiscales 2011 a 2014. En el año 2012 se pagaron 2 cuotas por valor de \$117,240 cada una, registrándose contra la cuenta de revalorización del patrimonio para las entidades del grupo que poseen saldo o directamente en resultados.
4. 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 2012, sin embargo, se considera que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2011 y años anteriores no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuesto de renta como resultado del mismo.

5. El Impuesto Diferido Crédito y/o débito se calcula sobre las diferencias que se presentan entre los ingresos y deducciones fiscales con respecto a los ingresos y gastos contables registrados en los estados financieros por

concepto de inversiones, operaciones de derivados, dividendos decretados y no pagados, pasivos estimados, entre otros, que generan diferencias temporales a diciembre 31 de 2011 y 2012 que implican un diferimiento del impuesto de renta, el cual se contabiliza como impuesto diferido crédito y /o débito según el caso. Este impuesto se cancela cuando las diferencias que lo generaron se reviertan.

Hasta el año 2011 el impuesto diferido débito no se reconocía, sin embargo, a partir de 2012, en consideración a las normas contables generales y específicas aplicables a entidades financieras, y con el fin de asociar los efectos tributarios que tendrían algunas partidas en períodos futuros según prácticas que se han observado como recurrentes y usuales de entidades financieras en Colombia en los últimos años, aceptadas por la Superintendencia Financiera, la Matriz y sus subordinadas financieras contabilizaron en forma prospectiva el impuesto diferido débito por \$40,243 afectando el estado de resultados en dicho valor, únicamente por las diferencias fiscales y contables de las rentas surgidas a partir del año 2012.

6. 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 y Renting Colombia quienes tienen firmado contrato de estabilidad jurídica pueden continuar aplicando este beneficio fiscal durante la vigencia del contrato. Esto implica que estas compañías pueden tomar en la declaración renta una deducción del 40% por la compras de activos fijos reales productivos.
7. 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.

8. 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, pagan impuesto sobre la renta con una tarifa del 30% sobre la renta imponible, exceptuando las empresas con rentas iguales o menores a USD150 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%.

9. 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.

10. 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.

11. La Matriz no tiene planes en el futuro cercano para traer a Colombia las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, generadas a través de las filiales del exterior Bancolombia Panamá y Puerto Rico, incluidas en los Estados Financieros Consolidados a diciembre de 2012; dichas utilidades ascienden a USD481,880 (2011-USD436,760) y en el caso de traerse a Colombia, estas generarían impuesto de renta a la tarifa vigente en el mismo año.

Nota 14 – Contingencias.

La Matriz

1. 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 2012, las contingencias civiles cubiertas por FOGAFIN a Bancolombia por la garantía ascienden aproximadamente a \$166, con provisiones a la misma fecha por \$0.

2. Procesos Judiciales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existía en contra del Banco demandas civiles ordinarias, acciones de grupo, acciones civiles dentro de procesos penales y ejecutivos, con pretensiones aproximadas de \$270,153 y \$297,505 y con provisiones a la misma fecha por \$4,592 y \$5,388, según el desarrollo del proceso judicial y el concepto de los apoderados sobre la calificación de probable, eventual o remoto de la contingencia (sin ser obligatorio o vinculante), se contabilizan o no provisiones. Ver Nota 2 Principales Políticas Contables literal X.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los litigios laborales que cursaban en contra del Banco con pretensiones aproximadas de \$16,820 y \$18,125, respectivamente, cuyo resultado final es impreciso por la naturaleza controvertible de las obligaciones. Las provisiones para las contingencias en esa fecha eran de \$9,752 y \$9,902 respectivamente.

Contingencias en contra mayores de \$5,000 al 31 de diciembre de 2012.

Proceso	Cuantía actual	Provisión	Calificación de contingencia
1. Acción Popular de José Reinaldo Bolaños	88,500	-	Eventual
2. Inversiones C.B.S.A.	40,806	-	Remota
3. Carlos Julio Aguilar y otros	30,210	-	Eventual
4. Editorial Oveja Negra Ltda. Y José Vicente Katarain	9,635	-	Remota
5. Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda.	8,250	-	Remota
6. Ordinario de Gloria Amparo Zuluaga Arcila	5,784	-	Remota

A continuación, se describen los principales procesos relacionados.

a. 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 se celebró la audiencia de pacto de cumplimiento la cual fue fallida. El día 31 de Diciembre de 2012 el Juzgado de conocimiento notificó por estado el auto de pruebas, etapa que actualmente se encuentra en curso.

b. 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 2012 el proceso se encuentra pendiente de sentencia de segunda instancia por parte del Tribunal del Atlántico.

c. 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 2012 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.

d. Editorial Oveja Negra Ltda. Y José Vicente Katarain Vélez

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. 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. El 9 de febrero de 2012 se inadmitió la demanda de Casación y se declaró desierto el recurso, por lo que se liquidaron costas las cuales fueron objetadas por el banco por considerarlas muy bajas y finalmente reformadas en la suma de \$10; a 30 de junio de 2012 el expediente fue devuelto al juzgado de origen quienes fijaron como agencias en derecho por el trámite primera instancia \$400. A 31 de diciembre de 2012, el proceso continúa en el mismo estado.

e. Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda.

La firma de abogados SUESCUN & DE BRIGARD ABOGADOS CONSULTORES LTDA. (S&DB), apoderados de Bancolombia en el proceso arbitral que la entidad adelantó en contra de Jaime Gilinski y otros, presentó demanda contra el Banco con el fin de que se le reconozca una comisión de éxito, que según las pretensiones del demandante, se causó con la celebración de la transacción que puso fin a las disputas entre las partes. El Banco contestó la demanda el 1 de Junio de 2012. A 31 de Diciembre el proceso no registra avance adicional alguno.

f. 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. El 15 de marzo de 2012 se posesiona el perito. Al 31 de diciembre de 2012, el proceso está pendiente del traslado para alegar para que posteriormente se profiera la correspondiente sentencia.

3. DIAN y otras entidades

Procesos de renta	Pretensiones	Provisión	Calificación de Contingencia ⁽¹⁾
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	Probable
Renta año 2008, se encuentra en discusión con la DIAN, se interpuso recurso de reconsideración a la liquidación de revisión	61,667	-	

Distrito de Bogotá

Procesos de Industria y Comercio	Año	Pretensiones	Provisión	Calificación de Contingencia ⁽¹⁾
	2006	21,617	10,808	
La discusión versa sobre el incremento en la base gravable de industria y comercio por los rendimientos de la sección de ahorros	2007	3,683	1,842	Probable
	2008	16,966	8,483	
	2009	22,237	-	
	2010	6,546	-	

Municipio de Barranquilla

Procesos de Industria y Comercio	Año	Pretensiones	Provisión	Calificación de Contingencia
La discusión es por el impuesto de estampillas pro ancianos	2005	247	124	
	2006	478	239	Remota ⁽²⁾
	2007	489	244	

Distrito de Cartagena

Procesos de Industria y Comercio	Año	Pretensiones	Provisión	Calificación de Contingencia ⁽¹⁾
	2008	165	-	
La discusión versa sobre la retención de ICA en los rendimientos financieros	2009	10,472	-	
	2010	4,701	-	

⁽¹⁾ Las contingencias no calificadas ni provisionadas aún se encuentran en la vía gubernativa.

⁽²⁾ La contingencia calificada como remota tiene provisión debido a que ya concluyó la vía gubernativa.

Banco Agrícola

El 8 de diciembre de 2009, Banco Agrícola, S.A., 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 Banco Agrícola, en un proceso iniciado en el año 1989, consistentes principalmente en: 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 USD284,470 y USD5,000 ambas cantidades en dólares de los Estados Unidos de América respectivamente.

El 7 de septiembre de 2011, el mismo Juzgado, a solicitud de la parte demandante, actualizó el monto de los daños y perjuicios, habiendo aumentado el monto de los mismos a USD361,470 de dólares de los Estados Unidos de América y manteniendo el monto de USD5,000 de dólares de los Estados Unidos de América, en concepto de daños morales.

El 19 de diciembre del año 2012 se dictó sentencia de primera instancia a favor del

demandante determinando daños y perjuicios y daños morales de conformidad con los montos indicados en el párrafo anterior. Esta sentencia fue apelada por el Banco Agrícola, con el fin de que en segunda instancia sean revisados los errores legales del proceso y tenidos en cuenta los argumentos de defensa de la entidad.

El Banco Agrícola en su defensa ha sostenido que de acuerdo con la legislación salvadoreña, el responsable de la custodia y devolución de los bienes era el depositario judicial, persona natural distinta al Banco Agrícola y quien fuera nombrado directamente por el órgano judicial. Adicionalmente, en procesos penales separados instaurados por el demandante en contra del depositario persona natural, se ha dictado resolución absolutoria por cuanto no se ha demostrado la supuesta no devolución de los bienes.

A la fecha de los estados financieros este proceso está en trámite en segunda instancia ante la Cámara Primera de lo Civil de San Salvador. Dada la calificación de remota emitida por los abogados que atienden el proceso y las consideraciones de tipo legal en torno al proceso, no se ha efectuado provisión de la contingencia.

Leasing Bancolombia

Las contingencias en contra mayores de \$1,000 al 31 de diciembre de 2012 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 Rios Chaverra*	3,678	3,678	Remota
Sandra Diaz*	3,201	3,201	Remota
Carlos Andres Peña*	2,520	2,520	Remota
Aura Lilibian Rodríguez*	1,301	1,545	Remota
Jhoana Tafur	1,482	1,482	Remota
Transportes Cetta	1,789	1,418	Eventual
Martha Lucia Castañeda*	1,355	1,355	Remota
Jose Maria Arcila*	1,229	1,298	Remota
Jose Manuel Sanabria*	1,052	1,234	Remota
Samuel Patiño Jaimés	1,234	1,234	Remota
Martha Edilma Ballesteros*	1,034	1,034	Remota
Patricia Yolanda Ceballos*	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 la probabilidad es baja.

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.

Ningún proceso se tiene provisionado a la fecha, puesto que de acuerdo con las evaluaciones de nuestros abogados ninguna contingencia ha sido considerada como probable.

Fiduciaria Bancolombia

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, Fiduciaria Bancolombia tiene las siguientes contingencias relevantes:

Litigios demandas tributarias
Proceso en el Municipio de Barranquilla

Procesos de Industria y Comercio	Año	Pretensiones	Provisión
La discusión versa sobre diferencias entre ingresos declaración de ICA vs IVA e ingresos no justificados	2010	3.459	-

Contingencias de la Sociedad Fiduciaria:

Proceso Ordinario de Aseo Total E.S.P., en el cual se pretende que se declare el incumplimiento por parte de la 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 objeto de un embargo de la Dian. A la espera del fallo de primera instancia. La cuantía de este proceso es de \$1.306 más los intereses comerciales. Esta contingencia está clasificada como eventual.

Contingencias de la Sociedad Fiduciaria como Integrante de Consorcios:

1. En relación con el Consorcio Fidufosyga 2005 del cual hace parte Fiduciaria Bancolombia S.A., se tienen actualmente los siguientes procesos:
 - a. Acciones Populares. Existe en curso una (1) acción popular cuya pretensión es declarar vulnerados los derechos a la moralidad administrativa y salubridad pública, por recobros M&T la cual no cuenta con fallo de primera instancia. Esta contingencia está clasificada como remota.
 - b. Acción Contractual. Existen en curso dos (2) acciones contractuales, las cuales tiene como pretensión el pago de reclamaciones ECAT por atención en salud a población desplazada. Una (1) de estas cuenta con fallo de primera instancia y la otra no., Estas contingencias están clasificadas como remotas.
 - c. Acción de Nulidad y Restablecimiento del derecho. Existen una (1) acción de nulidad y restablecimiento del derecho por el tema de compensaciones, la cual no cuentan con fallo de primera instancia. Esta contingencia está clasificada como remota.
 - d. Acciones de Reparación Directa. Hay en curso ochenta y cinco (85) acciones de reparación directa, mediante las cuales en setenta y seis (76) de estas, se solicita el pago de recobro de medicamentos no POS con o sin sustituto, cuatro (4) son por intereses de mora en el pago de los recobros, tres (3) por el pago de reclamaciones ECAT y dos (2) por procesos de compensación. Cuatro (4) de las demandas por el tema de recobros tiene sentencia

favorable de primera instancia, las demás están pendientes de fallo de primera instancia. Estas contingencias están clasificadas como remotas, salvo las cuatro (4) por intereses de mora que están clasificadas con probables.

- e. Procesos Ordinarios. Existen trece (13) procesos ordinarios: seis (6) proceso mediante los cuales se pretende el pago de recobros por medicamentos no POS y fallos de tutela, un (1) proceso a través del cual se pretende el pago de una licencia de maternidad, dos (2) procesos a través del cual se pretende la devolución de aportes patronales efectuados al sistema de seguridad social, un (1) proceso ordinario a través del cual se pretende el pago de una reclamación ECAT, dos (2) procesos a través de los cuales se pretenden intereses de mora y un (1) proceso mediante el cual se pretende el pago de una reclamación ECAT. A la fecha una (1) de las demandas referentes a los intereses de mora, fue favorable en primera instancia, las demás no tienen fallo de primera instancia. Estas contingencias están clasificadas como remotas, salvo los dos (2) procesos de intereses de mora que están clasificadas como probables.
- f. Procesos Ejecutivos: Existen dieciocho (18) procesos ejecutivos, a través de los cuales se pretende el pago de medicamentos no POS y fallos de tutela. Hay diez (10) procesos con sentencia favorable en primera instancia y nueve (9) sin sentencia de primera instancia. Estas contingencias están clasificadas como remotas.
- g. Procesos de Responsabilidad Fiscal: Existen cinco (5) procesos de responsabilidad fiscal, uno (1) de ellos ocasionado por los recobros pagados como resultado del levantamiento de glosas en las mesas de trabajo organizadas por el antiguo Ministerio de la Protección Social, otro (1) por el pago de recobros que incluían medicamentos anti hemofílicos (factores de coagulación) que podrían pertenecer al POS, y por tanto, no se deberían haber pagado, otro (1) por las reclamaciones pagadas por el Consorcio con cargo a la Subcuenta de ECAT, por concepto de brigadas de salud efectuadas

durante la emergencia invernal del año 2008, otro (1) por los supuestos pagos indebidos de recobros a algunas EPS y el ultimo (1) por pagos realizados a la IPS Previsar, por servicios prestados a varios pacientes, que supuestamente, mediante Acción de Tutela, lograron que se les reconociera el derecho de ser atendidos con tratamientos de medicina alternativa. Estos procesos se encuentran en etapa de investigación previa. Estas contingencias están clasificadas como eventuales.

- h. Investigación disciplinaria iniciada por la Procuraduría General de la Nación contra un ex Representante Legal de Fiduciaria Bancolombia S.A., quien para el momento de los hechos investigados, fungía como representante del Consorcio Fidufosyga 2005, por la presunta responsabilidad disciplinaria por el no pago y la no atención a tiempo por parte del Consorcio Fidufosyga 2005, de los recobros de medicamentos autorizados por el comité médico científico y por los fallos de tutela. El proceso fue archivado por prescripción de la acción disciplinaria. A la espera de que quede en firme la providencia. Esta contingencia está clasificada como remota.
2. En relación con el CONSORCIO FIALUD a la fecha existen dos (2) acciones de Reparación Directa iniciadas por la Compañía Suramericana de Servicios Susalud, las cuales no cuentan con fallo de primera instancia. Estas contingencias están clasificadas como remotas.
3. En relación con el Consorcio Fopep existen dos (2) procesos de gran relevancia: Un (1) proceso ordinario laboral en el que es demandante John Freddy Bustos Lombana, quien pretende se declare que prestó sus servicios como abogado y como asistente de Gerencia en dos (2) contratos diferentes, por lo que solicita el pago de salarios y demás prestaciones sociales. Además, solicita indemnización manifestando que su renuncia fue consecuencia de una insinuación realizada por el Gerente del Consorcio. En este proceso

se profirió sentencia de primera instancia favorable a los intereses de la Sociedad Fiduciaria, la cual fue revocada parcialmente condenándose a las demandadas Fiduagraria y la nación, a pagar la suma de \$1. En contra de esta providencia el demandante interpuso recurso extraordinario de casación, el cual se encuentra a la espera de ser resuelto y un (1) proceso de Responsabilidad Fiscal iniciado por la Contraloría General de la República a través del cual se investiga la posible responsabilidad fiscal del Consorcio Fopep por las posibles omisiones en la implementación de controles al interior del consorcio que posibilitaron el pago de doble mesada pensional a cuarenta y siete (47) pensionados. Esta investigación se encuentra en etapa probatoria. Estas contingencias están clasificadas como probable para el primero y remota para el segundo.

- En relación con el Consorcio Muncali, en la actualidad existe una Acción de Reparación Directa a través de la cual se pretende el pago de obligaciones a cargo del fideicomitente, recursos que según lo manifestado por los accionantes fueron pagados por el Consorcio sin autorización a terceras personas, la cual se encuentra en primera instancia en etapa probatoria. Esta contingencia está clasificada como probable.
- En relación con el Consorcio Fidupensional Cundinamarca, en la actualidad existe un proceso administrativo de cobro coactivo adelantado por el Instituto de Seguros Sociales, a través de la cual se pretende el pago de intereses moratorios en relación con pagos a la seguridad social reconocidos por el Departamento de Cundinamarca, la cual a la fecha no tiene fallo de primera instancia. Esta contingencia está clasificada como remota.
- En relación con el Consorcio FIA, existe una acción popular mediante la cual se pretende

que la Alcaldía del Municipio de Nátaga destine el presupuesto oficial y se adapten las alcantarillas con codos reventilados para evitar la mala salida de olores, con el fin primordial de proteger la integridad física y la vida de los habitantes de la comunidad de Nátaga. Esta contingencia está clasificada como remota.

- En relación con el Consorcio Fidupensiones, existen tres (3) procesos, los cuales tienen que ver con temas pensionales. Hasta el momento dichos procesos no cuentan con fallo de primera instancia. Estas contingencias están clasificadas como remotas.

Nota 15- Compra de activos y pasivos.

Como estrategia de crecimiento, la Matriz durante el año 2012 y 2011 compró cartera a las siguientes entidades:

2012			
Nombre de la Entidad	Valor	Unidad de Valor	% Compra
Titularizadora Colombiana	123,549	PESOS	100%
Titularizadora Colombiana	7,457	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	4,945	UVR	101%
Titularizadora Colombiana	1,038	UVR	50%
Titularizadora Colombiana	67	UVR	79%

2011			
Nombre de la Entidad	Valor	Unidad de Valor	% Compra
Titularizadora Colombiana	152,613	PESOS	100%
Titularizadora Colombiana	10,226	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	8,659	UVR	102%
Titularizadora Colombiana	181	UVR	99%
Titularizadora Colombiana	1,408	UVR	48%

Nota 16-Venta de activos y pasivos.

El Banco durante el año 2012 y 2011, vendió a la Titularizadora Colombiana cartera hipotecaria, el detalle de las operaciones es el siguiente:

2012				
Unidad de Valor	Fecha de Venta	Total	Utilidad en Venta	Emisión Títulos Hipotecarios
Pesos	17/02/2012	\$ 187,937	\$ 5,500	TIPS Pesos N-4
Pesos	04/05/2012	225,589	6,979	TIPS Pesos N-5
Total		\$ 413,526	\$ 12,479	

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	

Nota 17-Eventos Subsecuentes.

El 19 de febrero de 2013 Bancolombia S.A. suscribió un acuerdo con HSBC Latin America Holdings (UK) Limited ("HSBC"), (subsidiaria de HSBC Holdings plc), para adquirir HSBC Bank (Panamá) S.A. ("HSBC Panamá"). De conformidad con este acuerdo, Bancolombia pagará de contado, en la fecha cierre, un precio de USD2.100.000 (sujeto a ciertos ajustes usuales con base en un patrimonio estimado de USD700.000), como contraprestación por la transferencia del 100% de las acciones ordinarias y del 90,1% de las acciones preferenciales de HSBC Panamá.

El acuerdo contempla la adquisición de las subsidiarias de HSBC Panamá, incluyendo su

negocio de intermediación de valores, servicios fiduciarios, servicios bancarios y una compañía de seguros. La transacción no incluye las subsidiarias de HSBC Panamá en Colombia (HSBC Colombia S.A. y HSBC Fiduciaria S.A.), las cuales se encuentran en proceso de venta a un tercero por parte de HSBC dentro de una transacción previamente anunciada.

Se espera cerrar esta transacción en el tercer trimestre de 2013, la cual está sujeta a la obtención de las autorizaciones regulatorias requeridas y otras condiciones usuales en este tipo de acuerdos.

