

**Banco de Bogotá**   
*Un Banco hecho entre dos*

Somos   
**GRUPO AVAL**



## TABLA DE CONTENIDO

BANCO DE BOGOTÁ.....	5
JUNTA DIRECTIVA.....	7
DIRECCIÓN GENERAL.....	8
MARCO ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE DE 2011.....	9
PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS.....	25
CALIFICACIONES.....	26
DISTINCIONES.....	26
EL BANCO Y SUS FILIALES: RESULTADOS CONSOLIDADOS.....	28
GESTIÓN HACIA EL CLIENTE.....	37
GESTIÓN EN PROCESOS INTERNOS.....	52
GESTION FINANCIERA PRIMER SEMESTRE DE 2011.....	55
RIESGOS.....	86
RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL RSE.....	97
OPERACIONES CON LOS SOCIOS Y LOS ADMINISTRADORES.....	98
PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR.....	99
REVELACIÓN Y CONTROL DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.....	99
EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD.....	100
ANEXO 1 – PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS.....	101
BALANCE GENERAL.....	110
ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS.....	112
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.....	113
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	114
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	115
INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	264
PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES.....	266
ANEXO 2 - ÚLTIMOS 5 AÑOS.....	268
GRÁFICAS DEL PROCESO.....	276



## INFORMACIÓN GENERAL

A JUNIO 30 DE 2011

CLIENTES EN COLOMBIA más de 2,950,000

OFICINAS TRADICIONALES	570
EXTENSIONES DE OFICINA	26
EXTENSIONES DE CAJA	100
CENTROS DE PAGO	45
OFICINAS DE ASESORIA AL EMPRESARIO	18
CENTROS DE SERVICIOS CORPORATIVOS Y PYME	8
CORRESPONSALES NO BANCARIOS	83
<b>TOTAL</b>	<b>850</b>

### AGENCIAS EN EL EXTERIOR

AGENCIA EN NEW YORK  
AGENCIA EN MIAMI

### FILIALES NACIONALES

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS Y PENSIONES Y CESANTÍAS PORVENIR S.A.  
CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.  
FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.  
ALMAVIVA S.A.  
MEGALÍNEA  
CASA DE BOLSA S.A.

### FILIALES EN EL EXTERIOR

BANCO DE BOGOTÁ S.A. PANAMÁ  
BANCO DE BOGOTÁ NASSAU LTD. (FILIAL BANCO BOGOTÁ S.A. PANAMÁ)  
LEASING BOGOTÁ S.A. PANAMÁ  
BOGOTÁ FINANCE CORPORATION (ISLAS CAYMAN)  
FICENTRO (PANAMÁ)  
BAC CREDOMATIC NETWORK

EMPLEADOS<sup>1</sup> 9,025

TOTAL ACTIVO BANCO SIN CONSOLIDAR \$ 41.1 billones

TOTAL ACTIVO BANCO CONSOLIDADO CON SUBORDINADAS  
SECTOR REAL Y FINANCIERO \$ 63.7 billones

<sup>1</sup> Incluye: 7,564 empleados mediante contrato de trabajo, 286 empleados con contrato civil de aprendizaje y 1,175 empleados temporales. No incluye 3,388 personas contratadas a través de la modalidad de outsourcing.

## CALIFICACIONES

### **BRC Investor Services (Última revisión diciembre 2010)**

Deuda de Largo Plazo	AAA
Deuda de Corto Plazo	BRC1+

### **BRC Investor Services**

Bonos Subordinados Emisión 2004	AA+ (Última revisión diciembre 2010)
Bonos Subordinados Emisión 2008	AA+ (Última revisión diciembre 2010)
Proceso de Múltiples y Sucesivas Emisiones con Cargo Cupo Global 2010	
– Bonos Subordinados	AA+ (Última revisión diciembre 2010)
Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones Ordinarias (BOCEAS)	
Emisión 2010 BRC1+ (noviembre 2010)	

### **Moody's (Última revisión Mayo 2011)**

Depósitos en Moneda Local	Baa1/Prime-2 con Perspectiva negativa
Depósitos en Moneda Extranjera	Baa3/Prime-3 con Perspectiva estable
Fortaleza Financiera (BFSR <sup>2</sup> )	C –

---

<sup>2</sup> Bank Financial Strength Rating

## JUNTA DIRECTIVA

### PRINCIPALES SUPLENTE

LUIS CARLOS SARMIENTO GUTIÉRREZ	GUILLERMO PERRY RUBIO
SERGIO URIBE ARBOLEDA	JORGE IVÁN VILLEGAS MONTOYA
ALFONSO DE LA ESPRIELLA OSSÍO	ANA MARÍA CUÉLLAR DE JARAMILLO
CARLOS ARCESIO PAZ BAUTISTA	SERGIO ARBOLEDA CASAS
JOSÉ FERNANDO ISAZA DELGADO	ÁLVARO VELÁSQUEZ COCK

### CONSEJERO JUNTA DIRECTIVA

LUIS CARLOS SARMIENTO ANGULO

### REVISOR FISCAL

KPMG LTDA.

Representado por:

GUSTAVO AVENDAÑO LUQUE

T.P. 3154-T

### DEFENSOR DEL CONSUMIDOR FINANCIERO

OCTAVIO GUTIÉRREZ DÍAZ

ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO

**Presidente**

JUAN MARÍA ROBLEDO URIBE

**Vicepresidente Ejecutivo**

GERMÁN MICHELSEN CUÉLLAR	GERMÁN SALAZAR CASTRO
Vicepresidente de Crédito	Vicepresidente de Internacional y Tesorería

LUIS CARLOS MORENO PINEDA	MARÍA LUISA ROJAS GIRALDO
Vicepresidente Administrativo	Vicepresidente Financiero

FERNANDO PINEDA OTÁLORA	LILIANA MARCELA DE PLAZA BURITICA
Vicepresidente División Comercial Banca Pyme y Personas	Vicepresidente División Comercial Red Megabanco

JAIME GAMBOA RODRÍGUEZ	GUSTAVO ARTURO PELÁEZ TRUJILLO
Vicepresidente División de Sistemas y Operaciones	Contralor

ALBERTO PÉREZ VELEZ	JOSÉ JOAQUÍN DIAZ PERILLA
Secretario General	Gerente Jurídico

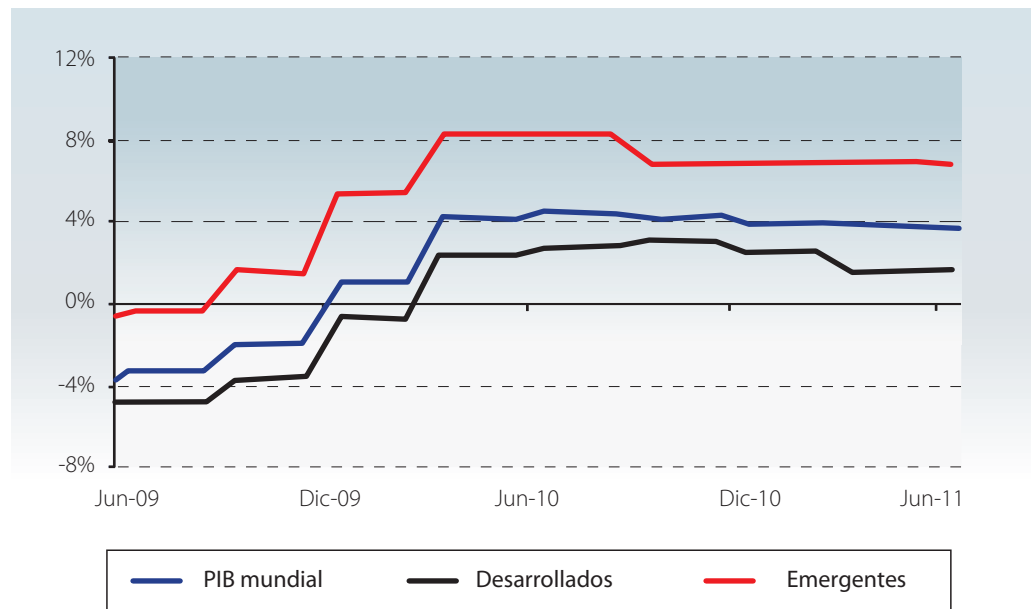


CONTEXTO INTERNACIONAL

Persisten dudas sobre la recuperación económica global

En el primer semestre del año, la preocupación por la dinámica de la actividad económica mundial retornó a los mercados. En Estados Unidos, las cifras de consumo mostraron un comportamiento precario, las empresas acumularon inventarios y el gasto en inversión perdió tracción. Varios factores, de naturaleza temporal y estructural, pueden utilizarse para explicar la reciente debilidad de la economía estadounidense. Del lado temporal, el terremoto de Japón afectó el desempeño de la industria automotriz, y el repunte de los *commodities* incidió negativamente en el ingreso disponible de los hogares. En cuanto a factores estructurales, la recomposición de balance de los hogares, el menor estímulo fiscal y la débil dinámica del mercado laboral, se reflejaron en un estancamiento del consumo.

Gráfico 1: Crecimiento económico mundial (Var. % anual)



Fuente: Bloomberg, Banco Mundial. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

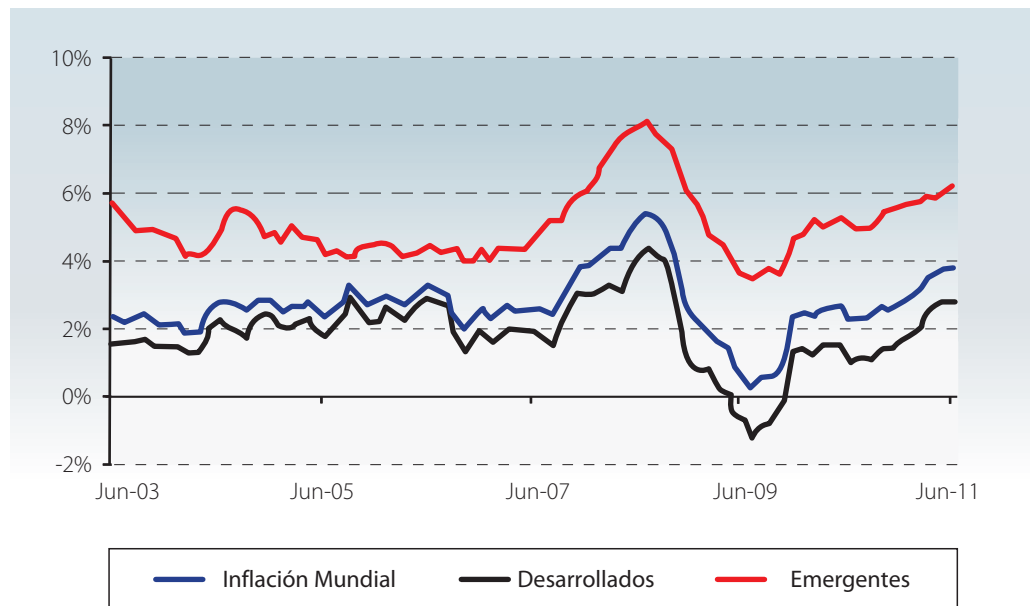
En Europa, la incertidumbre frente a la recuperación se acentuó debido a la delicada situación fiscal de los países periféricos. A cierre de junio, las tasas de interés de varios de estos países cerraron en niveles históricamente altos e insostenibles para los elevados niveles de endeudamiento. En particular, las calificadoras consideran que Grecia, Irlanda y Portugal, se verían obligados a solicitar un nuevo plan de rescate por

parte de la Unión Europea. En el caso de Grecia, las agencias de riesgo consideran que una reestructuración del perfil de deuda sería altamente probable en el corto plazo.

Así las cosas, el Fondo Monetario Internacional considera que las principales economías desarrolladas finalizarían el año con un crecimiento por debajo del potencial. En particular, para Estados Unidos se prevé un crecimiento de 2.5% y para la Eurozona de 2.0%.

En medio de este contexto, y con la amplia capacidad ociosa de la economía, se presentaría una reversión en la dinámica de precios en la segunda parte del año. En Estados Unidos, el mercado espera una inflación cerca de 3.0% y en la Eurozona de 2.7%.

Gráfico 2: Inflación mundial (Var. % anual)



Fuente: Bloomberg, Banco Mundial. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

En materia de política monetaria, con una amplia brecha de producto y expectativas de inflación por debajo del objetivo de mediano plazo, el Banco de Bogotá considera que la Reserva Federal aumentaría tasas solamente hasta el último trimestre de 2012. En la Eurozona, después de dos aumentos de 25 pb en el primer semestre, se presentaría un nuevo aumento de 25pb en 2011, con lo cual la tasa finalizaría el año en 1.75%.

Del lado de los países emergentes la situación sigue divergiendo de los desarrollados, en la medida en que el crecimiento se mantiene robusto y la política monetaria ha tenido que seguirse ajustando para evitar un incremento desproporcional de la inflación. En efecto, la mayoría de los países emergentes vieron a sus bancos centrales aumentar tasas de interés para contener el rebrote de precios y controlar así las expectativas de inflación.

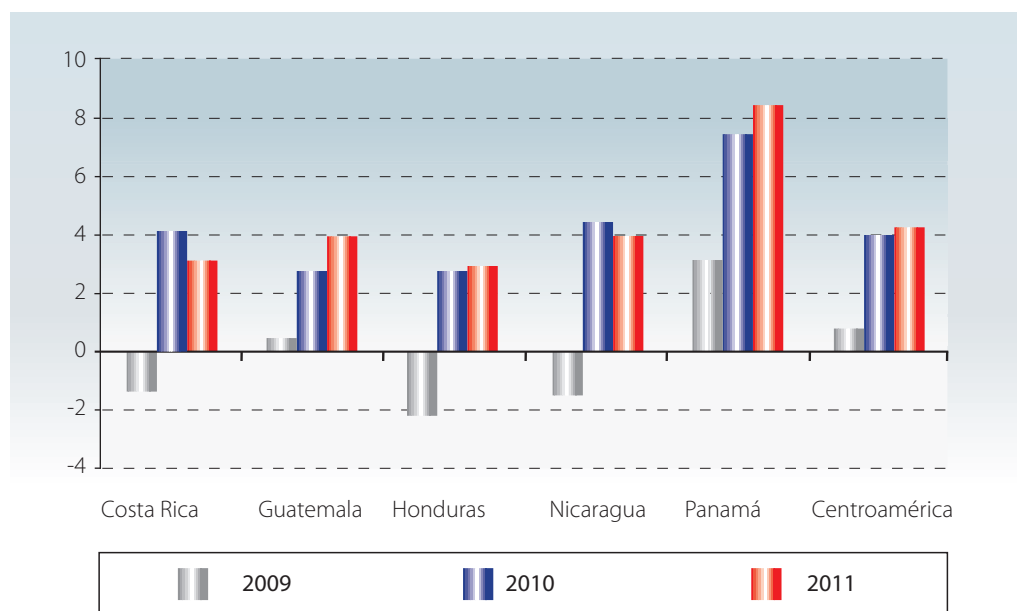
### **Recuperación a dos velocidades en Centroamérica**

De acuerdo a proyecciones realizadas por el FMI, Centroamérica cerraría 2011 con un crecimiento de 4.4%, ligeramente por debajo del observado el año anterior de 4.7%.

La cifra refleja una recuperación a dos velocidades. De una parte, se encuentran Panamá y República Dominicana, que de acuerdo a la entidad multilateral, alcanzarían una expansión de 7.4% y 5.5%, respectivamente. El crecimiento, para ambos casos por encima del potencial, sería favorecido por el sólido desempeño de la Inversión Extranjera Directa (IED) y la infraestructura. Al respecto, se debe resaltar que, en el caso de Panamá, la expansión del canal presupuestada en US\$5,300 millones hasta 2014, es la piedra angular de la dinámica de la inversión.

De otro lado, el resto de la región exhibiría crecimiento cercano a 3.4%, lo cual refleja un dato de 2.5% en el Salvador, 3.5% en Honduras, 4.3% en Costa Rica y de 3.5% en Nicaragua y Guatemala. En este caso, la moderada dinámica en exportaciones y remesas, debido a la lenta recuperación de Estados Unidos; y el deterioro en los términos de intercambio (la mayoría de los países son importadores de los principales productos básicos), son los principales limitantes del crecimiento.

Gráfico 3: Crecimiento económico Centroamérica (Var. % anual)



Fuente: CEPAL. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

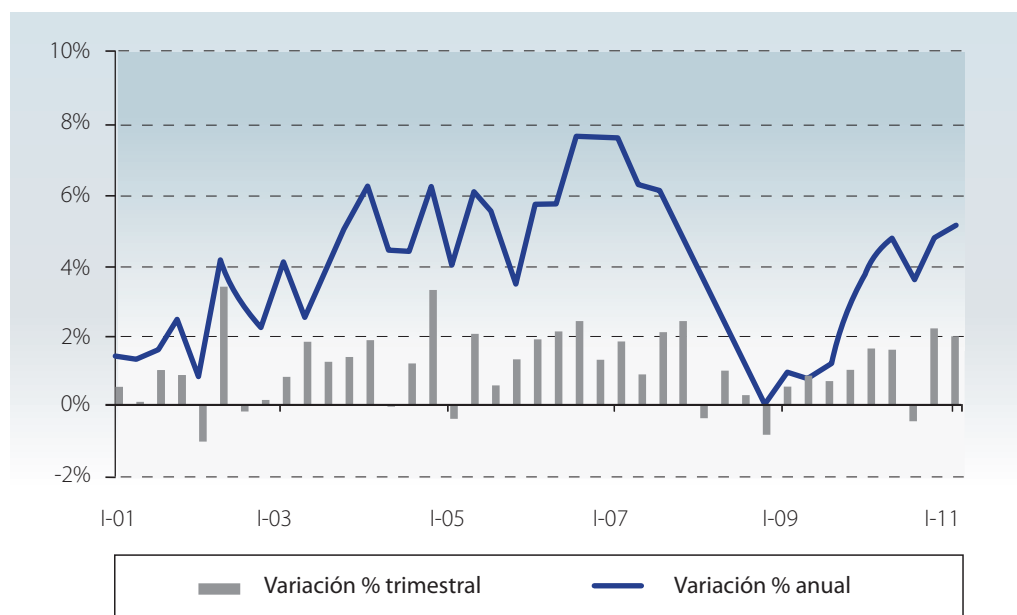
En materia de precios, con el choque de alimentos y combustibles, la inflación total exhibió un importante incremento en la primera parte del año. No obstante, la inflación básica no presentó mayores cambios debido a la pausada recuperación de la demanda interna. Teniendo en cuenta lo anterior, el FMI considera que los riesgos de inflación lucen balanceados, aunque el espectro de variación es amplio. En particular, la inflación oscilaría entre un mínimo de 4.4% en Panamá (4.9% en 2010) y un 8.5% en Nicaragua (9.2% en 2010).

## ACTIVIDAD ECONÓMICA EN COLOMBIA

### Desempeño del crecimiento sigue mejorando

En el primer trimestre del año la economía colombiana creció 5.1%, la tasa más alta desde el segundo trimestre de 2008, gracias al robusto comportamiento de la demanda interna.

Gráfico 4: Crecimiento del PIB (Var. % trimestral, anual)



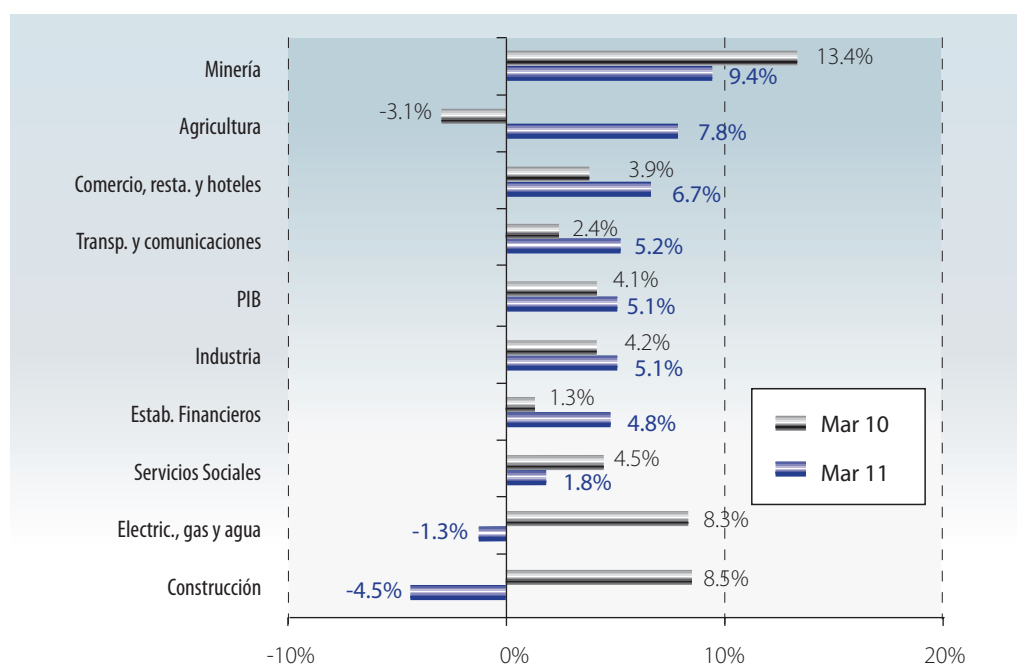
Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

En el detalle a nivel sectorial, la variación de la actividad económica estuvo soportada en tres sectores: minería, agricultura y comercio. Específicamente en minería, la producción de petróleo creció más de 15.0% y el carbón cerca de 6.5%, una recuperación importante de este último tras la fuerte caída que presentó al cierre de 2010 por cuenta de los problemas de extracción derivados de la ola invernal.

Por su parte, en el sector agropecuario el crecimiento de 7.8%, el más elevado desde el segundo trimestre de 2002, refleja una expansión de 36.6% en productos de café debido a mejores precios; y una notable recuperación en otros productos agrícolas y pecuarios. En comercio, tal y como anticipaban las ventas minoristas, la variación se ubicó en 6.7% gracias a la positiva dinámica del crédito, bajas tasas de interés y debido a la ostensible mejora en el mercado laboral.

De otro lado, la industria, el transporte y el sector financiero, presentaron un crecimiento de 5.1%, 5.2% y 4.8%, respectivamente, en línea con la dinámica de la economía. Las mejores cifras de este último sector son resultado de una cartera con variación anual cercana al 20% y de una mejora en los indicadores de formalización de la economía.

Gráfico 5: Crecimiento económico por sectores (Var. % anual)



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

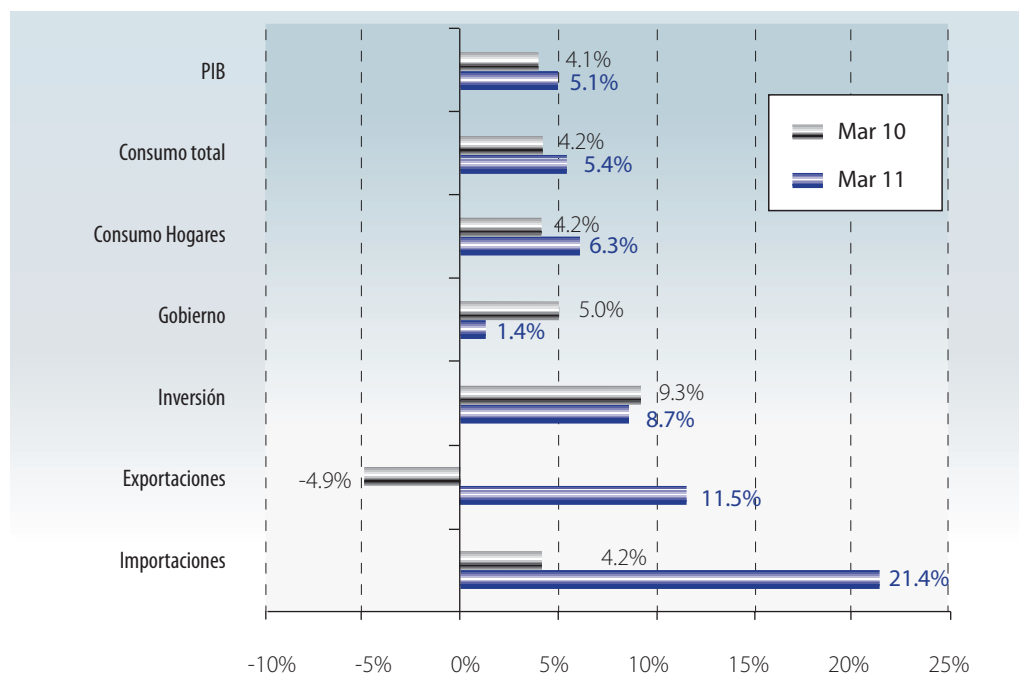
Del lado de la demanda, el consumo de los hogares creció 6.3%, tasa similar a la observada en el período previo, en un contexto en el cual el consumo de bienes durables continúa fortaleciéndose debido a precios moderados y alta disponibilidad de crédito. Por su parte, la formación bruta de capital fijo repuntó 8.7% soportada en la inversión no residencial, la cual aumentó 24%. Ciertamente, el repunte de este último componente estaría asociado a la creciente utilización de la capacidad instalada de las empresas, la cual se encuentra levemente por encima de la media histórica. En este caso, el factor de precio por la revaluación también habría sido determinante en la dinámica.

Con este escenario de trasfondo, la demanda interna creció 7.2%, nivel no observado desde finales de 2007.

Por su parte, los indicadores líderes sugieren que la economía continuaría con una sólida dinámica. En particular, para el segundo trimestre del año, los datos evidencian que minería y comercio realizarían nuevamente las contribuciones más importantes al PIB. En cuanto a minería, la producción de petróleo continúa creciendo cerca de 20%, apuntando hacia una producción superior a los 950 mil barriles de petróleo diarios; y en comercio, las ventas minoristas presentaron en abril un crecimiento anual superior al 20%, gracias a una tasa de interés aún expansiva. Los datos de

demanda de energía y producción industrial también anticipan un desempeño favorable del PIB en el segundo trimestre.

**Gráfico 6: Crecimiento económico por componentes de la demanda (Var. % anual)**



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

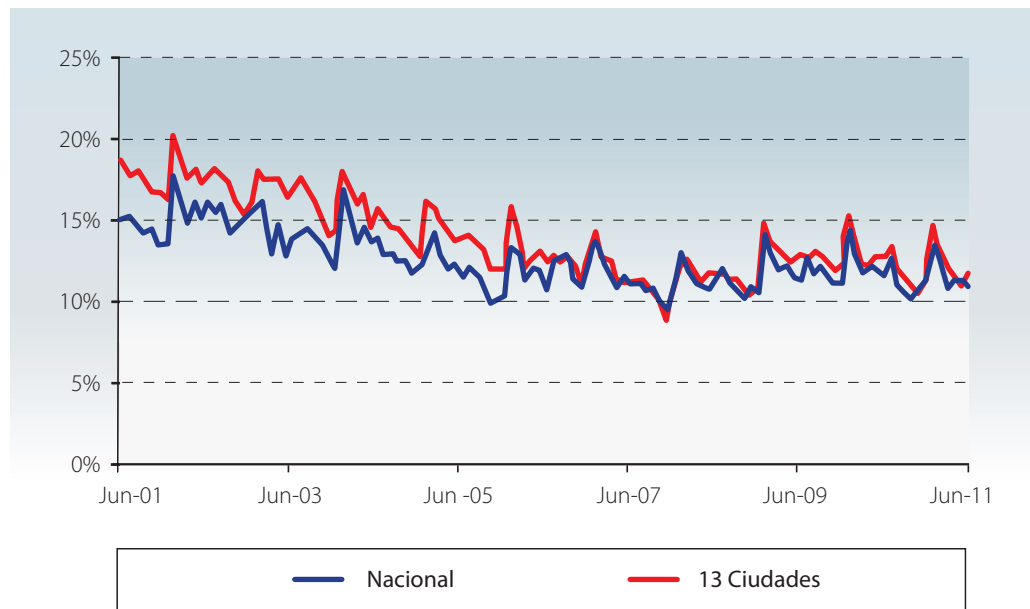
Así las cosas, El Banco de Bogotá considera que la brecha de producto podría cerrarse en el segundo trimestre del año y que la tasa de crecimiento de la economía estaría cerca de 5.0% para el año completo.

### Positivos resultados en el mercado laboral

Los resultados del primer semestre del año evidenciaron una mejora sustancial en la dinámica del mercado laboral. En efecto, cifras publicadas por el DANE confirmaron que la tasa de desempleo urbano (con ajuste estacional, SA), retrocedió hasta 11.8% en junio, desde un nivel de 11.3% observado al cierre del año previo. El dato es alentador en la medida que se encuentra por debajo de la tasa de desempleo no aceleradora de la inflación (NAIRU), calculada por el Banco de Bogotá en 12.0%.

En todo caso, los resultados evidenciaron que la generación de nuevo empleo está concentrada básicamente en tres sectores: comercio, servicios e industria. En particular, los datos a junio mostraron que el número de ocupados en estos sectores participan con el 59.1% de los nuevo empleos creados.

Gráfico 7: Tasa de desempleo nacional y urbano (%)



Fuente: DANE. Elaboración de Investigaciones Económicas Banco de Bogotá. El gráfico muestra la tasa de desempleo directamente reportada por el DANE; la desestacionalizada es calculada por Investigaciones Económicas.

En contraposición, la generación de puestos de trabajo en el sector agropecuario, que representa cerca del 17% del empleo total en la economía, continúa rezagada debido al aún precario desempeño del sector.

En materia de indicadores de calidad de empleo, se debe destacar que el subempleo urbano se ubicó en 29.9%.

### Inflación controlada tras temores a comienzos de año

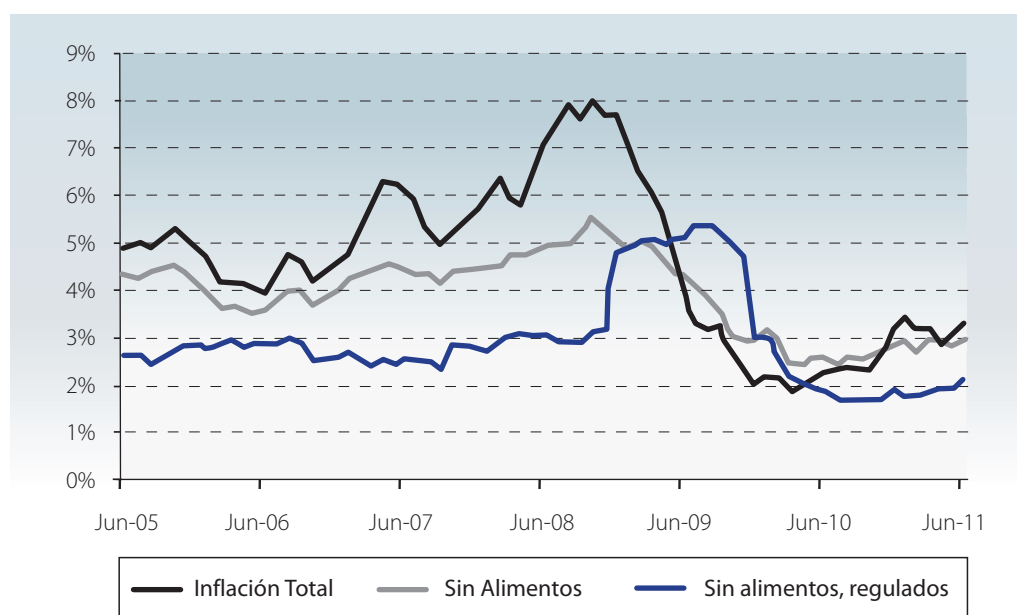
Tras un comienzo de año con bastantes preocupaciones en materia de inflación, que llevaron las expectativas por encima del rango objetivo del Banco de la República (2.0% - 4.0%), los precios han moderado sus alzas y en la actualidad la inflación presenta un comportamiento favorable.

Los buenos resultados de inflación se deben en primera instancia al menor impacto que tuvieron los embates del clima frente a lo inicialmente previsto. Las dos temporadas de lluvia, diciembre y abril, efectivamente presionaron al alza los precios de los alimentos, pero en una magnitud reducida, y su efecto se disipó más rápidamente de lo observado en episodios anteriores. De igual forma, el choque internacional de commodities tuvo un efecto reducido sobre la inflación local, con una transmisión que fue compensada en gran medida por la apreciación cambiaria.



Así las cosas, solo algunos alimentos registraron incrementos de precios derivados del contexto internacional, mientras que la inflación de bienes transables se mantuvo en negativo y cerca de 0.0%, tal y como viene siendo el caso durante el último año.

**Gráfico 8: Inflación total y mediciones básicas (Var. % anual)**



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

En tercer lugar, los ajustes en la política monetaria fueron efectivos en controlar las expectativas, las cuales a comienzos del año amenazaban el comportamiento futuro de la inflación. Por último, la ausencia de presiones de precios por el lado de la demanda fue evidente en las mediciones de inflación básica, las cuales a pesar de presentar aumentos consecutivos a lo largo del año, se mantienen en niveles históricamente bajos e inferiores al punto medio del rango meta.

En balance, la inflación total, que finalizó 2010 en 3.2%, descendió hasta un mínimo de 2.8% en abril y desde entonces ha repuntado moderadamente a 3.2%, 0.9 puntos porcentuales por encima de la cifra presentada en el mismo mes de 2010 (2.3%). En cuanto a la inflación sin alimentos, ésta finalizó el semestre en 2.9%, frente a 2.5% un año tras; mientras la medición que además excluye los bienes regulados registró una variación anual de 2.1%, en comparación con 1.8% en junio de 2010.

En los próximos meses la inflación presentaría algunos aumentos temporales, pero sin poner en riesgo el cumplimiento de la meta de inflación trazada por el banco central. En definitiva el Banco de Bogotá espera que la inflación finalice el año en 3.2%.

Entre los riesgos alcistas sobre la inflación se destaca un posible cierre de la brecha de producto más rápido de lo previsto dada la buena dinámica de actividad. Adicionalmente, los precios de los *commodities*, que se han estabilizado recientemente, podrían tener repuntes adicionales y afectar el comportamiento de los alimentos y los bienes regulados (transporte público, servicios públicos y combustible).

Por último, en los próximos meses el efecto base jugará en contra de la inflación dadas las reducidas variaciones de precios que se registraron en el segundo semestre de 2010. Del lado bajista de los riesgos se encuentra una economía mundial con amenazas, la inercia de la inflación por cuenta de la indexación y la incidencia de la apreciación sobre los precios de los bienes transables.

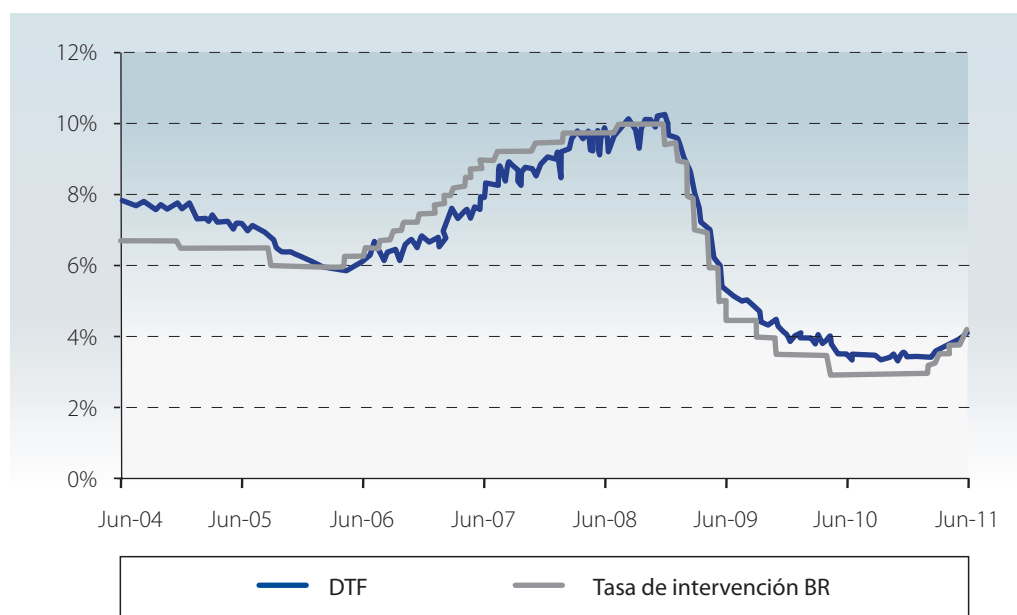
## CAMBIO EN EL CICLO DE POLÍTICA MONETARIA

### Tasas de interés

Durante el primer semestre de 2011, el Banco de la República elevó su tasa de referencia en cinco oportunidades, llevándola desde un mínimo histórico de 3.0% hasta 4.25%. El retiro del estímulo monetario se dio en un contexto en que mantener la tasa de intervención en un nivel tan bajo ya no se justificaba, dada la recuperación en la actividad y el empleo, y en un entorno de potenciales presiones de inflación. Así las cosas, el Banco de Bogotá considera que el Banco de la República continuaría aumentando su tasa en lo que resta del año, cerrando 2011 en 5.0%.

Por su parte, la DTF al cierre de primer semestre de 2011 se ubicó en 4.19%, 69 puntos básicos más que la registrada al cierre del primer semestre de 2010 (3.5%) y 72 puntos básicos por encima de la observada al finalizar el año anterior (3.47%). De esta manera, las acciones de política monetaria vendrían teniendo efecto en las tasas de mercado, incentivando el ahorro y reduciendo el atractivo para la toma de créditos.

Gráfico 9: Tasa de interés Banco de la República y DTF E.A. (%)



Fuente: Banco de la República. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

### Agregados monetarios

En cuanto a los agregados monetarios, en la última semana de junio de 2011 los agregados M1 y Base Monetaria, registraron saldos de \$56.6 billones y \$40.5 billones, con incrementos anuales de 15.5% y 15.1%, respectivamente. Por su parte, el M3 presentó un saldo de \$229.4 billones, con una variación anual de 14.2%. Al respecto, cabe señalar que las cuentas de ahorro muestran un crecimiento de 23.2%, en tanto que los CDT apenas han crecido 2.3% en el último año.

Entre los aspectos a destacar en el semestre se encuentra el manejo de liquidez por parte del Banco de la República, que adaptó el cupo de expansión de liquidez (repo) de acuerdo con las necesidades del sistema. Así las cosas, entre enero y mayo el cupo fue aumentándose gradualmente hasta los \$12 billones, en tanto que luego del vencimiento de los TES de mayo de 2011, se redujo el cupo hasta niveles que fluctuaron entre los \$5 y 7 billones.

Por otro lado, los depósitos que el Tesoro Nacional mantiene en el Banco de la República han ayudado también a manejar adecuadamente la liquidez y mantener la efectividad de la política monetaria pese a las compras de dólares, que implican una inyección importante de liquidez. Cabe señalar que en el periodo de análisis el Emisor no realizó compras ni ventas de TES, aunque no se descarta el uso de estos instrumentos como herramienta de esterilización en el futuro (el saldo de TES en el balance del Banco de la República es de \$1.1 billones).

## IMPULSO DEL SECTOR EXTERNO SE MODERA

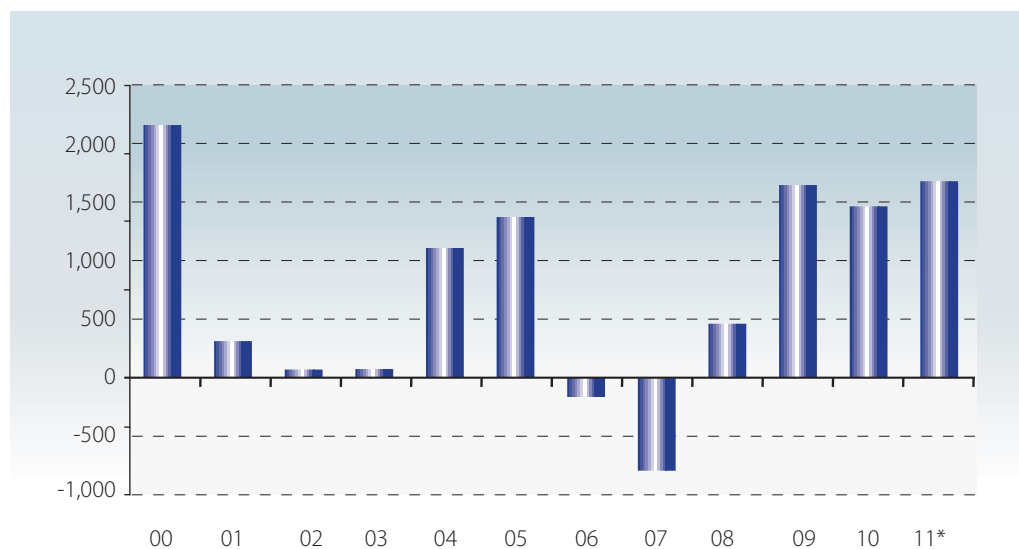
### Balanza de pagos

A junio de 2011, las cifras de comercio exterior reflejaron la gradual recuperación de la actividad económica global en la primera mitad del año, a la vez que confirmaron el mayor dinamismo de la economía colombiana.

De esta manera, de acuerdo con los informes de comercio exterior publicados por el DANE, las exportaciones del país sumaron US\$26,800 millones FOB entre enero y junio de 2011, registrando un crecimiento anual de 39.2%. El positivo resultado se debió principalmente al avance de las exportaciones tradicionales, en un entorno de precios favorables y crecimiento en los volúmenes producidos. El peso de este rubro dentro de las exportaciones totales pasó de 65% en junio de 2010 a 69% en el mismo mes de 2011.

Por otro lado, las exportaciones no tradicionales confirmaron una mejora en la primera parte del año, en un contexto de recuperación de la demanda mundial. Así, entre enero y junio se exportaron por este concepto US\$8,041 millones, con una variación de 12.1% frente al mismo periodo de 2010.

Gráfico 10: Balanza Comercial Acumulado 12 meses (US\$ millones)



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá. \* Acumulado 12 meses en el periodo Julio 2010 a Junio 2011.

En importaciones, su recuperación refleja el mayor crecimiento del consumo y la inversión en Colombia. Así, a junio las importaciones sumaron US\$25,879 millones CIF, lo que representa un aumento de 41.4% con respecto al mismo periodo de 2010. Por sectores, las importaciones de mayor crecimiento fueron los bienes de capital (50.7%), en tanto que los bienes de consumo duradero vienen creciendo a una tasa de 34.8%.

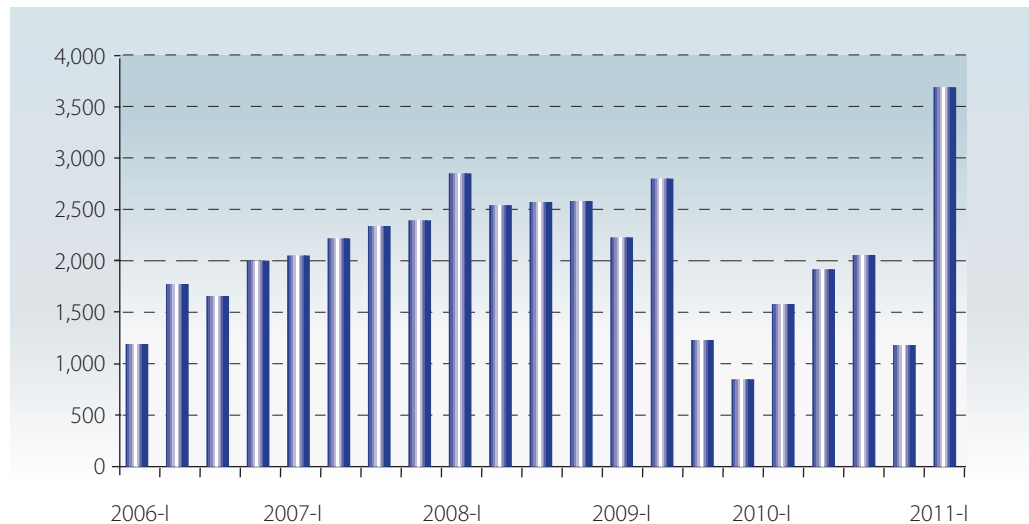
Así las cosas, la balanza comercial registra un superávit de US\$2,203 millones FOB en el periodo enero-junio de 2011, cifra superior en US\$221 millones al resultado obtenido durante el mismo periodo de 2010 (US\$1,981 millones).

En términos de la balanza de pagos, pese a que la cuenta corriente registró un déficit en el primer trimestre, los flujos de capital más que han compensado dicho efecto, generando en el neto un excedente de divisas que favorece la apreciación del peso colombiano.

Tomado en cuentas las cifras del primer trimestre de 2011, la inversión extranjera directa alcanzó US\$3,698 millones, 132.5% más que en el primer trimestre de 2010. Del total, 57% corresponde a flujos de inversión en hidrocarburos y minería, debido tanto al potencial de los yacimientos colombianos, así como por buenas perspectivas de precios de materias primas para los próximos años.

En lo que resta de 2011, las perspectivas del sector externo continúan siendo favorables, con flujos que seguirían ayudando a la revaluación del peso colombiano. Las exportaciones serían lideradas por la dinámica de los sectores tradicionales, que experimentan un aumento tanto en precios como en volúmenes. Así mismo, las no tradicionales tendrían una recuperación más firme que la experimentada en 2010, a medida que los principales socios comerciales de Colombia enfrentan un mejor año y las relaciones comerciales con Venezuela evolucionan positivamente.

Gráfico 11: Inversión Extranjera Directa (US\$ millones)



Fuente: Banco de la República. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

Por su parte, los flujos de capital, especialmente los de inversión extranjera directa, seguirían llegando al país orientados principalmente al sector minero energético. Los flujos de endeudamiento externo públicos tendrían menor relevancia que en años previos, dado que el Gobierno se ha comprometido a tomar solamente el endeudamiento necesario para atender los vencimientos de la deuda externa y el pago de intereses, mientras que el sector privado podría continuar aprovechando oportunidades de mercado para tomar endeudamiento externo a costos atractivos.

### Tasa de cambio

En el primer semestre de 2011 la apreciación del peso frente al dólar continuó, en un contexto de debilidad generalizada del dólar frente a las monedas de mercados emergentes. En el caso colombiano, el fortalecimiento de la moneda local también se explica por los amplios flujos de inversión extranjera directa, en especial hacia el sector minero-energético. Asimismo, la obtención del grado de inversión por parte de las tres principales calificadoras de riesgo (S&P, Moody's y Fitch), incentivó la llegada de inversionistas extranjeros de portafolio.

La preocupación de las autoridades económicas frente a la revaluación se manifestó nuevamente en intervenciones verbales que generaron incertidumbre en el mercado, con especulaciones de los agentes sobre la continuidad de las compras diarias o incluso la implementación de algún tipo de control de capitales sobre

el endeudamiento externo y/o la inversión extranjera de portafolio por parte del Gobierno o el mismo Banco de la República. De esta manera, en marzo el Banco de la República decidió extender su programa de acumulación de reservas internacionales mediante compras diarias de al menos US\$20 millones, iniciado en septiembre de 2010. En mayo la entidad volvió a extender el plazo del programa hasta al menos septiembre de 2011.

**Gráfico 12: TRM (USD/COP promedio mensual)**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

De otro lado, el compromiso del Gobierno de no monetizar dólares se cumplió, e incluso se iniciaron compras de dólares para atender compromisos de vencimientos de deuda externa a comienzos de 2012, con el objetivo de acumular hasta US\$1,200 millones.

Así las cosas, al cierre del primer semestre de 2011 la Tasa Representativa del Mercado (TRM) marcó \$1,772.32, lo que representó una revaluación anual de 7.4% frente al primer semestre de 2010 (\$1,913.15).

### Reformas legislativas ratifican buen panorama fiscal

Durante el primer semestre del año se tramitaron y aprobaron en el Congreso varias reformas económicas que consolidan la posición fiscal del país en el mediano y largo plazo. De un lado se aprobó el Acto Legislativo (modifica la Constitución) que estableció la sostenibilidad fiscal como criterio en la toma de decisiones del Estado.

Segundo, se aprobó el Acto Legislativo de Regalías, en el cual se mejora y hace más equitativa la forma de distribución de las mismas.

Por último, se aprobó la Regla Fiscal, la cual dictaminará la senda de gasto máxima que podría tener el Gobierno acorde con sus ingresos. La aprobación de estas reformas confirmó el compromiso del Gobierno y el apoyo Legislativo en el frente fiscal.

Con motivo de los avances legislativos y de la buena situación de las finanzas públicas, las tres principales calificadoras de riesgo crediticio otorgaron a Colombia el anhelado grado de inversión. Standard and Poor's (Mar-16-11), Moody's (May-31-11) y Fitch Ratings (Jun-22-11), reconocieron los esfuerzos realizados por el país en el tema fiscal y las exitosas políticas económicas que le permitieron sortear adecuadamente la crisis financiera internacional, asignándole una calificación de BBB- o Baa3.

### **Crecimiento de la cartera se mantiene robusto**

De acuerdo a las cifras de la Superintendencia Financiera, al finalizar el mes de mayo de 2011 los activos de los bancos sumaron \$262.8 billones lo que representa un incremento de 25.5% al ser comparado con el mismo mes del año anterior.

En términos de la cartera del sistema (créditos y operaciones de leasing), cabe señalar que ésta se ubicó en \$177.6 billones, 30.6% más que en similar mes del año anterior. Este buen comportamiento se explica por el dinamismo de la actividad económica local, en un contexto de fuerte crecimiento del consumo y la inversión. Así las cosas, la cartera de consumo crece 30.9%, en tanto que la comercial lo hace en 32.5%.

Entre tanto, las inversiones totales se ubicaron en \$53.7 billones lo cual representa un crecimiento anual de 13.4%. Por otra parte, los depósitos aumentaron 17.3% y totalizan \$167.8 billones siendo las cuentas de ahorro las que mayor dinámica presentan con un crecimiento de 25.9%.

A mayo de 2011 las utilidades del sistema bancario ascendieron a \$2.5 billones, 14.1% más que igual periodo del año anterior. En materia de indicadores financieros, a mayo el ROA promedio de los bancos fue de 2.3% y el ROE de 18.7%. En general, si bien los indicadores de rentabilidad registran una leve moderación, el nivel de utilidades y patrimonio confirman la solidez del sistema bancario colombiano.

En la medida en que el crecimiento de la economía se recupera, los hogares y los empresarios son más optimistas, por lo que la colocación de cartera se mantendría en lo que resta de 2011 en una senda alcista, incluso antes el ajuste de las tasas de interés domésticas.



## Desvalorización en el mercado accionario

El mercado accionario presentó una trayectoria de desvalorización en el primer semestre del año después de que el Índice General de la Bolsa de Valores de Colombia (IGBC) marcara un máximo a finales de diciembre de 2010 de 15,805.05 puntos. La trayectoria bursátil fue bastante errática en el transcurso del año, con un máximo de 15,381 puntos en febrero para luego registrar un mínimo de 13,767.12 puntos a comienzos de mayo, nivel desde el cual se ha recuperado parcialmente. Al cierre de junio el IGBC registró 14,067.73 puntos, 9.2% por debajo del cierre de 2010.

Gráfico 13: IGBC (Índice Julio 2001=1,000, Var. % anual)



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

## PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS

Dentro de las medidas regulatorias expedidas durante el primer semestre de 2011, sobresalen las disposiciones provenientes de organismos que reglamentan la actividad financiera referentes a medidas de liquidez, inversiones, derivados, recaudo de impuestos, mercado cambiario, consumidor financiero, corresponsales bancarios, entre otros. En el Anexo 1 se sintetizan estas medidas.

## CALIFICACIONES

Durante el primer semestre de 2011, el desempeño del Banco ha sido objeto de las siguientes calificaciones por parte de agencias especializadas en ello:

El 31 de mayo de 2011, la agencia Moody's Investors Service mejoró sus calificaciones para Depósitos en Moneda Extranjera del Banco de Bogotá de Ba2/Not Prime a Baa3/Prime-3 con Perspectiva Estable, dada la mayor calificación techo país en Colombia para depósitos y bonos en moneda extranjera a Baa3 y Baa2, respectivamente. Dichos resultados, no afectaron las calificaciones de Fortaleza Financiera ni de Depósitos en Moneda Local.

El 16 de marzo de 2011, la agencia Moody's Investors Service confirmó sus calificaciones en Fortaleza Financiera G- y en Depósitos en Moneda Local Baa1/Prime-2 para el Banco de Bogotá con Perspectiva Negativa, tras la adquisición de BAC Credomatic. La perspectiva negativa está fundada en las preocupaciones de Moody's por los posibles riesgos de transición (integración, costos adicionales de gestión, y el posible aumento de los costos del crédito derivados de una exposición mayor al crédito de consumo) y presión sobre la rentabilidad, que pudiera presentar el Banco después de la operación. Sin embargo, la calificación Baa1 de la deuda moneda local de largo plazo es un "notch" mayor, como resultado del muy alto apoyo sistémico que presenta el Banco, tanto por su gran participación de mercado en depósitos como por la gran disposición y capacidad del gobierno colombiano de respaldar al sistema bancario.

## DISTINCIONES

En el período comprendido entre enero y junio de 2011, el Banco de Bogotá se destacó por obtener importantes reconocimientos otorgados así:

### ◆ Mejor Banco del país

La revista *Euromoney* eligió al Banco de Bogotá como el mejor Banco del país en el marco de los *Euromoney Awards For Excellence 2011*, destacando la adquisición de BAC-Credomatic, la solidez financiera y el reconocimiento entre el público por la atención diferenciada a todos los segmentos de la población colombiana. La publicación premió a las mejores entidades financieras en Centroamérica y el Caribe, Latinoamérica, Europa, Medio Oriente, África y Asia.

Por otra parte, los lectores de la revista especializada en finanzas *World Finance*, magazín financiero de amplia circulación y reconocimiento global, eligieron mediante votación a Banco de Bogotá como el Mejor Banco en Colombia.

Para los premios 2011, *World Finance* vía email puso a consideración de su base de datos de más de 40,000 lectores y líderes de opinión del sector financiero a nivel mundial a aquellas entidades con mayor reconocimiento en cada categoría para que estas fueran votadas y así elegir el correspondiente ganador en cada categoría.

Los lectores de *World Finance* tuvieron en cuenta la experiencia de más de 140 años en el mercado y la presencia que el Banco de Bogotá ha alcanzado en más de 10 países y en diferentes sectores del sistema financiero a través de sus filiales.

Adicionalmente se resalta el liderazgo del Banco de Bogotá en el desarrollo del Sistema Financiero al ser un grupo que desarrolla su estrategia enfocado en su atención diferenciada y servicio especializado al cliente por segmentos a través de su red de oficinas y filiales, lo que le permitirá fortalecer su liderazgo en la región.

#### ◆ Entre las negociaciones más importantes de 2010

En los premios *Deal of the Year 2011* realizados por la Revista *The Banker*, se resalta la adquisición del Banco Centroamericano BAC-Credomatic por parte de Banco de Bogotá debido a las implicaciones que tiene en la creación y desarrollo de un nuevo grupo regional con una fuerte presencia en más de 10 países de la región, ofreciendo fuertes posibilidades de crecimiento para Banco de Bogotá.

#### ◆ El Banco con la mejor reputación financiera del país

En el estudio realizado por *Reputation Institute* y *Goodwill Comunicaciones* para la revista *Dinero*, que mide siete dimensiones de percepción que la gente tiene de las empresas y conforman los distintos aspectos de la reputación, como son la calidad de la oferta, innovación, entorno de trabajo, integridad ciudadana, liderazgo y resultados económicos, el Banco es catalogado como la entidad financiera con la mejor reputación de Colombia.

## EL BANCO Y SUS FILIALES: RESULTADOS CONSOLIDADOS

### PRINCIPALES CIFRAS Y RESULTADOS DE BANCO DE BOGOTÁ CONSOLIDADO

Banco Consolidado Sector Real + Financiero		
Cifras en millones de \$	Jun-10	Jun-11
<b>RESULTADOS Y BALANCE</b>		
Utilidad del Ejercicio	389,254	580,424
Total Activo	40,002,003	63,734,288
Cartera de Créditos	20,106,007	34,602,111
Inversiones	9,304,154	12,043,759
Total Pasivo Externo	36,381,346	57,280,513
Depósitos y Exigibilidades	25,281,863	39,175,801
Patrimonio	3,620,658	6,453,776
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>		
ROA <sup>1/</sup>	2.0%	1.9%
ROE <sup>2/</sup>	22.1%	22.4%
Eficiencia Administrativa <sup>3/</sup>	5.1%	5.3%
Calidad de Cartera y Leasing <sup>4/</sup>	2.7%	2.1%
Cubrimiento de Cartera y Leasing <sup>5/</sup>	140.1%	137.8%

1/ Utilidad del ejercicio / Promedio activo anualizado

2/ Utilidad del ejercicio / Promedio patrimonio anualizado

3/ Gastos operacionales / Promedio activo

4/ Cartera vencida / Cartera bruta

5/ Provisiones de cartera / Cartera vencida

Como parte de su estrategia de crecimiento y con el objetivo de brindar a sus clientes mejores servicios y mayor cobertura en canales, el Banco de Bogotá continúa su proceso de crecimiento dentro y fuera de Colombia.

A junio de 2011, el total de activos del Banco Consolidado asciende a \$63.7 billones con variación anual de \$23.7 billones (59.3%). La Cartera de Créditos y Leasing Financiero representa el 54.3% del total de activo consolidado y aumenta \$14.5 billones frente al mismo periodo del año 2010, al pasar de \$20.1 billones a \$34.6 billones. La mencionada variación se explica básicamente por la entrada de los activos de BAC Credomatic al balance consolidado del grupo a través de Leasing Bogotá Panamá. Por su parte, las Inversiones ascienden a \$12.0 billones y aumentan, \$2.7 billones.

El 55.6% de los activos consolidados corresponden a la Matriz, el 26.2% a BAC Credomatic y el 15.6% a Corficolombiana. En cuanto a la Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero el 69.1% es del Balance Matriz, 27.5% de BAC Credomatic y 1.6% de Corficolombiana.

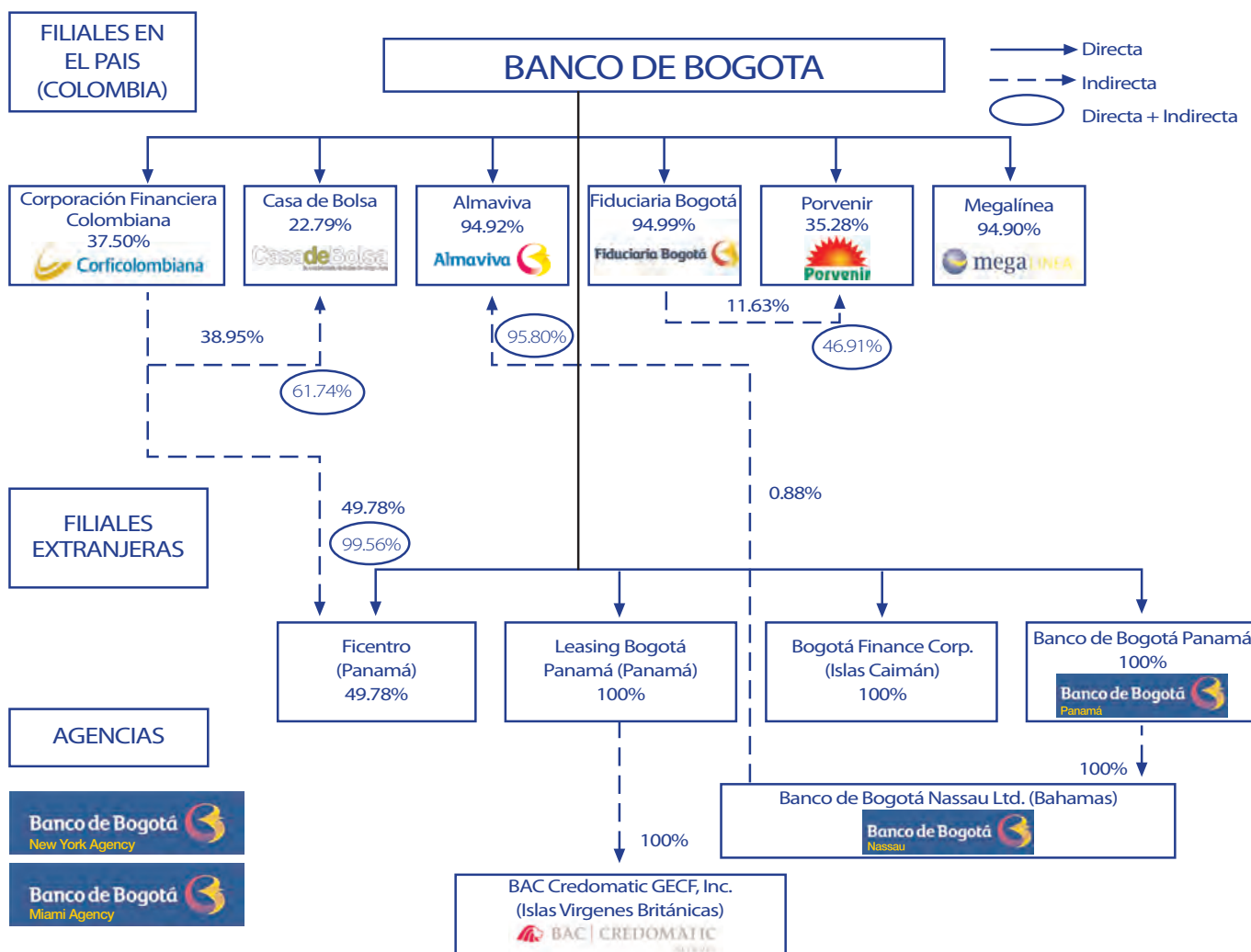
El Indicador de Calidad de Cartera para el Banco consolidado al cierre de junio de 2011 es 2.1%, 64 puntos básicos mejor al registrado el año anterior. La Cobertura de Cartera Vencida fue 137.8%.

El pasivo consolidado asciende a \$57.3 billones y aumenta \$20.9 billones (57.4%), al igual que en el activo, básicamente por la entrada de la operación de BAC Credomatic al balance consolidado. Los depósitos y exigibilidades, \$39.2 billones en junio de 2011, representan el 68.4% del total pasivos, y aumentan \$13.9 billones respecto al primer semestre del año anterior.

El Patrimonio Consolidado asciende a \$6.5 billones a junio de 2011, y crece \$2.8 billones respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por la capitalización hecha a Banco de Bogotá Colombia, a través de la emisión de BOCEAS, que a su vez capitalizó a Leasing Bogotá Panamá para que ésta última contara con los recursos para la adquisición de BAC Credomatic Inc.

Al cierre de junio de 2011, la utilidad neta semestral del Banco de Bogotá Consolidado, \$580,424 millones, aumenta 49.1% (\$191,170 millones) respecto al primer semestre del año anterior, de los cuales el 27.7% se explica por la entrada de las utilidades de Leasing Bogotá Panamá consolidado con BAC. Al cierre del primer semestre de 2011 el ROE consolidado es 22.4% y el ROA consolidado es 1.9%.

## PRINCIPALES CIFRAS Y RESULTADOS DE LAS SUBORDINADAS NACIONALES Y DEL EXTERIOR



Todas las acciones son ordinarias

A continuación se detallan las principales cifras de las subordinadas nacionales y del exterior, sobre las cuales el Banco mantiene inversiones al 30 de junio de 2011:

### CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S. A. (CONSOLIDADO)

Al cierre del primer semestre de 2011, el **activo** de la Corporación es de \$9.9 billones, y crece 14.8% frente a junio de 2010. Los rubros más representativos son Inversiones en Títulos Participativos por \$2.6 billones (26.7% del activo total) e Inversiones en Títulos de Deuda por \$2.3 billones (23.5% del activo total).

El **pasivo** de la Corporación ascendió a \$6.9 billones, de los cuales \$2.5 billones corresponden a fondos interbancarios comprados, repos y simultáneas (25.3% del total del activo) y \$1.8 billones a certificados de depósito a término (17.8% del total del activo).

El **patrimonio** fue de \$3.0 billones, superior en 15.9% frente a junio de 2010. Esta variación se explica principalmente por incrementos en la cuenta de reservas y mayores utilidades. Al cierre del primer semestre de 2011, la relación de solvencia es de 33.43%.

En el cuadro a continuación se resumen las principales cifras financieras:

#### Corficolombiana Consolidado - Principales Cifras Estados Financieros

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Jun 11/Jun 10 V.A. <sup>1/</sup>
Activo	8,679,842	9,962,015	14.8%	1,282,174
Inversiones Títulos de Deuda	2,532,421	2,336,293	-7.7%	(196,128)
Inversiones Títulos Participativos	1,708,960	2,659,851	55.6%	950,891
Pasivo	6,055,977	6,920,906	14.3%	864,929
Patrimonio	2,623,865	3,041,109	15.9%	417,244
Utilidad neta semestre	264,361	373,634	41.3%	109,273

1/ V.A.: Variación Absoluta

La Corporación obtuvo en el primer semestre de 2011 **utilidad neta** de \$373,634 millones, frente a \$264,361 millones del mismo periodo en el año anterior. El incremento se debe principalmente al crecimiento de los ingresos por concepto de dividendos, valoración en títulos participativos y valoración en títulos de deuda.

Durante el primer semestre de 2011, el negocio de **inversiones en títulos participativos** generó ingresos por \$248,311 millones, de los cuales \$74,513 millones corresponden a los dividendos recibidos de las empresas en las que la Corporación posee participación; y \$173,798 millones a ingresos por valoración de inversiones de renta variable (principalmente por Fondo de Capital Privado, Banco de Occidente y Sociedad de Inversiones de Energía -SIE).

Respecto a la valoración en **inversiones en títulos de deuda**, el ingreso estuvo dado por Inversiones Negociables \$22,336 millones e inversiones disponibles para la venta por \$60,432 millones.

Por su parte, el resultado operacional directo<sup>3</sup> fue de \$275,308 millones, registrando una disminución frente al resultado obtenido en junio de 2010 (\$301,067 millones), principalmente por la menor utilidad en la valoración de inversiones negociables en títulos participativos.

### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS PORVENIR S.A.

Como se observa en el cuadro a continuación, la sociedad administradora presenta **activos** a junio de 2011 de \$762,863 millones con aumento anual de 32.0%. El 41.7% del activo está representado en inversiones negociables en títulos participativos para la Reserva de Estabilización de rendimientos, destinada a garantizar el cumplimiento de la rentabilidad mínima exigida por la ley sobre los fondos administrados.

El **pasivo** es de \$199,834 millones, y el **patrimonio** es de \$563,029 millones con aumento anual de 21.4%. La Sociedad presentó un Patrimonio Técnico de \$518.700 millones y un Margen de Solvencia de 42.8 veces el total de activos netos administrados respecto al patrimonio técnico de la entidad<sup>4</sup>; lo cual implica una capacidad para administrar recursos adicionales por \$2.7 billones.

#### Porvenir - Principales Cifras Estados Financieros

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10	Jun 11/Jun 10
			T.C.%	V.A. <sup>1/</sup>
Activo	577,941	762,863	32.0%	184,922
Pasivo	114,338	199,834	74.8%	85,496
Patrimonio	463,603	563,029	21.4%	99,426
Utilidad neta semestre	69,911	76,472	9.4%	6,561

1/ V.A.: Variación Absoluta

La **utilidad neta** del primer semestre de 2011 fue de \$76,472 millones con un incremento de 9.4% respecto al mismo periodo del año anterior. El incremento se explica por un aumento en las Comisiones de Administración, al pasar de \$194,727 millones en el primer semestre de 2010 a \$219,754 millones en el mismo periodo del año 2011, principalmente por el Fondo de Pensiones Obligatorias.

3 Incluye ingresos financieros netos por: valoración de títulos de deuda, por valoración de títulos participativos, cambios, derivados y comisiones. No incluye pérdida realizada en inversiones disponibles para la venta por \$122,133 millones, debido a que estaba provisionada en un 100%.

4 De acuerdo con el decreto 1797 de 1999, el total de los activos administrados deducidos los títulos emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y la reserva de estabilización de rendimientos; no podrán exceder 48 veces el Patrimonio Técnico de la sociedad.



## FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.

Al cierre del primer semestre de 2011, el **activo** de la fiduciaria asciende a \$175,366 millones y el patrimonio a \$129,291 millones. El **pasivo** fue de \$46,075 millones, según se presenta en el cuadro a continuación:

### Fidubogotá - Principales Cifras Estados Financieros

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Jun 11/Jun 10 V.A. <sup>1/</sup>
Activo	166,753	175,366	5.2%	8,613
Pasivo	34,334	46,075	34.2%	11,741
Patrimonio	132,419	129,291	-2.4%	-3,128
Utilidad neta semestre	21,876	22,712	3.8%	836
Activos en Fideicomiso	17,136,745	16,590,362	-3.2%	-546,383
Carteras colectivas	2,877,875	2,983,416	3.7%	105,541
Fideicomisos Fondos Pensionales (Fonpet y Ecopetrol)	7,037,817	6,946,298	-1.3%	-91,519
Fideicomiso inmobiliario	2,335,244	2,581,425	10.5%	246,181
Fideicomiso de Administración	3,477,770	2,477,260	-28.8%	-1,000,510
Otros Fideicomisos (Fideicomiso en Garantía)	1,408,039	1,601,963	13.8%	193,924

1/ V.A.: Variación Absoluta

La Fiduciaria, registró en el primer semestre de 2011 **utilidad neta** por \$22,712 millones con crecimiento de 3.8% frente a la obtenida en el primer semestre de 2010. EL 80% de los ingresos operacionales están compuestos principalmente por comisiones fiduciarias cuyo valor se registró en \$11,286 millones (19%); \$14,340 millones (24%) en participaciones en consorcios; y \$21,429 millones (36%) en carteras colectivas netas.

El valor total de los activos en fideicomiso administrados por la fiduciaria es \$16.6 billones a junio de 2011, lo que representa una caída de 3.2% entre junio de 2010 y junio de 2011, principalmente en fideicomisos de administración que disminuyen \$1.0 billones. Lo anterior se explica principalmente por el cambio de representación del consorcio que administra el negocio FIA – Financiamiento de Inversiones en Agua, el cual pasó de Fiduciaria Bogotá a Fiduciaria Bancolombia a partir del primero de enero de 2011, según lo establecido en el acuerdo consorcial<sup>5</sup>.

<sup>5</sup> Es importante señalar que de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera, quien ejerce la representación legal del consorcio está obligado a contabilizar dentro de sus cuentas de orden fiduciarias, el 100% de los recursos administrados por el mismo. Los demás participantes se limitan a contabilizar los recursos asociados a la unidad de gestión del consorcio en la proporción correspondiente a su participación.

Dentro de los negocios nuevos de la Fiduciaria durante el primer semestre de 2011, vale la pena destacar la adjudicación del negocio de EPM Aguas para administrar un portafolio de \$260,000 millones por el término de 1 año, el cual podrá ser prorrogado para el valor total del proyecto (\$1.3 billones), de acuerdo con los resultados de gestión.

Adicionalmente, se destaca la participación de Fiduciaria Bogotá como agente de adjudicación dentro del proceso de emisión de acciones del Grupo Aval. Además de generar una comisión importante para este primer semestre, permite a la Fiduciaria seguir posicionándose como uno de los líderes en la gestión de negocios operativos complejos.

### ALMAVIVA S.A.

Al cierre del primer semestre de 2011, registra **activos** por \$191,493 millones, **pasivos** por \$49,143 millones y **patrimonio** por \$142,350 millones. A la misma fecha, el valor de las mercancías depositadas bajo la responsabilidad de Almaviva es de \$1,266,277 millones. Almaviva mantiene su liderazgo en la prestación del servicio de agenciamiento aduanero, sector donde compite con 209 agencias.

En el cuadro a continuación se resumen las principales cifras financieras:

#### Almaviva - Principales Cifras Estados Financieros

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10	Jun 11/Jun 10
			T.C.%	V.A. <sup>1/</sup>
Activo	174,081	191,493	10.0%	17,412
Pasivo	36,230	49,143	35.6%	12,912
Patrimonio	137,851	142,350	3.3%	4,499
Utilidad neta año	3,848	4,702	22.2%	854

1/ V.A.: Variación Absoluta

Durante el primer semestre del año, registró **utilidad neta** de \$4,702 millones. Sus principales ingresos provienen del servicio de almacenaje (\$40,528 millones) y del servicio de agenciamiento aduanero (\$8,444 millones). La variación en la Utilidad Neta entre el primer semestre de 2011 y el mismo periodo del año anterior, se explica principalmente por el aumento en los ingresos por servicios de almacenaje y agenciamiento aduanero, los cuales crecieron 36.1%, dado el incremento en las operaciones de comercio exterior, el mayor dinamismo de las ventas, y el aumento en los volúmenes de mercancía almacenada a través de certificados de depósito de mercancía y bonos de prenda.

Adicionalmente, en conjunto con el Banco de Bogotá y como base de la estrategia de fortalecimiento de las sinergias comerciales entre estas dos entidades, se adelantaron proyectos de negocios estructurados que les permiten a los clientes del Banco obtener financiación a través de la pignoración de sus mercancías.

### CASA DE BOLSA S.A.

Al cierre del primer semestre de 2011, registra **activos** por \$33,376 millones, de los cuales \$11,861 millones (35.5% del total del activo) corresponden a inversiones y \$8,274 millones (24.8% del total del activo) a cuentas por cobrar. El **pasivo** de la entidad asciende a \$4,718 millones. El **patrimonio** es de \$28,658 millones. Las principales variaciones en el activo y pasivo entre junio de 2011 y junio de 2010, corresponden a operaciones de mercado monetario en repos y simultáneas. La utilidad neta del primer semestre de 2011 fue de \$247 millones.

En el cuadro a continuación se resumen las principales cifras financieras:

#### Casa de Bolsa - Principales Cifras Estados Financieros

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Jun 11/Jun 10 V.A. <sup>1/</sup>
Activo	74,623	33,376	-55.3%	-41,248
Pasivo	45,974	4,718	-89.7%	-41,256
Patrimonio	28,649	28,658	0.0%	8
Utilidad neta semestre	100	247	146.2%	147

1/ V.A.: Variación Absoluta

### LEASING BOGOTÁ S. A. PANAMÁ<sup>6</sup>

De propiedad en 100.0% de Banco de Bogotá Colombia. A través de esta entidad, el Banco Bogotá adquirió BAC Credomatic Inc. en diciembre de 2010. A 30 de junio de 2011, registra activos por US\$1,973 millones, de los cuales US\$1,920 millones corresponden al pago del 100% de las acciones de BAC Credomatic Inc.

El **pasivo** es de US\$276 millones y corresponde a la financiación externa como parte de los recursos requeridos para el pago de la operación. El Patrimonio es de US\$1,697 millones, de los cuales US\$1,643 millones corresponden a la capitalización del Banco de Bogotá Colombia el 9 de diciembre de 2010. La utilidad neta fue de US\$88 millones.

<sup>6</sup> Leasing Bogotá Panamá sin consolidar con BAC Credomatic

### Leasing Bogotá Panamá- Principales Cifras Estados Financieros

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 V.A. <sup>1/</sup>
Activo	7	1,973	1,965
Pasivo	0	276	276
Patrimonio	7	1,697	1,689
Utilidad neta semestre	0	88	88

1/ V.A.: Variación Absoluta

### BAC CREDOMATIC, INC.

BAC Credomatic presenta **activos** a junio de 2011 por US\$8,408 millones, de los cuales US\$5,344 millones corresponden a cartera de crédito neta de reservas (63.6% del total del activo), y US\$2,487 millones a inversiones y activos líquidos (29.6% del total del activo). El **pasivo** es de US\$7,446 millones, de los cuales US\$5,988 millones son depósitos (71.2% del total del activo). El **patrimonio** es de US\$962 millones (11.4% del total del activo). La **utilidad neta** del primer semestre de 2011 fue de US\$100 millones. El margen neto de intereses fue US\$289 millones, mientras las comisiones, ingresos por servicios y otros ingresos aportaron US\$171 millones.

En el cuadro a continuación se resumen las principales cifras financieras:

### BAC Credomatic- Principales Cifras Estados Financieros

Saldo US GAAP en Millones de US\$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Jun 11/Jun 10 V.A. <sup>1/</sup>
Activo	7,884	8,408	6.6%	524
Pasivo	7,036	7,446	5.8%	410
Patrimonio	848	962	13.4%	114
Utilidad neta año	79	100	26.3%	21

1/ V.A.: Variación Absoluta

### BANCO DE BOGOTÁ S.A. PANAMÁ & SUBSIDIARIA

Al 30 de junio de 2011, registra **activos** por US 676 millones, dentro de los que se destacan: cartera bruta de créditos por US\$ 369 millones (54.6% del activo total) e inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda con US\$ 141 millones (20.9% del activo total). El 84.77% de la cartera corresponde a clientes colombianos, principalmente a entidades de gobierno y a empresas de primer orden del sector privado.

El **pasivo** a junio de 2011, US\$ 617 millones, que corresponde casi en su totalidad a depósitos (99.4% del pasivo total). Banco de Bogotá S.A. Panamá cuenta con un **patrimonio** consolidado de US\$58 millones.

#### Banco de Bogotá Panamá Consolidado - Principales Cifras Estados Financieros

Saldo en Millones de US\$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Jun 11/Jun 10 V.A. <sup>1/</sup>
Activo	620	676	9.0%	56
Cartera bruta	355	369	3.9%	14
Inversiones disp. títulos de deuda	152	141	-7.2%	-11
Pasivo	562	617	9.8%	55
Patrimonio	58	58	0.0%	0
Utilidad neta semestre	3	3	-15.2%	-1

1/ V.A.: Variación Absoluta

Durante el primer semestre de 2011, presentó **Utilidad neta** de US\$ 2.84 millones, con ingresos de cartera por US\$5.9 millones, inversiones por US\$2.5 millones, dividendos por US\$ 0.5 millones y egreso por depósitos de US\$ 5.2 millones.

## GESTION HACIA EL CLIENTE

### SEGMENTOS

#### Oficial

Durante el primer semestre de 2011 el Banco de Bogotá, comprometido con el apoyo a las entidades oficiales y públicas del orden municipal y departamental, implementó diversos mecanismos de financiación, con el fin de incrementar la penetración en cartera comercial. Gracias a estas iniciativas, el sector público logró en las diferentes regiones del país desarrollar proyectos de gran impacto económico y social.

El Banco continuó con la estrategia de fortalecer el modelo de atención dirigido a la Banca Oficial, estableciendo la primera sala de atención preferencial para clientes oficiales. Así mismo, con el fin de garantizar altos estándares de seguridad en las operaciones electrónicas de las entidades públicas, se continuó con la implementación del protocolo de seguridad dirigido al sector oficial.

Adicionalmente, se fortaleció la estrategia de fidelización de clientes oficiales, a través de alianzas con la Federación Nacional de Municipios y ACH, orientadas a capacitar a los funcionarios públicos en cambios de normatividad y productos de cash Management.

### **Pyme**

Para dar continuidad al crecimiento en la participación de mercado, durante el primer semestre de 2011, se consolidó el modelo especializado para el segmento PYME, el cual se fortaleció y se amplió en cobertura. Es así como actualmente el Banco está presente con el modelo en 26 plazas, en las cuales se cuenta con un equipo de atención comercial conformado por gerentes de cuenta, ejecutivos comerciales y especialistas de producto.

- 26 Plazas
- 12 Gerentes de Zona
- 96 Gerentes PYME
- 65 Ejecutivos comerciales
  - 2 Coordinadores de Cash Management
- 15 Consultores de Cash Management
- 11 Especialistas de Leasing
  - 9 Consultores de internacional
- 5 Traders

Se fortaleció el portafolio de productos para el segmento con el lanzamiento de la Tarjeta de Crédito Negocios, diseñada especialmente para los clientes PYME, la cual está enfocada a satisfacer sus necesidades, con asistencias para este tipo de empresas y un atractivo esquema de fidelización a través de redención de puntos acumulados.

Se efectuó el lanzamiento de la quinta versión del Premio Gacela, patrocinado por el Banco, cuyo objetivo es dar un reconocimiento a las empresas que se destaquen por sus buenas prácticas administrativas y crecimiento. En esta versión se efectuarán premiaciones regionales en las siete principales ciudades del país.

Adicionalmente, se dio continuidad a la estrategia de fidelización de clientes PYME, a través de la alianza establecida con FUNDES Colombia. Esta alianza estratégica, la cual lleva 7 años en funcionamiento, está orientada a apoyar el crecimiento y desarrollo de los empresarios a través de cursos de formación empresarial. A partir de este año, se comenzaron a realizar 19 cursos y 33 talleres para 1,800 clientes en 26 ciudades principales e intermedias.

## Preferente

En el primer semestre de 2011, el Banco avanzó en la estrategia establecida para el Segmento Preferente: retener, profundizar y rentabilizar a sus clientes actuales, así como la vinculación de clientes potenciales, basándose en modelos de atención diferenciados, rentables y especializados para cada uno de los clientes pertenecientes a los subsegmentos Preferente Básico, Preferente Medio y Preferente Premium.

Alineados a esta estrategia, se abrieron las cinco oficinas Premium restantes a nivel nacional ubicadas en: Cali, Bucaramanga, Barranquilla, Bogotá Norte y Bogotá Sur, cumpliendo así la meta de oficinas Premium a nivel nacional, con un modelo de atención exclusivo, en espacios diferenciados y asesoría especializada en banca comercial y de inversión.

Esta estrategia se fortalecerá con el lanzamiento, para el segundo semestre del 2011, de la oferta integral con portafolio completo de productos especializado, con una política de precio por tenencia de productos y ajustado al comportamiento financiero de estos clientes. Así mismo, basados en la estrategia de sub-segmentación, se lanzará, la Tarjeta de Crédito Infinite, dirigida a clientes Premium VIP del Banco, con características y alianzas creadas para que el cliente disfrute de ellas sin límite.

## Personas

En el primer semestre de 2011, en el Segmento Personas, se consolidó la oferta de productos con propuestas de valor, portafolios y una política de precio por tenencia de productos o "Paquetes", para cada uno de los subsegmentos que lo conforman (Infantil, Joven, Adulto Mayor y Personas), con fundamento en la nueva estrategia comercial basada en la importancia de la Segmentación.

La construcción de estos Portafolios por sub-segmento, implicó el lanzamiento de nuevos productos como la Tarjeta de Crédito Nueva Básica, Joven y Crecer. Para el segundo semestre del año se espera el lanzamiento de los Paquetes para Personas, Adulto Mayor, Jóvenes, y los Portafolios para el Segmento Infantil con el relanzamiento de las cuentas de ahorro infantiles.

Para fortalecer el crecimiento del segmento de Personas en cuanto al número de clientes vinculados y el portafolio de productos y servicios para los mismos, durante el primer semestre del 2011 se diseñó y se dio inicio a un nuevo modelo de estudio integral de las condiciones de nómina de las empresas vinculadas al Banco, cuyo principio básico es la profundización de los empleados, no solo a través de cuentas de nómina sino con el portafolio completo de productos.

Se ha dado continuidad a las estrategias encaminadas al crecimiento de la cartera de libranzas y de otros productos de la banca de personas, mediante campañas de

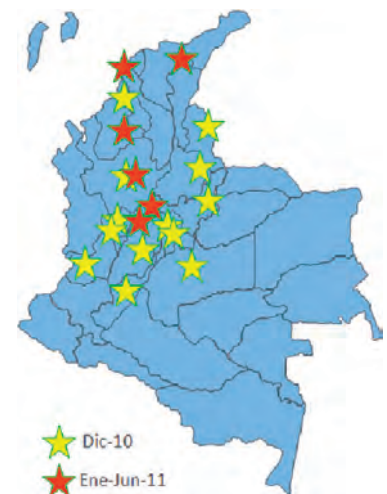
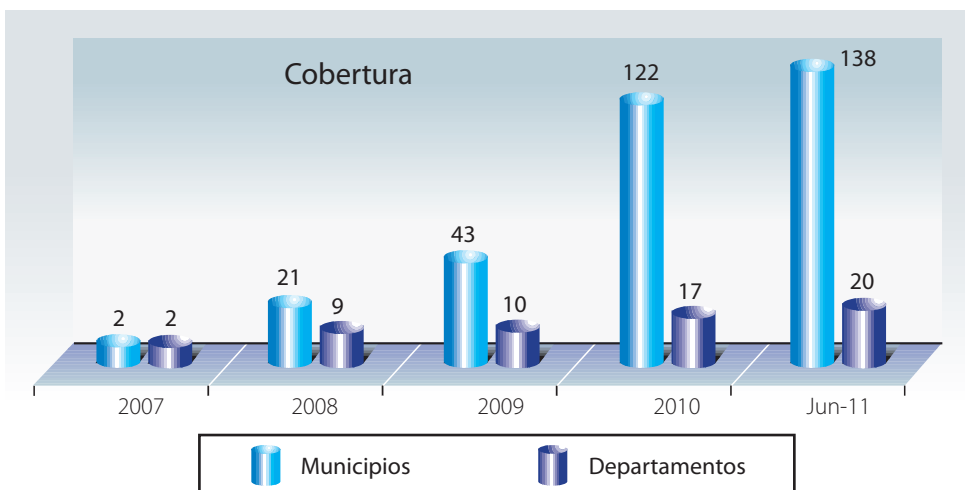
pre-aprobados, eventos en las empresas de los convenios principales, recuperación de negocios, firma de nuevos convenios y seguimiento continuo a los procesos operativos y de post venta. Esto le ha permitido al Banco la vinculación de nuevos clientes de todos los segmentos.

Para complementar el portafolio de productos y con el fin de desarrollar nuevos segmentos de mercado, el Banco realizó una alianza de marca compartida con Telefónica Movistar Colombia. Es así como en el 2011, se lanza la Tarjeta Marca Compartida Movistar, con beneficios exclusivos en cargos básicos, descuento en equipos, planes de puntos, tasas preferenciales, entre otros.

### Microfinanzas

El Banco sigue contribuyendo al desarrollo de los microempresarios que constituyen la base de la pirámide productiva y social del país, participando activamente en el proceso de inclusión financiera y trabajando con la población productiva de bajos ingresos.

Se continuó con la expansión del modelo de atención de Microfinanzas a nivel nacional. En el primer semestre de 2011, se abrieron 6 unidades de negocio adicionales llegando a 138 municipios, en 20 departamentos. Para el segundo semestre del 2011 se seguirá ampliando la cobertura, llegando a Nariño, Urabá Antioqueño, Norte del Valle, Magdalena Medio, y a más municipios de la Costa Atlántica.





Al cierre del primer semestre del 2011, el Banco ha brindado soluciones de financiación y de ahorro a más de 34,000 familias colombianas. De estas, más del 17% nunca habían tenido relación financiera con una entidad. Las mujeres cabeza de familia, constituyen el grupo principal de los clientes del Banco en este segmento, las cuales han atendido sus créditos con los mejores niveles en calidad de cartera.

## CANALES

### Canales Electrónicos

En el primer semestre de 2011, se realizaron a través de los canales electrónicos cerca de 108 millones de transacciones lo que corresponde al 79.5% del total de transacciones del Banco, el 20.5% restante corresponde a transacciones realizadas en las oficinas bancarias.

En junio de este año el canal internet personas alcanza la mayor participación en la mezcla de canales con 27% del total. Por su parte, los canales internet empresas y cajeros automáticos participan cada uno con el 20% de las transacciones totales. A junio de 2011 las transacciones en los canales electrónicos crecen 7.4% anual. El total de transacciones del Banco de Bogotá crecen en el mismo período 6.1%.

Mezcla de Canales (% part.)			
Canal	Jun 2007	Jun 2010	Jun 2011
Cajeros Automáticos	22	20	20
Servilínea	8	4	2
Compras en Establecimientos	4	4	5
Agilizador	2	1	1
Internet Personas	18	28	27
Internet Empresas	19	18	20
Corresponsales no Bancarios	0	0	1
Banca Móvil	0	2	1
ACH (operaciones originadas)	1	3	2
<b>Total Medios Electrónicos</b>	<b>75</b>	<b>78</b>	<b>79</b>
<b>Oficinas</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>21</b>

Para 2011 se reforzó el uso de los canales electrónicos mediante el concepto: "Estamos dispuestos a atenderte las 24 horas los 7 días de la semana". La estrategia de comunicación masiva tiene el objetivo de promover los canales electrónicos para migrar transacciones de oficinas a internet, banca móvil, servilínea y cajeros automáticos. Además de reforzar el uso de los canales en consultas, pagos de servicios y obligaciones, transferencias de dinero de una forma rápida y segura.

### **Servilínea**

Para el canal servilínea se está trabajando en la migración a una nueva plataforma con previa revisión y depuración de todas las grabaciones del flujo de navegación con el fin de estandarizar los mensajes y la forma en que el canal se comunica con los clientes, teniendo en cuenta el perfil de estos. Se optimizó el menú de la servilínea con el fin de facilitar el acceso y la navegación.

Para el primer semestre de 2011, se recibieron 4,274,993 llamadas para realizar transacciones de: consultas, pagos de servicios públicos, impuestos, tarjeta crédito, bloqueos y efectuar transferencias entre cuentas del mismo Banco y otros Bancos. El 87% de las transacciones corresponden a consultas.

### **Internet**

Durante el periodo de enero - junio de 2011 se realizaron a través del canal de internet de personas cerca de 34 millones de transacciones. Las transacciones realizadas en junio de 2011 frente a las realizadas en junio de 2010 crecen 4.9%.

Los clientes pueden realizar a través del portal de internet de personas transacciones monetarias (pagos, transferencias) y transacciones no monetarias (consultas) que representan más del 90% de las transacciones que se realizan por el canal.

Adicionalmente, se realizaron a través del canal de Internet de empresas alrededor de 23 millones de transacciones. Las transacciones realizadas en junio de 2011 frente a las realizadas en junio de 2010 crecen 18.5%.

En el portal de internet se realizó un refresco de imagen y ajuste de contenidos. El ajuste del portal de Internet se basa en las tendencias del mercado, el nuevo posicionamiento del Banco, las necesidades básicas de los usuarios y algunas oportunidades de mejora del portal de internet anterior.

El nuevo portal de internet muestra acceso a todos los segmentos que atiende el Banco, amplía el espacio visual, usa un lenguaje cercano con una nueva forma en que el banco habla con sus clientes y usuarios, entrega la información más fácil a los visitantes, comunica efectivamente las novedades y promociones del Banco y expone información relevante al público que antes estaba oculta.

### **Banca Móvil**

En el canal Banca Móvil se desarrolló la nueva tecnología para Sim Browsing que permite a los clientes, a través de su SIM Card desde cualquier teléfono celular de Movistar, realizar de manera fácil, cómoda y segura sus transacciones de consulta, pago de obligaciones y transferencias entre cuentas propias. Los clientes pueden desde su celular registrarse, asignar la clave del canal, administrar sus cuentas y obligaciones. En el canal banca móvil de mensajes de texto se desarrolló una nueva transacción que permite a los clientes utilizar su producto de crédito Crediservice.

Durante el primer semestre de 2011, el canal banca móvil acumuló un total de 1,834,700 transacciones monetarias y no monetarias, alertas y notificaciones. Este canal cobra importancia al ser utilizado como canal de comunicación para entregar a los clientes información relacionada con el manejo de sus productos (seguridad) o información promocional (mercadeo).

### **Pagos Móviles**

Para el primer semestre de 2011 se desarrolló el servicio de pagos móviles-negocios, el cual es un esquema alternativo de recaudo que le permite a las empresas con esquema propio de distribución, recaudar sus ventas realizadas al canal TAT a través de mensaje de texto. El objetivo de este proyecto es atender una necesidad de las empresas distribuidoras que enfrentan riesgos en el manejo de efectivo.

### **Corresponsales Bancarios**

Se realizó la apertura de nuevos puntos de corresponsales Bancarios con Colsubsidio en Bogotá y con Grupo Éxito en las ciudades de Facatativá, Bogotá, Cartagena, Armenia, Medellín y Bucaramanga, para un total de 83 puntos con 952 terminales.

Se registraron en promedio 128,357 transacciones mensuales, lo cual representó para el Banco un monto mensual promedio de \$10,300 millones recaudados mensualmente y \$2,173 millones pagados a clientes del Banco.

### **Corresponsales Bancarios Móviles**

Este nuevo canal de corresponsalía busca establecer un modelo de ampliación de red que garantice una operación eficiente con la cobertura requerida por el Banco, aprovechando las ventajas que ofrecen nuevas tecnologías a través de telefonía celular.

En el primer semestre de 2011 se realizaron los desarrollos técnicos y las pruebas de campo con clientes vinculados al Banco, con resultados positivos en el sistema operativo y funcional, de cara al lanzamiento y masificación del canal.

### **Cajeros Automáticos**

El Banco de Bogotá mantiene su liderazgo en la red de cajeros automáticos ATH a nivel nacional, contando a junio de 2011 con 984 cajeros de los 2,479 de la red ATH, lo cual representa un 39.7% de participación en número de máquinas y un 44.3% de participación en el total de transacciones exitosas.

Durante el primer semestre de 2011, se realizaron 36,921,594 de transacciones en los cajeros automáticos del Banco de Bogotá, con un promedio de 6,153,599 de transacciones mensuales y 6,260 transacciones por máquina.

La mezcla transaccional se vio distribuida de la siguiente manera: el 70.9% de las transacciones fueron realizadas por clientes del Banco de Bogotá, un 22.0% por clientes del Grupo Aval y un 7.1% por clientes de otras redes.

### **Depositarios de Cheque**

Al cierre de junio de 2011 el Banco de Bogotá, cuenta con 157 depositarios de cheque, los cuales registran un promedio mensual de 429 transacciones por máquina.

### **Red de Oficinas**

Durante el primer semestre de 2011, se realizó la apertura de seis nuevas oficinas tradicionales en centros comerciales, zonas de alto impacto y Municipios donde el Banco de Bogotá no tenía presencia (Barbosa, Puerto Boyacá y San Pedro de Los Milagros en la Región Antioquia).

Adicionalmente, se abrieron cinco Oficinas Premium, las cuales forman parte del proyecto de Oficinas dirigidas al Subsegmento compuesto por clientes preferentes de ingresos altos, con un importante nivel de profundización. En esta tipología de oficinas existe un nivel de atención personalizada, exclusividad, tecnología e integración con filiales que garantizan la retención y fidelización de éste importante grupo de clientes.

### **Contact Center de ventas**

Durante el primer semestre del año 2011 se ha logrado consolidar el modelo de gestión de resultados del Contact Center de Ventas, enfocándose principalmente en el continuo mejoramiento de los indicadores de gestión (ventas, activación, productividad y la correcta asignación de los recursos), que nos permita contar con una operación más eficiente.

Se aumentaron los registros gestionados promedio mes, en un 7.3%, al contar este semestre con 52,443 frente los 48,889 del segundo semestre del 2010.

Las activaciones sobre las ventas pasaron del 63% en el segundo semestre del 2010 a un 69% en el primer semestre de 2011.

### **Contact Center de servicio y operaciones**

El Contact Center recibió durante el primer semestre del año 2011, un total de 1,292,959 llamadas de clientes, de todos los segmentos, que accedieron a la línea de servicio para inquietudes, quejas e información de operaciones efectuadas con sus productos y servicios.

Así mismo, se realizaron 2,756,398 llamadas de salida contactando a los clientes del banco para realizar campañas de actualización, Habeas Data, telemarketingo, confirmación cheques devueltos y localización de clientes.

### **Portal Empresarial y Corporativo**

Durante el presente año se continúa con las actividades relacionadas con el cambio de plataforma, iniciando la Fase I del proyecto Corporate Banking. Adicionalmente a junio de 2011, se presenta un crecimiento anual transaccional de 4.4%.

Para este primer semestre del año se realizaron campañas con nuestros comerciales, obteniendo como resultado el cumplimiento de los requerimientos mínimos de seguridad, para los servicios transaccionales ofrecidos a las entidades públicas. Estos requerimientos hacen referencia al manejo de dirección IP fija y exigencia de dispositivo de seguridad Token para todos los usuarios pertenecientes a dichas entidades.

Se implementó una nueva funcionalidad a través de la cual se podrá enviar las solicitudes de transacciones monetarias, anexando el documento escaneado y firmado por las personas autorizadas en la empresa, de acuerdo con el tipo de operación. Esto nos permite reducir el número de estas solicitudes recibidas a través de Fax.

## **PRODUCTOS**

### **Tarjeta Crédito**

El Banco de Bogotá lanzó al mercado nuevas tarjetas para los segmentos Joven, Pyme, Microempresarios y Renta baja, también lanzó una alianza estratégica con Movistar para la venta de Tarjeta crédito a clientes de esta compañía.

Como complemento, se han desarrollado acciones para mejorar el servicio a nuestros tarjetahabientes, dentro de las iniciativas más importantes está la posibilidad de acceso al portal transaccional de banca de personas a clientes con solo Tarjeta Crédito.

En el período enero - junio de 2011, el indicador de activación de la Tarjeta Crédito tuvo un crecimiento de 7 puntos porcentuales, con respecto al mismo periodo del año anterior, logrando en el cuarto mes un promedio de activación del 82% de las tarjetas colocadas, frente al 75% del año 2010, actividades implementadas como el envío de ofertas por mensajes de texto vía celular y desarrollo de campañas promocionales incentivaron el primer uso de las Tarjetas Crédito de manera positiva.

## Tarjeta Débito

A 30 de junio de 2011 el Banco cuenta con 1,545,896 Tarjetas Débito Activas, lo que refleja un incremento de 5.7% frente al mismo mes del año anterior y una participación en el total de la industria de 10.8%, ubicándose en el tercer lugar.

Entre enero y junio de 2011 registró una facturación en compras de \$595,308 millones, con un crecimiento de 21.2% anual, permitiéndole al Banco ubicarse en el tercer lugar dentro de la industria.

El Banco de Bogotá en alianza con Transmilenio, desarrolló el servicio Acceso Rápido, a través del cual ofrecerá a los clientes de Tarjeta Débito Electrón, la posibilidad de acceder al Servicio de Transmilenio, pagando sus pasajes con la Tarjeta Débito de manera inmediata, sin necesidad de hacer filas ni recargas de pasajes.

Adicionalmente, para el segmento Preferente se complementará la oferta de Tarjeta Débito, a través de un portafolio Upscale que permitirá la administración de sus recursos recibiendo beneficios adicionales en términos de Seguros y Asistencias, actividad que apoyará la estrategia de Segmentación de clientes definida por el Banco.

La activación total de Tarjetas Débito colocadas para el primer semestre del 2011, fue del 47% en el primer mes, presentando un crecimiento del 12% comparado con mismo periodo del año anterior y la activación a 90 días fue del 88%, superior en un 3% frente al mismo periodo del año anterior.

Lo anterior nos indica que nuestros clientes se están activando en los canales en un menor tiempo, resultado de las campaña de bienvenida, que en este primer semestre presentaron unos mayores niveles de efectividad, gracias a que a través de ellas, se destacan los beneficios de la Tarjeta Débito y de los Canales Electrónicos y se refuerzan las características de las propuestas de valor, información que fue suministrada a un mayor número de clientes.

La activación de Tarjetas Débito en compras en comercios fue del 14% en el primer mes, presentando un crecimiento del 18% comparado con mismo periodo del año anterior y una activación del 43% a 90 días, superior en un 20% al resultado del primer semestre de 2010.

Durante el primer semestre del 2011 se han realizado 22 alianzas con establecimientos comerciales, en las categorías restaurantes, entretenimiento, salud, vestuario, hotelería y turismo, las cuales se han comunicado a nuestros clientes a través de catálogos, mensajes de texto y en la página de internet del Banco.

## Tarjetas Prepagadas

Para el primer semestre de 2011, el número de tarjetas prepagadas del Banco presentó un incremento de 20.5%, 100,711 tarjetas activas y una participación en el

total de la industria de Tarjetas Prepago de 6.2%. Para el mismo periodo las tarjetas prepagadas facturaron \$3,058 millones, registrando un aumento de 20% anual.

### **Tarjeta de afinidad**

En el primer semestre de 2011 se realizaron desarrollos que le permitieron a los tarjetahabientes de afinidad, tener la posibilidad de realizar pagos de servicios públicos con los que ATH tiene convenio. Estos pagos pueden realizarse también a través de la red de datafonos Redexpress que se encuentran en las cooperativas.

Al cierre del primer semestre el producto contaba con 165,000 tarjetas colocadas en 92 convenios y realizaron 2.8 millones de transacciones.

### **Crédito de consumo**

Las principales estrategias de colocación de crédito estuvieron enfocadas en la profundización de clientes actuales del Banco a través de la preaprobación masiva de productos de crédito con ofertas multiproductos, renovaciones de créditos y sustitución de pasivos.

En lo que respecta a Libranzas, se mantuvo una fuerte estrategia comercial apoyada mediante eventos de activación de marca en las sedes de la Fuerzas Militares, empresas del sector público y privado, lo que permitió cerrar el primer semestre de 2011 con un saldo de cartera en libranzas de \$1,347,867 millones equivalentes al 29.9% del total de la Cartera de Consumo.

Así mismo, con los cambios realizados al producto Crediservice (Cupo Rotativo), se ha visto una dinámica positiva en cuanto a la colocación y utilización de los mismos. En cuanto a desembolsos se ha continuado con la colocación y reposicionamiento del nuevo producto a través de preaprobados y refuerzo para usos y activaciones del cupo a los clientes vinculados al producto, logrando utilidades en el primer semestre del 2011 por \$170,246 Millones, lo que representa un crecimiento del 118.2% frente al mismo periodo del año anterior.

Adicionalmente, se dio continuidad al mejoramiento de los productos actuales, durante el primer semestre del año se realizó el lanzamiento de los productos del portafolio para el segmento Premium del Banco, ajustes en las políticas de sustitución de pasivos, mejoras en los procesos de crédito Estudiantil y cambios favorables en las características de Crediservice con aumentos de cupo por \$66,526 millones.

Finalmente en el mes de mayo se hizo el relanzamiento del Crédito Activo – Cupo rotativo de la Banca Pyme, pasando de liquidar las utilidades de forma independiente, a una modalidad de liquidación revolvente mensual, a un plazo de 36 meses.

## Seguros

Al cierre del primer semestre de 2011, el banco amplió su portafolio de seguros con nuevos productos e incrementó su participación en los productos actuales, logrando un crecimiento de 38% respecto al mismo periodo de 2010 en colocación de seguro de desempleo para créditos. En cuanto al seguro de desempleo para Tarjeta Crédito que inició en octubre del año pasado, se logró una penetración del 66% en el periodo enero – junio 2011 frente a la colocación de tarjetas.

Para este semestre se logró la colocación de 51,767 seguros de desempleo en las líneas de Libre Destino, Vehículos, Libranzas y Tarjeta Crédito a través de las oficinas del Banco de Bogotá, manteniendo una penetración del 67% sobre productos.

A partir de abril de 2011 se amplió el portafolio de productos de seguros, con la implementación de los seguros Cuenta Protegida, Tarjeta Protegida, Bolso o Billetera Protegida, Cáncer Femenino y Enfermedades Graves. Estos seguros inicialmente se están comercializando a través de un Call Center especializado (Telemarketing) a los clientes vinculados con cuentas de ahorro, cuenta corriente y/o tarjeta de crédito. Para la Red MB, se sigue con la comercialización de los productos Mega Canasta, Mega Futuro y Exequial.

## Soluciones Comerciales CEOIS

Los productos de Soluciones Comerciales (tarjetas comerciales y Adquirencia) para la Banca Empresas, tuvieron un importante crecimiento durante el primer semestre de 2011, basados en los valores agregados del producto y la determinación de la fuerza comercial del Banco para transmitirlos al cliente.

La Tarjeta Destinos Aviatur Banco de Bogotá, producto diseñado exclusivamente para apoyar a las empresas en la administración y control de los gastos relacionados con viajes (tiquetes aéreos, marítimos y terrestres, hoteles y alquiler de vehículos), presentó una facturación acumulada de \$51,707 millones en el periodo enero - junio de 2011, lo que representó un incremento de \$9,066 millones respecto al mismo periodo de 2010, con un crecimiento de 21.3%

## SERVICIO

Se realizó seguimiento permanente a la gestión de mejoramiento en servicio. En el primer semestre del año el Estudio de Calidad de Servicio que realiza la firma de Investigación de Mercados METIS, presenta una calificación global de 84.3 puntos sobre 100 en la escala ISO 9000, puntuación superior en 0.9 puntos a la obtenida en el primer semestre de 2010.



El comportamiento en los atributos más representativos se muestra a continuación:

### Resultados Evaluaciones Calidad de Servicio en Oficinas

Atributo calificado por los clientes	Primer Semestre 2009	Primer Semestre 2010	Primer Semestre 2011
<b>Total calificación banco de bogota</b>	<b>81.2</b>	<b>83.4</b>	<b>84.3</b>
CALIFICACION POR ATRIBUTO:			
Amabilidad	84.9	87.1	88.3
Calidez y cortesía en el trato	83.4	86.0	88.3
Agilidad	77.0	79.8	84.6
Eficiencia en la prestación del servicio	82.4	85.0	86.2
Respeto	89.3	90.7	90.4
Presentación personal	90.1	91.2	90.8
Interés por asesorar al cliente	83.2	85.5	87.4
Calidad Instalaciones Físicas	85.5	87.1	86.0
Calidad Cajero Automático	82.2	83.2	83.9
Calidad Comunicación Telefónica	75.5	79.1	75.9

FUENTE: Estudio de Calidad de Servicio Banco de Bogotá - Metis

Con el fin de consolidar la estrategia de servicio en cada uno de los segmentos comerciales del banco, la jefatura de Gestión de Servicio se reestructuró para responder de forma óptima al modelo de Servicio adecuado para cada segmento. La estructura actual incluye gestión en los segmentos Personas, Preferente, Pyme y Banca CEOs.

#### Atención al Consumidor Financiero

La entrada en vigencia de la Ley 1328 de 2009, Régimen de Protección al Consumidor Financiero, implicó nuevos desafíos para el Banco en temas que tocan transversalmente a toda la organización, para responder a esta necesidad, se conformó el área denominada SACF dentro de la Gerencia de Calidad del Servicio, cuyo principal objetivo es ser el vocero e implementar cultura en los temas de protección al Consumidor Financiero en el Banco.

Dentro de sus primeras tareas se cuenta haber liderado e impulsado dentro de aquellas áreas del Banco en las que se evidenció mayor impacto del contenido de la Ley, gestiones tendientes a definir el camino a seguir para implementar mejoras en los procesos, tomando como base los motivos de reclamaciones por parte de los consumidores financieros, así como los principales riesgos que surgen para éstos en la operación del Banco.

Como resultado de ésta implementación también se creó la Jefatura de Atención al Consumidor Financiero la cual tiene como tareas principales, administrar los riesgos de consumidor financiero y velar porque los productos y servicios del Banco se brinden en un ambiente de debida diligencia, transparencia y demás términos señalados en la citada Ley.

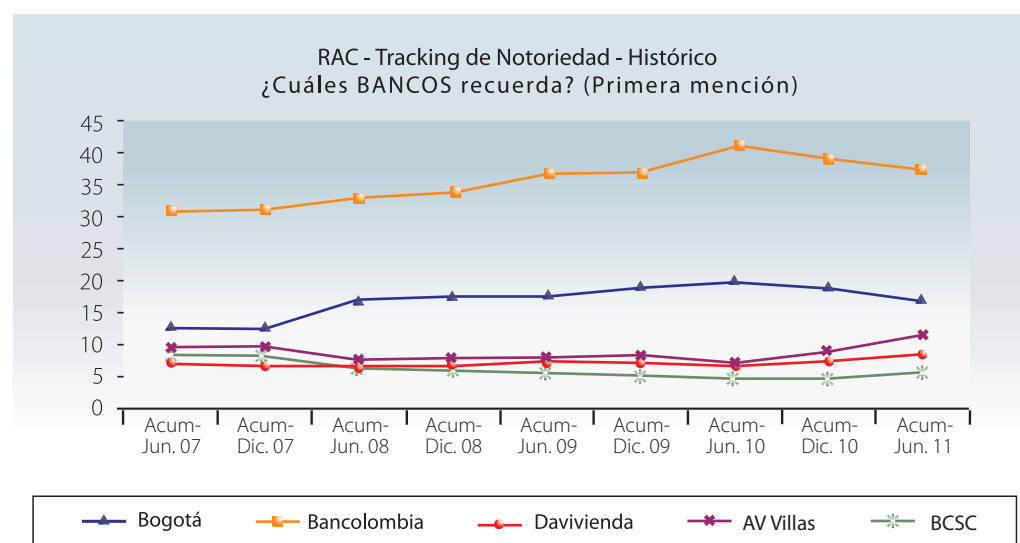
Así mismo, con el fin de mejorar la satisfacción del cliente interno se inicia la investigación de las tareas de Alto impacto para establecer acuerdos de servicio entre las áreas que garanticen el cumplimiento de los tiempos de respuesta de aquellos procesos críticos que impactan notoriamente el servicio al cliente externo.

En cuanto a la atención de las solicitudes y reclamos, el Banco a través de su Sistema de Atención a Clientes recibió 236,877 contactos durante el primer semestre de 2011, de los cuales el 95% correspondió a solicitudes y tan solo el 5% a reclamos. Estos requerimientos fueron atendidos en un porcentaje del 75% dentro de los términos establecidos y el restante 25% fue atendido con prórrogas porque demandaron mayor investigación.

En cuanto a los entes de control externos recibimos: Del Defensor del Cliente 887 casos, de la Superintendencia Financiera 1,202 y derechos de petición 3,089; todas las respuestas fueron emitidas de manera oportuna de acuerdo con los parámetros establecidos por cada ente.

## IMAGEN Y POSICIONAMIENTO

### Top of Mind Marcas - Categoría Bancos



Proveedor: Optimos/Corp. Publicitaria.

El Banco de Bogotá concentró la estrategia de marca del primer semestre del año en la preparación del lanzamiento de su nueva campaña institucional. Sin embargo desarrolló algunas campañas en medios masivos que permitieron mantener su ubicación en el indicador de Top Of Mind.

### **Programa Interno de Marca**

Con el fin de generar mayor compromiso y lealtad por parte de los empleados frente al reto interiorizar el nuevo posicionamiento, en febrero de 2011 se lanzó la campaña interna "Entre Todos", liderada por el Presidente, en la que se convocó a nivel nacional a todos los colaboradores con usuario de correo electrónico, a compartir sus ideas para hacer del Banco, un Banco más cercano a los colombianos.

La campaña, desarrollada a través de la página web interna "Entre todos", logró recoger al 30 de junio 3,718 ideas con una participación activa del 80% de los funcionarios. De esta forma, el Banco desarrolló un nuevo espacio de participación para los empleados y se generaron novedosas ideas, a partir de las cuales podrán desarrollarse nuevos proyectos, que nos permitan ser más ágiles, mejorar en servicio y ser más cercanos a nuestros clientes.

### **Publicidad Masiva**

Para hacer presencia en los medios masivos de comunicación, el Banco estuvo al aire con la campaña de Microfinanzas que logró acercar la imagen del Banco a segmentos de población que ahora, lo empiezan a percibir como un Banco que busca el beneficio de sus clientes y que favorece a quienes están construyendo su proyecto de vida a través de un negocio propio.

A partir de esta campaña se da el primer paso para girar el tono de comunicación del Banco hacia el reposicionamiento buscado con el concepto "Banquear", cuya propuesta fundamental es hacer un banco entre dos, donde el cliente y el Banco construyen conjuntamente, logrando el bien común.

En las investigaciones previas al lanzamiento, ya las personas leían el mensaje de Banquear como:

- *"Interactuar conjuntamente con el Banco de Bogotá para lograr objetivos de beneficio común / trabajo en equipo /trabajar juntos"*
- *"Encontrar beneficio mutuo /ayuda mutua para beneficio de los dos"*
- *"Invitarnos a hacer parte del banco"*
- *"Es sentirse socio del banco /sentido de pertenencia con el banco / involucrarse con el banco"*

El lanzamiento de la campaña se realizó el 28 de junio, luego de tres semanas del lanzamiento, el resultado en cuanto a recordación de la campaña y a asociación con la marca muestra unos índices de penetración altos.

## GESTIÓN EN PROCESOS INTERNOS

Durante el primer semestre del año el Banco continuo realizando mejoras en la infraestructura tecnológica para soportar y optimizar los procesos de la gestión comercial, se continuaron con los proyectos de migración del sistema operativo del computador central, automatización de la producción, ciclo de vida de las aplicaciones y cumplimiento de estándares de seguridad.

### CAMBIOS EN INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA Y PROCESOS OPERATIVOS

Dentro del proceso de actualización de tecnologías se realizaron procesos de migraciones de versiones de motores de bases de datos y sistemas operativos para mejorar y optimizar los tiempos de procesamiento, siendo beneficiadas las aplicaciones de cartera, tesorería y de administración de la correspondencia interna y externa entre otros aplicativos; así mismo, se renovaron equipos de infraestructura de comunicaciones y se amplió el ancho de banda de un gran número de oficinas.

En canales electrónicos se implementaron mejoras a los procesos con base en cambios en las plataformas de servicios de Call Center y Servilínea, se modernizó la infraestructura tecnológica del portal empresarial y corporativo, se habilitaron nuevos servicios de banca móvil y corresponsales no bancarios. En canales físicos, se renovaron equipos, se repotenciaron y cambiaron otros equipos en las oficinas a nivel nacional.

Se continuó la ejecución del proyecto Lean Banking, de eficiencia en los procesos y mejoras en los niveles de servicio hacia los clientes, con la culminación de la implementación de mejoras en los procesos originación créditos de consumo y cuentas y operaciones de internacional y se inició la implementación de las mejoras a los procesos de postventa y crédito comercial.

Se realizó evaluación del nivel de madurez de seguridad de la información del Banco, lo cual generó implementación de mejoras a los procesos de TI mencionados en la circular CE014 de la Superintendencia Financiera, desarrollándose procedimientos y políticas publicadas para conocimiento del Banco. Se dio inicio al desarrollo del programa gestión de la calidad en TI, planificado en el segundo semestre de 2010.

En cumplimiento a circulares externas de la Superintendencia Financiera, se inició la implementación de los cambios de establecidos en la circular externa 022, relacionados con los requerimientos mínimos de seguridad y calidad para el manejo de la información a través de los diferentes medios y canales utilizados para la distribución de los productos y servicios que el Banco ofrece a sus clientes y usuarios; se implementó la funcionalidad reglamentada por la circular 035 para el cálculo de la provisión. Igualmente, se estructuró el área para el manejo del sistema de atención al consumidor financiero (SACF) de acuerdo con lo estipulado en la Ley 1328 – Protección al Consumidor Financiero.

En gestión de tecnología, se implementaron y ajustaron los procedimientos buscando agilizar y estandarizar la gestión: reestructuración, implementación y divulgación del proceso de administración de incidentes y solicitudes, gestión y escalamiento solicitudes interacciones e incidentes atención a usuarios regionales.

## SISTEMA DE CONTROL INTERNO

El Banco de Bogotá tiene como orientación permanente el fortalecer y optimizar el sistema de control interno y la gestión del riesgo, mediante un proceso liderado por la alta dirección del Banco, aplicado en todos los niveles de la administración y ejecutado por la totalidad de sus empleados.

Este proceso tiene el objetivo de conseguir mayor eficiencia y eficacia en sus actividades; proteger adecuadamente sus activos y recursos; prevenir y mitigar la ocurrencia de fraudes; garantizar la confiabilidad, completitud y oportunidad en los reportes de la información financiera y gerencial; disponer de mecanismos adecuados para la prevención y el control del lavado de activos y financiación del terrorismo; asegurar el cumplimiento de las leyes y normas aplicables, y lograr una adecuada administración del riesgo.

El Sistema de Control Interno se compone de varios elementos, sobre los cuales el Banco actúa de manera permanente:

**Ambiente de control:** las expresas políticas definidas desde los más altos niveles de Gobierno Corporativo; un Código de Ética y Conducta difundido y promovido dentro de entidad; los procedimientos existentes al alcance de todo el personal; la cultura organizacional que opera en todos los estamentos del Banco; el trabajo permanente para que los empleados cuenten con los conocimientos, habilidades, actitudes y valores requeridos; la cultura y las herramientas disponibles para la aplicación del autocontrol.

**Gestión de riesgos:** a través de establecer objetivos, identificar eventos, evaluar el riesgo y dar respuesta al mismo, dentro del marco de los distintos sistemas de administración de riesgos (SARO, SARC, SARM, SARL, SARLAFT).

**Actividades de control:** políticas y procedimientos para controlar los riesgos, entre las cuales tienen especial relevancia la segregación de funciones, el control dual, los cupos, límites y niveles de atribuciones y los relacionados con las gestiones contable y tecnológica. Las actividades de control son seleccionadas y desarrolladas considerando su razonabilidad, la relación beneficio-costos y su potencial efectividad para mitigar los riesgos que afecten en forma material el logro de los objetivos.

**Información y comunicación:** existen políticas, procedimientos y controles específicos para buscar la seguridad, calidad y cumplimiento de la información generada, así como la adecuada comunicación de la información relevante al interior y exterior de la Entidad.

**Monitoreo:** están establecidas actividades de supervisión a cargo de cada jefe, de la alta dirección y de los entes internos de control.

**Evaluación independiente:** la función de auditoría interna evaluó el sistema de control interno en forma independiente a los responsables de los procesos; califica el sistema y cada uno de sus elementos y verifica que se ajusten al cumplimiento de los objetivos de la Organización. Así mismo, verifica que las entidades del sector financiero que consolidan con el Banco de Bogotá realicen su correspondiente evaluación y adopten las medidas adecuadas para contar con un sistema de control interno confiable.

Es una orientación prioritaria que el logro de los objetivos institucionales se alcance dentro de niveles de riesgo razonables y en el marco del cumplimiento de la normatividad vigente.

El Banco y sus filiales continúan fortaleciendo cada vez más una cultura que involucre la gestión del control interno en las actividades del día a día y en todos los niveles de la Organización, de modo que los resultados se vean reflejados en el servicio al cliente y la generación de valor.

## AUDITORÍA INTERNA

La auditoría como participante del Sistema de Control Interno, ejecuta las actividades dentro de los referentes de estándares y mejores prácticas internacionales. Cuenta con los suficientes recursos y autonomía para poder cumplir su misión en forma adecuada e independiente. Es orientación de la administración del Banco que se generen acciones correctivas frente a los hallazgos que comunica la auditoría.

De acuerdo con las conclusiones de las evaluaciones desarrolladas durante el semestre, los riesgos de crédito, mercado, operacional, liquidez, lavado de activos y financiación del terrorismo, han recibido un tratamiento razonable en razón a la observancia de la reglamentación legal, el cumplimiento de las políticas establecidas por la Junta Directiva y la alta gerencia y la aplicación de procedimientos dentro de un marco de control interno adecuado y operante.

## SEGURIDAD

La gestión de la seguridad es una tarea relevante y está orientada a proteger a las personas y a los bienes de los clientes, los propios y los de la comunidad en general. Dentro de ese propósito, se ejecutaron actividades relacionadas con el cumplimiento del modelo de seguridad de la información; investigaciones y manejo de situaciones de fraude, dentro de un esquema conceptual integrado de prevención y gestión del fraude; mejoras continuas al esquema de monitoreo de sistemas y transaccional; fortalecimiento de los esquemas de seguridades lógicas y físicas.

Con miras a prevenir o mitigar pérdidas por la ocurrencia de fraudes, se trabajó también, como actividad prioritaria, en brindar asesoría e información sobre riesgos y controles, así como capacitación institucional, a los empleados del Banco y a sus clientes, todo ello combinado con la colaboración a las autoridades y coordinación con otras entidades del sector.

## GESTIÓN FINANCIERA PRIMER SEMESTRE DE 2011

El sector financiero mantiene su importante participación en el crecimiento económico del país destacándose como uno de los sectores<sup>7</sup> que genera mayor aporte al PIB, 18.9% en el primer trimestre de 2011.

Durante el primer semestre de 2011, el sistema registró utilidades acumuladas de \$2.9 billones, superiores en 16.2% al resultado del año anterior, estos resultados están dados principalmente por los ingresos percibidos por la actividad de intermediación y la adecuada administración del riesgo de crédito siguiendo los lineamientos regulatorios para su evaluación y cubrimiento.

Las cifras a junio de 2011<sup>8</sup> del sistema bancario, registran activos totales por \$269.3 billones, cartera bruta por \$180.2 billones e inversiones totales por \$55.4 billones, con crecimientos anuales de 23.3%, 27.9% y 15.9%. Adicionalmente, registró indicadores de rentabilidad de 2.3% para el activo y 18.1% para el patrimonio.

Por su parte, el indicador de calidad de cartera mejoró al pasar de 3.8% a 2.7%, como consecuencia de la mejoras en la calidad de la cartera comercial, consumo, microcrédito y vivienda las cuales pasaron de 2.8%, 5.9%, 5.8% y 3.9% en junio de 2010 a 1.8%, 4.4%, 4.6% y 3.1% en junio de 2011. Entre tanto, durante el mismo periodo, el cubrimiento de cartera aumentó al pasar de 138.6% a 169.3%, el índice de eficiencia administrativa mejoró al pasar de 4.8% a 4.6% y la relación de solvencia se mantiene en 14.2% lo cual refleja niveles adecuados y suficientes de capitalización.

Con su dinámica de crecimiento y gestión de resultados el Banco de Bogotá contribuye de manera destacada a las cifras del sistema bancario.

<sup>7</sup> Establecimientos financieros, Seguros, Inmuebles y Servicios a las empresas

<sup>8</sup> Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Asobancaria.

### Participación de Mercado<sup>1/</sup>

	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10	Jun-11
Total Activos	13.1	13.6	14.0	13.8	14.6	15.3
Cartera Neta	13.0	13.4	14.7	14.5	14.2	13.9
Inversiones Renta Fija Netas <sup>2/</sup>	8.7	9.7	8.1	8.8	10.4	11.0
Depósitos y Exigibilidades	12.6	13.5	14.0	14.8	15.5	15.0
Depósitos en Cuenta Corriente	16.8	19.8	19.6	20.1	19.0	18.9
Depósitos en Cuenta de Ahorro	11.2	13.6	13.5	14.2	14.8	15.2
CDTs	13.5	10.0	12.6	13.9	15.9	13.4

1/ Fuente: Balances transmitidos por la Superintendencia Financiera y Asobancaria. Participación sobre total Bancos

2/ Incluye la cuenta 196020, Depósitos de Garantía - Títulos de deuda en contratos de futuros

A junio de 2011, sobresale el desempeño en participación de mercado frente al año anterior en activos (66 pbs), inversiones renta fija netas (58 pbs) y en depósitos en cuentas de ahorro (47 pbs). El Banco mantiene su posición natural de mercado en cartera y depósitos.

### INDICADORES DE RENTABILIDAD

Para el periodo enero-junio de 2011, tanto la rentabilidad del activo (2.6%) como la rentabilidad del patrimonio (15.6%) del Banco continúan presentando buen desempeño frente al sistema. A continuación se presenta la tabla con los resultados de estos indicadores para el Banco, el Sistema Bancario y su Grupo Par.

### Índices Comparativos de Rentabilidad<sup>1/</sup>

	BANCO DE BOGOTA		SISTEMA <sup>2/</sup>		GRUPO PAR O SIMILAR <sup>3/</sup>	
	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE
Ene - Jun 2010	2.6	18.7	2.4	19.5	2.6	19.4
Ene - Jun 2011	2.6	15.6	2.3	18.1	2.4	17.5

1/ Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Asobancaria. Promedio año corrido de saldos y utilidad acumulada enero a junio del respectivo año.

2/ Total sistema: total Bancos

3/ Grupo par o similar: Bancolombia, Banco de Occidente, BBVA, Davivienda, Citibank, Banco Popular



## ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ACTIVO

A junio de 2011, el saldo del activo, \$41,104,557 millones con crecimiento anual de 28.7%, participa con el 15.3% en el total de activos del Sistema Bancario según se muestra a continuación:

### Calificación Bancos por Volumen de Activos

Saldo en Millones de \$	Junio 2010		Junio 2011	
	Activo	% Participación Total	Activo	% Participación Total
BANCOLOMBIA	43,533,826	19.9	54,818,340	20.4
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	<b>31,933,256</b>	<b>14.6</b>	<b>41,104,557</b>	<b>15.3</b>
BANCO DAVIVIENDA	25,796,770	11.8	31,498,041	11.7
BBVA	19,342,040	8.9	23,261,206	8.6
BANCO DE OCCIDENTE	17,147,876	7.8	19,815,136	7.4
BANCO AGRARIO	13,561,205	6.2	15,079,923	5.6
BANCO POPULAR	11,955,352	5.5	13,678,771	5.1
RED MULTB. COLPATRIA	9,227,636	4.2	11,143,419	4.1
HELM	6,919,544	3.2	10,878,447	4.0
GNB SUDAMERIS	8,042,764	3.7	8,894,938	3.3
BCSC	7,724,231	3.5	8,612,885	3.2
CITIBANK	7,298,672	3.3	7,267,477	2.7
AV VILLAS	6,562,207	3.0	7,099,266	2.6
BANCO SANTANDER	6,616,900	3.0	6,933,375	2.6
HSBC	1,700,565	0.8	2,314,960	0.9
BANCOOMEVA	-	-	1,918,360	0.7
BANCO PICHINCHA S.A.	-	-	1,180,913	0.4
BANCO FINANDINA	-	-	963,608	0.4
BANCAMIA	605,476	0.3	828,725	0.3
BANCO WWB S.A.	-	-	770,572	0.3
BANCO FALABELLA S.A.	-	-	738,512	0.3
SCOTIABANK COLOMBIA S.A	354,301	0.2	332,859	0.1
PROCREDIT COLOMBIA	139,704	0.1	193,032	0.1
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>218,462,327</b>	<b>100.0</b>	<b>269,327,325</b>	<b>100.0</b>

La política de gestión financiera del Banco es dinámica y se fundamenta en la recomposición de Activos hacia los de menor riesgo y adecuado rendimiento, tal como se presenta en el siguiente cuadro:

### Composición Total del Activo

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Jun 11 Part %
<b>Activos Productivos</b>	<b>26,373,201</b>	<b>35,373,605</b>	<b>34.1</b>	<b>86.1</b>
Fondos Interbancarios Vendidos, Repos y Simultáneas Activas	447,001	271,979	-39.2	0.7
Cartera Vigente y Vencida Productiva	19,264,348	24,328,347	26.3	59.2
Cartera Vigente	18,914,148	23,689,257	25.2	57.6
Cartera Vencida Productiva	102,513	82,275	-19.7	0.2
Cartera Leasing Productiva	247,686	556,815	124.8	1.4
Inversiones Financieras				
Títulos de Deuda <sup>1/</sup>	4,335,421	5,023,824	15.9	12.2
Inversiones Disponibles Para la Venta en Títulos Participativos	2,276,696	5,695,681	150.2	13.9
Créditos a Empleados	49,735	53,774	8.1	0.1
<b>Activos Fijos</b>	<b>285,576</b>	<b>423,491</b>	<b>48.3</b>	<b>1.0</b>
Propiedades y Equipos después de depreciaciones y provisiones	285,576	423,491	48.3	1.0
<b>Activos Improductivos</b>	<b>510,073</b>	<b>466,625</b>	<b>-8.5</b>	<b>1.1</b>
Bienes Realizables y Recibidos en Pago Brutos	64,554	69,574	7.8	0.2
Cartera Vencida Improductiva	442,164	391,190	-11.5	1.0
Cartera Leasing Improductiva	3,209	5,844	82.1	0.0
Créditos a Empleados	145	17	-88.1	0.0
<b>Otros Activos</b>	<b>5,658,140</b>	<b>5,763,950</b>	<b>1.9</b>	<b>14.0</b>
Caja y Banco de la República	3,302,355	2,766,084	-16.2	6.7
Crédito Mercantil	540,891	521,267	-3.6	1.3
Bancos y Otras Entidades Financieras	249,735	219,739	-12.0	0.5
Cuentas por cobrar, Aceptaciones y Otros Activos	833,319	1,388,606	66.6	3.4
Valorizaciones Netas	731,839	868,255	18.6	2.1
Provisiones	-893,734	-923,114	3.3	-2.2
<b>Total Activos</b>	<b>31,933,256</b>	<b>41,104,557</b>	<b>28.7</b>	<b>100.0</b>

<sup>1/</sup> Incluye la cuenta 196020, Depósitos en Garantía – Títulos de deuda en contratos de futuros

## ESTRUCTURA DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

**Los activos productivos** (\$35,373,605 millones) registran crecimiento anual de 34.1% y representan 86.1% del activo total a junio de 2011. Este crecimiento se explica principalmente por el aumento de: Cartera Vigente y Vencida Productiva \$5,063,999 millones dado el crecimiento en Cartera Vigente (\$4,775,108 millones) y Cartera Leasing Productiva en \$309,129 millones; Inversiones Disponibles para la venta en Títulos Participativos \$3,418,985 millones, el cual incluye la capitalización de Leasing Bogotá Panamá para la adquisición de BAC Credomatic Network.

**Los activos fijos** crecen 48.3% al pasar de \$285,576 millones en junio de 2010 a \$423,491 millones en junio de 2011, variación ocasionada principalmente por importaciones en curso asociadas con la operación de Leasing. Dentro de los activos fijos brutos, los de mayor participación son edificios (33.0%); importaciones en curso (24.2%) y equipos, muebles y enseres de oficina (20.2%).

Al cierre del primer semestre de 2011, la mezcla de pasivos está representada por 77.5% en pasivos con costo y 22.5% en pasivos sin costo.

Los **Pasivos con Costo**, \$25,886,307 millones, crecen 25.2%. En este grupo los de mayor variación son: Depósitos de Ahorro, 27.9% (\$2,896,567 millones), Créditos de Bancos y Otras Obligaciones, 179.1% (\$2,543,983) millones) incluye los préstamos para la capitalización de Leasing Bogotá Panamá. Los Pasivos sin Costo (\$7,504,681 millones) crecen 12.0%, \$801,232 millones de junio de 2010 a junio de 2011, especialmente por el aumento anual en Cuentas Corrientes de \$936,335 millones.

El indicador de **GAP operacional** (Activos Productivos / Pasivos con Costo), pasa de 127.6% a 136.6% e indica la capacidad del Banco para generar ingresos operacionales netos.

### Estructura Financiera del Balance

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%
Activos Productivos	26,373,201	35,373,605	34.1
Activos Fijos	285,576	423,491	48.3
Activos Improductivos	510,073	466,625	-8.5
Otros Activos + Provisiones	4,764,406	4,840,836	1.6
<b>Total Activos</b>	<b>31,933,256</b>	<b>41,104,557</b>	<b>28.7</b>

*Continúa*

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%
<b>Pasivos con Costo</b>	<b>20,675,839</b>	<b>25,886,307</b>	<b>25.2</b>
Depósitos de Ahorro	10,375,595	13,272,162	27.9
Certificados de Deposito a Término	6,973,984	6,208,898	-11.0
Otros Depósitos y Exigibilidades	212,571	260,294	22.5
Bonos Subordinados	612,640	414,326	-32.4
Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones	0	65,493	
Fondos Interbancarios Comprados, Repos y Simultáneas Pasivas y Posición Corta.	1,080,627	1,700,729	57.4
Créditos Bancos y Otras Obligaciones	1,420,421	3,964,404	179.1
<b>Pasivos sin Costo</b>	<b>6,703,449</b>	<b>7,504,681</b>	<b>12.0</b>
Cuentas Corrientes	5,013,304	5,949,638	18.7
Recaudo de Impuestos	597,166	85,652	-85.7
Otros Pasivos sin Costo	1,092,979	1,469,390	34.4
<b>Total Pasivo Externo</b>	<b>27,379,287</b>	<b>33,390,988</b>	<b>22.0</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>4,553,968</b>	<b>7,713,570</b>	<b>69.4</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>31,933,256</b>	<b>41,104,557</b>	<b>28.7</b>
Gap Operacional <sup>1/</sup>	127.6%	136.6%	
Exposición Patrimonial sin Incluir Activos Fijos <sup>2/</sup>	11.2%	6.0%	
Exposición Patrimonial con Activos Fijos <sup>3/</sup>	17.5%	11.5%	
Promedio Total de Activos <sup>4/</sup>	29,981,296	38,868,550	<b>29.6</b>
Promedio de Activos Productivos Operacionales <sup>4/ 5/</sup>	25,694,622	34,179,552	<b>33.0</b>
Rentabilidad Total Activos (ROA)	<b>2.6%</b>	<b>2.6%</b>	
Rentabilidad Activos Productivos Operacionales <sup>6/</sup>	<b>3.0%</b>	<b>3.0%</b>	

1/ Gap Operacional = Activos Productivos / Pasivos con Costo

2/ Exposición Patrimonial sin Incluir Activos Fijos = Activos Improductivos / Patrimonio

3/ Exposición Patrimonial con Activos Fijos = Activos Fijos e Improductivos / Patrimonio

4/ Promedio Calculado con Base en el promedio año corrido (diciembre - junio)

5/ Los Activos Productivos Operacionales Incluyen: Fondos Interbancarios Vendidos, Repos y Simultáneas Activas, Inversiones Financieras Títulos de Deuda y Disponibles para la venta en títulos participativos y Cartera de Créditos y Leasing Productiva y Créditos a Empleados.

6/ Utilidad Neta semestral / Promedio Activos Productivos Operacionales

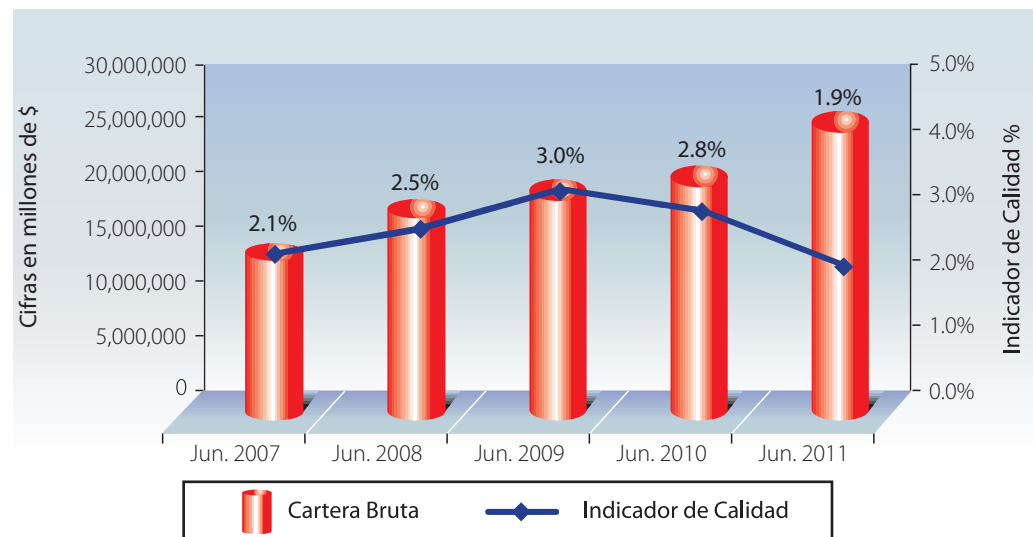
T.C.% : Tasa de Crecimiento Porcentual

## CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING

### Evolución de la Cartera de Créditos

El Banco de Bogotá mantiene crecimiento sostenido a lo largo del tiempo en Cartera de Créditos y atiende los distintos segmentos del mercado.

#### Evolución de la Cartera de Créditos Bruta



A junio de 2011, la Cartera de Créditos y Leasing Neto del Banco asciende a \$23,924,461 millones, y registra crecimiento por 26.3%, equivalente a \$4,981,536 millones respecto al mismo mes de 2010. Alcanza participación de mercado de 13.9%.

### Estructura de la Cartera

A junio de 2011, la Cartera de Créditos y Leasing Bruto, \$24,725,381 millones crece 25.4% respecto de junio de 2010 y representa el 60.2% de los Activos del Banco.

En cuanto a **composición por monedas**, el 90.5% del saldo de la cartera bruta está en moneda legal (\$22,369,511 millones), mientras el 9.5% restante está colocado en moneda extranjera (\$2,355,869 millones). Del total de la cartera bruta colocada en moneda extranjera, 57.0% corresponde a operaciones en Colombia (\$1,342,102 millones), 24.4% a la Agencia Miami (\$574,899 millones) y 18.6% a la Agencia en Nueva York (\$438,869 millones).

### Cartera de Créditos

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%
Cartera Vigente	18,914,148	23,689,257	25.2
Cartera Vencida Productiva <sup>1/</sup>	102,513	82,275	-19.7
Cartera Vencida Improductiva <sup>2/</sup>	442,164	391,190	-11.5
<b>Total Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>19,458,825</b>	<b>24,162,721</b>	<b>24.2</b>
Leasing Vigente	244,352	555,332	127.3
Leasing Vencida Productiva <sup>3/</sup>	3,334	1,484	-55.5
Leasing Vencida Improductiva <sup>4/</sup>	3,209	5,844	82.1
<b>Operaciones de Leasing Brutos</b>	<b>250,896</b>	<b>562,660</b>	<b>124.3</b>
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto</b>	<b>19,709,721</b>	<b>24,725,381</b>	<b>25.4</b>
Provisión Cartera	-766,796	-800,920	4.5
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Neto</b>	<b>18,942,925</b>	<b>23,924,461</b>	<b>26.3</b>
<b>Total Cartera y Leasing Vencido</b>	<b>551,220</b>	<b>480,792</b>	<b>-12.8</b>
<b>Total Activos</b>	<b>31,933,256</b>	<b>41,104,557</b>	<b>28.7</b>
Participación de la Cartera Neta en Total Activos	59.3%	58.2%	
Castigos Semestrales (millones de pesos)	96,983	117,215	
Cartera Vencida/Cartera Bruta	2.8%	1.9%	
Provisión de Cartera/Cartera Vencida	139.1%	166.6%	
Cartera Vencida Improductiva/ Cartera Bruta	2.3%	1.6%	
Provisión Cartera/ Cartera Improductiva	172.2%	201.7%	
Cartera Vencida/Patrimonio	12.1%	6.2%	

1/ Cartera Comercial vencida hasta 3 meses de Consumo y Microcréditos vencida hasta 2 meses y de Vivienda hasta 4 meses.

2/ Cartera Comercial vencida mayor a 3 meses, de Consumo y Microcréditos vencida mayor a 2 meses y de Vivienda mayor a 4 meses.

3/ Operaciones de Leasing vencidas entre 1 y 2 meses

4/ Operaciones de Leasing vencidas mayores a 2 meses

Por **sector económico**, las actividades con mayor participación a junio de 2011 son: servicios (25.8%), manufactura (17.1%), comercio (16.6%), y adquisición de bienes, servicios y vivienda (15.9%).

### Cartera y Leasing por Sector Económico

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Participación %	Junio 2011	Participación %
Servicios <sup>1/</sup>	4,721,773	24.0	6,388,640	25.8
Manufactura	3,787,923	19.2	4,221,669	17.1
Comercio	4,133,242	21.0	4,098,437	16.6
Adquisición de bienes, servicios y vivienda <sup>2/</sup>	2,571,187	13.0	3,926,448	15.9
Agricultura y Minería	1,801,918	9.1	2,118,866	8.6
Administración Pública y Defensa	1,245,821	6.3	1,990,079	8.0
Construcción	950,975	4.8	1,382,540	5.6
Otros	496,882	2.5	598,701	2.4
<b>Total Cartera</b>	<b>19,709,721</b>	<b>100.0</b>	<b>24,725,381</b>	<b>100.0</b>

1/ Transporte y Comunicaciones, Servicios Prestados a las Empresas, Servicios de Salud, Enseñanza, Esparcimiento y Cultura, Financiamiento de Venta de Bienes Recibidos en Pago.

2/ Incluye: Tarjeta de Crédito para junio de 2010 por \$851,781 millones y para junio de 2011 \$987,605 millones

De acuerdo a la clasificación por **Segmentos**, los créditos de mayor participación a junio de 2011 son: Corporativo (35.7%), Empresarial (14.2%), Preferente (13.2%), Oficial e Institucional (13.1%) y Pyme (9.9%).

### Cartera Bruta por Segmentos a Junio de 2011 \*

Saldo en millones de \$

Corporativo	8,829,853	<p style="text-align: center;"><b>Participación %</b></p>
Empresarial	3,498,869	
Preferente	3,257,292	
Oficial e Institucional	3,232,988	
Pyme	2,447,002	
Masivo	1,783,078	
Masivo Alto	1,218,088	
Banca Social Sector Solidario	258,409	
Microempresas	199,801	
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto</b>	<b>24,725,381</b>	

\* Fuente: Información Cubo de Rentabilidad (DWH).

La cartera de créditos y leasing bruto por **modalidad** presenta la siguiente composición a junio de 2011: cartera comercial por \$19,986,427 millones equivalentes al 80.8%; cartera de consumo por \$4,513,568 millones (18.3%); cartera de microcrédito por \$206,449 millones (0.8%); y cartera de vivienda por \$18,937 millones (0.1%).

El Banco mantiene su liderazgo en el mercado en Cartera Comercial, según lo refleja su estructura de balance donde la participación de esta sobre el Total de Cartera Bruta del Banco, es superior en 19.1 puntos porcentuales al registrado por el Sistema Bancario (61.7%).

#### Cartera de Créditos y Leasing Bruto Total

Tipo	Junio de 2010		Junio de 2011		Jun 11/Jun 10 TC %
	Volumen	Part. %	Volumen	Part. %	
Comercial	15,916,259	80.8	19,986,427	80.8	25.6
Consumo	3,569,766	18.1	4,513,568	18.3	26.4
Microcrédito	204,477	1.0	206,449	0.8	1.0
Vivienda	19,218	0.1	18,937	0.1	(1.5)
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto</b>	<b>19,709,721</b>	<b>100.0</b>	<b>24,725,381</b>	<b>100.0</b>	<b>25.4</b>

A junio de 2011, el Banco apoya a la Banca de Empresas principalmente con préstamos ordinarios que ascienden a \$17,930,975 millones y prestamos de fomento por valor de \$878,439 millones, logrando participación en el sistema de 18.0% y crecimiento de 25.6% respecto a junio de 2010.

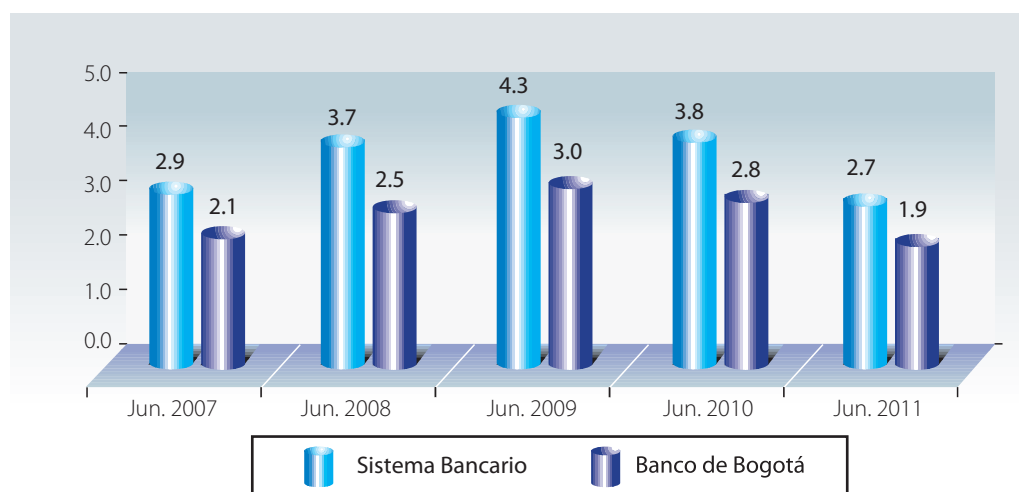
La participación de mercado en la **Cartera de Consumo** es 8.9% a junio de 2011. Está compuesta, principalmente, por préstamos de Libre Inversión en cuantía de \$1,373,577 millones, Libranzas por \$1,347,867 millones, Tarjetas de Crédito por \$863,454 millones y Vehículos por \$572,320 millones, entre otros, y equivalentes al 30.4%, 29.9%, 19.1% y al 12.7% del total de la Cartera de Consumo, respectivamente.

#### Calidad del Portafolio de Cartera

A junio de 2011, el indicador tradicional de calidad de cartera del Banco, definido como el total de cartera vencida sobre el total de cartera bruta fue 1.9% (\$480,792 millones de cartera vencida) mejor en 78 puntos básicos al registrado por el Sistema Bancario (2.7%) con \$4,910,860 millones de cartera vencida. Adicionalmente, los indicadores de calidad de cartera comercial y de consumo del Banco, 1.4% y 4.0%, son mejores a los del Sistema Bancario, 1.8% y 4.4%.



### Calidad de Cartera \* (%)



\* Cartera y Leasing Vencido/ Cartera y Leasing Bruto

### Cartera por Categoría de Riesgo

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia las entidades financieras clasifican la cartera por categorías de riesgo "A", "B", "C", "D" y "E". En el Banco de Bogotá esta calificación es asignada a cada uno de los clientes mediante procesos centralizados que establecen mensualmente el riesgo de acuerdo con la regulación vigente.

Los procesos que determinan la categoría de Riesgo son los denominados *Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC)* y *Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRO)*, reglamentados mediante la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995.

Del Total de la Cartera Bruta, el índice de los clientes calificados en categoría de riesgo "A" pasó del 90.7% al 93.0% entre junio de 2010 y junio de 2011. En consecuencia el índice de clientes calificados en categorías de riesgo "B", "C", "D" y "E" pasó de 9.3% al 7.0% en el mismo periodo. A nivel individual de las categorías de riesgo, la categoría "B" pasó del 4.9% al 3.8%, la categoría de riesgo "C" pasó 1.9% al 1.5%, las categorías de riesgo "D" y "E" pasaron de 2.5% a 1.7%.

### Cartera de Créditos y Leasing Bruto Total por Categoría de Riesgo

Saldo en millones de \$	Junio de 2010		Junio de 2011	
	Calificación	Volumen	Part. %	Volumen
A	17,869,389	90.7	23,000,466	93.0
B	967,099	4.9	932,456	3.8
C	373,699	1.9	372,941	1.5
D	415,265	2.1	296,633	1.2
E	84,269	0.4	122,884	0.5
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto</b>	<b>19,709,721</b>	<b>100.0</b>	<b>24,725,381</b>	<b>100.0</b>

Por su parte, el portafolio de operaciones comerciales mejoró la composición por categoría de riesgo, al pasar de 90.5% a 92.6% en "A" y de 9.5% a 7.4% en "B", "C" y "D", producto de la disminución de la cartera en mora, como se puede apreciar en el siguiente cuadro de composición por altura de mora.

### Cartera de Créditos y Leasing Comercial por Categoría de Riesgo

Saldo en millones de \$	Junio de 2010		Junio de 2011	
	Calificación	Volumen	Part. %	Volumen
A	14,400,413	90.5	18,516,700	92.6
B	899,061	5.6	868,152	4.3
C	317,418	2.0	325,857	1.6
D	239,862	1.5	171,708	0.9
E	59,505	0.4	104,010	0.5
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Comercial</b>	<b>15,916,259</b>	<b>100.0</b>	<b>19,986,427</b>	<b>100.0</b>

Igualmente, el portafolio de operaciones de consumo mejoró la composición por categoría de riesgo en "A" al pasar de 91.4% a 94.6%, y en "B", "C" y "D" al pasar de 8.6% a 5.4%, como resultado de la disminución de la cartera en mora.

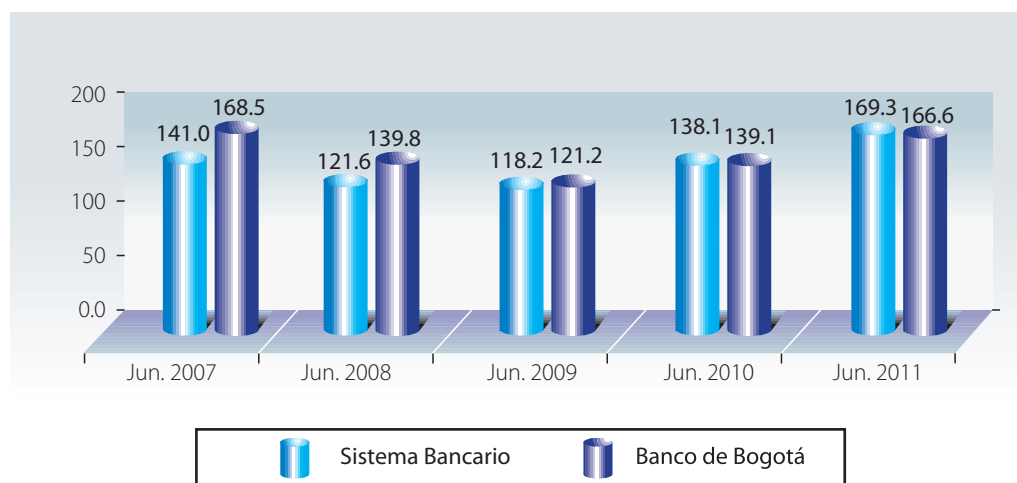
### Cartera de Créditos y Leasing Consumo por Categoría de Riesgo

Saldo en millones de \$	Junio de 2010		Junio de 2011		
	Calificación	Volumen	Part. %	Volumen	Part. %
	A	3,262,248	91.4	4,269,841	94.6
	B	64,636	1.8	61,705	1.4
	C	53,875	1.5	45,683	1.0
	D	173,211	4.9	123,795	2.7
	E	15,796	0.4	12,545	0.3
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Consumo</b>		<b>3,569,766</b>	<b>100.0</b>	<b>4,513,568</b>	<b>100.0</b>

### Provisiones y Cubrimiento de la Cartera

A junio de 2011, el Banco de Bogotá registra sólido cubrimiento de cartera vencida con indicador de 166.6%. Las provisiones constituidas en el balance para posibles pérdidas del Banco, \$800,920 millones, presentaron incremento de 4.5% respecto de las registradas en mismo periodo de 2010, \$766,796 millones.

### Índice de Cubrimiento de Cartera \* (%)



\* Provisión de Cartera y Leasing / Cartera y Leasing Vencido

De este valor, la suma de \$798,666 millones se encuentran asignados individualmente de acuerdo con la probabilidad de incumplimiento (PI) del cliente y la pérdida dado el incumplimiento (PDI) de la garantía que cubre los créditos. La

diferencia por valor de \$2,254 millones corresponde a provisión general de cartera contabilizada como el 1% del saldo de las operaciones de Microcrédito y Vivienda.

Al cierre del primer semestre de 2011, del saldo de provisiones, 71.3% son provisiones de cartera comercial, 27.2% provisiones de cartera de consumo y el 1.4% restante corresponde a provisiones de cartera microcrédito, vivienda y provisión general.

### Efecto de las Provisiones en el Estado de Resultados

Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar				
Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Diciembre 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%
<b>Saldo Inicial</b>	<b>790,641</b>	<b>839,731</b>	<b>860,873</b>	<b>8.9</b>
+ Incremento de la Provisión por Integración con Leasing Bogotá	5,587	0	0	-100.0
+ Provisión Cargada a Gastos <sup>1/</sup>	393,836	411,928	404,356	2.7
+ Ajuste por diferencia en cambio	45	21	-971	-2,239.4
- Reintegro Provisión	242,847	243,033	262,583	8.1
- Castigos y Condonaciones	107,531	147,773	133,162	23.8
<b>Saldo Final</b>	<b>839,731</b>	<b>860,873</b>	<b>868,513</b>	<b>3.4</b>

1/ Incluye Traslado del Patrimonio Megabanco

Durante el primer semestre de 2011, el Banco de Bogotá registró incremento de la provisión de cartera y cuentas por cobrar de \$404,356 millones, Ajuste por diferencia en cambio por \$-971 millones e ingresos por reintegros de provisión por \$262,583 millones. Adicionalmente castigó y condonó operaciones de cartera y cuentas por cobrar por \$133,162 millones.

### Crédito a Entidades Territoriales

Los créditos otorgados a entidades territoriales incluida la Cartera a la Nación ascienden a \$1,423,755 millones y representan 5.8% del total de la cartera bruta. De este total, \$447,461 millones corresponde a departamentos y municipios.

### Reestructuraciones

A junio de 2011, el total de las Reestructuraciones, \$876,321 millones, representan el 3.5% del total de la cartera bruta. Sobre estas reestructuraciones se han constituido provisiones por \$234,175 millones, equivalentes al 29.2% del saldo total de provisiones de cartera. A continuación se presenta información detallada al respecto:

### Reestructuraciones - Junio de 2011

Saldo en Millones de \$	CAPITAL			PROVISIONES		
	SALDO	Porcentaje/ Reestruc- turaciones	Porcentaje/ Cartera Bruta	SALDO	Porcentaje/ Reestruc- turaciones	Porcentaje/ Total Provisiones
Reestructuraciones Ordinarias	458,685	63.2%	1.9%	75,153	43.4%	9.4%
Acuerdos Ley 617	117,671	16.2%	0.5%	17,884	10.3%	2.2%
Acuerdos Ley 550 - Aprobados	91,698	12.6%	0.4%	48,525	28.0%	6.1%
Acuerdos Reorganización L.1116 Aprobados	56,517	7.8%	0.2%	31,317	18.1%	3.9%
Concordatos en ejecución	647	0.1%	0.0%	443	0.3%	0.1%
<b>Reestructuraciones Aprobadas</b>	<b>725,220</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.9%</b>	<b>173,322</b>	<b>100.0%</b>	<b>21.6%</b>
Acuerdos Reorganización L.1116 en Trámite	96,149		0.4%	37,189		4.6%
Liquidaciones	25,030		0.1%	22,747		2.8%
Acuerdos Ley 550 - En Trámite	29,430		0.1%	441		0.1%
Concordatos en Trámite	492		0.0%	476		0.1%
<b>Reestructuraciones en Proceso</b>	<b>151,102</b>		<b>0.6%</b>	<b>60,853</b>		<b>7.6%</b>
Total Reestructuraciones	876,321		3.5%	234,175		29.2%
<b>Cartera Bruta Total Banco</b>	<b>24,725,381</b>		<b>100.0%</b>	<b>800,920</b>		<b>100.0%</b>

Las Reestructuraciones Aprobadas, \$725,220 millones, se distribuyen así: 63.2% Reestructuraciones Ordinarias, 16.2% Acuerdos Ley 617, 12.6% Acuerdos Ley 550, 7.8% Acuerdos Reorganización L.1116 y 0.1% concordatos en ejecución y se encuentran provisionadas en \$173,322 millones.

Por otro lado, las reestructuraciones en proceso totalizaron \$151,102 millones, que corresponden al 0.6% del total de la cartera bruta y están provisionadas en \$60,853 millones. El saldo **total de liquidaciones** fue \$25,030 millones con provisión de \$22,747 millones.

#### Inversiones de Renta Fija

Durante el primer semestre del año 2011, el **mercado local de deuda pública** mantuvo la tendencia bajista de tasas. Es así como la tasa de los títulos de renta fija de largo plazo bajó aproximadamente 44 puntos básicos desde el cierre de junio de 2010 hasta el cierre de junio de 2011. Por su parte, las tasas de los títulos de corto plazo aumentaron 31 puntos básicos durante el mismo período. A su vez, el spread

de los títulos en UVR se redujo cerca de 120 puntos básicos en los títulos de mediano y largo plazo desde junio de 2010 hasta junio de 2011.

La liquidez del **mercado de títulos de deuda privada** presentó una disminución durante el primer semestre del año. Así lo muestran las colocaciones de deuda privada al pasar de \$6.3 billones en el primer semestre de 2010 a \$2.8 billones en el primer semestre de 2011.

Los **títulos denominados en dólares**, tanto de deuda pública como deuda privada de países emergentes, se vieron beneficiados por las bajas tasas de interés en Estados Unidos y la mejora en la calificación de la República de Colombia.

Como se observa en el cuadro a continuación, a junio 30 de 2011, el valor del Portafolio de Inversiones de Renta Fija ascendió a \$5,023,824 millones, con una participación del 12.2% dentro de los Activos del Banco. Ese mismo portafolio a junio de 2010 representaba el 13.6% de los activos del Banco. Del portafolio, \$4,806,246 millones (95.7%) están representados por títulos de la operación en Colombia, \$126,727 millones (2.5%) corresponden a la Agencia de Nueva York, y \$90,851 millones (1.8%) a la Agencia en Miami.

#### Inversiones Financieras en Títulos de Deuda Total Banco

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Jun 11/Jun 10 V.A. <sup>1/</sup>
Inversiones Negociables	450,609	260,337	-42.2%	-190,272
Inversiones Disponibles para la Venta	2,276,736	3,202,587	40.7%	925,851
Inversiones Hasta el Vencimiento	1,178,861	1,334,094	13.2%	155,233
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS TÍTULOS DE DEUDA M/L</b>	<b>3,906,206</b>	<b>4,797,018</b>	<b>22.8%</b>	<b>890,812</b>
Inversiones Negociables	15,290	-	-100.0%	-15,290
Inversiones Disponibles para la Venta	230,040	-	-100.0%	-230,040
Inversiones Hasta el Vencimiento	9,934	9,228	-7.1%	-705
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS TÍTULOS DE DEUDA M/E</b>	<b>255,263</b>	<b>9,228</b>	<b>-96.4%</b>	<b>-246,035</b>
<b>TOTAL PORTAFOLIO OPERACIÓN EN COLOMBIA</b>	<b>4,161,469</b>	<b>4,806,246</b>	<b>15.5%</b>	<b>644,777</b>
Total Portafolio Agencia Miami	68,319	90,851	33.0%	22,532
Total Portafolio Agencia Nueva York	105,633	126,727	20.0%	21,094
<b>TOTAL BANCO</b>	<b>4,335,421</b>	<b>5,023,824</b>	<b>15.9%</b>	<b>688,403</b>

1/ V.A.: Variación Absoluta

El portafolio de inversiones de Renta Fija de la **Operación en Colombia** aumentó, en el período junio 2010 a junio de 2011, \$644,777 millones. El incremento está dado principalmente en las Inversiones Disponibles para la Venta en moneda legal (\$925,851 millones), teniendo en cuenta la utilización de recursos sobrantes de la emisión de BOCEAS y la estrategia del Banco de tomar mayores posiciones en títulos de renta fija en moneda local.

En el mismo portafolio de la operación en Colombia, las inversiones negociables en moneda legal disminuyeron \$190,272 millones, por ventas de TES Tasa Fija por valor de \$199,032 millones.

En cuanto al portafolio de inversiones al vencimiento moneda legal, el aumento se debe a mayores requerimientos de inversiones obligatorias en TDA's, asociadas al crecimiento de los depósitos en moneda legal.

Por su parte, las inversiones en moneda extranjera de la operación Colombia, se redujeron debido a la toma de utilidades que se comenzó en el segundo semestre de 2010 para aprovechar los bajos niveles alcanzados por las tasas en dólares. No se tomaron posiciones adicionales dado que la rentabilidad de los bonos en dólares más la cobertura ofrecida por el mercado no era atractiva frente a otras alternativas de inversión locales.

### **Portafolios de Deuda Pública y Otros Títulos de Deuda**

El saldo de los instrumentos de **Deuda Pública en TES y Yankees** fue \$3,530,240 millones a junio de 2011, y aumentó 19.8% al compararlo con junio de 2010 en el portafolio clasificado como disponibles para la venta, tal como se mencionó en el apartado correspondiente a las Inversiones Financieras del Banco. La participación de los títulos de deuda pública en TES y Yankees dentro del portafolio pasó del 67.9% en junio de 2010 a 70.3% en junio de 2011. Para el mismo período, las inversiones en títulos de deuda pública en TES y Yankees, como proporción de los activos del Banco, bajaron de 9.2% a 8.6%.

Cabe resaltar que en el **portafolio de deuda pública en TES**, el 88.4% está representado en TES tasa fija y el 11.6% en TES UVR. El portafolio de **Deuda Pública moneda extranjera** en Colombia está compuesto por Bonos Yankees con vencimientos hasta el 2012.

A su vez, los instrumentos de **Otros títulos de Deuda**, presentan aumento del 7.5% en saldo, que equivale a \$103,804 millones, al comparar junio de 2010 frente a junio de 2011, principalmente por los Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA).

### Portafolios de Deuda Pública y Privada

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Jun 11/Jun 10 V.A. <sup>2/</sup>
Negociables	378,140	158,299	-58.1%	-219,840
Disponibles para la Venta	2,319,773	3,117,991	34.4%	798,219
Al Vencimiento	247,729	253,950	2.5%	6,220
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA TES Y YANKEE <sup>1/</sup></b>	<b>2,945,642</b>	<b>3,530,240</b>	<b>19.8%</b>	<b>584,599</b>
Negociables	144,108	310,613	115.5%	166,504
Disponibles para la Venta	292,629	84,596	-71.1%	-208,033
Al Vencimiento	953,042	1,098,375	15.2%	145,333
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA</b>	<b>1,389,780</b>	<b>1,493,584</b>	<b>7.5%</b>	<b>103,804</b>
<b>TOTAL PORTAFOLIOS TÍTULOS DE RENTA FIJA</b>	<b>4,335,421</b>	<b>5,023,824</b>	<b>15.9%</b>	<b>688,403</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>31,933,256</b>	<b>41,104,557</b>	<b>28.7%</b>	<b>9,171,302</b>
Deuda Pública Tes Y Yankee / Total Portafolio Renta Fija	67.9%	70.3%		
Deuda Pública Tes Y Yankee / Total Activos	9.2%	8.6%		
Otros Títulos de Deuda / Total Activos	4.4%	3.6%		
Total Portafolio Títulos de Deuda / Total Activos	13.6%	12.2%		

1/ Incluye TRD's y Bonos de Paz.

2/ V.A.: Variación Absoluta

### Inversiones de Renta Variable

En los Estados Financieros individuales a junio de 2011, el Banco registra inversiones de capital en entidades financieras y de servicios técnicos por valor neto de \$5,694,978 millones, cifra que incluye provisión de \$703 millones, según se muestra en el cuadro a continuación. Las inversiones de capital, constituyen el 13.9% del total de activos de la entidad.



<b>Inversiones de Capital</b>			
Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Diciembre 2010	Junio 2011
Corporación Financiera Colombiana	1,884,419	2,327,340	2,375,582
Adm. Fondos Pensiones y Cesantías Porvenir	142,656	156,969	175,375
Almaviva	29,741	29,741	29,741
Fiduciaria Bogotá	80,567	80,567	80,567
Pizano S. A.	11,592	11,592	11,592
Casa de Bolsa	3,940	3,940	3,940
Megalínea	1,025	1,476	1,476
Otras <sup>1/</sup>	3,399	3,399	3,535
<b>Total Moneda Legal</b>	<b>2,157,338</b>	<b>2,615,023</b>	<b>2,681,806</b>
Banco de Bogotá Panamá	94,501	94,542	87,544
Leasing Bogotá Panamá	14,716	3,159,392	2,925,555
Visa Inc.	9,304	9,259	-
Otras <sup>2/</sup>	837	837	775
<b>Total Moneda Extranjera</b>	<b>119,358</b>	<b>3,264,030</b>	<b>3,013,874</b>
<b>Provisión Inversiones Disponibles para la Venta</b>	<b>-757</b>	<b>-758</b>	<b>-703</b>
<b>Total Inversiones de Capital</b>	<b>2,275,939</b>	<b>5,878,295</b>	<b>5,694,978</b>

1/ ATH, ACH Colombia, Deceval, Cámara Compensación de Divisas, Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Redeban, Gestión y Contacto.

2/ Bogotá Finance Corporation y Ficentro.

La variación en la inversión de Banco de Bogotá Panamá y Leasing Bogota Panamá entre junio de 2011 y diciembre de 2010, se explica por la diferencia en las tasas de cambio aplicadas en la valoración, las cuales fueron \$1,772.32 y \$1,913.98, respectivamente. Por su parte, la variación en Visa Inc. en el mismo período es producto de la venta de la totalidad de las acciones (68,738 acciones) en febrero de 2011, a un precio de US\$75.9 por acción.

Dentro de las principales variaciones de las filiales, se destaca la política de fortalecimiento patrimonial, a través de la cual el Banco capitalizó, vía reparto de dividendos en acciones durante el primer semestre de 2011, a Corficolombiana con \$72,191 millones, y a la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir con \$18,405 millones.

### **Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos**

A 30 de junio de 2011 la participación de los bienes recibidos en pago netos de provisión en el total de activos netos del Banco es de 0.05%. A su vez, el saldo registra un incremento del 8.7% respecto del mismo mes del año anterior, al pasar de \$62,552 millones a \$67,999 millones. Del total de bienes recibidos en pago, el 81.9% corresponde a bienes inmuebles y el 18.1% a bienes muebles y valores mobiliarios (Acciones, títulos, derechos fiduciarios y bienes muebles restituidos de la unidad de Leasing).

En el primer semestre de 2011 se continuó en forma intensa con el programa orientado a la comercialización de los bienes recibidos a título de dación de pago, a través del área de Bienes Recibidos en pago y su Unidad de Comercialización, con el apoyo del Departamento de Inmuebles y la fuerza comercial del Banco, manteniendo estructurada una clara política de venta; política que desde el año 1999 al año 2011 nos ha permitido movilizar la cantidad de 1,301 bienes por la suma de \$310,255 millones y un valor en libros de \$303,451 millones.

Como parte del proceso de comercialización de los bienes recibidos a título de dación en pago, durante el primer semestre de 2011 se negociaron 16 bienes, por valor de \$6,117 millones con un valor en libros de \$2,828 millones, en tanto que al fin del semestre se tenían 7 acuerdos de venta en vía de escrituración o de registro en la oficina correspondiente, por valor de \$1,196 millones con un valor en libros de \$1,289 millones.

Así mismo, producto de la adquisición de Megabanco se recibió un Patrimonio Autónomo constituido con la Fiduciaria Helm Trust conformado por cartera y bienes recibidos en dación en pago; estos últimos administrados y comercializados por la División Administrativa a través del área de comercialización de Bienes recibidos en pago; dependencia que durante el primer semestre de 2011 enajenó 27 bienes, por valor de \$1,630 millones, con un valor en libros de \$4,418 millones, en tanto que al fin del semestre se tenían 6 acuerdos de venta en vía de escrituración o de registro en la oficina correspondiente, por valor de \$281 millones y un valor registrado en libros de \$416 millones.

Así las cosas, las ventas totales durante el primer semestre de 2011 fueron de 43 bienes por valor de \$7,747 millones, con un valor en libros \$7,246 millones.

### Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos

Saldo en Millones de \$	Bienes Inmuebles	Bienes Muebles y Títulos	Total Bienes
<b>BIENES RECIBIDOS EN PAGO BRUTOS</b>			
Saldo a Diciembre 31 de 2010	42,485	12,334	54,820
+ Bienes Recibidos	16,048	79	16,127
- Bienes que Salen del Stock	2,820	127	2,948
Movimiento Neto	13,228	-48	13,180
<b>Saldo a Junio 30 de 2011</b>	<b>55,713</b>	<b>12,286</b>	<b>67,999</b>
<b>PROVISION BIENES RECIBIDOS EN PAGO</b>			
	81.9%	18.1%	
Saldo a Diciembre 31 de 2010			42,795
+ Provisión Cargada a Gasto			7,650
- Reintegro, Castigos y Utilización de Provisiones			2,772
Movimiento Neto			4,878
<b>Saldo a Junio 30 de 2011</b>			<b>47,673</b>
<b>BIENES RECIBIDOS EN PAGO NETOS</b>			
Saldo a Diciembre 31 de 2010			12,025
+ Variación Neta Bienes Recibidos en Pago Brutos			13,180
- Variación Neta de Provisiones Bienes			
Recibidos en Pago			4,878
Movimiento Neto			8,302
<b>Saldo a Junio 30 de 2011</b>			<b>20,326</b>
<b>Bienes Realizables</b>			<b>13</b>
<b>Bienes no utilizados en el objeto social del Banco Netos</b>			<b>179</b>
<b>Saldo a Junio 30 de 2011</b>			<b>20,519</b>

A junio 30 de 2011, el saldo de provisión de bienes recibidos en pago es \$47,673 millones para un cubrimiento del 70.1%. Durante el primer semestre de 2011 se registraron gastos de provisión por \$7,650 millones y reintegros de provisión, utilizaciones de provisión y castigos por \$2,772 millones.

## PASIVO EXTERNO

A junio de 2011, el Pasivo externo del Banco, \$33,390,988 millones, crece 22.0% respecto a mismo corte de 2010, principalmente por el aumento de Depósitos y Exigibilidades en \$3,115,538 millones, Créditos Bancos y Otras Obligaciones en \$2,543,983 que incluye los préstamos para la capitalización de Leasing Bogotá Panamá y Fondos Interbancarios Comprados, Repos y Simultáneas Pasivas y Posición Corta por valor de \$620,102 millones.

Total Pasivo Externo				
Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Part. % <sup>2/</sup> Jun 11
Depósitos y Exigibilidades	22,575,454	25,690,992	13.8	76.9
Créditos Bancos y Otras Obligaciones	1,420,421	3,964,404	179.1	11.9
Fondos Interbancarios Comprados, Repos y Simultáneas Pasivas y Posición Corta	1,080,627	1,700,729	57.4	5.1
Cuentas por Pagar	1,117,170	922,244	-17.4	2.8
Otros Pasivos <sup>1/</sup>	415,579	438,179	5.4	1.3
Bonos Subordinados	612,640	414,326	-32.4	1.2
Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones	0	65,493		0.2
Aceptaciones Bancarias en Circulación	157,396	194,619	23.6	0.6
<b>Total Pasivo Externo</b>	<b>27,379,287</b>	<b>33,390,988</b>	<b>22.0</b>	<b>100.0</b>

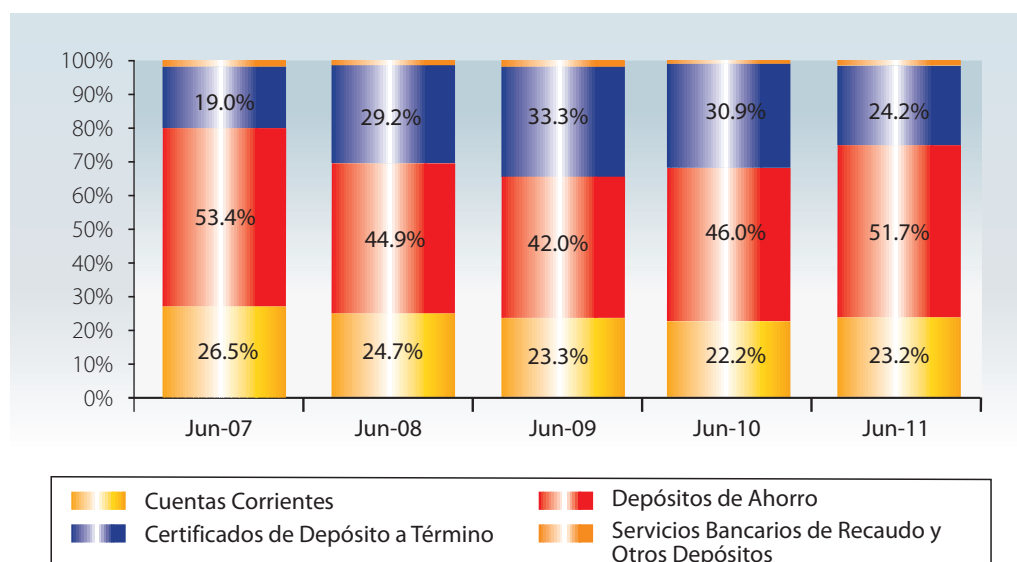
1/ Incluye: Pasivos Estimados y Provisiones y Otros Pasivos

2/ Porcentaje de Participación en el Total del Pasivo Externo.

## Depósitos y Exigibilidades

A junio de 2011, el Banco continúa optimizando su mezcla de captación, la cual muestra la siguiente composición: depósitos de ahorro, 51.7%; certificados de depósito a término, 24.2%; cuentas corrientes, 23.2% y otros depósitos y servicios bancarios de recaudo, 1.0%. El costo promedio para el Banco de las captaciones del público enero-junio es 2.6%. Al cierre del primer semestre de 2011, los Depósitos y Exigibilidades del Banco participan 15.0% en el Sistema Bancario.

## Evolución de los Depósitos y Exigibilidades



## Depósitos y Exigibilidades

Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Part. % <sup>1/</sup> Jun 11
Cuentas Corrientes	5,013,304	5,949,638	18.7	23.2
Depósitos de Ahorro	10,375,595	13,272,162	27.9	51.7
Certificados de Depósito a Término	6,973,984	6,208,898	-11.0	24.2
Servicios Bancarios de Recaudo	14,181	46,455	227.6	0.2
Otros Depósitos	198,390	213,838	7.8	0.8
<b>Total Depósitos y Exigibilidades</b>	<b>22,575,454</b>	<b>25,690,992</b>	<b>13.8</b>	<b>100.0</b>
Depósitos y Exigibilidades /Pasivo Externo	82.5%	76.9%		

<sup>1/</sup> Porcentaje de Participación en el Total Depósitos y Exigibilidades

A junio de 2011, el saldo de los depósitos en **Cuenta Corriente**, \$5,949,638 millones, aumenta \$936,335 millones (18.7%) respecto a junio de 2010 y participa en el sistema bancario con el 18.9%.

En cuanto a los Depósitos en **Cuenta de Ahorros**, \$13,272,162 millones, presentan crecimiento en el año de 27.9% (\$2,896,567 millones) y registran participación de mercado de 15.3%, 57 puntos básicos mas que junio de 2010. Estos depósitos tuvieron un costo promedio durante el periodo enero-junio de 2011 de 2.9%.

Por otra parte, los **Certificados de Depósito a Término**, a junio de 2011 ascienden a \$6,208,898 millones con costo promedio del periodo enero-junio de 3.9%. La participación de mercado en el Sistema Bancario en estos depósitos es 13.4%.

### **PATRIMONIO**

El patrimonio del Banco a junio de 2011, \$7,713,570 millones, tuvo incremento de \$3,159,601 millones con respecto a junio de 2010, variación que se explica principalmente por los incrementos en reservas, valorizaciones y ganancias no realizadas.

Las **reservas** totales, \$4,638,967 millones, crecen de \$2,577,768 millones de junio de 2010 a junio de 2011. Dentro de éstas, la reserva legal aumenta \$2,594,770 millones, mientras que la reserva ocasional disminuye \$17,002 millones. El mayor valor en la reserva legal se da por la prima en colocación de acciones por la conversión de Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones (BOCEAS) por \$2,219,115 millones durante el primer semestre de 2011, principalmente durante el mes de marzo donde se realizó la conversión del 95.5% del total de BOCEAS emitidos el 19 de noviembre de 2010.

Adicionalmente se apropiaron las utilidades del ejercicio en porcentajes equivalentes al 56.3% y al 39.9%, de acuerdo a los proyectos de distribución de utilidades del primer semestre y segundo semestre de 2010 aprobados en las Asambleas Generales de Accionistas. Por su parte, la caída en las reservas ocasionales se explica por su utilización para el pago de dividendos.

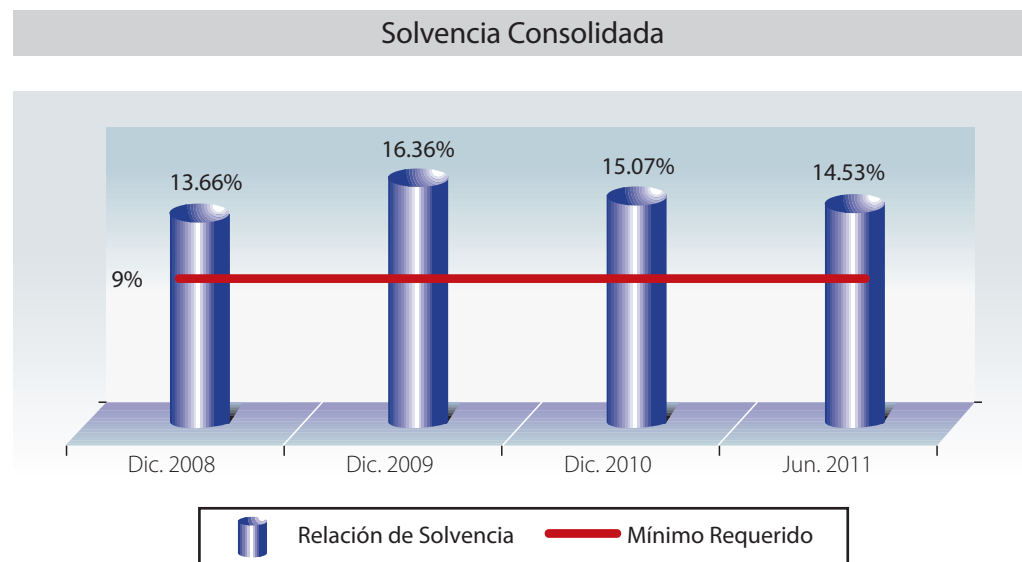
Las mayores **valorizaciones netas** por \$136,416 millones, se deben al aumento en las valorizaciones de propiedades y equipo en \$29,431 millones y de inversiones disponibles para la venta en \$106,771 millones, principalmente por Leasing Bogota Panamá (\$81,989 millones) y Porvenir (\$24,931 millones).

La variación de la **ganancia acumulada no realizada** en inversiones disponibles para la venta por \$325,491 millones se explica principalmente por la variación en el precio de la acción de la Corporación Financiera Colombiana de \$28,380 en junio de 2010 a \$34,000 en junio de 2011.

Patrimonio				
Saldo en Millones de \$	Junio 2010	Junio 2011	Jun 11/Jun 10 T.C.%	Junio 2011 Participación <sup>1/</sup>
Capital Pagado	2,382	2,854	19.8	0.0
Reservas	2,061,199	4,638,967	125.1	60.1
Ganancia o Pérdida Acumulada				
- No Realizada Inversiones Disponibles para la Venta	1,369,918	1,695,409	23.8	22.0
- Operaciones de Derivados con fines de Cobertura	0	1,427	0.0	0.0
Valorizaciones Netas	731,839	868,255	18.6	11.3
Utilidad del Ejercicio	388,630	506,657	30.4	6.6
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,553,968</b>	<b>7,713,570</b>	<b>69.4</b>	<b>100.0</b>
<b>Rentabilidad del Patrimonio (ROE)</b>	<b>18.7%</b>	<b>15.6%</b>		

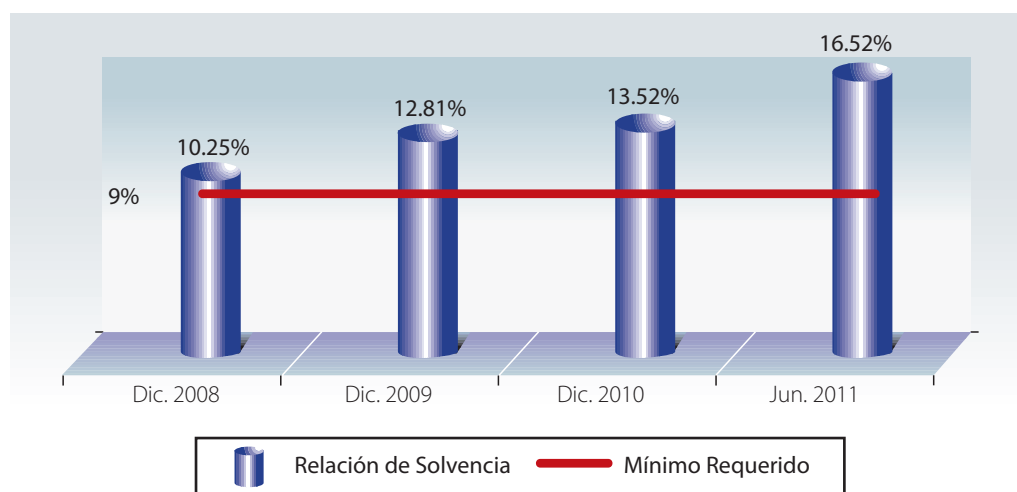
1/ Porcentaje de Participación en el Total Patrimonio

## RELACIÓN DE SOLVENCIA



Continúa

### Solvencia Individual



Al final del primer semestre de 2011, los indicadores de solvencia del Banco de Bogotá son: 14.5% Banco de Bogotá consolidado con sus filiales y 16.5% sin consolidar.

Tanto la relación de solvencia consolidada como la individual, están por encima del mínimo requerido del 9%, según la norma colombiana

### Índice de Solvencia Consolidado e Individual

Millones de \$	Jun-11	Jun-11
	Consolidado	Individual
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>8,028,460</b>	<b>6,547,666</b>
Patrimonio Básico	7,121,498	4,811,615
Patrimonio Adicional	906,962	1,736,051
<b>Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>55,235,487</b>	<b>39,644,670</b>
Activos Ponderados por Riesgo Crediticio	48,757,958	35,930,606
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	6,477,529	3,714,064
<b>Capacidad de Crecimiento</b>	<b>33,969,628</b>	<b>33,107,173</b>
<b>Relación de Solvencia</b>	<b>14.53%</b>	<b>16.52%</b>
Relación Patrimonio Básico / Activos Ponderados por Riesgo	12.89%	12.14%
Relación Activos de Riesgo / Patrimonio Técnico	6.9	6.1



A junio de 2011, el patrimonio técnico consolidado e individual se incrementaron respecto al mismo corte del año anterior, debido a la capitalización del Banco por medio de la emisión y posterior conversión de Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones (BOCEAS) por \$2.3 billones de pesos.

## UTILIDAD NETA

Durante el periodo enero-junio de 2011, el Banco de Bogotá obtuvo Utilidad Neta de \$506,657 millones. En este periodo, de la utilidad neta registrada por el Sistema Bancario \$2,924,297 millones, el Banco de Bogotá aportó el 17.3% según se muestra en el cuadro a continuación:

### Calificación Bancos por Saldo de Utilidad Neta Acumulada

Saldo en Millones de \$	Enero - Junio 2010		Enero - Junio 2011	
	Volumen	Posición	Volumen	Posición
BANCOLOMBIA	600,680	1	697,140	1
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	<b>388,630</b>	<b>2</b>	<b>506,657</b>	<b>2</b>
BANCO DAVIVIENDA	246,832	3	300,150	3
BBVA	232,430	4	229,826	4
BANCO AGRARIO	216,712	5	220,577	5
BANCO DE OCCIDENTE	207,173	6	214,342	6
BANCO POPULAR	186,490	7	193,212	7
RED MULTB. COLPATRIA	77,363	9	112,806	8
BCSC	82,265	8	101,278	9
AV VILLAS	65,607	12	75,052	10
CITIBANK	73,060	10	66,450	11
HELM	62,056	13	62,459	12
BANCO SANTANDER	52,974	14	61,245	13
GNB SUDAMERIS	66,998	11	55,791	14
BANCAMIA	5,170	15	15,148	15
BANCO PICHINCHA S.A.	-	-	14,765	16
BANCO FINANADINA	-	-	14,136	17
BANCO FALABELLA S.A.	-	-	8,818	18
BANCO WWB S.A.	-	-	6,526	19
BANCOOMEVA	-	-	6,148	20
PROCREDIT COLOMBIA	-4,545	17	-993	21
SCOTIABANK COLOMBIA S.A	-3,347	16	-5,188	22
HSBC	-20,157	18	-32,048	23
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>2,536,390</b>		<b>2,924,297</b>	

En este contexto, las fuentes más dinámicas de generación de utilidades para la Banca son el margen neto de intereses y la disminución de las provisiones netas dada la adecuada gestión del riesgo de crédito.

Según se observa en el cuadro del Estado de Resultados, el crecimiento de la Utilidad Neta del Banco entre el primer semestre de 2010 y el primer semestre de 2011, 30.4%, (\$118,027 millones) se explica principalmente por: el crecimiento de los Dividendos de Filiales y Subsidiarias \$134,181 millones, principalmente de Leasing Bogotá Panamá \$129,900 millones; Ingreso Neto de Intereses \$43,189 e Ingreso por Inversiones Títulos de Deuda Neto en \$42,908 millones, entre otras variaciones.

<b>Estado de Resultados</b>			
Millones de \$	Primer Semestre 2010	Primer Semestre 2011	Ene-Jun.11 Ene-Jun. 10 T.C.%
Ingreso por Intereses <sup>1/</sup>	977,556	1,075,177	10.0
Ingreso Inversiones Títulos de Deuda Neto	127,418	170,326	33.7
Ingreso Neto Derivados, Operaciones de Contado y Cambios	42,489	-321	-100.8
Ingreso Neto Derivados	45,454	91,142	100.5
Ingreso Neto Operaciones de Contado	-1,173	-4,623	294.0
Ingreso Neto Cambios	-1,791	-86,841	4,749.3
Egreso por Intereses	351,757	406,189	15.5
<b>Ingreso Neto de Intereses, Valoración, Derivados y Cambios</b>	<b>795,706</b>	<b>838,993</b>	<b>5.4</b>
Ingreso Neto Comisiones <sup>2/</sup>	232,710	238,074	2.3
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>1,028,416</b>	<b>1,077,068</b>	<b>4.7</b>
Otros Ingresos Operacionales <sup>3/</sup>	21,741	12,790	-41.2
Provisiones Netas de Cartera y Cuentas por Cobrar	18,850	60,842	222.8
Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	261,697	323,425	23.6
Recuperaciones de Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	-242,847	-262,583	8.1
Componente Contracíclico Provisión Individual	132,139	80,461	-39.1
Provisión Bienes Recibidos en Pago	1,572	7,753	393.2

1/ Incluye: Componente Financiero de la unidad Leasing

2/ Incluye: Venta de Chequeras y Talonarios de Ahorro.

3/ Incluye: Arrendamiento de Cajillas de Seguridad, Descuentos de Proveedores, Cables Portes y Teléfonos, Información Comercial y Otros

4/ Incluye: Impuestos, Seguro de Depósitos, Contribución a la Superfinanciera e Impuesto a las Transacciones Financieras.

*Continúa*

Millones de \$	Primer Semestre 2010	Primer Semestre 2011	Ene-Jun.11 Ene-Jun. 10 T.C.%
Gastos Administrativos	577,474	626,808	8.5
Gastos Administrativos	421,451	452,802	7.4
Impuestos Indirectos y Otras Contribuciones <sup>4/</sup>	110,624	125,927	13.8
Depreciaciones y Amortizaciones	45,399	48,079	5.9
Dividendos Filiales y Subsidiarias	160,984	295,165	83.4
Provisión de Inversiones	19	27	39.3
Otras Provisiones	580	853	47.0
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>480,506</b>	<b>608,280</b>	<b>26.6</b>
Ingreso no Operacional Neto	46,496	56,210	20.9
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>527,001</b>	<b>664,490</b>	<b>26.1</b>
Impuesto de Renta	138,371	157,833	14.1
<b>Utilidad Neta</b>	<b>388,630</b>	<b>506,657</b>	<b>30.4</b>

4/ Incluye: Impuestos, Seguro de Depósitos, Contribución a la Superfinanciera e Impuesto a las Transacciones Financieras.

De los \$1,077,068 millones del Margen Financiero Neto, se utilizaron \$626,808 millones en Gastos Administrativos y \$141,303 millones en Provisiones Netas de Cartera y Cuentas por Cobrar y Componente Contracíclico de Provisión Individual.

### Margen Financiero Neto

El **ingreso por inversiones en títulos de deuda** aumentó \$42,908 millones, que se descomponen de la siguiente forma: las inversiones negociables disminuyen \$2,743 millones y las inversiones disponibles para la venta y al vencimiento aumentan \$44,693 millones y \$957 millones respectivamente.

Los ingresos por concepto de inversiones negociables se reducen principalmente por la caída en el valor del portafolio en \$190,272 millones, representado principalmente en ventas de TES Tasa Fija.

En el caso de las inversiones disponibles para la venta los ingresos aumentan básicamente por el incremento en el volumen del portafolio en \$925,851 millones, principalmente en TES tasa fija. Adicionalmente, se registraron ingresos por realizaciones por valor de \$29,326 millones, mientras que en el segundo semestre de 2010 se presentaron \$28,666 millones por este concepto.

Por su parte, el aumento en los ingresos de las inversiones al vencimiento se explica al mayor volumen y por el índice de inflación, teniendo en cuenta que estos portafolios están compuestos en su mayoría por títulos indexados a UVR e IPC. Mientras que en el primer semestre de 2010 los títulos indexados a UVR e IPC rentaron a una tasa promedio de 4.7%, en el primer semestre de 2011 lo hicieron al 5.6%.

El ingreso neto de derivados, operaciones de contado y cambios disminuyó \$42,810 millones (100.8%), según se explica a continuación:

- a) **El ingreso neto por derivados** aumenta \$45,689 millones, y se explica por:
  - a) disminución del tipo de cambio en \$141.66 durante el primer semestre de 2011, que sobre una posición corta en derivados de US\$919 millones, genera ingresos por concepto de reexpresión, b) mejor aprovechamiento del amplio spread encontrado en algunos momentos entre la curva local y la offshore (principalmente arbitraje con Bancos en Estados Unidos) y el margen generado por la venta de sintéticos a clientes del sector real.
- b) **El ingreso por operaciones de contado** disminuye \$3,449 millones básicamente por la volatilidad presentada por el tipo de cambio durante el primer semestre 2011.
- c) **El ingreso neto de cambios** disminuye \$85,050 millones dado el incremento de la posición larga (más activos que pasivos) en activos netos en moneda extranjera, frente al primer semestre de 2010 en US\$639 millones, teniendo en cuenta que el tipo de cambio cayó \$141.66 pesos durante el primer semestre del año, lo que genera egresos por reexpresión.

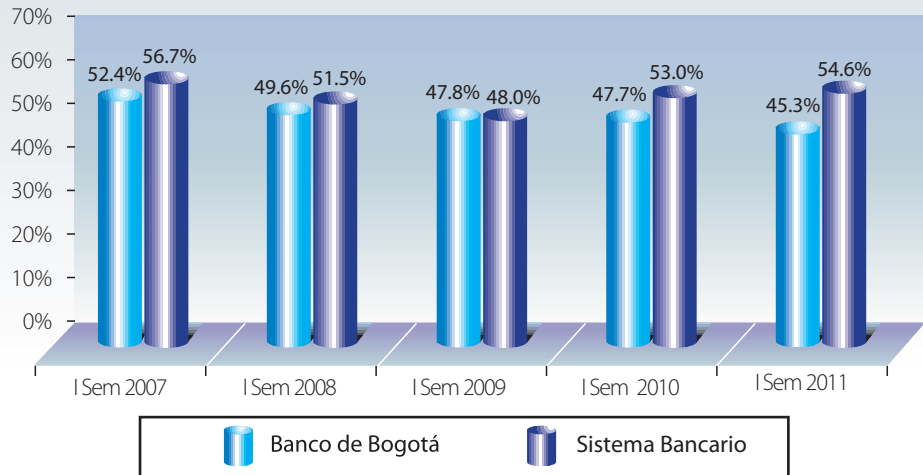
Durante este periodo, los Ingresos generados por **Comisiones Netas** ascendieron a \$238,074 millones, registrando un crecimiento de 2.3% al compararlo contra el primer semestre de 2010.

#### **EFICIENCIA ADMINISTRATIVA**

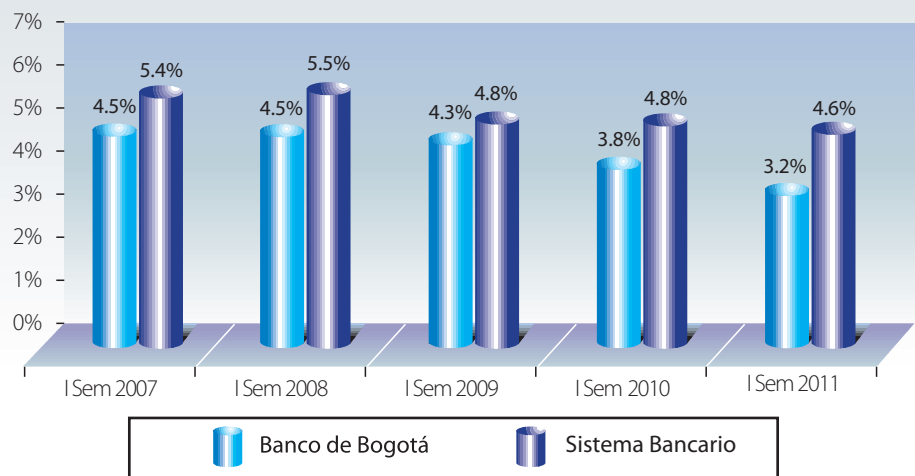
En el primer semestre de 2011 los gastos administrativos ascendieron a \$627,661 millones incluyendo las sobretasas y otros que ascendieron a \$55,968 millones, de esta cifra el 33.5% corresponde a costos de personal, el 20.1% a impuestos y otras contribuciones; y el 46.4% a otros gastos, en el mismo periodo de 2010 la participación de los gastos de personal fue 34.0%, los impuestos 19.1% y 46.8% los demás gastos.

## Eficiencia Administrativa

### Costos Administrativos / Margen Financiero Bruto



### Costos Administrativos / Promedio de Activos Totales



### Eficiencia Administrativa Sistema Bancario

	Total Gastos Administrativos/ Promedio Total Activos		Total Gastos Administrativos/ Margen Financiero Bruto	
	Ene-Jun 10	Ene-Jun 11	Ene-Jun 10	Ene-Jun 11
BANCO DE BOGOTA	3.8%	3.2%	47.7%	45.3%
BANCOLOMBIA	5.2%	5.0%	55.0%	57.9%
OCCIDENTE	4.4%	3.9%	46.9%	49.5%
POPULAR	4.4%	4.0%	48.7%	48.3%
CITIBANK	6.2%	6.9%	55.0%	64.3%
BBVA	1.5%	1.6%	55.3%	64.7%
SANTANDER	4.4%	4.6%	64.8%	66.2%
DAVIVIENDA	5.2%	5.2%	57.0%	55.4%
<b>TOTAL SISTEMA BANCARIO</b>	<b>4.8%</b>	<b>4.6%</b>	<b>53.0%</b>	<b>54.6%</b>

Los gastos administrativos sobre margen financiero bruto y promedio de activos son mejores a los del total del sistema y a los presentados por los Bancos pares. Este resultado corresponde al comportamiento de los gastos administrativos los cuales crecen 8.6% y al crecimiento de 29.7% y 14.4% en los activos promedio y margen financiero bruto para el periodo enero-junio de 2011.

## RIESGOS

A continuación se resume la gestión de riesgos desarrollada por el Banco durante el primer semestre de 2011:

### RIESGO DE CRÉDITO

Durante el primer semestre de 2011 como parte de las estrategias definidas para los nuevos clientes de crédito de consumo, se implementaron varias mejoras en Innova, herramienta de decisión para el otorgamiento de crédito. Dentro de las mejoras más representativas se encuentra la integración de Innova con el Flujo de vinculación de clientes del pasivo para realizar la pre-aprobación de productos de crédito; con esto se busca incentivar la oferta de paquetes de productos del activo y del pasivo desde el momento de la vinculación de los clientes. Otra de las mejoras efectuadas, tiene que ver con ajustes en el cálculo de los ingresos y la capacidad de endeudamiento

para los clientes que solicitan el producto de Libranzas, lo cual permite optimizar las estrategias de aprobación de productos y de exposición de crédito.

En lo corrido de 2011, también se inició el desarrollo del flujo para crédito de vehículo en el Sistema Integrado de Información Financiera (SIIF), en el cual se involucra la lógica del motor de decisión para la administración de las estrategias de negocio, así como las políticas de crédito establecidas para este tipo de crédito. Esto permitirá optimizar la toma de decisiones basadas en el perfil de riesgo de los clientes y manejar de forma integral toda la información y proceso de la solicitud, desde el momento de su radicación hasta el desembolso.

Por otro lado, se hicieron desarrollos para oferta de productos de crédito de una forma más ágil, integrando herramientas de consulta y validación de información de los clientes, con parametrización y definiciones de riesgo de crédito, de acuerdo con el perfil del cliente. Esta estrategia permitió una mayor colocación de productos como Crediestudiantil y Tarjeta Joven, por medio de la fuerza de ventas del Banco ubicada en universidades, lo mismo que la oferta de créditos para la adquisición de acciones del grupo Aval.

En cuanto a las estrategias definidas para la administración de clientes actuales de crédito de consumo, se realizó la optimización del proceso operativo para la evaluación del riesgo a través de campañas masivas, con lo cual se logró mayor estandarización, automatización y control del proceso. Lo anterior permite continuar desarrollando de forma más eficiente las actividades de profundización de clientes para la oferta de venta cruzada de productos, aumentos o actualizaciones de cupos, retanqueo de productos y administración de bloqueos preventivos.

En lo referente a cartera comercial, se continuó el proceso de evaluación y seguimiento mensual de la cartera, teniendo en cuenta los modelos estadísticos, que incluyen el comportamiento de pago y la información financiera de los clientes.

Adicionalmente se sigue mejorando el sistema de alertas tempranas para clientes calificados en A y B, que reflejan pérdidas en la operación y/o altos niveles de endeudamiento en sus estados financieros más recientes, o aquellos clientes que están calificados en un nivel de riesgo mayor con otras entidades financieras. Es así, que durante el mes de junio de 2011, se efectuaron 17 comités de evaluación de cartera, cubriendo todas las regiones y segmentos comerciales del Banco.

En dichos comités se revisó si los clientes identificados presentan un nivel de riesgo superior a los percibidos con los modelos, teniendo en cuenta las particularidades de cada uno de ellos. Con este seguimiento se identifican situaciones de riesgo que pueden afectar el desempeño de estos clientes y se genera un plan de acción para su administración.

Adicionalmente, cada trimestre se hizo seguimiento de la cartera comercial por sectores económicos donde se evalúan 25 macro sectores, con el objetivo de monitorear los niveles de riesgo y nivel de concentración de la cartera comercial. Esta evaluación permite controlar que los macro sectores evaluados no presenten niveles de riesgo mayores al 10% en el Banco, así como los planes de acción en caso de que algún sector este presentado un cambio en dichos niveles de riesgo.

Dentro de las mejoras efectuadas en el primer semestre de 2011 para la administración del riesgo de crédito, se encuentra el desarrollo y optimización de los reportes e informes de seguimiento con periodicidad mensual para la cartera comercial, de consumo y microcrédito. Con estos reportes se revisa la evolución y variación de los índices de calidad de cartera, se hace seguimiento de las cosechas de cada tipo de crédito, lo mismo que a la distribución de la colocación de créditos por segmentos comerciales y tipo de cartera.

### RIESGO DE LIQUIDEZ

Durante el primer semestre de 2011 el Banco continuó gestionando el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera, en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL).

En este sentido, el SARL establece los parámetros mínimos prudenciales que deben supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestos, así como los aspectos que se deben tener en cuenta para el desarrollo a futuro de sus modelos internos.

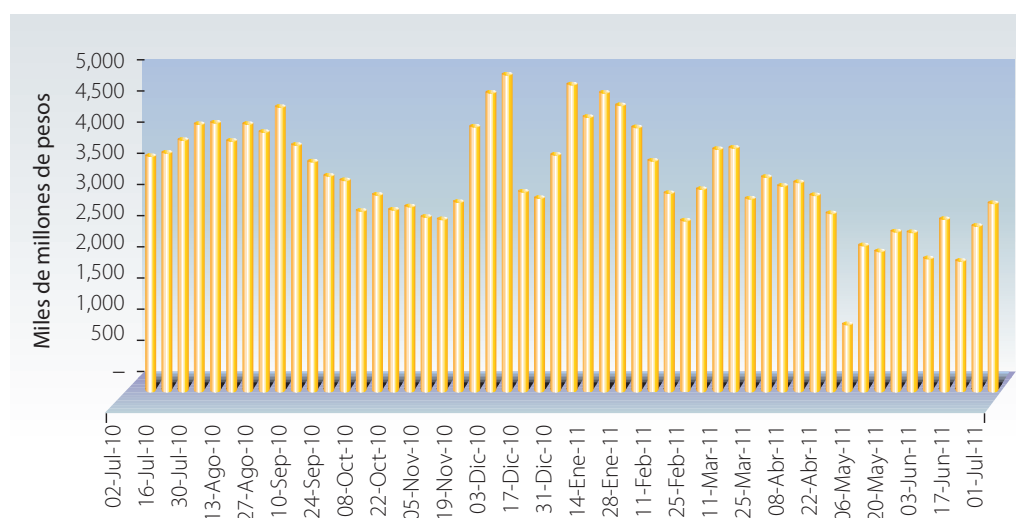
A continuación se resumen los indicadores de riesgo de liquidez a 7, 15 y 30 días que presentó el Banco de Bogotá durante el primer semestre de 2011:

Indicadores de Riesgo de Liquidez de Corto Plazo				
Cifras en miles de millones de \$	Promedio	Mínimo	Máximo	Último
IRL 7 DÍAS	2,803	811	4,415	2,728
IRL 15 DÍAS	2,091	147	3,667	1,938
IRL 30 DÍAS	1,115	-561	2,866	963



Es importante señalar que durante el primer semestre de 2011 el Banco de Bogotá mantuvo recursos suficientes para su operación, al cumplir con un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) a 7 días positivo; en este sentido, el IRL a 7 días ha tenido una dinámica favorable, que refleja el panorama de liquidez del sistema financiero en general.

Evolución del IRL a 7 días



## RIESGO DE MERCADO

El Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM), guía la gestión del riesgo atribuible a movimientos adversos de los precios o tasas del mercado, como parte fundamental de la estrategia y del proceso de toma de decisiones del Banco de Bogotá en la realización de sus operaciones de tesorería.

De esta manera, las estrategias de negocio se establecen dentro de límites de mercado aprobados por la Junta Directiva, buscando un equilibrio en la relación riesgo/retorno. Los límites para los diferentes instrumentos y/o portafolios, se definen en función tanto del Valor en Riesgo (VaR) potencial como del impacto de variaciones en factores de riesgo específicos: tasa de interés (Rho), tasa de cambio (Delta) y volatilidad (Vega) en congruencia con el presupuesto anual establecido por la Alta Dirección.

La medición del riesgo de mercado de acuerdo al modelo establecido por la Superintendencia Financiera, muestra un valor en riesgo de mercado (VeR) a junio de 2011 de \$334,266 millones, según se presenta en el cuadro a continuación:

### Valor en Riesgo de Mercado por Factor de Riesgo

Millones de \$	Junio de 2011	Diciembre de 2010	Junio de 2010	Var. Jun/11- Dic/10	Var. Dic/10- Jun/09
Tasa de Interés en pesos	276,720	262,779	149,759	13,940	113,020
Tasa de interés en moneda extranjera	10,203	4,231	12,248	5,973	(8,017)
Tasa de interés en UVR	32,283	40,320	19,310	(8,037)	21,010
Tasa de cambio	14,821	2,195	858	12,626	1,337
Acciones	239	1,475	1,438	(1,236)	38
<b>VeR TOTAL</b>	<b>334,266</b>	<b>311,000</b>	<b>183,612</b>	<b>23,266</b>	<b>127,388</b>
Impacto en Solvencia (Puntos Básicos)	171	143	103	28	40

\* Neto = Activo - Pasivo + Derivados

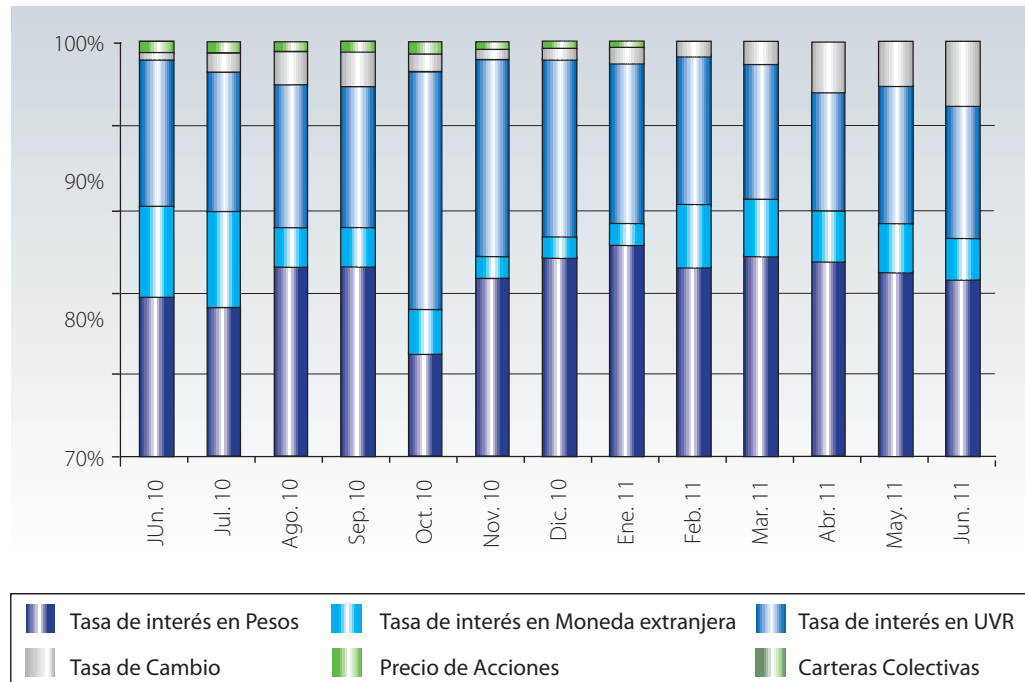
Durante el primer semestre de 2011 el VeR Total osciló entre un mínimo de \$328,364 millones y un máximo de \$355,865 millones manteniéndose en promedio \$342,628 millones. Su efecto en la relación de solvencia es de 171 puntos básicos.

### Valores Máximos, Mínimos y Promedio del VeR Primer Semestre 2011

Millones de \$	Mínimo	Promedio	Máximo
Tasa de Interés en pesos	273,721	287,757	299,312
Tasa de interés en moneda extranjera	5,277	11,632	15,847
Tasa de interés en UVR	29,322	34,669	40,490
Tasa de cambio	3,227	8,133	14,821
Acciones	228	437	1,440
<b>VeR Total</b>	<b>328,364</b>	<b>342,628</b>	<b>355,865</b>

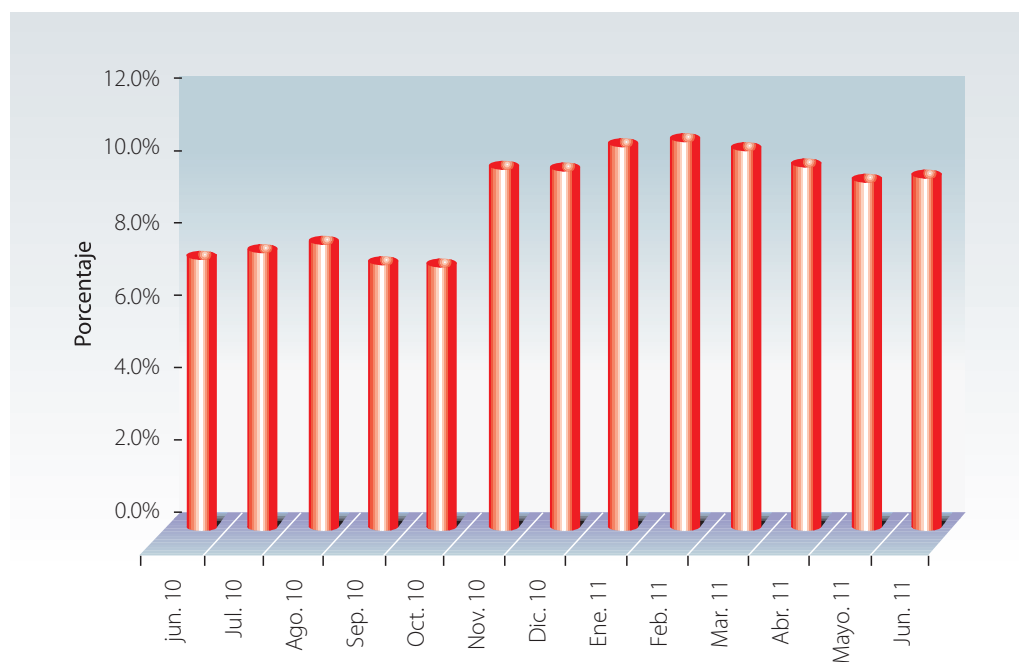
En la gráfica siguiente se observa el peso relativo de cada uno de los factores de riesgo en el Valor en Riesgo (VeR) total del Banco durante el último año. En esta se puede observar que las posiciones que más impacto tuvieron sobre el VeR, están asociadas a los factores de tasa de interés en pesos y UVR. Si agregamos las participaciones de los factores de tasa de interés en pesos, moneda extranjera y UVRs, esta alcanza niveles promedio del 97.5%.

### Participación Porcentual del Valor en Riesgo de Mercado



Por su parte, como consecuencia del comportamiento en el VeR, los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado como porcentaje del Total de Activos Ponderados por Riesgo (APR) aumentaron en promedio 189 puntos básicos, presentando un promedio de 9.8% del total de APR durante el primer semestre de 2011.

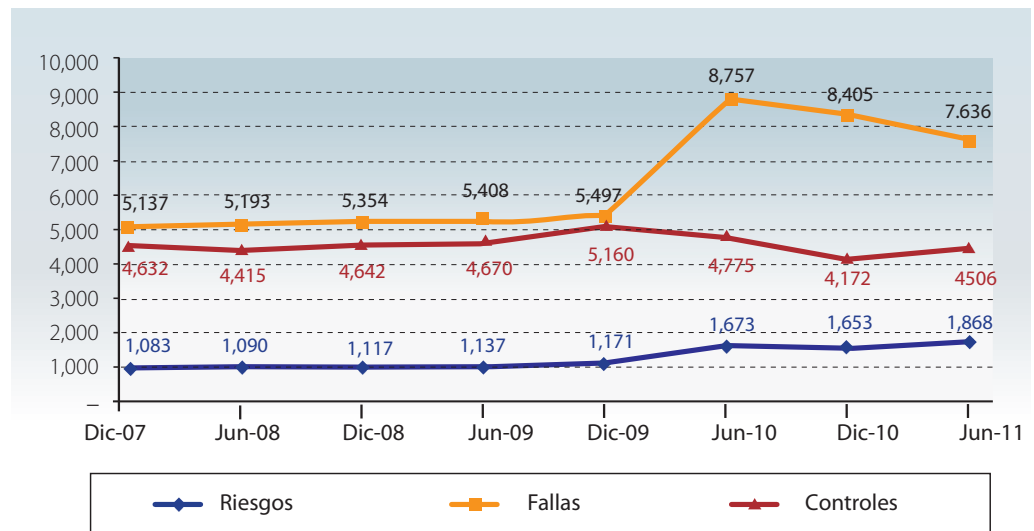
### Activos Ponderados por Riesgo de Mercado / Activos Ponderados Totales



### RIESGO OPERATIVO

Desde diciembre de 2007 el Banco viene actualizando sus perfiles de riesgo al cierre de cada ejercicio semestral, para incluir cambios originados en los procesos, nuevos riesgos y mejoras en los controles (atención de requerimientos, desarrollo e implantación de nuevos proyectos, etc.). A continuación se muestra la evolución del perfil de riesgo del Banco:

	Perfiles corridos							
	Dic-07	Jun-08	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Jun-10	Dic-10	Jun-11
Procesos evaluados	193	196	199	200	200	194	170	170



Al corte del primer semestre de 2011 se registraron 4.581 eventos de riesgo operativo de los cuales, la ejecución y administración de procesos representa el 50% de las pérdidas, seguido por el fraude externo con el 42.8% y las relaciones laborales con el 5.4%.

## PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO

A partir de abril de 2011, las funciones correspondientes al Plan de Continuidad de Negocio del Banco se trasladaron de la Gerencia de Riesgo Operativo a la Dirección de Servicios Bancarios de la División de Sistemas y Operaciones. Allí se viene adelantando la implementación de la infraestructura tecnológica adquirida por el Banco a finales del 2010, con el fin de dar respaldo a procesos de Tesorería e Internacional, tanto en el Centro de Cómputo de Contingencia como en el Centro de Operaciones de Contingencia.

Así mismo, se realizaron 22 pruebas a los planes de recuperación, de las cuales 5 fueron pruebas completas y 17 pruebas parciales. De estas pruebas, 16 fueron evaluadas con resultado satisfactorio, en las 6 restantes se identificaron aspectos a mejorar, que fueron solucionados o que se encuentran en proceso de ajuste.

## Plan de Sensibilización y Capacitación

Se capacitaron de manera presencial 423 funcionarios en el Banco, de los cuales 141 funcionarios forman parte de los equipos de recuperación de los procesos, 72 son funcionarios de los cursos del PAB (Gerentes, Jefes de Servicios y PAB SENA) y el resto son funcionarios que apoyan la gestión del Plan de Continuidad de Negocio.

Igualmente, durante el mes de mayo se llevó a cabo una jornada de certificación en continuidad a los funcionarios de capacitación de las regionales y áreas de: Microfinanzas, Cobranzas y el Call Center; esto con el fin de que en adelante estos funcionarios puedan retransmitir la capacitación en sus respectivas regiones o áreas.

Finalmente, en el mes de junio de 2011 se realizó una nueva campaña en todo el Banco, para que los funcionarios realizaran el curso virtual del Plan de Continuidad de Negocio; actualmente han tomado el curso 11.517 funcionarios.

### **Plan de Recuperación de Desastres (DRP- Disaster Recovery Plan)**

Durante el primer semestre de 2011, la Gerencia de Tecnología efectuó, en lo que respecta al DRP, las siguientes actividades: Respaldo de los servidores que soportan los servicios de PGP, Consola de Seguridad, Endomarketing - Entre Todos, SAS, Nuevo Host Transport – Correo, Canje, Cartera Consolidada, SOA e IPS's (Seguridad Perimetral); Instalación y configuración del nuevo Frame de Almacenamiento para la activación de la copia terciaria, tanto para Mainframe como para Sistemas Abiertos; Ajuste en la configuración de los enlaces de Telmex que soportan la conexión con Datacredito, con el fin de que la conmutación del enlace principal al de contingencia sea de forma automática; y configuración del balanceador de contingencia para los servicios internos de las aplicaciones Terminal Server, Onbase, CRM, Bizagi, Intranet, Innova, Mantiz, Discoverer y SISA.

Por otra parte, se actualizó la versión del computador central (mainframe) de Contingencia IBM y se instalaron los canales de comunicaciones de contingencia con el Banco de la República, Deceval, la Bolsa de Valores y Swift Alliance.

Así mismo, se realizaron siete (7) pruebas cerradas con el fin de revisar el funcionamiento de la infraestructura y de las aplicaciones respaldadas, verificando que las actualizaciones realizadas, tanto en la infraestructura como en las aplicaciones, se hayan sincronizado en el Centro de Cómputo Alterno.

### **Contingencias Reales**

Se atendieron contingencias reales no programadas relacionadas con el servicio que prestan las aplicaciones Siscoi (OID), OpenCard (Tarjeta de Crédito), CRM, Summit, Wcentral (Canje), Mantiz, Portal Empresarial y los servicios en línea operados por el computador Central, llegando a operar en contingencia hasta por 88 horas, con tiempos de recuperación favorables y afectando mínimamente la operación del Banco.

Igualmente y para cumplir compromisos adquiridos con la Superintendencia Financiera, el 30 de abril de 2011 fueron activados en el Centro de Cómputo Alterno (CCA) los procesos de fin de mes y servicio en línea por 46 horas, con tiempos de recuperación satisfactorios.

## Seguimiento Entes de Control

Tanto la Revisoría Fiscal, como la Contraloría efectuaron el seguimiento semestral de manera independiente para SARO, cuyos requerimientos fueron atendidos por la Gerencia de Riesgo Operativo.

## RIESGO JURÍDICO

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con el Banco se debe señalar que, en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas.

El Banco, en concordancia con las instrucciones impartidas en la Circular Externa 066 de 2001 de la Superintendencia Financiera, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados.

En la **nota 31** a los estados financieros se detallan los procesos en contra del Banco.

## RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

El Banco continúa con su compromiso de administrar el riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, a fin de prevenir y controlar que sea utilizado para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades delictivas o para la canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas en cumplimiento a la legislación establecida.

Durante el primer semestre de 2011, el Banco desarrolló actividades en materia de SARLAFT, las cuales se ajustan a la regulación contenida en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, Artículos 102 y siguientes, la ley 195 de 1995, la ley 1121 de 2006 y el Título I Capítulo XI de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia -SFC, que establecen las responsabilidades para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera en materia de SARLAFT.

El esquema de administración de riesgo para LAFT mantiene la estructura normativa de acuerdo a la circular externa No. 026 de junio de 2008 numeral 4.1 basado en las cuatro etapas de la metodología establecida por la Superintendencia Financiera y adoptada por la entidad.

Aplicando las metodologías, procedimientos y políticas del Sistema de Administración de Riesgos de LAFT, según lo establecido en el manual de procedimientos SARLAFT y de acuerdo a la metodología aprobada por la Junta Directiva, se realizó durante este semestre el proceso de identificación, mediación y control para cada uno de los factores de riesgo cliente, canal, producto y jurisdicción, información que se encuentra debidamente documentada.

El Banco ha diseñado controles relacionados con el factor cliente, que permiten mitigar la exposición de riesgo por LAFT. Estos controles son gestionados soportando la medición de riesgo residual para este factor en nivel bajo.

Para el proceso de control en las transacciones de los usuarios se realiza un monitoreo a través de la red de cajeros automáticos, cajas en oficinas por concepto de recaudos, avances, beneficiarios de cheques de gerencia, recaudos comprobante y barras, giros y operaciones "AVAL". El análisis de estas operaciones se realiza por cuantía, frecuencia, tipo de usuario, promedios, tipo de tarjeta, cantidad de transacciones, origen del usuario, tipo de cuenta, convenios, entre otros, los cuales buscan identificar los hábitos de los usuarios con el fin de detectar inusualidades que se analizan y se tramitan conforme a la ley.

Para mitigar el riesgo inherente de LAFT, el Banco realiza controles específicos sobre procedimientos relacionados con los canales, los cuales durante el primer semestre de 2011, permitieron definir un nivel de riesgo residual adecuado.

En este semestre el factor de riesgo Jurisdicción, se encontró en un nivel de riesgo residual bajo. Para este factor se realizó la gestión de control y seguimiento transaccional a las diferentes plazas en las cuales el Banco opera, a través del aplicativo SMT SARLAFT, así como análisis adicionales a través de los diferentes canales a los cuales se les hace seguimiento. Por otra parte, el factor jurisdicción también fue analizado considerando las jurisdicciones internacionales, a partir del seguimiento a las operaciones de moneda extranjera.

El comportamiento del factor de riesgo producto al finalizar este semestre, se situó en un nivel de riesgo mínimo, mitigando el riesgo residual consolidado del Banco. En virtud de lo señalado en el artículo 102 del E.O.S.F, los Gerentes de Oficina y Gerentes CEOI, realizan el control a las transacciones realizadas por los clientes y usuarios, con el fin de prevenir que la entidad sea utilizada por los delincuentes en la ejecución de actividades ilícitas, utilizando las herramientas e instrumentos desarrollados que permiten la ejecución adecuada de esta labor.

La atención de los requerimientos de las autoridades que se encargan de investigar casos relacionados con LAFT y sus delitos fuentes, se realizó de acuerdo con el protocolo legal adoptado por el Banco, en concordancia a lo establecido en el Código de Ética y Conducta y el Manual de Procedimientos SARLAFT, donde se considera las instrucciones de la regulación colombiana enmarcada dentro del concepto general de Reserva Bancaria y su debido levantamiento.

De acuerdo a los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT y los informes de los entes de control, Contraloría y Revisoría Fiscal, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento, la entidad mantiene una adecuada gestión del riesgo de LAFT actuando en lineamiento a los parámetros normativos relacionados.



## RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL RSE

El Banco de Bogotá continua avanzando en el diseño de su política de responsabilidad social, la cual ha venido desarrollando gracias a la integración de buenas prácticas y a la experiencia de BAC Credomatic en asuntos estratégicos como la inclusión y la educación financiera, la responsabilidad con el medio ambiente y la inversión social.

Durante el primer semestre de 2011 se recopilaron las acciones emprendidas por el Banco de Bogotá en el año 2010, bajo un informe de sostenibilidad el cual fue elaborado con la metodología del *Global Reporting Initiative* en versión (GRI-G3) y con apoyo del suplemento de indicadores para el sector financiero GRI. A través de ésta metodología, el Banco hizo una clara identificación de sus grupos de interés y de los asuntos relevantes y prioritarios de la sostenibilidad en las empresas del sector financiero.

La responsabilidad social del Banco de Bogotá nace de reconocer el impacto que tienen sus operaciones sobre la vida de las personas y el entorno. El Banco tiene un compromiso permanente de gestión y apoyo a las diferentes iniciativas que estimulen el desarrollo económico y social, atendiendo su deber con la sociedad y generando beneficios a sus grupos de interés.

La organización se compromete constantemente con el crecimiento económico del país y con el mejoramiento de la calidad de vida de los colombianos, impulsando la educación financiera, la ampliación de la cobertura, el acceso al sistema financiero y el apoyo a las microempresas y pymes.

Ejemplo de ello se dio durante el primer semestre del año, periodo en el cual se consolidaron importantes alianzas con entidades como FUNDES y el SENA para proporcionar a estos segmentos formación empresarial y educación en finanzas. Otra acción emprendida en éste sentido es la capacitación para caficultores donde se busca profundizar en el conocimiento y uso de canales no convencionales, haciendo a éste grupo de clientes pioneros en el tema de la bancarización. El componente de educación financiera ascendió en el primer semestre a una suma aproximada de \$700 millones.

Así mismo, el Banco continúa apoyando el crecimiento de sus colaboradores y buscando continuamente opciones para generar la promoción profesional, el clima laboral saludable y la búsqueda del bienestar. Con este objetivo, durante el primer semestre del año 2011 se llevó a cabo el proceso de intervención y construcción de planes de acción para líderes, resultantes de la primera medición de clima organizacional en el Banco realizada por el Instituto Great Place to Work, empresa especializada en este tipo de temas. En el mismo periodo se trabajó en la planeación de la segunda medición interna que tendrá lugar en el mes de septiembre de 2011.

En el mismo sentido, durante el primer semestre del año, el Banco invirtió en programas de formación y desarrollo para sus colaboradores cerca de \$433 millones con una participación aproximada de 2,000 personas en diversos cursos de alto nivel y profundidad. El Banco tiene claro que la capacitación y el entrenamiento son acciones estratégicas para la organización ya que aseguran una respuesta adecuada a los cambios y a los retos que plantea el sector financiero.

De otro lado y como parte de su compromiso con el desarrollo social del país, el Banco de Bogotá apoya la realización de actividades y espectáculos con un alto sentido cultural, haciendo accesibles diferentes eventos a públicos que de otra forma habrían tenido escaso o ningún acceso a este importante beneficio, facilitando así la democratización del arte y la cultura en Colombia.

En cuanto a la inversión social, el Banco ha favorecido, a través de la Corporación Banco de Bogotá para el fomento de la educación, algunas causas que alimentan el espíritu filantrópico de la organización. Durante el primer semestre del año, se donaron cerca de \$938 millones a 62 fundaciones y causas sociales que requieren éste tipo de ayudas para adelantar proyectos en grupos vulnerados de la sociedad.

Finalmente, el Banco de Bogotá reconoce el impacto ambiental de sus operaciones y de su cadena de valor y lo traduce en iniciativas e implementación de buenas prácticas para reducir, prevenir o compensar los impactos ambientales del negocio. Por ello, en el primer semestre del 2011 se conformó un comité verde integrado por un grupo de 20 voluntarios cuya visión ambientalista los ha llevado a diseñar iniciativas encaminadas a fomentar la cultura de eco-eficiencia administrativa y el cuidado medioambiental. Esta iniciativa busca llevar a cabo un programa piloto del cual se verán beneficiados los mismos colaboradores, la organización y el medio ambiente.

## OPERACIONES CON LOS SOCIOS Y LOS ADMINISTRADORES

Las operaciones realizadas por el Banco con sus socios y administradores se ajustan a las políticas generales de la institución. Dichas operaciones se encuentran debidamente especificadas en la **nota 26** a los estados financieros.

El Banco manifiesta que en concordancia con lo dispuesto por el artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, la información y afirmaciones integrantes de los estados financieros han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables de la institución, elaborados de conformidad con las normas y principios de contabilidad establecidos en Colombia.

## PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

En relación con la exigencia del numeral 4º, del artículo 47 de la Ley 603 de 2000, el Banco de Bogotá desde tiempo atrás tiene establecidas políticas de acatamiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, en relación con los distintos servicios y productos necesarios o propios para el desempeño de sus labores, cuando éstos lo requieren. Las áreas de Sistemas, Mercadeo y Contraloría realizan verificaciones en todo el país con el fin de controlar el cumplimiento de tales políticas y disposiciones legales. Adicionalmente, el Banco de Bogotá en lo que es aplicable, mantiene vigentes los registros de su nombre, marcas, productos, servicios y publicaciones.

## REVELACIÓN Y CONTROL DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

En cumplimiento al Artículo 47 de la ley 964 de 2005, los Representantes Legales del Banco de Bogotá ejercieron durante el primer semestre de 2011 la responsabilidad del establecimiento y mantenimiento de adecuados sistemas de revelación, seguimiento y control de la información financiera, para lo cual se apoyaron efectivamente en sistemas de control, seguimiento y en áreas especializadas de riesgo que aseguran que la información financiera que se transmite a diferentes entes es adecuada. Los Representantes Legales, conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos del negocio bancario, conocen plenamente cómo se compaginan con la estrategia general de la entidad y están informados sobre los procesos, estructura de los negocios y naturaleza de las actividades.

Los Representantes Legales dan permanente apoyo y seguimiento a los negocios del Banco, imparten las directrices en el otorgamiento de crédito, determinan las políticas y límites de actuación por tipo de mercado, producto o unidad de negocio; definen el perfil de riesgo de la entidad; adoptan las medidas necesarias para hacerle frente a los nuevos riesgos financieros; establecen la estructura organizacional requerida y evalúan las metodologías de administración del riesgo usando infraestructura tecnológica moderna, herramientas de información claras, precisas y oportunas que les permita ejercer un control permanente sobre *1- Riesgo de Crédito y Contraparte, 2- Riesgo de Mercado, 3- Riesgo de Liquidez, 4- Riesgo Operacional y Legal, 5- Riesgo de Lavado de Activos* inherentes al negocio bancario tal y como se registra en la **nota 33** de las Notas a los Estados Financieros del Banco.

Adicionalmente, los Representantes Legales validan permanentemente que todas las actividades, transacciones y operaciones del Banco, se realicen dentro de los

parámetros permitidos por la normatividad vigente y autorizadas por la Junta Directiva y la Alta Dirección del Banco.

Por otra parte, los Representantes Legales evalúan ante el Comité de Auditoría, el Revisor Fiscal y la Junta Directiva, la operación y los controles internos que le permiten al Banco registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera. Igualmente, analiza casos que pudieran afectar la calidad de la información financiera, así como cambios metodológicos en la evaluación de la misma.

## EVOLUCION PREVISIBLE DE LA ENTIDAD

Para el segundo semestre de 2011, el Banco de Bogotá consolidará los objetivos definidos en su planeación estratégica, los cuales le permitirán continuar comprometiéndose cada vez más en el proceso de bancarización, en materia de responsabilidad social y en el crecimiento del país, como una entidad sólida, eficiente y líder del sistema financiero. Como parte de lo anterior, el Banco profundizará y rentabilizará la relación con los clientes, mejorando la oferta de valor que pone a su disposición y aumentando su presencia y cobertura en la geografía nacional e internacional a través de canales óptimos, de modelos especializados, de personal idóneo, de sus diferentes filiales, de su infraestructura tecnológica y física y de su proactiva estrategia de crecimiento inorgánico.

## JUNTA DIRECTIVA Y PRESIDENCIA

La Junta Directiva y la Presidencia agradecen la colaboración de todo el personal del Banco, actitud que fue decisiva para la obtención de los resultados presentados en este informe.

### PRINCIPALES

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez

Sergio Uribe Arboleda

Alfonso de la Espriella Ossio

Carlos Arcesio Paz Bautista

José Fernando Isaza Delgado

### SUPLENTE

Guillermo Perry Rubio

Jorge Iván Villegas Montoya

Ana María Cuéllar de Jaramillo

Sergio Arboleda Casas

Álvaro Velásquez Cock

### PRESIDENTE

Alejandro Figueroa Jaramillo

## ANEXO 1

### PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS

#### LIQUIDEZ DE LA ECONOMÍA

En el transcurso del primer semestre de 2011 la Junta Directiva del Banco de la República realizó aumentos progresivos sobre la tasa de intervención incrementándola en cinco oportunidades durante este periodo. Luego de mantener la tasa de intervención en 3.0% por mas de 10 meses, la Junta decidió aumentar la tasa de intervención en 25 puntos básicos en sus reuniones del 25 de febrero, 18 de marzo, 29 de abril, 30 de mayo y 17 de junio; en consecuencia la tasa quedó en 4.25% al cierre de junio de 2011.

En el mismo periodo el emisor ajustó el nivel de la tasa de interés de la ventanilla de expansión monetaria (tasa Lombarda) en las mismas oportunidades que la tasa de intervención, aumentándola de 2.0% al comienzo de 2011 a 3.25% al cierre de junio del mismo año.

#### INVERSIONES

Mediante Circular Externa No. 21 de la Superintendencia Financiera de Colombia de 27 de mayo de 2011 se modifica la Circular Básica Contable y Financiera en lo relacionado con la valoración de títulos participativos. En este sentido, se establece la metodología específica de valoración para títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), para valores que cotizan únicamente en bolsas del exterior y para valores que estén listados en bolsas del exterior, pero que cuenten con la autorización de cotizar en Colombia.

Así mismo, a través de la Resolución No. 833 de 30 de mayo de 2011 se modifica el Capítulo IV "Metodología de Valoración de Renta Variable" del "Sistema de Proveedor de Información para Valoración de Inversiones". Específicamente, se actualiza la información relacionada con la valoración de los títulos participativos listados en Sistemas de Cotización de Valores del Extranjero autorizados en Colombia, y con los valores representativos de participaciones en fondos bursátiles negociados en el país.

#### OPERACIONES CON DERIVADOS

La Bolsa de valores de Colombia mediante el Boletín Normativo Derivados No. 003 de 26 de enero de 2011 modifica la Circular Única del Mercado de Derivados para establecer que el horario de negociación para los futuros de tasa de cambio será de 8:00 AM a 4:30 PM y para futuros sobre acciones será de 8:30 AM a 4:00 PM.

El 25 de febrero de 2011 a través del Boletín Normativo Derivados No. 005 modifica la Circular Única del Mercado de Derivados con el fin de dictar instrucciones respecto a la implementación del nuevo contrato de futuro sobre el índice accionario COLCAP, los ajustes a la metodología prevista para el cálculo de precios teóricos de los contratos de futuros y la cantidad mínima de registro sobre los futuros de TES.

El 30 de mayo de 2011, a través del Boletín Normativo Derivados No. 10 se modifica la Circular Única del Mercado de Derivados con el fin de ajustar la metodología de cálculo de los precios de cierre de los contratos de futuros de TES. Posteriormente, el 30 de junio de 2011 por medio del Boletín Normativo Derivados No. 12 se modifica la Circular Única del mercado de derivados, con el fin de ajustar las obligaciones de los participantes del programa de creadores de mercado de futuros de TES.

Finalmente, mediante el Boletín Normativo Derivados No. 13 de 30 de junio de 2011 se modifica la Circular única del mercado de derivados en lo relativo a la tarifa aplicada a las operaciones sobre los futuros de tasa de cambio dólar/peso y a las prerrogativas tarifarias del programa de creadores de mercado de futuros de TRM.

### **OPERACIONES DE CAMBIO**

El Banco de la República mediante la Circular Reglamentaria Externa DCIN-83 de 28 de enero de 2011 modifica el asunto 10: "Procedimiento aplicable a las operaciones de cambio", con el fin de precisar algunos aspectos relativos a los procedimientos para efectuar la canalización de las divisas y el registro de las inversiones internacionales de capital, de las inversiones financieras y en activos en el exterior.

El 18 de mayo de 2011 la DIAN mediante Resolución No. 5605 modifica la Resolución 4083 de 1999. De esta forma, se actualizan los listados de los numerales cambiarios respecto de los cuales los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC) deben suministrar información a la Unidad Administrativa Especial de la DIAN.

### **TÍTULOS DE DESARROLLO AGROPECUARIO**

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Carta Circular No. 45 de 19 de abril de 2011 presenta información relacionada con el cálculo de la inversión obligatoria en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) para el trimestre abril - junio de 2011. De esta manera, se informa el total de inversiones en TDA que debe mantener cada entidad, de acuerdo con la información transmitida por los establecimientos de crédito y la información sobre colocaciones agropecuarias y patrimonio, suministrada por Finagro.

### **PLAN ÚNICO DE CUENTAS**

Por medio de la Circular Externa No. 048 de la Superintendencia Financiera de Colombia se modifica el PUC del sector financiero a través de la creación y cambio de denominación de algunas subcuentas, con el fin de discriminar adecuadamente los ingresos y los castigos por tipo de cartera. Entre las subcuentas modificadas se encuentran las relacionadas con ingresos, ejecución de programas de extensión agropecuaria, cobranzas, recuperaciones, mercancías en depósito, entre otras.

Mediante la Circular Externa No. 011 de la Superintendencia Financiera de Colombia de 18 de marzo de 2011 se crean cuentas y subcuentas en los Planes Únicos de Cuentas del sistema financiero, del sector asegurador y del mercado de valores. De esta manera, se unifica la denominación de la cuenta 8261 del PUC del sector financiero y del sector asegurador y la cuenta 8761 del PUC del mercado de valores a "Rendimientos y utilidad o pérdida en venta de inversiones en títulos de deuda".

### **SALARIO MÍNIMO MENSUAL**

A través del Decreto No. 033 del 11 de enero de 2011 se modifica el Decreto 4834 de 2009, con el fin de aumentar el salario mínimo mensual vigente para 2011, el cual será de quinientos treinta y cinco mil seiscientos (\$535.600). Esta decisión se toma debido a que la inflación reportada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) fue del 3.17%, mientras que la estimación de inflación reportada por el Banco de la República, con base en la cual se emitió el Decreto 4834, había sido del 2.7%, lo que significa que se había subestimado el incremento necesario para incrementar el poder adquisitivo del salario mínimo mensual.

### **DEPÓSITOS JUDICIALES**

El 17 de enero de 2011 la Superintendencia Financiera de Colombia emite la Resolución No. 0079 por la cual se certifica la tasa de interés para la liquidación de los rendimientos de los depósitos judiciales y demás conceptos de que trata el artículo 20 de la Ley 1285 de 2009. En este sentido, se establece que la tasa de interés debe ser de 0.60% E.A. Este valor corresponde al promedio de las cinco mejores tasas de intereses en cuenta de ahorros que se ofrecen en el mercado, de acuerdo a la información enviada por los establecimientos bancarios a la SFC.

### **COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE CHEQUES**

El Banco de la República mediante Circular Reglamentaria Externa DSP – 153 de 16 de marzo modifica el asunto 2: "Sistema de Compensación Electrónica de Cheques – CEDEC" del Manual del Departamento de sistemas de pago. De esta forma, se aclara que el Banco de la República no revisará ni modificará archivos correspondientes a registros de cheques de las entidades participantes.

### **COMPENSACIÓN ELECTRÓNICA NACIONAL INTERBANCARIA**

Por medio de Circular Reglamentaria Externa DSP-152 de 24 de enero de 2011 el Banco de la República modifica el asunto 1: "Compensación Electrónica Nacional Interbancaria - CENIT". Así, se notifica la entrada en producción de Asopagos S.A.S. como entidad autorizada y operador de información en el CENIT, así como las tarifas inter-operadores e interbancarias que esta entidad cobrará. Además, se informa sobre nuevos aspectos de seguridad para el envío de archivos al sistema CENIT.

## **RECAUDO DE IMPUESTOS**

El 26 de enero de 2011 la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) por medio de la Resolución 686 modifica el anexo de la Resolución 8699 de 2003 y se adoptan otras disposiciones en relación con la recepción y recaudo de impuestos, gravámenes y derechos administrados por la DIAN.

Por medio de la Resolución 4769 de 28 de abril de 2011 se amplían los plazos para la presentación de la información exógena tributaria para los obligados a informar que se encuentran afectados por la emergencia invernal. De esta manera, se establece que todos los contribuyentes que se encuentren en los censos elaborados por los comités locales de los municipios, podrán presentar la información en mención hasta el 15 de junio de 2011.

Mediante Decreto 859 de 23 de marzo de 2011 se reglamentan el Estatuto Tributario y el Decreto Legislativo 4825 de 2010. De esta forma, se establece que el impuesto al patrimonio a cargo de las personas jurídicas, naturales y sociedades cuya riqueza sea igual o superior a mil millones de pesos, así como la sobretasa a este impuesto a cargo de las personas cuya riqueza sea igual o superior a tres mil millones, podrán ser amortizados contra la cuenta de revalorización del patrimonio o contra resultados del ejercicio durante los años 2011 al 2014, y en ningún caso el valor cancelado será deducible o descontable en el impuesto sobre la renta.

## **PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR**

Mediante Carta Circular No. 16 de 15 de febrero de 2011 dicta instrucciones relativas al cumplimiento de las normas de propiedad intelectual y derechos de autor, con el fin de garantizar su adecuación al Sistema de Control Interno de las entidades supervisadas por la SFC. En este sentido, se establece que con la declaración sobre el cumplimiento de las normas de propiedad intelectual y derechos de autor, contenida en el informe de gestión presentado al cierre de cada ejercicio, debe constar la suficiente evidencia que garantice que el software instalado, en uso o en poder de la organización, cuente con las licencias correspondientes.

## **MEDIDAS EMERGENCIA INVERNAL**

Por medio de Carta Circular No. 019 de 18 de febrero de 2011, la SFC solicita la información requerida por la Contraloría General de la República en relación a las cuentas de ahorro, corrientes y demás productos financieros abiertos para la recepción y manejo de los recursos cuyo destino es mitigar los efectos de la ola invernal a nivel nacional y territorial.

El 6 de abril de 2011 se publica la Resolución No. 7 con el fin de regular la vigencia de la garantía del Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) para créditos a cargo de deudores afectados por la emergencia invernal. De esta manera, se establece que



para los créditos que se encontraban al día hasta el 1º de junio de 2010, o que fueron otorgados con posterioridad, y que entren en mora entre el 2 de junio de 2010 y el 30 de junio de 2011, las garantías otorgadas por el FAG tendrán una vigencia de 720 días calendario, desde la fecha de entrada en mora indicada por el intermediario financiero.

### **NUEVAS ENTIDADES**

Por Carta Circular Externa DSP-101 de 1º de marzo de 2011 se notifica del comienzo de la participación del Banco Finandina en los procesos de canje, recibo y devolución en la ciudad de Bogotá. Se informa que el 18 de marzo de 2011 será el inicio de la participación del Banco Finandina en el servicio de compensación y liquidación de cheques y otros instrumentos de pago del Banco de la República.

Por la Resolución No. 736 de 12 de mayo de 2011 se autoriza el funcionamiento de un establecimiento bancario, producto de la conversión de una compañía de financiamiento. De esta manera, se autoriza el funcionamiento del Banco Falabella, anteriormente CMR Falabella.

### **PRÉSTAMOS ENTRE SOCIEDADES Y SOCIOS**

Por medio del Decreto No.858 de 23 de marzo de 2011 se establecen los porcentajes de componente inflacionario no constitutivo de renta, ganancia ocasional, costo o gasto y el rendimiento mínimo anual de préstamos entre las sociedades y los socios. Se establece en 81.70% el componente inflacionario no constitutivo de renta para los rendimientos financieros de las personas naturales y sucesiones ilíquidas no obligadas a llevar contabilidad, y también en 81.70%, el componente inflacionario para los rendimientos financieros que distribuyan los fondos de inversión, mutuos de inversión y de valores.

Además se establece que para efectos del impuesto de renta se presume que todo préstamo en dinero que otorguen las sociedades a sus socios o accionistas o éstos a la sociedad, genera un rendimiento mínimo anual del tres punto cuarenta y siete por ciento (3.47%), correspondiente a la DTF vigente a 31 de diciembre de 2010.

### **INTERÉS BANCARIO CORRIENTE**

Por medio de la Resolución No. 487 de 31 de marzo de 2011 se certifica el Interés Bancario Corriente (IBC) para las modalidades de microcrédito y crédito de consumo y ordinario. Así se certifica en 17.69% E.A. el IBC para créditos de consumo y ordinario y en 29.33% E.A. para microcréditos. Estas tasas rigen entre el 1º de abril y el 30 de junio de 2011 para los cálculos de las tasas máximas de usura en estas modalidades.

Mediante la Resolución No. 1047 de 30 de junio de 2011 se certifica el Interés Bancario Corriente (IBC) para las modalidades de crédito de consumo, ordinario y microcrédito. De esta manera, se fija en 18.63% efectivo anual (E.A.) el IBC para los créditos de consumo y ordinarios, y en 32.33% E.A. para la modalidad de microcrédito. Estas tasas estarán vigentes entre el 1º de julio y el 30 de septiembre de 2011.

### **REPOSICIÓN DE CHEQUES**

Mediante Circular Reglamentaria Externa DSP-159 de 20 de mayo de 2011 se modifica el asunto 9: "Procedimiento de pagos en el Banco de la República". Así se adiciona el requisito de presentar un pagaré en blanco y una carta de instrucciones debidamente diligenciada, los cuales se relacionan en los anexos 6 y 7, para la reposición extrajudicial de cheques cuyo valor individual sea menor o igual a diez salarios mínimos mensuales vigentes.

### **OPERACIONES CON DIVISAS**

Mediante la Circular Reglamentaria Externa DODM-317 de 12 de abril de 2011 se modifica el asunto 19: "Sistemas de negociación y de registro de operaciones sobre divisas". De esta forma, se aclaran las condiciones particulares para el registro de las operaciones con divisas, en aspectos como el tipo de operación y las monedas involucradas. Adicionalmente, se establece que los administradores de sistemas de negociación y registro de operaciones con divisas deben especificar el procedimiento para la anulación o modificación de las operaciones realizadas a través del sistema.

Mediante la Circular Reglamentaria Externa DCIN-83 de 23 de mayo de 2011 se modifica el asunto 10: "Procedimientos aplicables a las operaciones de cambio". Así se establecen las instrucciones para el registro de inversiones de portafolio provenientes del exterior, así como de inversiones en valores listados en sistemas extranjeros de cotización, realizadas en desarrollo de convenios de integración de bolsas de valores. En este sentido, se adiciona el anexo 19: "Registro de inversión de capital del exterior de portafolio – Modalidades distintas a divisas".

### **CONSUMIDOR FINANCIERO**

Mediante la Carta Circular No. 44 de 19 de abril de 2011 se solicita a las entidades vigiladas la actualización de los datos de contacto de las áreas de servicio o atención a los consumidores. En este sentido se solicitan los datos de contacto de dos funcionarios de cada entidad para la transmisión de los casos de urgencia recibidos en el punto de contacto de la Superintendencia Financiera.

Por medio de la Carta Circular No. 46 de 2 de mayo de 2011 se imparten instrucciones para el seguimiento de actividades desarrolladas para la implementación del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC). Así, se solicita a los representantes de las sociedades fiduciarias y entidades administradoras del sistema general de pensiones, la remisión del formato con la calificación correspondiente al nivel de desarrollo en la entidad de cada uno de los temas que hacen parte del SAC, en aspectos tales como políticas, procedimientos y documentación.

### **CARTERA DE CRÉDITOS**

Mediante Carta Circular Externa de 25 de febrero de 2011 se informa sobre la ampliación del monto y vigencia del cupo especial de crédito en moneda legal "Liquidez Intermediarios Financieros", con el fin de mantener el apoyo a las entidades financieras para la compra de cartera y el descuento de documentos a micros, pequeñas y medianas empresas. Así, se incrementa el monto del cupo en treinta y cinco mil millones de pesos y se amplía su vigencia hasta que se agoten los recursos.

Mediante la Circular Externa No. 17 se modifica la Circular Externa 100 de 1995 en lo relativo a las provisiones individuales de cartera de créditos. De esta manera, se modifica la fórmula para el cálculo de los ingresos por intereses de cartera y leasing acumulados durante el trimestre. Adicionalmente, se aclara que el término "real" en las fórmulas de los indicadores allí señalados significa que dichos cálculos deben realizarse sobre cifras deflactadas.

### **PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Por medio de la Resolución No.6755 de 15 de junio de 2011 se deroga la resolución 11188 de 2010. Así se elimina el requerimiento de envío de información tributaria por parte de los contribuyentes del régimen de precios de transferencia a través del formato 1525, en vista de los problemas de aplicabilidad detectados en el mismo.

Mediante la Resolución No.6790 de 16 de junio de 2011 se establecen los procedimientos para la presentación de la información relativa a precios de transferencia que se debe presentar a través de medios electrónicos. De esta forma, se establecen los procedimientos de envío y la información a revelar en los formularios de declaración informativa individual y consolidada de precios de transferencia.

### **ELIMINACIÓN DE PROFORMAS**

Por medio de la Circular Externa No. 25 de 30 de junio de 2011 se derogan algunas proformas de la Circular Básica Contable y Financiera, con el fin de racionalizar la información que las entidades sujetas a inspección y vigilancia deben enviar a la

Superintendencia Financiera de Colombia. De esta forma, se eliminan las proformas relativas a los activos y pasivos indexados en moneda extranjera, defraudaciones por municipio y cuentas de ahorro programado y AFC, entre otras.

### **PRESTACIÓN DE SERVICIOS A TRAVÉS DE CORRESPONSALES**

A través de la Circular Externa No. 26 de 30 de junio de 2011 se imparten instrucciones relacionadas con la prestación de servicios a través de corresponsales. En este sentido, se adiciona el Capítulo XV al Título I de la Circular Básica Jurídica, con el fin de especificar los servicios que pueden prestar los establecimientos de crédito, las sociedades comisionistas de bolsa y las sociedades intermediarias del mercado cambiario, a través de corresponsales.

De igual forma, se establecen las condiciones de administración de riesgos, idoneidad moral, infraestructura, recursos humanos y manejo de información de clientes y usuarios, que deben cumplir los corresponsales con los cuales se van a celebrar los contratos.

# ESTADOS FINANCIEROS

# BALANCE GENERAL

## 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Expresado en millones de pesos)

Activo	30 de junio	31 de diciembre
Disponible (Nota 4 y 26)	\$ 2,991,748.4	\$ 2,541,982.5
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (Nota 5)	271,979.1	214,647.1
<b>Inversiones (notas 6 y 26)</b>	<b>10,718,785.5</b>	<b>10,834,944.4</b>
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	468,912.0	884,052.5
Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento	1,352,325.1	1,277,415.0
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	1,687,258.9	2,655,013.9
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos	5,695,680.8	5,879,052.8
Derechos de transferencia de inversiones disponibles para la venta en títulos o valores de deuda	1,485,529.2	121,275.2
Invers disp para la venta entreg en gta en oper con instrum financ deriv y otros, en tít o valores de deuda	29,798.8	18,909.2
Menos: Provisión	(719.3)	(774.2)
<b>Cartera de Crédito y operaciones de leasing financiero (notas 7 y 26)</b>	<b>23,924,460.7</b>	<b>21,354,626.4</b>
Créditos comerciales, de consumo y microcréditos - garantía idónea	6,434,396.9	5,104,559.2
Créditos comerciales, de consumo y microcréditos - otras garantías	18,272,047.4	17,024,229.7
Créditos de Vivienda	18,936.5	18,954.8
Menos: Provisión	(800,920.1)	(793,117.3)
<b>Aceptaciones, operaciones de contado y con instrumentos financieros derivados (notas 8 y 26)</b>	<b>289,045.0</b>	<b>191,980.8</b>
Deudores por Aceptaciones Bancarias	17,160.4	27,372.9
Operaciones de contado	18.2	(883.9)
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados - de especulación	203,916.6	162,695.3
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados - de cobertura	67,949.8	2,796.5
<b>Cuentas por Cobrar (notas 7, 9 y 26)</b>	<b>470,891.1</b>	<b>321,438.0</b>
Intereses	240,807.1	202,810.5
Comisiones y Honorarios	17,427.5	16,557.4
Otras	280,248.9	169,825.9
Menos : Provisión	(67,592.5)	(67,755.8)
<b>Bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos (nota 10 y 26)</b>	<b>20,518.5</b>	<b>12,755.4</b>
Bienes Realizables	12.8	12.8
Bienes Recibidos en Pago	67,339.9	54,075.6
Bienes Restituidos de Contratos de Leasing	659.3	743.9
Bienes no Utilizados en el Objeto Social	1,561.6	1,909.6
Menos : Provisión	(49,055.1)	(43,986.5)
<b>Propiedades y equipos (nota 11)</b>	<b>423,491.3</b>	<b>362,475.3</b>
Terrenos, Edificios y Construcciones en Curso	223,476.9	212,060.2
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	117,948.2	113,146.6
Equipo de Computación	101,812.8	101,901.1
Vehículos	20.4	85.0
Importaciones en curso	141,714.6	89,847.7
Menos : Depreciación y Amortización Acumulada	(161,369.0)	(154,368.5)
Costo	423,603.9	362,672.1
Menos: Provisión	(112.6)	(196.8)
<b>Otros activos (notas 12 y 26)</b>	<b>1,125,382.7</b>	<b>746,978.4</b>
Aportes permanentes	467.8	464.5
Gastos Anticipados y Cargos Diferidos	307,153.6	70,971.7
Bienes por Colocar en Contrato Leasing	37,677.3	42,022.8
Otros	784,864.9	638,733.6
Menos : Provisión	(4,780.9)	(5,214.2)
<b>Valorizaciones</b>	<b>868,367.5</b>	<b>782,613.8</b>
de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa (nota 6 y 26)	332,248.4	244,266.8
Propiedades y Equipo	529,743.6	531,971.5
Otras	6,375.5	6,375.5
<b>Desvalorizaciones (notas 6 y 26)</b>	<b>(112.3)</b>	<b>(718.8)</b>
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 41,104,557.3</b>	<b>\$ 37,363,723.3</b>
Cuentas contingentes acreedoras por contra (nota 24)	6,547,822.9	5,435,105.8
Cuentas contingentes deudoras (nota 24)	2,917,031.1	1,060,301.4
Cuentas de orden deudoras (nota 25)	101,093,434.8	86,751,728.5
Cuentas de orden acreedoras por contra (nota 25)	46,932,725.0	48,365,395.2
<b>Total cuentas contingentes y de orden</b>	<b>\$ 157,491,013.8</b>	<b>\$ 141,612,530.9</b>

(Expresado en millones de pesos)

Pasivo y Patrimonio	30 de junio	31 de diciembre
<b>Depósitos y exigibilidades (notas 13 y 26)</b>	<b>\$ 25,690,992.3</b>	<b>\$ 23,888,182.8</b>
Depósitos en Cuenta Corriente Bancaria	5,949,638.4	5,947,885.0
Certificados de Depósito a Término	6,208,898.3	5,927,925.1
Depósitos de Ahorro	13,272,162.0	11,602,385.9
Otros	260,293.6	409,986.8
<b>Posiciones pasivas en operaciones del mercado monetario y relacionadas (nota 14)</b>	<b>1,700,729.5</b>	<b>201,181.9</b>
<b>Aceptaciones bancarias en circulación e instrumentos financieros derivados (nota 8)</b>	<b>194,618.8</b>	<b>176,880.2</b>
Aceptaciones Bancarias en Circulación	17,160.4	29,964.9
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados - de especulación	177,442.8	136,670.3
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados - de cobertura	15.6	10,245.0
<b>Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 15)</b>	<b>3,964,404.1</b>	<b>4,008,154.0</b>
Otras Entidades del País	912,682.5	956,573.8
Entidades del Exterior	3,051,721.5	3,051,580.2
<b>Cuentas por pagar (notas 16 y 26)</b>	<b>922,244.2</b>	<b>683,920.6</b>
Intereses	57,037.0	93,903.3
Comisiones y Honorarios	4,359.6	4,251.7
Otros	860,847.6	585,765.6
<b>Títulos de inversión en circulación (nota 17)</b>	<b>414,326.4</b>	<b>612,833.8</b>
<b>Otros pasivos (notas 18 y 26)</b>	<b>235,476.6</b>	<b>210,069.7</b>
Obligaciones Laborales Consolidadas	54,432.0	55,157.6
Ingresos Anticipados	10,548.7	9,989.3
Abonos diferidos	17,048.9	17,265.0
Pensiones de Jubilación	86,302.5	84,519.2
Otros	67,144.5	43,138.6
<b>Pasivos estimados y provisiones (notas 19 y 26)</b>	<b>202,702.8</b>	<b>141,526.8</b>
Obligaciones Laborales	7,792.5	9,356.3
Impuestos	156,022.8	95,243.9
Otros	38,887.5	36,926.6
<b>Bonos obligatoriamente convertibles en acciones (nota 20 y 26)</b>	<b>65,493.0</b>	<b>2,284,607.6</b>
<b>Total pasivo externo</b>	<b>33,390,987.6</b>	<b>32,207,357.4</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>7,713,569.7</b>	<b>5,156,365.9</b>
<b>Capital social (nota 21)</b>	<b>2,854.4</b>	<b>2,382.3</b>
<b>Reservas (notas 22)</b>	<b>4,638,966.6</b>	<b>2,259,711.7</b>
Reserva Legal:		
Apropiación de Utilidades	1,603,486.8	1,446,261.5
Prima en colocación de acciones	2,856,591.5	637,945.5
Reservas Estatutarias y Ocasionales	178,888.3	175,504.7
<b>Superávit:</b>	<b>2,565,091.6</b>	<b>2,501,091.3</b>
Ganancias o Pérdidas Acumuladas no Realizadas en Inversiones Disponibles para la Venta (nota 23 y 26)	1,695,409.3	1,723,607.4
Gananc o Perd. Acum. no realizada en oper. con Deriv. con fines de cobertura	1,427.1	(4,411.1)
Valorizaciones	868,367.5	782,613.8
Desvalorización (nota 6)	(112.3)	(718.8)
Utilidad del Ejercicio	506,657.1	393,180.6
<b>Total pasivo externo y patrimonio</b>	<b>\$ 41,104,557.3</b>	<b>\$ 37,363,723.3</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>6,547,822.9</b>	<b>5,435,105.8</b>
Avales y Garantías	650,344.0	562,246.6
Cartas de Crédito	227,992.6	184,742.3
Créditos Aprobados no Desembolsados	225,000.0	225,000.0
Aperturas de Crédito - En proceso de Adjudicación	1,002,100.0	341,033.0
Aperturas de Crédito - Adjudicados	123,764.3	17,292.9
Aperturas de Crédito - Créditos	2,125,165.6	2,242,938.1
Aperturas de Crédito - Tarjetas de Crédito	1,353,588.5	1,294,617.2
Otras Contingencias	839,867.9	567,235.7
<b>Cuentas contingentes deudoras por contra (nota 24)</b>	<b>2,917,031.1</b>	<b>1,060,301.4</b>
<b>Cuentas de orden deudoras por contra (nota 25)</b>	<b>101,093,434.8</b>	<b>86,751,728.5</b>
<b>Cuentas de orden acreedoras (nota 25)</b>	<b>46,932,725.0</b>	<b>48,365,395.2</b>
<b>Total cuentas contingentes y de orden</b>	<b>\$ 157,491,013.8</b>	<b>\$ 141,612,530.9</b>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

# ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	Períodos Comprendidos			
	Del 1 de Enero de 2011 al 30 de Junio de 2011	Del 1 de Julio de 2010 al 31 de Diciembre de 2010		
<b>Ingresos operacionales directos (notas 26 y 27)</b>				
Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Créditos	1,050,603.2	\$ 8,015,141.0	959,863.0	\$ 3,638,992.7
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	18,000.8		14,916.5	
Utilidad en Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	111,727.1		84,790.2	
Utilidad en Valoración de Inversiones para mantener hasta el Vencimiento	12,489.0		6,159.3	
Ganancia Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	29,326.3		69,699.2	
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR	276.0		26.2	
Comisiones y Honorarios	283,568.2		291,552.4	
Utilidad en posiciones en corto de operac repo abierto, simult y transf temporal de valores	3,568.4		5,196.0	
Utilidad en la Valoración de Operaciones de Contado	246.8		57.1	
Utilidad en la Valoración de Derivados - de Especulación	6,311,668.6		2,081,665.1	
Cambios	164,865.6		99,623.0	
Utilidad en Venta de Inversiones	8,071.6		11,161.6	
Ingresos Operacionales Leasing	20,573.6		14,151.1	
Sancciones por incumplimiento en contratos de leasing	155.8		132.0	
<b>Gastos operacionales directos (notas 26 y 27)</b>		<b>6,899,423.2</b>		<b>2,515,174.5</b>
Intereses Depósitos y Exigibilidades	309,344.4		274,846.8	
Intereses Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras	37,116.5		24,061.9	
Comisiones	67,538.1		57,730.5	
Pérdida en Valoración de Derivados - de Especulación	6,220,526.4		2,092,877.5	
Cambios	251,706.2		48,178.4	
Pérdida en posiciones en corto de operac repo abierto, simult y transf temporal de valores	3,347.5		9,376.8	
Pérdida en la valoración de operaciones de contado	4,869.6		0.0	
Pérdida en Venta de Cartera	0.0		3.1	
Pérdida en Venta de Inversiones	4,974.5		8,099.5	
<b>Resultado operacional directo</b>		<b>1,115,717.8</b>		<b>1,123,818.2</b>
<b>Otros ingresos (gastos) operacionales - neto</b>		<b>(46,841.2)</b>		<b>(172,162.4)</b>
<b>Ingresos operacionales (notas 26 y 27)</b>		<b>588,268.0</b>		<b>404,167.8</b>
Dividendos y Participaciones	295,165.2		127,969.1	
Otros	293,102.8		276,198.7	
<b>Gastos operacionales (notas 26 y 27)</b>		<b>635,109.2</b>		<b>576,330.2</b>
Gastos de Personal	210,471.7		200,721.1	
Otros	424,637.5		375,609.1	
<b>Resultado operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones</b>		<b>1,068,876.6</b>		<b>951,655.8</b>
<b>PROVISIONES</b>		<b>412,518.0</b>		<b>412,159.3</b>
Inversiones	26.8		51.0	
Cartera de créditos y operaciones leasing	376,163.9		380,336.4	
Cartera de Créditos	293,611.0		372,350.7	
Operaciones de Leasing Financiero	2,835.7		504.9	
Componente individual contracíclico - cartera de consumo	22,568.5		1,761.4	
Componente individual contracíclico - cartera comercial	57,148.7		5,719.4	
Cuentas por Cobrar	27,721.4		29,204.0	
Otras cuentas por cobrar	26,978.0		28,838.5	
Componente contracíclico - cuentas por cobrar	743.4		365.5	
Otras (nota 28)	8,605.9		2,567.9	
<b>Depreciaciones - bienes de uso propio (nota 11)</b>		<b>21,178.4</b>		<b>20,633.9</b>
<b>Amortizaciones</b>		<b>26,900.2</b>		<b>27,337.1</b>
<b>Resultado operacional neto</b>		<b>608,280.0</b>		<b>491,525.5</b>
<b>Ingresos no operacionales (notas 26 y 29)</b>		<b>67,691.3</b>		<b>57,002.4</b>
<b>Gastos no operacionales (notas 26 y 29)</b>		<b>11,480.8</b>		<b>10,220.5</b>
Pérdida en Venta de Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	6.0		29.3	
Pérdida en Venta de Propiedades- Equipo y de Otros Activos	5.6		50.2	
Pérdida por Siniestros	4,854.7		5,135.8	
Otros Gastos No Operacionales	6,614.5		5,005.2	
<b>Resultado neto no operacional</b>		<b>56,210.5</b>		<b>46,781.9</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>664,490.5</b>		<b>538,307.4</b>
<b>Impuesto a la renta y complementarios (nota 29)</b>		<b>157,833.4</b>		<b>145,126.8</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 506,657.1</b>		<b>\$ 393,180.6</b>
<b>Utilidad por acción (en pesos)</b>		<b>1,888.2</b>		<b>1,650.4</b>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.



# ESTADOS DE CAMBIOS

## EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Semestres que terminaron en 30 de junio de 2011 y en 31 de diciembre de 2010  
(Expresados en millones de pesos, excepto la información por acción)

	Reserva Legal			Superávit						Patrimonio de los Accionistas
	Capital Social	Apropiación Utilidades	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Utilidad acumulada no Realizada en Inversiones	Pérdida acumulada no Realizada en Operaciones con Derivados	Valorizaciones	Desvalorizaciones	Utilidad del Ejercicio	
Saldo al 30 de junio de 2010	2,382.3	1,227,363.2	637,945.5	195,890.4	1,369,918.0	0.0	732,342.0	(503.0)	388,630.0	4,553,968.4
Distribución utilidad neta del primer semestre de 2010				388,620.0					(388,620.0)	0.0
Incremento capital social	-									
incremento prima en colocación de acciones			-							
Donación para el Fondo de Empleados del Banco									(10.0)	(10.0)
Dividendos decretados entre octubre de 2010 y marzo de 2011 a razón de \$132,999,964,966,594 mensuales por acción sobre 238,229,762 acciones suscritas y pagadas				(190,107.4)						(190,107.4)
Incremento de la reserva legal por apropiación de utilidades líquidas del primer semestre de 2010		218,898.3		(218,898.3)						0.0
Movimiento del ejercicio					353,689.4		50,271.8	(215.8)		403,745.4
Ganancias o pérdidas no realizadas por coberturas activas o pasivas						(4,411.1)				(4,411.1)
Utilidad neta segundo semestre de 2010									393,180.6	393,180.6
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,382.3	1,446,261.5	637,945.5	175,504.7	1,723,607.4	(4,411.1)	782,613.8	(718.8)	393,180.6	5,156,365.9
Distribución utilidad neta del segundo semestre de 2010				393,170.6					(393,170.6)	0.0
Incremento capital social	472.1									472.1
incremento prima en colocación de acciones			2,218,646.0							2,218,646.0
Donación para el Fondo de Empleados del Banco									(10.0)	(10.0)
Dividendos decretados entre abril y septiembre de 2012 a razón de \$135,790,044,080,34 mensuales por acción sobre 285,442,748 acciones suscritas y pagadas				(232,561.7)						(232,561.7)
Incremento de la reserva legal por apropiación de utilidades líquidas del segundo semestre de 2010		157,225.3		(157,225.3)						0.0
Movimiento del ejercicio					(28,198.1)		85,753.7	606.6		58,162.1
Ganancias o pérdidas no realizadas por coberturas activas o pasivas						5,838.2				5,838.2
Utilidad neta primer semestre de 2010									506,657.1	506,657.1
Saldo al 30 de junio de 2011	2,854.4	1,603,486.8	2,856,591.5	178,888.3	1,695,409.3	1,427.1	868,367.5	(112.3)	506,657.1	7,713,569.7

*Véanse las notas que acompañan los estados financieros.*

ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO  
Representante Legal

NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS  
Director de Contabilidad T. P. 43967-T

GUSTAVO AVENDAÑO LUQUE  
Revisor Fiscal T. P. 3154 - T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 8 de agosto de 2011)

# ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Semestres que terminaron en 30 de junio de 2011 y en 31 de diciembre de 2010  
(Expresados en millones de pesos)

	30 de junio	31 de diciembre
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 506,657.1	393,180.6
Provisión inversiones	26.8	51.0
Provisión cartera de créditos	373,328.1	379,831.5
Provisión operaciones leasing	2,835.7	504.9
Provisión cuentas por cobrar	27,721.4	29,204.0
Provisión bienes recibidos en pago	7,752.8	1,866.5
Provisión otros activos	806.7	668.3
Provisión para cesantías	10,448.6	9,271.1
Provisión para pensiones de jubilación	6,360.1	4,671.3
Depreciaciones	21,178.4	20,633.9
Amortizaciones	26,900.2	27,337.1
Utilidad en venta de inversiones, neta	(3,097.1)	(3,062.1)
Utilidad en venta de cartera, neta	0.0	3.1
(Utilidad) pérdida en venta de bienes recibidos en pago, neta	(3,802.1)	(13,525.6)
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neta	(7,347.4)	(1,651.8)
Reintegro de provisión de inversiones	(81.7)	(50.7)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(202,611.9)	(222,568.2)
Reintegro de componente contracíclico de cartera de crédito	(46,883.4)	(2,231.9)
Reintegro de provisión de operaciones leasing	(1,149.7)	(504.9)
Reintegro de componente contracíclico de operaciones leasing	0.0	(1,619.2)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(11,937.6)	(16,108.9)
Reintegro de provisión bienes recibidos en pago	(2,082.0)	(5,921.0)
Reintegro de provisión propiedades y equipo	(84.2)	(348.9)
Reintegro de provisión de otros activos	(571.1)	(38.8)
Reintegro otras provisiones	(2,274.3)	(3,109.9)
Utilidad en valoración de inversiones	(142,216.9)	(105,866.0)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento Cuentas por Cobrar	(165,236.9)	(42,830.8)
(Aumento) Disminución Bienes Recibidos en Pago	(12,579.6)	12,276.4
(Aumento) Disminución Otros Activos	(385,233.5)	101,624.6
Aumento Impuesto sobre la Renta Diferido	(20,306.5)	(5,295.3)
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	217,096.4	(434,678.5)
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	24,349.3	(3,602.7)
Aumento (Disminución) Obligaciones Laborales	4,596.6	(1,161.8)
Aumento (Disminución) Pasivos Estimado y Provisiones	63,450.4	(62,637.2)
Pago de pensiones de jubilación	(4,576.8)	(4,671.3)
Pago de cesantías	(15,771.0)	(2,742.4)
Total ajustes	(240,992.0)	(346,284.1)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	265,665.1	46,896.5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución (Aumento) Inversiones	233,329.8	(3,760,983.8)
Aumento Cartera de Crédito	(2,477,787.5)	(2,472,149.0)
Aumento Operaciones de Leasing	(217,565.6)	(92,968.3)
(Aumento) Aceptaciones y Derivados	(97,064.2)	(17,248.1)
Adiciones a propiedades y equipo	(252,732.8)	(133,645.8)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	2,947.7	8,540.8
Producto de la venta de propiedades y equipo	177,970.0	38,113.6
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(2,630,902.6)	(6,430,340.6)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento Depósitos y Exigibilidades	1,802,809.5	1,312,729.0
Aumento (Disminución) Posiciones Pasivas en Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1,499,547.6	(879,445.2)
Aumento Aceptaciones Bancarias en Circulación	17,738.6	19,484.0
(Disminución) Aumento Créditos de Bancos y otras Obligaciones financieras	(43,749.9)	2,587,733.1
(Disminución) Aumento Títulos de Inversión en Circulación	(198,507.4)	193.5
(Disminución) Aumento Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones	(2,219,114.6)	2,284,607.6
Aumento acumuladas no realizadas en operaciones con derivados con fines de cobertura	5,838.2	(4,411.1)
Dividendos pagados	(211,334.5)	(188,678.0)
Donaciones	(10.0)	(10.0)
Aumento del Capital Social	472.1	0.0
Aumento de Prima en Colocación de Acciones por Conversión de bonos	2,218,646.0	0.0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	2,872,335.6	5,132,202.9
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	507,098.0	(1,251,241.2)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	2,756,629.6	4,007,870.9
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	\$ 3,263,727.4	2,756,629.6

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO  
Representante Legal

NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS  
Director de Contabilidad T. P. 43967-T

GUSTAVO AVENDAÑO LUQUE  
Revisor Fiscal T. P. 3154 - T  
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 8 de agosto de 2011)

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010  
(Expresadas en millones de pesos)

## 1. ENTIDAD REPORTANTE

El Banco de Bogotá es una entidad privada, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., que se constituyó mediante Escritura Pública número 1923 del 15 de noviembre de 1870 de la Notaría Segunda de Bogotá D.C. Mediante Resolución número 3140 del 24 de septiembre de 1993 la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. La duración establecida en los Estatutos es hasta el 30 de junio del año 2070 pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial, con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana.

Las reformas estatutarias más representativas son:

- Por Escritura Pública número 3594 del 30 de diciembre de 1992 de la Notaría Once de Bogotá se formalizó la fusión por absorción del Banco de Bogotá S.A. – absorbente – con el Banco del Comercio S.A., entidad absorbida.
- Por Escritura Pública número 1722 del 5 de junio de 1997 de la Notaría Once de Bogotá se reformó el artículo cuarenta y dos (42) de los estatutos sociales sobre distribución de dividendos, los cuales se decretarán en forma igual para todas las acciones suscritas y totalmente pagadas.
- Por Escritura Pública número 0891 del 11 de abril de 2002 de la Notaría Once de Bogotá el Banco modificó sus estatutos. La reforma tuvo por objeto actualizar las funciones de órganos de gobierno del Banco. Se incluyen en las mismas como funciones específicas las relacionadas con la aprobación, divulgación y control de cumplimiento de las disposiciones establecidas en el Código de Buen Gobierno.
- Por Escritura Pública número 3690 del 7 de noviembre de 2006 de la Notaría Once de Bogotá se formalizó la fusión por absorción del Banco de Bogotá S.A. – absorbente – con el Banco de Crédito y Desarrollo Social – MEGABANCO S.A., entidad absorbida.
- Por Escritura Pública número 4608 del 24 de mayo de 2010 de la Notaría Treinta y Ocho de Bogotá se formalizó la adquisición con fines de integración y absorción del Banco de Bogotá S.A. - adquiriente - con Leasing Bogotá S.A. - Entidad adquirida.

Al 30 de junio de 2011, operaba con siete mil quinientos sesenta y cuatro (7,564) empleados mediante contrato de trabajo, doscientos ochenta y seis (286) mediante contrato civil de aprendizaje y mil ciento setenta y cinco (1,175) empleados temporales; adicionalmente el Banco contrata a través de la modalidad de outsourcing con empresas especializadas un total de tres mil trescientos ochenta y ocho (3,388) personas, a través de quinientas sesenta (560) Oficinas, cinco (5) Centros de Servicios Corporativos (CEO), tres (3) Centros de Servicios Pyme, cuarenta y cinco (45) Oficinas de Recaudos y Pagos, dieciocho (18) Oficinas de Asesoría al Empresario, doce (12) Extensiones de Caja con Código Propio, cien (100) Extensiones de Caja sin Código Propio, catorce (14) Extensiones de Oficina, seis (6) Oficinas Premium, veintiún (21) Centros de Servicios 24 Horas, ochenta y tres (83) Corresponsales no Bancarios, trece (13) Servicajas, cuatro (4) Oficinas Básicas y dos (2) Agencias, una en la ciudad de New York y otra en Miami. Además, posee el cien por ciento (100%) de las filiales en el exterior denominadas Banco de Bogotá S.A. Panamá, que incluye Banco de Bogotá Nassau, Banco de Bogotá Finance Corporation en Islas Caimán y Leasing Bogotá S.A. Panamá, el cual incluye BAC Credomatic GECF Inc.. Otras subordinadas e inversiones se detallan en la nota 6.

Los estados financieros que se acompañan combinan los activos, pasivos y resultados de sus Oficinas en Colombia y sus Agencias en New York y Miami, pero no consolidan los estados financieros del Banco con los de sus subordinadas. Los estados financieros consolidados son preparados independientemente.

El Banco de Bogotá es subordinado del Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

### **BAC Credomatic GECF Inc.**

El 15 de julio de 2010, se suscribió por parte de GE Consumer Finance Central Holdings Corp. y General Electric Capital Corporation y por parte de Grupo Aval Acciones y Valores S.A., un contrato de compraventa de acciones, por virtud del cual General Electric se obliga a transferir el cien por ciento (100%) de las acciones emitidas por BAC Credomatic GECF Inc. (hoy BAC Credomatic Inc.) a Grupo Aval o a cualquiera de sus subsidiarias. El 11 de agosto de 2010, cumpliendo con los requisitos legales y contractuales aplicables, Grupo Aval cedió el contrato a Leasing Bogotá S.A. Panamá, ésta última subsidiaria al cien por ciento (100%) de Banco de Bogotá.

La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el 3 de diciembre de 2010 al Banco de Bogotá para que a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá realizara la inversión indirecta en BAC Credomatic GECF, Inc.(hoy BAC Credomatic Inc.), holding del Grupo Financiero Centroamericano BAC Credomatic.

Mediante comunicación del 2 de diciembre de 2010, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el incremento de la inversión de capital de Banco de Bogotá en Leasing Bogotá S.A. Panamá, por la suma de \$3,090,000, con el propósito de dotar a ésta última de los recursos suficientes para adquirir la totalidad de las acciones de la Sociedad BAC Credomatic GECF, Inc. Hoy BAC Credomatic Inc.).

El 9 de diciembre de 2010, Leasing Bogotá S.A. Panamá efectuó la compra de la totalidad de las acciones de BAC Credomatic GECF, Inc. (hoy BAC Credomatic Inc.), de conformidad con los términos del contrato de compraventa de acciones.

## **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

### **a) Política de Contabilidad Básica**

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros del Banco están de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **b) Equivalentes de Efectivo**

El Banco considera como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, las posiciones activas en operaciones de mercados monetarios y relacionados.

### **c) Posiciones Activas y Pasivas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas**

Agrupar las operaciones de fondos interbancarios, las operaciones de reporto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores:

#### **Fondos Interbancarios Ordinarios**

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco en o de otra entidad financiera en forma directa, sin que medie un pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'over night' realizadas con bancos del exterior utilizando fondos del Banco.

Los rendimientos por intereses generados de la operación, se registran en el estado de resultados.

Las operaciones que no se cancelan dentro del plazo indicado se legalizan y contabilizan en el grupo cartera de crédito, salvo las que se realizan con el Banco de la República.

### **Operaciones de Reporto o Repo**

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad a su "contraparte" el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo deben registrarse en cuentas contingentes deudoras o acreedoras, dependiendo si es una operación repo abierto o cerrado, respectivamente.

### **Operaciones Simultáneas**

Se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, el mismo día o en una fecha posterior y por un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En esta cuenta se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calcula exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconoce en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea se registran en cuentas contingentes deudoras o acreedoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.

### **Operaciones de Transferencia Temporal de Valores**

Son aquellas en las que el Banco transfiere la propiedad de unos valores, con el acuerdo de retransferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior. A su vez, la contraparte transfiere al Banco la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

#### **d) Inversiones**

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables	Corto plazo	Títulos y en general cualquier tipo de inversiones adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	<p>Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y/o márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia.</p> <p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda pública o de deuda privada emitidos en el exterior por emisores extranjeros, se valoran con base en la información verificada del precio sucio genérico publicado por una plataforma de suministro de información reconocido a las 16:00 horas, hora oficial colombiana.</p> <p>En los días en que no es posible encontrar o estimar un precio de valoración para el título o valor, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>En cumplimiento con la Circular Externa 014 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, las inversiones se valoran a precios de Mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.</p>
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	<p>Títulos y en general cualquier tipo de inversiones respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.</p> <p>Sobre estas inversiones no se pueden hacer operaciones de liquidez, como tampoco operaciones de reporto o repo simultáneas o de transferencia temporal de valores, salvo que se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p>	<p>En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.</p>

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Disponibles para la venta – títulos de deuda	Un año	<p>Títulos y en general cualquier tipo de inversiones respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante un (1) año contado a partir del día en el que fueron clasificados en esta categoría.</p> <p>Cumplido el año, el primer día hábil siguiente se pueden reclasificar como negociables o para mantener hasta el vencimiento. De lo contrario, seguirán clasificándose como disponibles para la venta.</p> <p>Las inversiones clasificadas en esta categoría pueden utilizarse (entregarse) como garantía que respalde la negociación de instrumentos financieros derivados cuando la contraparte sea una cámara de riesgo central de contraparte.</p> <p>Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.</p> <p>Así mismo, con estas inversiones se pueden realizar operaciones de liquidez, operaciones de reporto o repo, simultáneamente o de transferencia temporal de valores.</p>	<p>De igual manera, podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.</p> <p>Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia.</p> <p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda pública o de deuda privada emitidos en el exterior por emisores extranjeros, se valoran con base en la información verificada del precio sucio genérico publicado por una plataforma de suministro de información reconocido a las 16:00 horas, hora oficial colombiana.</p> <p>En los días en que no es posible encontrar o estimar un precio de valoración para el título o valor, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados.</li> <li>- La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio.</li> </ul> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Disponibles para la venta – títulos participativos	No tiene	<p>Inversiones que otorgan al Banco la calidad de copropietario del emisor.</p> <p>Forman parte de esta categoría, los valores con alta, media, baja o mínima bursatilidad, o sin ninguna cotización y títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz, en el país y en el exterior.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valores participativos en el registro nacional de valores y emisores (RNVE): <p>Se valoran por el precio publicado por agentes autorizados por la Superfinanciera de Colombia. Si no tiene operaciones que marquen precio se valoran por variación patrimonial.</p> <p>Las carteras colectivas y titularizaciones se valoran por el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora del día anterior a la valoración.</p> </li> <li>Valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior: <p>Se valoran por el precio de cierre del día de valoración, o el precio de cierre más reciente en los últimos 5 días bursátiles incluido el día de valoración. En caso que negocien en más de una bolsa de valores del exterior se tomara la del mercado de origen. El precio del valor se debe convertir en moneda legal.</p> </li> <li>Valores participativos listados en sistemas de cotización de valores extranjeros autorizados en Colombia: <p>Se valoran por el precio que suministren los agentes autorizados por la Superfinanciera de Colombia</p> </li> <li>Valores participativos no inscritos en bolsas de valores: <p>Los valores participativos no inscritos en bolsas de valores, se valoran mensualmente con un plazo máximo de 3 meses posteriores al corte de estados financieros. El costo de adquisición se aumenta o disminuye en el porcentaje de participación sobre las variaciones subsecuentes</p> </li> </ul>	<p>Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La diferencia entre el valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así: <p>Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valoración.</p> <p>Si es inferior, afecta el superávit por valoración hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización.</p> </li> <li>Cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que ha sido contabilizada como superávit por valoración, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit.</li> <li>Cuando los dividendos o utilidades se reparten en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valoración, revirtiendo dicho superávit y el monto de los dividendos que excede el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.</li> </ul> <p>Alta y Media Bursatilidad</p> <p>La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.</p>



Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
			del patrimonio del emisor, calculadas con base en los estados financieros certificados con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año o más recientes, en caso de conocerse.	Este procedimiento se realiza diariamente. Los dividendos o utilidades que se reparten en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registran como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.

### Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Sobre estas inversiones, el Banco conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiere la propiedad jurídica al realizar la operación repo.

Estos títulos continúan valorando diariamente y contabilizando en el balance y estado de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como negociables, hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

### Inversiones Entregadas en Garantía

Corresponde a las inversiones en títulos o valores de deuda que son entregadas como garantía de las operaciones con instrumentos financieros derivados, cuya liquidación puede ser en efectivo, según se establece en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema del registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación o de liquidación de valores.

Estos títulos se valoran diariamente y contabilizan en el balance y estado de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como disponibles para la venta.

A partir del 1 de enero de 2010, estos títulos son registrados en la cuenta de inversiones, de acuerdo con la Resolución 1420 de 2008 y la Carta Circular 066 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

## Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

### Títulos y/o Valores de Emisiones o Provisiones no Calificados:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición, valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.  Tratándose de títulos y/o valor deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración,
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.	El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

### Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas

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)		

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

Las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un precio justo de intercambio de conformidad con lo previsto para los títulos y/o valores negociables o disponibles para la venta, corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

#### e) Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera "factoring", las cuales se registran al costo.

La clasificación de la cartera de créditos contempla cuatro (4) modalidades:

##### **Comerciales**

Son los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

##### **Consumo**

Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

##### **Vivienda**

Son los que, independientemente del monto, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. De acuerdo con la Ley 546 de 1999, están denominados en UVR o en moneda legal y amparada con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización está comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos pueden prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación. Adicionalmente, estos créditos tienen una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos; los intereses se cobran en forma vencida y no pueden capitalizarse; el monto del crédito puede ser de hasta el setenta por ciento (70%) del valor del inmueble, determinado por el precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo puede ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble. Los inmuebles financiados se deben asegurar contra los riesgos de incendio y terremoto.

##### **Microcrédito**

Es el constituido por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o 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 los ingresos derivados de su actividad.

El saldo de endeudamiento del deudor no puede 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.

Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores y sus activos totales, excluida la vivienda, sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

#### **Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio**

El Banco evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reestructuraciones. Para tal efecto, diseñó y adoptó un SARC (Sistema de Administración de Riesgo Crediticio) que está compuesto de políticas y procesos de administración del riesgo crediticio, modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, sistema de provisiones para cubrir el riesgo de crédito y procesos de control interno.

El otorgamiento de crédito se basa en el conocimiento del sujeto de crédito, de su capacidad de pago y de las características del contrato a celebrar, que incluyen, entre otros, las condiciones financieras del préstamo, las garantías, fuentes de pago y las condiciones macroeconómicas a las que pueda estar expuesto.

En el proceso de otorgamiento se tienen establecidas, para cada uno de los portafolios, variables que permiten discriminar los sujetos de crédito que se ajustan al perfil de riesgo del Banco. Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para su calificación. Las metodologías y procedimientos implantados en el proceso de otorgamiento permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de los diferentes portafolios, así como del portafolio agregado, evitando una excesiva concentración del crédito por deudor, sector económico, grupo económico, factor de riesgo, etc.

El Banco realiza un continuo monitoreo y calificación de las operaciones crediticias acorde con el proceso de otorgamiento, el cual se fundamenta, entre otros criterios, en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden; el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y la información financiera de éste que permita conocer su situación financiera; y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de las mismas.

En la evaluación de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de las condiciones establecidas en las leyes 358 de 1997, 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006.

#### **Evaluación y Recalificación de la Cartera de Créditos**

El Banco evalúa el riesgo de su cartera de créditos introduciendo modificaciones en las respectivas calificaciones cuando haya nuevos análisis o información que justifique dichos cambios.

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, el Banco considera el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas, de acuerdo con la información proveniente de las centrales de riesgo o de cualquier otra fuente. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

Cuando los créditos incurran en mora después de haber sido reestructurados, evento en el cual deben reclasificarse inmediatamente.

### Calificación del Riesgo Crediticio

El Banco califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio, teniendo en cuenta las siguientes condiciones objetivas mínimas:

Categoría	Otorgamiento	Cartera Otorgada Comercial	Cartera Otorgada Consumo
"AA"	Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos ya otorgados que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "AA".
"A"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".
"BB"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "BB".
"B"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "B".
"CC"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC".
"Incumplimiento"	-	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo de cartera comercial y de consumo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros el Banco aplica la siguiente tabla:

Categoría agrupada	Categorías de Reporte	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA
		A con mora actual entre 0-30 días
B	A	A con mora actual mayor a 30 días
	BB	BB
C	B	B
	CC	CC
	C	C
D	D	D
E	E	E

Cuando en virtud de la implementación de los modelos de referencia adoptados por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco califica a sus clientes como incumplidos, éstos son homologados de la siguiente manera:

Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya PDI asignada sea igual al ciento por ciento (100%).

Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, se entiende como la máxima que registra el deudor en los productos alineados.

Para los deudores que en el momento de la calificación no pertenezcan a la categoría de incumplimiento, en desarrollo del Modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO), el Banco aplica el siguiente modelo dependiendo del segmento a calificar. Este modelo calcula un puntaje, el cual es producto de las características particulares de cada deudor y está dado por la aplicación de la siguiente ecuación:

$$Puntaje = \frac{1}{1 + e^{-z}}$$

Donde, Z varía de acuerdo al segmento al cual pertenece el deudor. Finalmente sobre este puntaje se establecen las calificaciones de acuerdo con la tabla establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia, que se muestra a continuación:

Calificación	Puntaje Hasta		
	General - automóviles	General - otros	Tarjeta de Crédito
AA	0.2484	0.3767	0.3735
A	0.6842	0.8205	0.6703
BB	0.81507	0.89	0.9382
B	0.94941	0.9971	0.9902
CC	1	1	1

El Banco debe calificar a los deudores en categorías de mayor riesgo, cuando cuente con elementos de riesgo adicionales que sustenten dicho cambio.

La cartera de Vivienda y Microcrédito, atendiendo el criterio de altura de mora se califica en:

Categoría	Microcrédito	Vivienda
"A" Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencimiento	Con instalamentos al día o vencidos hasta de 2 meses
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses	Con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses	Con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses
"D" Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses	Con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses
"E" Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con vencimientos de más de 4 meses	Con vencimientos de más de 18 meses

#### Procesos de Reestructuración

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo excepcional instrumentado mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, que tenga 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. Adicionalmente, se consideran reestructuraciones los acuerdos celebrados en el marco de las Leyes 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006 o normas que las adicionen o sustituyan, así como las reestructuraciones extraordinarias y las novaciones.

#### Saneamiento Fiscal Ley 617 de 2000

En las reestructuraciones que se derivaron de la suscripción de Programas de Saneamiento Fiscal y Financiero en los términos de la Ley 617 de 2000, la Nación otorgó garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, siempre y cuando se cumplieran los requisitos establecidos en dicha ley y los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001. Dicha garantía podía ser hasta del cuarenta punto cero por ciento (40.0%), para los créditos vigentes al 31 de diciembre de 1999, y de hasta el cien punto cero por ciento (100.0%), para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

Estas reestructuraciones tuvieron como característica que se revirtieron las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte garantizada por la Nación, mientras que la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no fueron garantizadas por la Nación, mantuvieron la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

Si el acuerdo de reestructuración se incumple, se califica al deudor en la categoría que tenía antes de la reestructuración ó en una de mayor riesgo.

Para efectos de mejorar la calificación después de las correspondientes reestructuraciones, deben estarse cumpliendo en su totalidad los términos del acuerdo.

En caso de incumplimiento del acuerdo por parte del ente público territorial, la deuda existente a la fecha del incumplimiento que no cuente con la garantía de la Nación, se recalifica a categoría de riesgo "E".

#### **Reestructuraciones Extraordinarias**

Para las reestructuraciones que se celebraron a partir de la vigencia de la Circular Externa 039 de 1999 de la Superintendencia Financiera de Colombia y hasta el 31 de diciembre de 1999, el Banco podía revertir provisiones siempre y cuando el acuerdo de reestructuración permitiera calificar en "A" al deudor o se hubieran atendido por lo menos dos instalamentos de intereses o efectuado un abono a capital y se hubiera obtenido certificación del cumplimiento del Convenio de Gestión y la capacidad de pago del deudor, según los términos del Acuerdo.

#### **Acuerdos de Reestructuración**

Para los créditos reestructurados hasta la vigencia de la Ley 550 de 1999, al iniciar la negociación de reestructuración, el Banco suspendía la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantenía la calificación que tenían a la fecha de la negociación. No obstante, si el cliente se encontraba calificado en categoría de riesgo "A", era reclasificado al menos a categoría "B" y se constituía una provisión equivalente al cien punto cero por ciento (100.0%) de las cuentas por cobrar.

En el evento de un fracaso de la negociación, los créditos se califican en categoría "E" crédito incobrable.

Cuando un cliente es admitido al proceso de reestructuración bajo los términos de la Ley 1116 de 2006, el Banco suspende la causación de rendimientos y califica al cliente en una categoría de riesgo acorde con su situación actual. Si la situación del cliente se deteriora o se percibe que el acuerdo que se encuentra en trámite no cubre las expectativas del Banco, se revisa la calificación, reclasificándolo a la categoría de riesgo correspondiente. Si no se alcanza un acuerdo o se declara la liquidación judicial, el cliente es clasificado como incumplido.

#### **Criterios Especiales para la Calificación de Créditos Reestructurados**

Los créditos reestructurados pueden mantener la calificación inmediatamente anterior, siempre que el acuerdo de reestructuración conlleve una mejora de la capacidad de pago del deudor y/o de la probabilidad de incumplimiento. Si la reestructuración contempla períodos de gracia para el pago de capital, solamente se mantiene dicha calificación cuando tales períodos no exceden el término de un (1) año a partir de la firma del acuerdo.

Los créditos pueden mejorar la calificación o modificar su condición de incumplimiento después de haber sido reestructurados, sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo a capital acorde con un comportamiento crediticio normal, siempre que su capacidad de pago se mantenga o mejore.



#### f) Castigos de Cartera

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la administración del Banco se consideren irrecuperables o de remota e incierta recuperación y que se encuentren ciento por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores del Banco.

El castigo no libera a los funcionarios de las responsabilidades que puedan caberles por la aprobación y administración del crédito, ni los exime de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo.

La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren perdidas.

#### g) Provisión para Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar

El Banco, para cubrir el riesgo de crédito cuenta con un sistema de provisiones, las cuales calcula sobre el saldo pendiente de pago por aplicación de los modelos de referencia de Cartera Comercial (MRC) y cartera de consumo (MRCO). Para los préstamos bajo las modalidades de cartera de vivienda y microcrédito, se determina la provisión en función de la mora del cliente.

##### Cartera Comercial y de Consumo

El Banco adoptó los modelos de referencia comercial y de consumo, establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, los cuales se emplean para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{PÉRDIDA ESPERADA} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}]$$

Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para la estimación de las pérdidas esperadas en el Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC), que se basa en segmentos diferenciados por el nivel de activos de los deudores, bajo los siguientes criterios:

##### Clasificación de la Cartera Comercial por Nivel de Activos

Tamaño de Empresa	Nivel de Activos
Grandes Empresas	Más de 15,000 SMMLV
Medianas Empresas	Entre 5,000 y 15,000 SMMLV
Pequeñas Empresas	Menos de 5,000 SMMLV

El modelo posee también una categoría denominada "Personas Naturales" en la cual se agrupan todas las personas naturales que son deudoras de crédito comercial.

El Modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO), se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Los siguientes son los segmentos definidos por el Banco para el MRCO:

- General - Automóviles: Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
- General - Otros: Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.
- Tarjeta de Crédito: Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.

Los modelos de referencia de cartera comercial y consumo permiten determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

**a. La Probabilidad de Incumplimiento**

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores incurran en incumplimiento.

La probabilidad de incumplimiento, se definió de acuerdo con las siguientes matrices, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia:

**Cartera Comercial**

Calificación	Gran Empresa		Mediana Empresa		Pequeña Empresa		Personas Naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1.53%	2.19%	1.51%	4.19%	4.18%	7.52%	5.27%	8.22%
A	2.24%	3.54%	2.40%	6.32%	5.30%	8.64%	6.39%	9.41%
BB	9.55%	14.13%	11.65%	18.49%	18.56%	20.26%	18.72%	22.36%
B	12.24%	15.22%	14.64%	21.45%	22.73%	24.15%	22.00%	25.81%
CC	19.77%	23.35%	23.09%	26.70%	32.5%	33.57%	32.21%	37.01%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

**Cartera de Consumo**

Calificación	Matriz A			Matriz B		
	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de Crédito	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de Crédito
AA	0.97%	2.10%	1.58%	2.75%	3.88%	3.36%
A	3.12%	3.88%	5.35%	4.91%	5.67%	7.13%
BB	7.48%	12.68%	9.53%	16.53%	21.72%	18.57%
B	15.76%	14.16%	14.17%	24.80%	23.20%	23.21%
CC	31.01%	22.57%	17.06%	44.84%	36.40%	30.89%
Incumplimiento	100.0%	100.0%	100.0%	100.00%	100.00%	100.00%

De esta manera, para cada deudor-segmento de cartera comercial y consumo se obtiene la probabilidad de migrar entre su calificación vigente y la calificación de incumplimiento en los próximos doce (12) meses de acuerdo con el ciclo del comportamiento general del riesgo de crédito.

## b. La Pérdida dado el Incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría el Banco en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría de incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

Las garantías que respaldan la operación son necesarias para calcular las pérdidas esperadas en el evento de no pago y, por consiguiente, para determinar el nivel de las provisiones.

El Banco considera como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada.

Para evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía, el Banco considera los siguientes factores: Naturaleza, valor, cobertura y liquidez de las garantías; así como los potenciales costos de su realización y los requisitos de orden jurídico necesarios para hacerlas exigibles.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

### Cartera Comercial

Tipo de Garantía	P.D.I.	Días después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	55%	270	70%	540	100%
Créditos subordinados	75%	270	90%	540	100%
Colateral financiero admisible	0 – 12%	-	-	-	-
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1080	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1080	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
Otros colaterales	50%	360	80%	720	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Sin Garantía	55%	210	80%	420	100%

### Cartera de Consumo

Tipo de Garantía	P.D.I.	Días después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	60%	210	70%	420	100%
Colateral financiero admisible	0-12%	-	-	-	-
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%

Continúa

Tipo de Garantía	P.D.I.	Días después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del Incumplimiento	Nuevo PDI
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
Otros colaterales	50%	270	70%	540	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Sin Garantía	65%	180	85%	360	100%

Para homologar las distintas garantías presentes en los contratos de crédito con los segmentos anteriormente listados, el Banco clasifica dentro de cada grupo de garantías las siguientes:

1. Garantía no admisible: Se clasifican como tales, entre otras, los codeudores, avalistas y garantía por libranza.
2. Colateral Financiero Admisible: Comprende las siguientes garantías:
  - Depósitos de dinero en garantía colateral: Esta garantía tiene una PDI del cero por ciento (0%).
  - Cartas Stand By consideradas garantías idóneas; tienen una PDI del cero por ciento 0%.
  - Seguros de crédito: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).
  - Garantía Soberana de la Nación (ley 617 de 2000): Esta garantía tiene una PDI del cero por ciento (0%).
  - Garantías emitidas por Fondos de Garantías: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).
  - Prenda sobre títulos valores emitidos por instituciones financieras: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).
3. Derechos de cobro: Representados por:
  - Fiducias mercantiles irrevocables de garantía.
  - Pignoración de rentas de entidades territoriales y descentralizadas de todos los órdenes.
4. Bienes raíces y residenciales: Se clasifican como tal las siguientes garantías:
  - Fiducias hipotecarias.
  - Garantías inmobiliarias.
5. Bienes dados en Leasing Inmobiliario: Se clasifican dentro de esta categoría los bienes dados en los siguientes contratos de leasing:
  - Leasing de inmuebles.
  - Leasing habitacional.
6. Bienes dados en Leasing diferente a inmobiliario. Se clasifican dentro de esta categoría los bienes dados en los siguientes contratos de leasing:
  - Leasing de maquinaria y equipo
  - Leasing de vehículos

- Leasing muebles y enseres
  - Leasing barcos, trenes y aviones
  - Leasing equipos de cómputo
  - Leasing semovientes
  - Leasing software
7. Otros colaterales: Se clasifican dentro de esta categoría las siguientes garantías:
- Prendas sobre inventarios procesados
  - Prendas sobre insumos – bienes básicos
  - Prendas sobre equipos y vehículos
  - Bonos de prenda
8. Sin Garantía: El Banco clasifica dentro de esta categoría todas las garantías no enunciadas en los numerales anteriores, y todas las obligaciones que no cuenten con garantía alguna.

Así, para cada deudor se obtiene una PDI diferente de acuerdo con el tipo de garantía que respalda la operación.

En razón a que las garantías constituyen un factor importante en el cálculo de las pérdidas esperadas, a continuación se describen las políticas y criterios del Banco aplicables a ellas:

#### **Política para Admisión y Manejo de Garantías**

Las garantías son un respaldo adicional que el Banco solicita a sus clientes con el fin de reducir los riesgos inherentes a la actividad de los préstamos. Las garantías no se consideran instrumento de pago.

#### **Política de Exigencia de Constitución de Garantías Adicionales**

- Cuando las normas legales sobre límites de crédito así lo dispongan.
- Los créditos que excedan de tres (3) años de plazo, deben llevar preferiblemente garantía admisible.
- Que no sean compartidas con otros acreedores del cliente, a no ser que sean compartidas en el mismo grado con sus subordinadas del Banco radicadas en el exterior, con sus filiales o en créditos sindicados.

#### **Formalidades para la Constitución de Garantías, en el Otorgamiento de Crédito**

- Los documentos de constitución de garantías deben ceñirse a las minutas elaboradas para tal efecto por la Gerencia Jurídica.
- El avalúo de los bienes a recibir en garantía debe ser reciente y debe practicarse por los evaluadores autorizados por el Banco.

#### **Administración de Garantías**

- Es obligación del deudor velar por el apropiado mantenimiento de la garantía. El encargado comercial del cliente debe verificar el cumplimiento de esta norma, así:
  - Supervisar constitución de garantías
  - Verificar existencia y validez de pólizas de seguros
  - Verificar documentación e información requerida y velar por su adecuado archivo.

- El Sistema de Control de Garantías, facilita la labor de control, así:
  - Información de vencimientos de pólizas de seguros
  - Información de documentos
- El Centro de Administración Documental vela por la adecuada custodia de las garantías.

#### **Distribución de Garantías**

- Un crédito puede estar respaldado por una garantía propia o puede respaldarse como amparado de una garantía cuyo propietario es diferente al deudor del crédito.
- La asignación de garantías se hace hasta completar el cien por ciento (100%) del saldo de los créditos.

#### **Garantías Abiertas**

- Cuando una garantía ampara varios deudores la asignación se hace prioritariamente a los de mayor PI.
- Cuando varios créditos tienen el mismo PI, por ser del mismo deudor, se asigna prioritariamente al crédito de mayor saldo.
- Las garantías disponibles para ser asignadas a créditos amparados por estas se asignan en orden ascendente de PDI.
- Para créditos sin abonos diferidos se envía el saldo expuesto del crédito (Capital, Interés, Otros) para su distribución.
- Para créditos con abono diferido se envía el saldo expuesto del crédito restándole previamente los abonos diferidos.

#### **Garantías Cerradas**

Sólo se cubre el crédito indicado hasta el cien por ciento (100%) del saldo y sin exceder el valor del límite legal de la garantía.

#### **c. El Valor Expuesto del Activo**

En la cartera comercial y de consumo, se entiende por valor expuesto del activo el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

#### **Cartera de Vivienda y Microcrédito**

##### **Provisión General**

Corresponde como mínimo al uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera de créditos bruta para las modalidades de Vivienda y Microcrédito.

El Banco mantiene en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación sobre el saldo pendiente de pago:

Categoría	Microcrédito		Vivienda		
	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Capital % Parte Garantizada	Capital % Parte no Garantizada	Intereses y Otros Conceptos
A – Normal	1	1	1	1	1
B – Aceptable	3.2	100	3.2	100	100
C – Apreciable	20	100	10	100	100
D – Significativo	50	100	20	100	100
E – Incobrable	100	100	30	100	100

Para la cartera de Vivienda, si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al sesenta punto cero por ciento (60.0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al ciento punto cero por ciento (100.0%).

#### Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales

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 en el porcentaje que corresponda, aplicando dicho porcentaje a:

- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al ciento por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.
- Tratándose de microcrédito, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía. En estos casos, dependiendo de la naturaleza de la garantía y del tiempo de mora del respectivo crédito, para la constitución de provisiones sólo se consideran los porcentajes del valor total de la garantía que se indican en los siguientes cuadros:

Garantía no Hipotecaria	
Tiempo de Mora	Porcentaje de Cobertura
De 0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Garantía Hipotecaria o Fiducia en Garantía Hipotecaria Idónea	
Tiempo de Mora	Porcentaje de Cobertura
De 0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

### **Reglas de Alineamiento**

El Banco realiza el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo los siguientes criterios:

- a. Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, el Banco mensualmente y para cada deudor, realiza el proceso de alineamiento interno, para lo cual se lleva a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste.
- b. De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes, el Banco está obligado a consolidar estados financieros y por lo tanto asigna igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un mismo deudor.

## **h. Aceptaciones, Operaciones de Contado y Derivados**

### **Aceptaciones Bancarias**

Es la transacción comercial en la que el Banco, mediante la firma de una "Letra de Cambio", en calidad de aceptante, se obliga a pagar, a un tercero (beneficiario), en un plazo determinado, una letra de cambio librada por uno de sus clientes (solicitante) como resultado de una compraventa de mercancías por una suma cierta.

Las aceptaciones bancarias tienen plazo de vencimiento hasta de un año (1) y solo podrán originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o compraventa de bienes muebles en el interior.

En el momento de aceptación de las letras, su valor es contabilizado simultáneamente en el activo y en el pasivo, como "aceptaciones bancarias en plazo" y si al vencimiento no son presentadas para su cobro se clasifican bajo el título "aceptaciones bancarias después del plazo". Si al realizarse el pago no han sido cubiertas por el adquirente de las mercaderías, se reclasifican a la cuenta de préstamos, "aceptaciones bancarias cubiertas".

Después del vencimiento las aceptaciones bancarias están sujetas al encaje fijado para exigibilidades a la vista y antes de treinta (30) días.

### **Operaciones de Contado y Derivados**

Las operaciones de contado son aquellas cuya compensación y liquidación se realiza dentro de los tres (3) días hábiles inmediatamente siguientes a aquel en que se pactan.

El Banco registra operaciones con instrumentos financieros derivados, cuya principal característica consiste en que su precio justo de intercambio depende de uno o más subyacentes y su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento posterior. Estas operaciones se realizan con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

- Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.
- Estructurar portafolios para el Banco, que puedan aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener altas rentabilidades con bajos niveles de consumo patrimonial.
- El Banco realiza operaciones con derivados, tanto con fines de cobertura de riesgos de posiciones activas y pasivas de su balance, como con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.



### **Tipos de Instrumentos Financieros Derivados:**

Al 30 de junio de 2011, el Banco cuenta con los siguientes productos derivados:

- Operaciones Forward (peso dólar, otras monedas y títulos)
- Opciones básicas y combinadas
- Swaps (Cross Currency Swap (CCS) e Interest Rate Swap (IRS))
- Futuros: Derivados estandarizados en la Bolsa de Valores de Colombia (Futuros sobre bono notional y futuros sobre TRM y Forward Novados sobre Divisas) y
- Derivados estandarizados Mercados del Exterior (Futuros sobre tipo de cambio y futuros euro-dólar)

El Banco realiza diferentes estrategias mediante la combinación de instrumentos derivados básicos (forward, opciones call y put y swaps), o bien entre éstos y otros instrumentos financieros. Dichas estrategias se pueden integrar y comercializar como un “producto” creando así una amplia gama de soluciones con diferentes funciones de costos y resultados, dentro de los límites establecidos y sin incurrir en factores de riesgos diferentes a los autorizados. Las diferentes combinaciones y/o estrategias son valoradas, gestionadas, controladas y contabilizadas a partir de sus componentes básicos.

Desde principios del año 2011 el Banco comenzó capacitación en las Agencias de Miami y New York con Forward, los cuales se registraron contablemente en el mes de febrero. Igualmente se dictó capacitación en operaciones Swaps y Futuros a las agencias y las Filiales en Panamá con el fin de iniciar con estos productos para el 2do semestre de 2011.

#### **■ Operaciones Forward**

Un ‘forward’ es un derivado formalizado mediante un contrato entre dos (2) partes, hecho a la medida de sus necesidades, para comprar/vender una cantidad específica de un determinado subyacente en una fecha futura, fijando en la fecha de celebración las condiciones básicas del instrumento financiero derivado, entre ellas, principalmente el precio, la fecha de entrega del subyacente y la modalidad de entrega. La liquidación del instrumento en la fecha de cumplimiento puede producirse por entrega física del subyacente o por liquidación de diferencias, dependiendo del subyacente y de la modalidad de entrega pactada, pudiendo ésta última ser modificada de común acuerdo por las partes durante el plazo del instrumento.

Con la entrada en vigencia de la Circular Externa 004 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, los instrumentos financieros derivados negociados en el mercado mostrador u ‘Over the Counter’ (OTC), se pueden compensar y liquidar en la Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC), con lo cual, ésta se interpone como contraparte de dichas operaciones, según lo dispuesto por el Decreto 2893 de 2007. Al cierre del primer semestre de 2011, el Banco tiene 54 operaciones “forward” con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC.

#### **■ Opciones**

Una “opción” es un contrato que otorga al tenedor la opción o el derecho, más no supone la obligación, de comprar o de vender una cantidad específica de un activo a un precio y en una fecha determinada, o durante un tiempo determinado. Dicho contrato obliga al suscriptor a vender o comprar el activo en la fecha en que la “opción” sea ejercida por el tenedor, de acuerdo con las condiciones de cantidad, calidad y precio establecidos para el efecto en el contrato.

- **Swaps**

Una operación swap, o de permuta financiera, es un contrato realizado entre dos partes bajo el cual acuerdan intercambiar una serie de flujos de caja, calculados según ciertas condiciones pactadas contractualmente y que deben ser compensados en fechas específicas acordadas al inicio de la operación.

El objetivo de este tipo de operaciones es reducir los riesgos generados por las variaciones en las tasas de cambio de las monedas y de las tasas de interés. En general son contratos que buscan cubrir aquellas operaciones de largo plazo que tienen más de un flujo remanente.

Las operaciones swap pueden ser de tasa de interés, o contratos en los cuales los flujos de caja que pagan ambas partes se encuentran denominados en la misma moneda, y swaps de tipo de cambio, o de divisas, en los cuales los flujos de la operación se encuentran denominados en monedas diferentes.

Existen dos clases de swaps de tasa de interés: Tasa fija por tasa variable y tasa variable por tasa variable.

El swap de tasa de interés (IRS Interest Rate Swap) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar los intereses derivados de pagos o cobros de flujos futuros que se tienen en diferentes modalidades de tasas de interés. En este tipo de swap no existe traspaso del principal y se hace sobre la misma moneda.

El swap sobre divisas CCS (Cross Currency Swap) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar principales, los cuales están nominados en diferentes monedas, por un período de tiempo determinado. Durante el tiempo del contrato, cada una de las partes asume los intereses que genere el principal recibido en la permuta. En las fechas de amortización y al vencimiento del contrato, los principales se intercambian al tipo de moneda que originalmente tenía cada una de las partes y se utiliza la tasa spot del inicio de la operación.

Existen tres tipos de swaps sobre monedas: Swap de divisas fijo contra fijo, swap de divisas variable contra variable y swaps de divisas fijo contra variable.

- **Futuros**

Un futuro es un contrato estandarizado en cuanto a su fecha de cumplimiento, su tamaño o valor nominal, las características del respectivo subyacente, el lugar y la forma de entrega (en especie o en efectivo). Éste se negocia en una bolsa a través de una Cámara de Riesgo Central de Contraparte (en adelante "CRCC"), en virtud del cual dos (2) partes se obligan a comprar o vender un subyacente en una fecha futura a un precio establecido en el momento de la celebración del contrato.

Con la entrada en vigencia de los Decretos 1796 y 1797 de 2008 y 2893 de 2007 y las Circulares Externas 025, 031 y 049 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia, desde el 1 de septiembre de 2008, se iniciaron los Derivados Financieros Estandarizados, los cuales se transan por la Bolsa de Valores de Colombia "BVC", quien a su vez establece las reglas de negociación y participación de los diferentes miembros del mercado. El sistema de negociación administrado por la BVC, se conoce con el nombre X-Stream.

La "CRCC" administra la compensación, liquidación y el control del riesgo de las operaciones. Adicionalmente, actúa como contraparte central de las operaciones celebradas en el mercado de derivados estandarizados que se negocian en la BVC.

Por lo anterior, una vez las operaciones calcen en el sistema de negociación, la "CRCC" se interpone entre los participantes, constituyéndose en el comprador y vendedor recíproco de todas las posiciones abiertas en el mercado. Dando al Banco de Bogotá un mejor manejo en el cálculo de la Posición Bruta de Apalancamiento.

El Banco de Bogotá actúa ante la "CRCC" como "Miembro Liquidador General" lo que le permite liquidar y compensar sus operaciones propias, las de los Miembros No Liquidadores y Terceros de Miembros No Liquidadores, con los que tenga firmado convenio para tal efecto.

Al 30 de junio de 2011, sólo se tenía convenio con la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.

Amparado en los requerimientos de funcionamiento del mercado organizado de derivados estandarizados de la "CRCC", el Banco estructuró dos tipos de servicios financieros. El primero, para soportar su condición de inversionista en posición propia, negocia contratos de derivados financieros estandarizados.

El segundo en su condición de "Miembro Liquidador", dirigido a personas naturales y jurídicas, (Miembros No Liquidadores), la administración de las garantías y el desarrollo de los procesos de liquidación y compensación ante la Cámara de Riesgo Central de Contraparte.

Bajo este concepto el Banco registra contratos de Futuro Bono Nocional y Futuro Tasa de Cambio Dólar/Peso. Las siguientes son sus condiciones generales:

	<b>Futuro Bono Nocional</b>	<b>Futuro Tasa de Cambio *</b>
Activo Subyacente	TES Tasa Fija en COP	TRM del día calculada y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia
Tamaño del Contrato	COP\$ 250 millones	US\$ 50.000
Generación de Contratos	Ciclo mensual y trimestral dentro ciclo marzo/ 3	Ciclo trimestral dentro ciclo marzo, para contar con vencimientos hasta 1 año /6 vencimientos
Método de Liquidación	Física Delivery con entrega	Financiera non delivery sin entrega
Último día de Negociación	Miércoles de la primera semana del mes de vencimiento	Miércoles de la segunda semana del mes de vencimiento
Día Vencimiento del Contrato	Viernes de la primera semana del mes de vencimiento	Jueves de la segunda semana del mes de vencimiento

### Contabilización y valoración de los Instrumentos Financieros Derivados:

De acuerdo con la Circular Externa 025 de 2008, la Resolución 1420 de 2008 y la Carta Circular 066 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, los instrumentos financieros derivados pueden negociarse, por alguna de las siguientes finalidades:

- Cobertura de riesgos de otras posiciones,
- Especulación, buscando obtener ganancias, o
- Realización de arbitraje en los mercados.

La contabilización de los instrumentos financieros derivados depende de su finalidad de negociación. Además de los derivados con fines de especulación, el Banco registró instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de activos y pasivos en moneda extranjera, de acuerdo con autorización de la Junta Directiva del 26 de octubre y 28 de diciembre de 2010.

A junio 30 de 2011, se continúa registrando derivados con fines de cobertura y especulación cuyas cifras consolidadas compras y ventas son las siguientes:

Por Cobertura		Por especulación	
Derechos	\$ 1,192,028.0	Derechos	\$ 11,431,689.6
Obligaciones	(1,124,093.8)	Obligaciones	(11,385,661.9)
	\$ 67,934.2		\$ 46,027.7

Estas operaciones tienen como finalidad proteger el balance del riesgo cambiario generado por sus posiciones estructurales de sus filiales y agencias del exterior.

A partir del 1 de enero de 2010, independientemente de su finalidad, los instrumentos financieros derivados que arrojen precio justo de intercambio positivo, es decir favorable para el Banco, se registran en el activo, separando el valor del derecho y el valor de la obligación, excepto en el caso de las opciones, donde el registro contable se efectúa en una sola cuenta. Por su parte, los que arrojen precio justo de intercambio negativo, es decir desfavorable para el Banco, se registran en el pasivo, efectuando la misma separación. De igual manera, no se efectúan neteos entre saldos favorables y desfavorables de las diferentes operaciones, incluso si éstos son del mismo tipo.

#### 1. Instrumentos Financieros Derivados con Fines de Especulación

Estas operaciones se contabilizan en el balance, desde la fecha de celebración de los mismos, por su precio justo de intercambio. Cuando en la fecha inicial el valor de los contratos es cero (0), es decir que no se realizan pagos ni entregas físicas entre las partes, no se afecta el estado de resultados. En las valoraciones subsiguientes, las variaciones en el precio justo de intercambio se registran en el estado de resultados.

En la fecha de liquidación de los instrumentos financieros derivados se cancelan los saldos correspondientes de las cuentas de balance y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida en las respectivas cuentas del estado de resultados, según aplique. Si el saldo acumulado del instrumento financiero derivado en dicha fecha es positivo, se registra un ingreso, y si es negativo, se contabiliza un egreso. Este procedimiento se lleva a cabo de manera independiente, instrumento por instrumento, cada vez que éstos se liquiden.

El Banco valora sus instrumentos financieros derivados en forma diaria desde el mismo día de su negociación, con metodologías, parámetros y fuentes escogidas por el mismo, los cuales han sido técnicamente sustentados, documentados y aprobados por el Comité de Riesgos; así mismo, fueron no objetadas por la Superintendencia Financiera de Colombia el 26 de septiembre de 2008 en comunicación 2008057950-002-000.

Tipo de Operación	Valoración y Contabilización
Forward sobre títulos	<p>En los forward de compra sobre títulos, el derecho se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación obteniendo el valor presente del monto pactado de compra.</p> <p>En el caso de los forward de venta sobre títulos, el derecho se calcula obteniendo el valor presente del monto pactado de venta y la obligación valorando el título a precios de mercado.</p>
Forward sobre divisas	<p>La metodología de valoración para las operaciones forward y de contado sobre divisas que utiliza el Banco se basa en traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación; lo más usual es que uno de esos dos flujos esté nominado en dólares americanos y el otro en pesos colombianos. Cada flujo se trae a valor presente usando las tasas de descuento de mercado en dólares y pesos colombianos para el plazo remanente en cada operación. Estos valores presentes se calculan usando tasas compuestas continuas. Una vez se obtienen los valores presentes de los flujos, se reexpresan en pesos colombianos usando la Tasa Representativa del Mercado calculada y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas de interés que se utilizan son de mercado, basadas en las devaluaciones promedio del mercado colombiano.</p>
Opciones	<p>La determinación del valor de mercado de las opciones en monedas realizadas por el Banco se estima utilizando la metodología desarrollada por Black and Scholes.</p> <p>La información a ser utilizada en el modelo para la valoración de opciones, se obtiene de sistemas de información financiera que en la actualidad proveen precios para las variables involucradas (volatilidades, tasas libres de riesgo locales y extranjeras).</p> <p>El registro inicial corresponde a la prima efectivamente pagada y las variaciones en el precio justo de intercambio respecto del valor inicial, efectivamente pagado, son contabilizadas en el estado de resultados. Los derechos y obligaciones se contabilizan en cuentas contingentes.</p> <p>Cuando el Banco compra una opción, sea 'call' o 'put', el registro contable tanto de la prima pagada como de sus variaciones diarias a precio justo de intercambio se efectúa en el Activo.</p> <p>Cuando el Banco vende una opción, el registro contable de la prima recibida y de sus variaciones diarias a precio justo de intercambio se efectúa en el Pasivo.</p> <p>En la fecha de cumplimiento del contrato se cancelan los saldos correspondientes al valor del derecho y de la obligación y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida en la valoración de derivados.</p>
Swaps	<p>La valoración del swap consiste en traer a valor presente (descontar) cada uno de los flujos futuros y convertirlos a la moneda base de la contabilidad. Para llevar a cabo el proceso de valoración de un swap, el Banco actualiza la información de mercado (curvas de tasas de interés y tasas de cambio) y de acuerdo con las características particulares de cada operación, descompone el swap en flujos de caja futuros y calcula el flujo total en cada fecha de cumplimiento.</p>

Continúa

Tipo de Operación	Valoración y Contabilización
Futuros	<p>La sumatoria de valores presentes de los flujos recibidos se contabilizan como un derecho y la sumatoria de la serie de flujos entregados se contabilizan como obligación.</p> <p>El resultado de la valoración del día en que se celebró la operación se registra como un diferido, el cual es amortizado hasta el vencimiento del swap. Al resultado de la valoración desde el segundo día y hasta el día de vencimiento de la operación se le resta la amortización de dicho diferido.</p> <p>En este tipo de derivados, hay liquidación diaria de pérdidas y ganancias. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte "CRCC" diariamente comunica el resultado de la compensación de los participantes y procede a debitar o abonar las pérdidas o ganancias realizadas.</p> <p>Para el caso de los futuros bono nocional, si el Banco presenta posición corta, notifica a la "CRCC" el título con el cual desea cumplir su obligación, según las especificaciones de la canasta de entregables y se realiza la transferencia de los títulos a través de los depósitos de valores (DCV y/o DECEVAL) quienes confirman a la "CRCC" la transferencia de dichos títulos.</p> <p>Para el caso de los futuros de tasa de cambio dólar /peso, al vencimiento del contrato, la liquidación se realiza contra el precio del subyacente (TRM) publicada el último día de la negociación.</p> <p>El valor de la obligación que debe registrar el vendedor en su balance (derecho para el comprador), en pesos colombianos, corresponde al precio de cada unidad del contrato de futuros reportado en la fecha de valoración por la Bolsa multiplicado por el número de contratos y por el valor nominal de cada contrato. Por su parte, el valor del derecho que debe registrar el vendedor en su balance (obligación para el comprador), en pesos colombianos, corresponde al precio de cada unidad fijado en el contrato futuro, multiplicado por el número de contratos y por el valor nominal de cada contrato.</p> <p>Los Forward Novados, consisten en instrumentos financieros derivados que se negociaron en el mercado mostrador y cuyas contrapartes, de común acuerdo, deciden llevarlo a una cámara de riesgo central de contraparte para su compensación y liquidación; este acuerdo se rige por el contrato marco suscrito entre las respectivas contrapartes hasta el día en el que la cámara de riesgo central de contraparte se interponga como contraparte de la operación. A partir de dicho momento, se aplica el reglamento de la misma y por lo tanto, dejará de regir el contrato marco que se había suscrito previamente entre las contrapartes iniciales de dicho instrumento financiero. Asimismo, la respectiva cámara de riesgo central de contraparte debe asegurar a la Superintendencia Financiera de Colombia el acceso a la información de estas operaciones cuando ésta última lo requiera.</p> <p>El saldo acumulado, que haya en el balance hasta el día en el que la cámara de riesgo central de contraparte efectivamente acepta la operación, se lleva ese mismo día a una cuenta por pagar o por cobrar, según corresponda, a nombre de dicha cámara. Dicha cuenta se cancela en el proceso de compensación y liquidación de dichas operaciones, de conformidad con el reglamento de la respectiva Cámara de Riesgo Central de Contraparte.</p> <p>Los saldos contables a corte 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 respectivamente de futuros sobre divisas y títulos son:</p>

*Continúa*

Tipo de Operación	Valoración y Contabilización	
	30 de junio	31 de diciembre
Derechos de venta	\$ 2,606.3	57,157.1
Obligaciones de venta	(2,606.3)	(57,187.1)
Derechos de compra	709,962.9	87,469.2
Obligaciones de compra	(709,962.9)	(87,469.2)

## 2. Instrumentos Financieros Derivados con Fines de Cobertura

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco implementó el tratamiento contable especial de contabilidad de cobertura para instrumentos derivados de acuerdo con lo previsto en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superfinanciera, para cubrir la exposición cambiaria que para el Banco representa las inversiones en Filiales y Agencias del Exterior.

Estas operaciones tienen como finalidad proteger sus activos y pasivos en moneda extranjera del riesgo cambiario generado por sus posiciones estructurales de sus filiales y agencias del exterior.

La posición primaria, objeto de la cobertura, es parte de la inversión.

La contabilización de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura depende del tipo específico de cobertura de que se trate. Para el caso de las coberturas de activos y pasivos en moneda extranjera:

- La ganancia o pérdida acumulada del instrumento financiero derivado se reconoce en la subcuenta correspondiente del estado de resultados, siempre que dicho valor no exceda el monto de la variación acumulada de la posición primaria cubierta, atribuible a los movimientos de la tasa de cambio, desde la fecha de comienzo de la cobertura, la cual se contabiliza en las respectivas cuentas de utilidad o pérdida por cambios.
- Cuando la ganancia o pérdida acumulada del instrumento financiero derivado es mayor que el monto antes mencionado, la diferencia se registra en la cuenta patrimonial "ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas en instrumentos financieros derivados con fines de cobertura - coberturas de activos o pasivos en moneda extranjera", con el signo correspondiente.
- En la fecha en la que se termine la cobertura, el resultado acumulado del instrumento financiero derivado utilizado para este tipo de cobertura, que se halle en la subcuenta patrimonial "ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas en instrumentos financieros derivados con fines de cobertura - cobertura de activos o pasivos en moneda extranjera, se traslada al estado de resultados en la respectiva subcuenta para instrumentos financieros derivados.

Por otra parte, la contabilización de las posiciones primarias cubiertas se efectúa así:

- a. La posición primaria continúa registrándose por su valor nominal respectivo en cada fecha, en las mismas cuentas de balance y de estado de resultados, con la misma metodología y dinámica como ocurriría si no tuviera cobertura.
- b. Desde la fecha en la que nace la cobertura con instrumentos financieros derivados, se registra el valor presente de la posición primaria en cuentas de orden.

Los instrumentos financieros derivados designados como cobertura son operaciones forward peso / dólar americano con diversos perfiles de vencimiento. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco registró como cobertura cincuenta y cuatro (54) y treinta y cuatro (34) operaciones forward, respectivamente.

Aunque estos derivados cubren el riesgo de tipo de cambio, generan volatilidad en el estado de resultados, dada la variación en los otros factores de riesgos asociados, como curvas de devaluación dólar / peso (diferencial de tasas de interés). El objetivo del tratamiento contable de coberturas es aislar el efecto de la volatilidad en el estado de resultados por cuenta de las variaciones en factores de riesgo diferentes al tipo de cambio, llevando únicamente al estado de resultados los ingresos / pérdidas por reexpresión cambiaria, y registrando en las cuentas patrimoniales la porción de la variación del precio justo de intercambio correspondiente a otros factores (devaluación, paso del tiempo, etc.).

**i) Bienes Recibidos en Pago, Bienes Restituidos de Contratos de Leasing y Bienes no Utilizados en el Objeto Social**

En la cuenta de bienes recibidos en pago se registra el valor de los bienes recibidos por el Banco en pago de saldos no cancelados provenientes de créditos a su favor.

Los bienes recibidos en dación en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y los bienes muebles, acciones y participaciones, con base en el valor de mercado.

Para el registro de los bienes recibidos en dación 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.
- Cuando el bien recibido en dación en pago no se encuentra en condiciones de enajenación, su costo se incrementa con los gastos necesarios en que se incurre para su comercialización.
- Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor del crédito 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, se constituye una provisión equivalente al desfase.

Se registran como bienes restituidos aquellos reintegrados al Banco en desarrollo de operaciones de leasing financiero por incumplimientos al contrato por parte de los arrendatarios o locatarios o por no ejercicio de la opción de compra, los cuales no están sujetos a depreciación.

Los bienes no utilizados en el objeto social corresponden a bienes de uso propio que el Banco ha dejado de utilizar para el desarrollo de su objeto social. Estos bienes se deprecian hasta el momento de su realización y computan junto con los activos fijos del Banco para los efectos de los límites que establece el numeral 1.2 del Capítulo Séptimo del Título Primero de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.



**j) Provisión Bienes Recibidos en Pago, Bienes Restituidos y Dejados de Utilizar en el Objeto Social**

**Bienes Inmuebles**

Las provisiones individuales son constituidas aplicando el modelo desarrollado por el Banco y aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia. El modelo estima la máxima pérdida esperada en la venta de los bienes recibidos en dación en pago, de acuerdo con su historia de recuperaciones sobre los bienes vendidos, la inclusión de gastos incurridos en el recibo, sostenimiento y venta de los mismos y la agrupación de éstos en categorías comunes para estimar la tasa base de provisión. Esta tasa se ajusta mensualmente hasta alcanzar el ochenta punto cero por ciento (80.0%) de provisión, dependiendo del grupo de bienes al cual pertenezca, así:

Para los bienes recibidos en dación en pago con menos de dos (2) años de recibidos y los recibidos a partir del 1 de octubre de 2003: se aplicó una función de ajuste a cuarenta y ocho (48) meses, alcanzando el ochenta punto cero por ciento (80.0%) de provisión.

**Bienes Muebles**

Se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al treinta y cinco punto cero por ciento (35.0%) del costo de adquisición del bien recibido en pago, la cual se incrementa en el segundo año en un treinta y cinco punto cero por ciento (35.0%) adicional hasta alcanzar el setenta punto cero por ciento (70.0%) del valor en libros del bien recibido en pago antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del cien punto cero por ciento (100.0%) del valor en libros. En caso de concederse prórroga, el treinta punto cero por ciento (30.0%) restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Sin perjuicio de las reglas de provisiones mencionadas anteriormente, los bienes recibidos en dación en pago muebles que correspondan a títulos de inversión se deben valorar aplicando los criterios que para el efecto se contemplan en el capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera, teniendo en cuenta su clasificación como inversiones negociables, disponibles para la venta o para mantener hasta el vencimiento.

Las provisiones que se hayan constituido sobre bienes recibidos en pago o bienes restituidos de operaciones de leasing, pueden revertirse cuando éstos sean vendidos de contado, si estos bienes son colocados en cartera o en operaciones de leasing financiero, las utilidades que se generen como consecuencia del traslado del activo a la cuenta cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, se deben diferir en el plazo en que la operación haya sido pactada.

**Reglas en Materia de Plazo Legal para la Venta**

Se debe efectuar la venta de los bienes recibidos en dación en pago dentro de los dos años siguientes a la fecha de su adquisición, sin embargo, pueden contabilizarse como activos fijos, cuando éstos sean necesarios para el giro ordinario de sus negocios y se cumplan los límites de inversiones de activos.

Se puede solicitar ante la Superintendencia Financiera de Colombia prórroga para su enajenación, la cual debe presentarse en cualquier caso con antelación al vencimiento del término legal establecido.

En la respectiva solicitud se debe demostrar que no obstante se han seguido diligentemente los procedimientos de gestión para la enajenación, no ha sido posible obtener su venta. En todo caso, la ampliación del plazo no puede exceder en ningún caso de dos años, contados a partir de la fecha de vencimiento del término legal inicial, período durante el cual debe también continuarse con las labores que propendan por la realización de esos activos improductivos.

### k) Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, 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 de un (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos 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. Las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

Edificios	5%
Equipo, muebles y enseres de oficina	10%
Equipo de computación	20%
Vehículos	20%

El Banco en el rubro de propiedad, planta y equipo tiene registrado el costo de adquisición y demás costos en que incurre en el proceso de importación de bienes de leasing que aún no han sido recibidos.

### l) Sucursales y Agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre la Dirección General y las Oficinas, así como las practicadas entre éstas y las Agencias en el exterior.

Los saldos se concilian diariamente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario.

Al cierre contable se reclasifican los saldos netos, que reflejan las subcuentas de sucursales y agencias, a las cuentas activas o pasivas y se reconocen los ingresos y gastos respectivos.

### m) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos, que benefician períodos futuros y no son susceptibles de recuperación. La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos.

La causación o amortización se realiza de la siguiente manera:

#### Gastos Anticipados

- Los intereses durante el período prepago.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los arrendamientos durante el período prepago.
- El mantenimiento de equipos durante la vigencia del contrato.
- Otros gastos anticipados durante el período en que se reciben los servicios.

#### **Cargos Diferidos**

- Las remodelaciones en un período no mayor a dos (2) años.
- Programas para computador en un período no mayor a tres (3) años.
- Útiles y papelería de acuerdo con el consumo real.
- Las mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento, en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato, sin tener en cuenta las prórrogas y su vida útil probable.
- El impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales, en el momento en que se cumplan los requisitos de ley y reglamentarios de que tratan las disposiciones fiscales.
- Contribuciones y afiliaciones durante el período prepagado.
- Impuestos durante la vigencia fiscal prepagada.
- Publicidad y propaganda durante un periodo igual al establecido para el ejercicio contable; sin embargo, tratándose de gastos de publicidad y propaganda que corresponden al lanzamiento de un nuevo producto o cambio de imagen, el período de amortización no podrá exceder de tres (3) años.
- Los otros conceptos se amortizan durante el período estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.

#### **n) Activos Intangibles**

A partir del 9 de octubre de 2006, el Banco se acogió a lo establecido en la Circular Externa 034 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. En este sentido, el saldo pendiente por amortizar del crédito mercantil al cierre de septiembre de 2006 se comenzó a amortizar siguiendo el método exponencial a un plazo de veinte (20) años. Igualmente, se asignó el crédito mercantil en varias líneas de negocio. Estas líneas están sujetas a una evaluación por deterioro, en la cual se compara el valor en libros, incluido el crédito mercantil de cada línea, con estudios técnicos de valoración preparados anualmente por expertos independientes. Si se presenta pérdida por deterioro, el crédito mercantil asignado a dicha línea deberá amortizarse hasta el monto de la pérdida estimada.

#### **o) Bienes por Colocar en Contratos de Leasing**

Se registran en este rubro los bienes nuevos adquiridos por el Banco, cuyos contratos no se han iniciado por falta de algún requisito para su legalización.

#### **p) Derechos en Fideicomiso**

Registra los derechos generados en virtud de la celebración de contrato de fiducia mercantil que dan al fideicomitente o beneficiario la posibilidad de ejercerlo de acuerdo al acto constitutivo o la ley.

La transferencia de uno o más bienes que hace el fiduciante o fideicomitente al fiduciario debe efectuarse, para fines contables, por su costo ajustado, de suerte 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.

#### **q) Valorizaciones**

- Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

- Las valorizaciones de bienes raíces se determinan por la diferencia entre el costo neto de los inmuebles y el valor de los avalúos comerciales efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia. En el evento de presentarse desvalorización, atendiendo la norma de la prudencia, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión.
- La valorización de bienes de arte y cultura se registra teniendo en cuenta el estado de conservación de las obras, su originalidad, el tamaño, la técnica y la cotización de obras similares.

**r) Ingresos Anticipados**

El Banco registra los ingresos diferidos y los recibidos por anticipado en desarrollo de su actividad y se amortizan durante el período en que se causen o se presten los servicios.

**s) Pensiones de Jubilación**

Al 30 de junio de 2011, el Banco aplica lo establecido en el Decreto 4565 del 7 de diciembre de 2010 que modificó la metodología para determinar la proporción del cálculo que debe estar amortizada. La provisión se realiza en forma lineal, de manera que al 31 de diciembre del año 2029 se amortice el cien punto cero por ciento (100.0%) del cálculo correspondiente. A partir de entonces, se mantendrá la amortización en dicho porcentaje.

Al 30 de junio de 2011, el Banco ha amortizado el ochenta y ocho punto seis por ciento (88.6%) del cálculo actuarial.

Los pagos de pensiones de jubilación se cargan contra la provisión constituida.

**t) Pasivos Estimados y Provisiones**

El Banco registra provisiones para cubrir pasivos estimados, 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 los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

**u) Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones**

Representa el valor nominal de los bonos emitidos por el Banco, que da a sus tenedores el derecho de convertirlos en acciones de la sociedad.

Los descuentos que se concedan en su emisión se cargarán a la subcuenta - 192037 descuento en colocación Boceas - y las primas en la subcuenta 272010 – prima en colocación de Boceas.

**v) Conversión de Transacciones en Moneda Extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera diferentes al dólar, son convertidas a dólares de Estados Unidos, para luego reexpresarlas a pesos colombianos, al tipo de cambio de la tasa representativa del mercado calculada el último día hábil del mes y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las tasas fueron \$1,772.32 (en pesos) y \$1,913.98 (en pesos), respectivamente.

**w) Reconocimiento de Ingresos por Rendimientos y Arrendamiento Financiero**

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, se reconocen en el momento en que se causan:

**Suspensión de la Causación de Intereses**

Para la cartera de créditos, el Banco deja de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presenta la mora indicada en el siguiente cuadro:

Modalidad de Crédito	Mora Superior a
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Microcrédito	1 mes

Por lo tanto, no afecta el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contempla la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan como abono diferido en el Código PUC 272035 y su amortización al estado de resultados se hace en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

**Regla Especial de Provisión de Cuentas por Cobrar (intereses, corrección monetaria, cánones, ajuste en cambio y otros conceptos).**

Cuando el Banco suspende la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por estos conceptos, provisión a la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos.

**x) Impuesto al Patrimonio**

El Gobierno Nacional a través de la Ley de Reforma Tributaria 1370 del mes de diciembre de 2009 creó el Impuesto al Patrimonio por los años gravables 2011 al 2014, cuyos sujetos pasivos son las personas jurídicas y naturales. La misma ley estableció que dicho impuesto se causa a la tarifa del 6% sobre el patrimonio líquido al 1 de enero del 2011.

Para propósitos contables, el Banco adoptó como política reconocer en el pasivo la totalidad del impuesto, el cual es exigible en ocho (8) cuotas durante los años 2011 al 2014 contra cargos diferidos los cuales se amortizan durante el mismo periodo en cuarenta y ocho (48) cuotas mensuales con base en el decreto 514 de 2010 que adicionó el artículo 78 del decreto 2649 de 1993.

Al 30 de junio de 2011, el impuesto presenta el siguiente detalle:

Impuesto al Patrimonio declarado	274,253.2
Monto amortizado a resultados en el primer semestre de 2011	(34,281.6)
Saldo por amortizar registrado en cargos diferidos	239,971.6

#### y) 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. Dentro de las contingencias deudoras se registran los rendimientos financieros y el componente financiero de los cánones de arrendamiento a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de cartera de créditos y de arrendamiento de bienes dados en leasing.

Dentro de estas cuentas se destacan los contratos de arrendamiento por vencer, así: Como parte corriente se registran los cánones y opciones de compra que vencen durante el próximo año y, no corrientes, la parte de dichos contratos que vencen después del primer año.

Así mismo, en las cuentas contingentes deudoras y acreedoras se registran los valores transferidos objeto de una operación repo o simultánea.

#### z) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran, según naturaleza activa o pasiva, las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales, donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias; igualmente, incluye aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos fiscales, de control interno o información gerencial.

#### aa) Utilidad Neta por Acción

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 para determinar la utilidad neta por acción, el Banco utilizó el número promedio de acciones suscritas y pagadas en circulación entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2010, respectivamente, los cuales corresponden a 268.332.406 y 238.229.762 acciones. La utilidad neta por acción asciende a \$1,888.2 y \$1,650.4, respectivamente.

### 3. PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS ESPECIALES Y LAS NORMAS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADAS EN COLOMBIA

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

#### Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos

La desvalorización (el defecto del valor en libros frente al valor de mercado o realización) de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o que no cotizan en bolsa, se registran en el activo y en el patrimonio como menor valor de los mismos, mientras que la norma general establece que en estos casos se contabilice una provisión con cargo a gastos. Para el caso de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos clasificados como de alta o media bursatilidad, la actualización al valor de mercado afecta directamente el valor en libros en el activo y la ganancia o pérdida acumulada no realizada en el patrimonio.

#### Propiedades, Planta y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

### Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como parte de la reserva legal, mientras que la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

## 4. DISPONIBLE

El detalle del disponible en moneda legal y extranjera reducida a moneda legal es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Moneda Legal:		
Caja	665,960.3	753,921.6
Banco de la República	2,097,784.2	1,386,620.4
Bancos y Otras Entidades Financieras	52,566.1	112,621.3
Canje	1,520.8	645.5
Remesas en Tránsito	1,762.4	1,779.6
Provisión sobre el Disponible	(46.4)	(96.8)
	<u>2,819,547.4</u>	<u>2,255,491.6</u>
Moneda Extranjera Reducida Moneda Legal:		
Caja	2,322.2	880.3
Banco de la República	17.2	29.6
Bancos y Otras Entidades Financieras	167,172.6	283,217.0
Remesas en Tránsito	2,689.0	2,364.0
	<u>172,201.0</u>	<u>286,490.9</u>
	<u>2,991,748.4</u>	<u>2,541,982.5</u>

### Provisión del Disponible

El siguiente es el movimiento de la provisión del disponible:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Saldo inicial	96.8	82.2
Mas Provisión cargada al gasto	46.4	31.8
	<u>143.2</u>	<u>114.0</u>
Menos		
Reintegros de Provisión	11.3	17.2
Castigos	85.5	-
Saldo Final	<u>46.4</u>	<u>96.8</u>

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

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco tenía partidas conciliatorias superiores a treinta (30) días de antigüedad por \$46.4 y \$96.8, respectivamente y tiene constituidas provisiones por \$46.5 y \$96.8, respectivamente.

No existen otras restricciones sobre el disponible.

## 5. POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa:

Saldo en Millones de \$	30 de junio		31 de diciembre	
	Saldo	Tasa	Saldo	Tasa
Fondos Interbancarios Ordinarios M/L	32,000.0	4.22%	46,000.0	2.97% *
Fondos Interbancarios Ordinarios M/E	164,383.5	0.27%	65,634.3	0.28% **
Operaciones Over Night	0.0		19,139.8	0.50% ***
Compromisos de Transferencia de Inversiones en Operaciones Simultáneas	75,595.6	4.15%	83,873.0	3.18%
	271,979.1		214,647.1	

\* Corresponde a la tasa promedio ponderada de las operaciones vigentes en moneda legal al corte del período.

\*\* Corresponde a la tasa promedio ponderada de las operaciones vigentes en las Agencias de Miami y Nueva York.

\*\*\* Corresponde a la tasa promedio ponderada de las operaciones vigentes en moneda extranjera al corte del período.

No existen restricciones sobre los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa.

## 6. INVERSIONES

### Negociables en Títulos de Deuda

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:		
Títulos de Tesorería	44,011.8	481,786.9
Bonos de Solidaridad para la Paz	521.2	1,241.9
Bonos para la Seguridad	0.0	0.7
Títulos de Reducción de Deuda <sup>1/</sup>	95,146.3	116,030.4
Títulos IPC	0.0	8,726.3
TES UVR	18,620.1	17,349.8
TES cobertura bono nacional	0.0	18,909.2
	158,299.4	644,045.2
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de Titularización de cartera hipotecaria:		
TIPS	33,860.1	49,092.5
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de Titularización distintos de cartera hipotecaria:		
Patrimonio Autónomo Transmilenio	6,084.6	0.0

1/ Inversiones forzosas.

Continúa



Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Títulos Emitidos, Avalados, Aceptados o Garantizados por Instituciones Vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia:		
Aceptaciones Bancarias		
Bonos BANCOLDEX	1,747.2	0.0
CDT	4,007.0	10,082.3
Bonos IBR	630.5	5,915.6
Bonos IPC	21,371.8	11,150.6
Bonos:		
Bonos BANCOLOMBIA	10,852.9	0.0
CMR Falabella S.A.	1,012.2	1,013.5
Patrimonio Autónomo Transmilenio	0.0	8,114.2
	<u>39,621.6</u>	<u>36,276.2</u>
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia:		
Bonos Voluntariamente Convertibles en Acciones:		
Datos y Mensajes S.A. <sup>2/</sup>	16.6	16.6
Bono IPC Empresas Públicas de Medellín	0.0	16,702.8
	<u>16.6</u>	<u>16,719.4</u>
Títulos emitidos, avalados o garantizados por organismos Multilaterales de crédito:		
Bonos CAF	0.0	13,636.7
Bonos CABI	0.0	5,736.1
	<u>0.0</u>	<u>19,372.8</u>
Títulos de deuda externa emitidos, avalados o garantizados por la Nación:		
Bonos Tesorería General de la Nación en dólares	0.0	5,692.7
	<u>0.0</u>	<u>5,692.7</u>
Otros títulos de deuda pública:		
Bonos:		
Bono IPC ISA	4,269.5	0.0
Bono IPC Empresas Públicas de Medellín	3,161.0	0.0
EEB International Ltd.	56,670.5	10,672.8
TGI International Ltd.	27,933.3	21,747.6
EPM	124,529.7	3,367.4
	<u>216,564.0</u>	<u>35,787.8</u>
Títulos emitidos, avalados, garantizados o aceptados por bancos en el exterior:		
BRADESCO	7,187.6	3,947.5
Banco Santander Chile	0.0	3,866.1
	<u>7,187.6</u>	<u>7,813.6</u>
Bonos Pacific Rubials Energy	7,278.0	44,924.4
ECOPETROL	0.0	10,059.1
ENDESA	0.0	14,268.8
	<u>7,278.0</u>	<u>69,252.3</u>
	<u>468,912.0</u>	<u>884,052.5</u>

2/ Inversión provisionada en su totalidad.

## Para Mantener Hasta el Vencimiento

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Titulos de Deuda Pública Interna Emitidos o Garantizados por la Nación:		
Títulos de Reducción de Deuda	244,721.5	238,028.3
Titulos de Deuda Pública Externa Emitidos o Garantizados por la Nación:		
Bonos Tesorería General de la Nación en dólares	9,228.1	9,955.4
Titulos Emitidos, Avalados, Aceptados o Garantizados por Instituciones Vigiladas por la Superbancaria		
Certificados de depósito a término:		
Financiera de Desarrollo Territorial – FINDETER	122,978.1	122,935.8
Títulos de Desarrollo Agropecuario:		
Clase "A" *	381,922.5	353,143.4
Clase "B" *	584,472.0	543,421.3
	1,089,372.6	1,019,500.5
Titulos emitidos, avalados, garantizados o aceptados por Gobiernos extranjeros:		
Bonos Tesoro Estados Unidos de Norteamérica	9,002.9	9,930.8
	1,352,325.1	1,277,415.0

\* Inversiones forzosas adquiridas después del 2 de septiembre del 2002.

## Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Titulos de Deuda Pública Interna Emitidos o Garantizados por la Nación:		
Títulos de Tesorería	1,251,429.4	2,286,611.9
TES UVR	351,233.9	312,856.6
Titulos de contenido crediticio derivados de procesos de Titularización de cartera hipotecaria:		
TIPS	84,595.6	0.0
Otros Títulos de Deuda Pública:		
Bonos:		
EEB International Ltd.	0.0	8,715.5
Ecopetrol	0.0	13,650.9
	0.0	22,366.4
Titulos emitidos, avalados o garantizados por Bancos en el Exterior:		
Bonos:		
Banco Bradesco	0.0	7,789.3
	0.0	7,789.3
Otros títulos:		
Bonos:		
Pacific Rubiales Energy	0.0	25,389.7
	0.0	25,389.7
	1,687,258.9	2,655,013.9

## Disponibles para la Venta en Títulos Participativos

Razón Social	30 de junio								
	Capital Social	% Participación	Costo Ajustado	Valor Patrimonial	Valorización	Desvalorización	Provisión	Utilidad Acumulada No Realizada	Calif.
<b>Acciones con Baja y Mínima Liquidez</b>									
<b>Bursátil o sin Cotización en Bolsa:</b>									
<b>Inversiones en el Exterior</b>									
Banco de Bogotá S.A.									
Panamá	US\$ 49,395.3	100.00	87,544.3	92,493.8	4,949.4	0.0	0.0	0.0	A
Bogotá Finance Corporation		50.0	100.00	88.6	146.3	57.7	0.0	0.0	A
Corporación Financiera Centroamericana S.A									
FICENTRO		778.5	49.78	686.8	279	0.0	0.0	686.8	E
Leasing Bogotá S.A. Panama *	1,648,180.0	100.00	2,925,554.6	3,007,543.3	81,988.7	0.0	0.0	0.0	A
	US\$		3,013,874.3	3,100,211.3	86,995.9	0.0	686.8	0.0	
<b>Inversiones en Colombia</b>									
Almacenes Generales de Depósito ALMAVIVA S.A.	\$ 349.3	94.92	29,741.2	133,574.4	103,833.2	0.0	0.0	0.0	A
Fiduciaria Bogotá S.A.	20,276.7	94.99	80,566.7	118,369.7	37,803.0	0.0	0.0	0.0	A
A Toda Hora S.A.	333.3	20.00	264.2	1,324.0	1,059.8	0.0	0.0	0.0	A
Casa de Bolsa S.A.	15,223.0	22.79	3,939.6	5,822.6	1,883.0	0.0	0.0	0.0	A
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	71,454.6	35.28	175,374.6	249,211.1	73,836.5	0.0	0.0	0.0	A
ACH Colombia S.A.	6,594.8	11.91	1,138.5	2,194.1	1,055.6	0.0	0.0	0.0	A
Pizano S.A.	648.0	16.85	11,591.6	36,344.8	24,753.2	0.0	0.0	0.0	A
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia	12,050.9	1.61	553.5	873.9	320.4	0.0	0.0	0.0	A
Cámara de Compensación de Divisas	2,500.0	3.19	79.7	83.2	3.5	0.0	15.9	0.0	B
Megalínea	110.8	94.90	1,475.9	1,592.8	116.9	0.0	0.0	0.0	A
Redebán Multicolor S.A.	10,119.5	2.44	965.5	1,519.6	554.1	0.0	0.0	0.0	A
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	34,000.0	1.08	456.4	344.0	0.0	112.3	0.0	0.0	A
Gestión y Contacto	800.3	2.04	76.9	110.3	33.4	0.0	0.0	0.0	A
			306,224.3	551,364.6	245,252.5	112.3	15.9	0.0	
<b>Acciones con Alta Liquidez Bursátil o sin Cotización en Bolsa:</b>									
Corporación Financiera Colombiana S.A.	1,863.1	37.50	2,375,582.1	2,375,582.1	0.0	0.0	0.0	1,687,501.2	A
	\$		5,695,680.7	6,027,158.0	332,248.4	112.3	702.7	1,687,501.2	

\* El 9 de diciembre de 2010 fue capitalizada la Sociedad Leasing Bogotá S.A. Panamá, con el fin de adquirir el Grupo Financiero BAC CREDOMATIC, el monto de la capitalización fue US\$ 1.642.999.985.

31 de diciembre

Razón Social	Capital Social	% Participación	Costo Ajustado	Valor Patrimonial	Valorización	Desvalorización	Provisión	Utilidad Acumulada No Realizada	Calif.
<b>Acciones con Baja y Mínima Liquidez Bursátil o sin Cotización en Bolsa:</b>									
<b>Inversiones en el Exterior</b>									
Banco de Bogotá S.A.									
Panamá	US\$ 49,395.3	100.00	94,541.7	103,208.3	8,666.7	0.0	0.0	0.0	A
Bogotá Finance Corporation	50.0	100.00	95.7	157.3	61.6	0.0	0.0	0.0	A
Corporación Financiera Centroamericana S.A. FICENTRO	778.5	49.78	741.7	30.0	0.0	0.0	741.7	0.0	E
Leasing Bogotá S.A. Panama *	1,648,180.0	100.00	3,159,391.5	3,158,766.0	0.0	625.6	0.0	0.0	A
	US\$		3,254,770.6	3,262,161.6	8,728.3	625.6	741.7	0.0	
<b>Inversiones en Colombia</b>									
Almacenes Generales de Depósito ALMAVIVA S.A.	\$ 349.3	94.92	29,741.2	131,702.3	101,961.1	0.0	0.0	0.0	A
Fiduciaria Bogotá S.A.	20,277.0	94.99	80,566.7	120,154.6	39,587.9	0.0	0.0	0.0	A
A Toda Hora S.A.	333.0	20.00	264.2	1,254.6	990.4	0.0	0.0	0.0	A
Casa de Bolsa S.A.	15,223.0	22.79	3,939.6	6,386.1	2,446.5	0.0	0.0	0.0	A
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	68,921.9	35.28	156,969.2	221,194.0	64,224.7	0.0	0.0	0.0	A
ACH Colombia S.A.	6,595.0	11.91	1,138.5	2,633.4	1,494.9	0.0	0.0	0.0	A
Pizano S.A.	648.0	16.85	11,591.6	35,096.3	23,504.7	0.0	0.0	0.0	A
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia	12,051.0	1.61	553.5	1,102.4	548.7	0.0	0.0	0.0	A
Cámara de Compensación de Divisas	2,500.0	3.19	79.7	82.2	2.5	0.0	15.9		B
Megalínea	110.8	94.90	1,475.9	1,552.9	77.1	0.0	0.0	0.0	A
Redebán Multicolor S.A.	10,119.5	2.44	965.5	1,617.6	652.1	0.0	0.0	0.0	A
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	34,000.0	1.08	366.7	273.4	0.0	93.2	0.0	0.0	A
Gestión y Contacto	800.3	2.04	30.7	78.7	47.9	0.0	0.0	0.0	A
			287,683.0	523,128.5	235,538.5	93.2	15.9	0.0	
<b>Acciones con Alta Liquidez Bursátil o sin Cotización en Bolsa:</b>									
Corporación Financiera Colombiana S.A.	1,808.2	37.50	2,327,339.8	2,327,339.8	0.0	0.0	0.0	1,711,391.5	A
<b>Otros Títulos</b>									
VISA INC CLASE A - C			9,259.4	9,259.4	0.0	0.0	0.0	3,632.7	A
	\$		5,879,052.8	6,121,889.3	244,266.8	718.8	757.6	1,715,024.2	

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la valoración de los títulos de baja bursatilidad se efectuó por el método de variación patrimonial con base en certificaciones expedidas por el Revisor Fiscal, Contador y/o Representante Legal, los cuales en ningún caso tienen fecha anterior al 31 de marzo de 2011 y 31 de octubre de 2010, respectivamente

## Derechos de transferencia de inversiones disponibles para la venta en títulos o valores de deuda

El detalle de los derechos de recompra de inversiones es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
<b>Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda</b>		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:		
Títulos de Tesorería	1,460,886.5	121,275.2
TES UVR	24,642.7	0.0
	<u>1,485,529.2</u>	<u>121,275.2</u>
<b>Inversiones Entregadas en Garantía</b>		
<b>Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda</b>		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:		
Títulos de Tesorería	<u>29,798.8</u>	<u>18,909.2</u>

Al 30 de junio de 2011, el Banco evaluó bajo el riesgo crediticio las inversiones en títulos de deuda, con excepción de los 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. El resultado de la evaluación fue calificación "A" - inversión con riesgo normal, con excepción del bono voluntariamente convertible en acciones emitido por Datos y Mensajes S.A. cuya calificación es "E" - inversión incobrable.

No existen restricciones jurídicas o económicas sobre las inversiones, excepto por los derechos de recompra de inversiones y los títulos entregados en garantía, los cuales fueron entregados a las contrapartes de las operaciones de reporto o repo pasivas y a la Cámara de Riesgos Central de Contraparte, respectivamente

## Maduración de las Inversiones

Saldo en Millones de \$	30 de junio						Total
	De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	
Inversiones negociables en títulos de deuda	7,820.0	4,162.5	4,210.0	22,619.0	52,564.2	377,536.3	468,912.0
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	198,417.0	31,268.1	0.0	243,952.0	536,145.2	342,542.7	1,352,325.1
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda *	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3,202,587.0	3,202,587.0
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5,695,680.8	5,695,680.8
	<u>206,237.0</u>	<u>35,430.6</u>	<u>4,210.0</u>	<u>266,571.0</u>	<u>588,709.4</u>	<u>9,618,346.8</u>	<u>10,719,504.8</u>

\* Incluye títulos contabilizados como derechos de recompra y como entregados en garantía que hacen parte del portafolio de Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda.

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre						Total
	De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	
Inversiones negociables en títulos de deuda	5,219.5	4,362.1	4,369.5	22,426.7	31,965.5	815,709.1	902,109.6
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	192,317.2	346.2	0.0	268,483.1	470,482.2	345,786.3	1,545,897.1
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda *	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,795,198.3	2,795,198.3
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5,879,052.9	5,879,052.9
	197,536.7	4,708.3	4,369.5	290,909.8	502,447.7	9,835,746.6	10,835,718.6

\* Incluye títulos contabilizados como derechos de recompra y como entregados en garantía que hacen parte del portafolio de Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda.

### Provisión de Inversiones

El siguiente es el detalle del movimiento de la provisión de inversiones:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Saldo inicial	774.2	773.9
Más: Provisión cargada a gastos de operación	26.8	51.0
Menos: Reintegro provisión de inversiones	81.7	50.7
Saldo final	719.3	774.2

### Información Cualitativa

#### Objetivos

El Banco de Bogotá desarrolla sus operaciones de tesorería de conformidad con las políticas y límites establecidos por su Junta Directiva, enmarcadas en la regulación vigente, con el objetivo de maximizar la relación riesgo-retorno de los portafolios y/o activos administrados y aprovechar oportunidades que se presenten en los mercados en los que interviene.

El continuo seguimiento a las variables económicas internas y externas, así como el permanente monitoreo y control que ejerce la unidad de administración de riesgos sobre la gestión de inversiones, se constituyen en los pilares sobre los que se edifica el logro de los objetivos de la Tesorería del Banco.

Mercados en los que interviene la Tesorería

- Deuda Pública Interna
- Deuda Privada
- Renta Fija Pública y Privada M/E
- Divisas
- Instrumentos derivados en el mercado mostrador u "Over the Counter" (OTC)
- Instrumentos derivados estandarizados
- Mercado Monetario

### **Filosofía en la Toma de Riesgos:**

La activa participación de la Alta Dirección y la Junta Directiva del Banco en materia de inversiones y riesgos, sumada al soporte de diferentes herramientas y a la existencia de procesos bien definidos y de personal calificado, garantizan la adecuada gestión de los riesgos a los que está expuesta la Entidad.

En adición, el seguimiento y control permanente sobre los límites de riesgo y la gestión de la Tesorería, acompañados de la coordinación y efectividad en la toma de decisiones de inversión, permiten implementar estrategias coherentes con los objetivos del Banco, el presupuesto aprobado y las políticas generales de administración de activos y pasivos.

### **Estrategia**

Tras un comienzo de año con bastante optimismo, los mercados fueron perdiendo tracción en la medida que se conocían datos de actividad económica menos robustos y la situación de la deuda soberana en Europa se tornaba más compleja. Al mismo tiempo, los aumentos de precios en los commodities propiciaron presiones inflacionarias en la mayoría de países e impactaron adversamente el desempeño de la economía mundial.

En particular, en Estados Unidos la actividad económica fue moderándose en el transcurso del año, después de haber comenzado con bastante ímpetu, mientras que la inflación total repuntó moderadamente. Aún así, la amplia capacidad instalada y el elevado desempleo mantuvieron contenidas las presiones de precios, con lo cual la medición subyacente de inflación se mantuvo contenida. En este contexto, la Reserva Federal finalizó su programa de flexibilización cuantitativa como se tenía previsto, pero la expectativa de aumento de tasas se postergó en el tiempo y por lo pronto el consenso no espera un movimiento antes de 2012.

De otro lado, en Europa el crecimiento presentó un comportamiento divergente entre países, con Alemania liderando la dinámica económica, mientras los periféricos mantenían un débil desempeño. Al igual que en el resto del mundo, en Europa la inflación repuntó, y en este caso propició incrementos en la tasa de interés del Banco Central Europeo. Precisamente dichos ajustes dieron soporte al comportamiento del euro, el cual ganó terreno frente al dólar a pesar de la situación en el viejo continente.

Por último, en los países emergentes los bancos centrales continuaron (o iniciaron) con sus ciclos de ajuste de tasa de interés, en la medida en que el crecimiento económico mantuvo una senda ascendente y la inflación repuntó en la mayoría de países. Acompañando los ajustes de tasa de interés, los bancos centrales también implementaron diversas medidas cambiarias, con el fin de aminorar la tendencia de apreciación de sus respectivas monedas frente al dólar.

### **Mercados – Renta Fija**

La actividad de la Tesorería durante el primer semestre de 2011 continuó enfocada en captaciones a plazo en CDTs de dieciocho meses a tres años, ofreciendo primordialmente títulos indexados a IBR, donde se detecta el mayor apetito del mercado, dado el reprecio mensual para los títulos en este indicador.

En el mercado monetario se mantuvo la actividad, recurriendo a la ventanilla de expansión del Banco de la República como herramienta preponderante dada la alta liquidez del mercado que concentró el Tesoro Nacional en sus cuentas con el Banco Central, como antesala al pago de cupones y principal de TES para el mes de mayo.

Durante el primer semestre de 2011 continuó la fuerte demanda de cartera en moneda extranjera y consecuentemente se presentó un aumento en la utilización de líneas de crédito con bancos corresponsales y entidades multilaterales, explorando nuevas posibilidades de fondeo con líneas de fomento, las cuales se encuentran aún en proceso de estudio y aprobación.

La Tesorería continuó incrementando las posiciones en títulos de deuda pública interna, principalmente en el portafolio de inversiones disponibles para la venta de acuerdo con las directrices de la Junta Directiva.

Los portafolios de renta fija fueron gestionados en conjunto con operaciones de cobertura como futuros de bono nocional, ventas en corto y forwards sin entrega sobre TES.

En Banco de Bogotá Colombia, se continuaron disminuyendo los portafolios de inversión en moneda extranjera, aprovechando la mejora en los spreads de crédito. No se realizaron nuevas inversiones debido a que el producto de los retornos de las inversiones en dólares más las devaluaciones implícitas en las operaciones de cobertura presentaban retornos muy bajos.

En las agencias del exterior se liquidaron algunas posiciones en dólares aprovechando las bajas en las tasa de interés. Se tomaron posiciones en bonos corporativos colombianos pagaderos en dólares y denominados en pesos, que en conjunto con las operaciones de cobertura generaron rendimientos elevados.

#### **Divisas y Derivados**

Dentro del papel de la Tesorería en el Banco, la Mesa de Divisas y Derivados trabaja de la mano con la fuerza comercial, ofreciendo sus productos a todos los segmentos, apoyando labores de capacitación y acompañamiento así como innovando y renovando los productos para agregar valor a los clientes.

Por otra parte, la Mesa de Divisas y Derivados es la responsable de la cobertura cambiaria del activo en dólares, representado en la propiedad de las filiales del Banco en el exterior. Por lo anterior, desde finales 2010, el Banco implementó el tratamiento contable especial de contabilidad de cobertura para las operaciones realizadas para cubrir la exposición cambiaria que para el balance, representan las inversiones en las agencias y filiales del exterior.

El Banco de Bogota realiza operaciones con derivados tanto con fines de cobertura de riesgos de posiciones activas y pasivas de su balance, como de intermediación con clientes. Asimismo, realiza estas operaciones para capitalizar oportunidades de arbitraje de tasas de cambio y/o de tasas de interés en los mercados local y externo.

Los portafolios de derivados presentan combinaciones de tipos de contratos básicos como forwards, opciones o swaps, cuyo riesgo original se cubre bien con instrumentos del mercado monetario o bien con otro tipo de derivado. Así por ejemplo, un contrato de opciones sobre tasa de cambio genera exposiciones a factores como tasa de cambio y tasas de interés interna y externa, que son cubiertas con operaciones forward e instrumentos del mercado monetario, y a otros factores como la volatilidad del tipo de cambio que únicamente puede ser cubierta con contratos de opciones.

El Banco cuenta con políticas y procedimientos de administración de riesgos generados en la negociación de este tipo de operaciones, que definen el marco de actuación dentro del cual se desarrollan las actividades.

Así se definen límites para exposiciones máximas a riesgos de mercado o Valor en Riesgo (VaR), por operación y por tipo de riesgo asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes - impacto de variaciones en los precios justos de intercambio) y factores de riesgo específicos: Tasa de interés (Rho), Tasa de Cambio (Delta) y Volatilidad (vega).



En adición, el riesgo de crédito es un aspecto fundamental a considerar al momento de negociar instrumentos financieros derivados, por lo cual se han desarrollado modelos de cálculo de exposición crediticia teniendo en cuenta la exposición potencial futura de las operaciones.

El resultado de las estrategias de administración de portafolios se evalúa a partir de contrastar las fuentes de ingreso versus las fuentes de riesgo para cada portafolio con el fin de determinar si las utilidades provienen de la toma de posiciones (sobre tasa de cambio o tasas de interés), de la gestión de intermediación o de la estructura de los portafolios (paso del tiempo).

### Información Cuantitativa

#### Composición de los Portafolios de Tesorería

Millones de \$	30 de junio		
	Saldo Promedio Enero/Junio	Saldo	Ingreso Neto Enero/Junio
<b>Inversiones Financieras</b>			
Moneda Legal:			
Negociables:			
Trading y Bono Nacional	287,470.4	164,669.5	12,339.5
Obligatorias	104,887.0	95,667.5	3,149.7
Disponibles para la Venta:			
Posición	3,149,587.4	3,202,586.9	111,641.9
Para Mantener Hasta el Vencimiento:			
Posición obligatorias	1,289,698.0	1,334,094.1	12,747.5
Total Moneda Legal	4,831,642.8	4,797,018.0	139,878.6
Moneda Extranjera:			
Negociables M/E			
Posición Mercado			
Bono Dólares Corporativo	0.0	0.0	131.5
Para Mantener Hasta el Vencimiento			
Bonos Yankee	9,332.7	9,228.1	(61.5)
Disponible para la Venta			
	0.0	0.0	(267.6)
Total Moneda Extranjera	9,332.7	9,228.1	(197.5)
Agencias:			
Inversiones Banco de Bogotá			
New York Agency	109,394.1	126,727.2	4,636.3
Inversiones Banco de Bogotá			
Miami Agency	81,811.2	90,850.2	11,203.0
	191,205.3	217,577.4	15,839.3

## Información Cuantitativa

### Composición de los Portafolios de Tesorería

Millones de \$	31 de diciembre		
	Saldo Promedio Julio/Diciembre	Saldo	Ingreso Neto Julio/Diciembre
<b>Inversiones Financieras</b>			
Moneda Legal:			
Negociables:			
Trading y Bono Ncional	285,122.1	526,772.2	9,019.4
Posición Títulos valores	94,544.7	145,537.4	3,139.6
Obligatorias	95,180.5	83,866.2	107.9
Disponibles para la Venta:			
Posición	2,488,899.1	2,739,652.9	127,879.4
Para Mantener Hasta el Vencimiento:			
Posición obligatorias	1,229,511.3	1,257,528.7	5,658.1
Total Moneda Legal	4,193,257.7	4,753,357.4	145,804.4
Moneda Extranjera:			
Negociables M/E			
Posición Mercado			
Bono Dólares Corporativo	36,236.1	16,406.0	4,679.9
Compromisos de Compra y Venta	4,267.4	0.0	(0.0)
Bono Yankee	533.6	0.0	73.4
Para Mantener Hasta el Vencimiento			
Bonos Yankee	9,437.1	9,955.4	487.9
Disponible para la Venta	80,770.8	35,470.1	20,911.4
Total Moneda Extranjera	131,245.0	61,831.5	26,152.6
Agencias:			
Inversiones Banco de Bogotá			
New York Agency	101,860.0	95,228.0	4,341.0
Inversiones Banco de Bogotá			
Miami Agency	70,522.0	44,823.0	2,329.0
	172,382.0	140,051.0	6,670.0
<b>Otros Portafolios de la Tesorería</b>			
Divisas	2,605.8	7,622.5	9,774.0
Forwards			
Contratos de compra	3,276,964.1	2,543,517.4	125,518.1
Contratos de venta	4,873,812.2	3,119,149.4	(132,947.2)
	8,150,776.3	5,662,666.8	(7,429.1)
Swaps			
Sobre divisas	691,703.6	729,190.3	2,768.9
Sobre tasas de interés	784,977.8	987,300.6	691.2
	1,476,681.4	1,716,490.9	3,460.1

Continúa

Millones de \$	31 de diciembre		
	Saldo Promedio Julio/Diciembre	Saldo	Ingreso Neto Julio/Diciembre
Opciones			
Derechos	253,016.1	295,049.6	(1,257.0)
Obligaciones	(248,182.3)	(270,562.1)	0.0
	4,833.8	24,487.5	(1,257.0)
Futuros sobre TRM de compra	0.0	0.0	(1,946.6)
Futuros sobre TRM venta	0.0	0.0	(3,304.9)
Futuros de compra de títulos	33,069.6	0.0	63.9
Futuros de venta de títulos	45,403.0	0.0	2,238.7

NOTA: El Banco de Bogotá realiza operaciones con derivados con fines de especulación y como línea de negocio. Los promedios e ingresos aquí presentados corresponden únicamente a la valoración de los instrumentos derivados sin incluir las posiciones primarias cubiertas ni los instrumentos de mercado monetario utilizados en las diferentes líneas de negocio.

### Valores máximos, mínimos y promedio de los portafolios

Millones de \$	30 de junio Inversiones Negociables				
	Posición	Obligatorias	Trading US\$	Trading Nacional	Globales
Saldo promedio	115,282.8	72,704.3	394.9	219,510.8	19,204.9
Saldo máximo	130,043.5	81,317.0	1,587.7	556,989.1	44,979.9
Saldo mínimo	110,512.4	63,584.9	0.0	80,099.0	2,417.9

Millones de \$	Inversiones Hasta el Vencimiento			
	Posición	Obligatorias	Trading US\$	Trading Nacional
Saldo promedio	0.0	1,291,774.1	9,381.4	0.0
Saldo máximo	0.0	1,333,701.7	9,611.7	0.0
Saldo mínimo	0.0	1,259,590.8	9,211.4	0.0

Millones de \$	Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda		
	Posición	Bonos	Disponible Venta US\$
Saldo promedio	2,339,354.1	826,622.7	9,630.5
Saldo máximo	2,417,313.9	938,212.4	34,678.1
Saldo mínimo	2,250,228.1	554,294.4	0.0

		Divisas	Forwards	Swaps	Opciones
Saldo promedio	US\$	1,489.4	(389,909.6)	1,745,586.8	36,877.8
Saldo máximo		3,589.4	(258,885.8)	1,788,788.5	24,283.8
Saldo mínimo		500.4	(638,920.1)	1,687,719.7	10,131.3

\* Valores netos Derechos – Obligaciones Cuentas Derivados

### Valores máximos, mínimos y promedio de los portafolios

31 de diciembre				
Inversiones Negociables				
Millones de \$	Posición	Obligatorias	Trading US\$	Trading Nacional
Saldo promedio	285,122.1	94,544.7	95,180.5	36,769.6
Saldo máximo	508,212.1	142,952.9	105,357.0	116,441.3
Saldo mínimo	121,249.4	77,736.5	85,413.5	10,608.7

Inversiones Hasta el Vencimiento				
Millones de \$	Posición	Obligatorias	Trading US\$	Trading Nacional
Saldo promedio	0.0	1,229,511.3	9,437.1	0.0
Saldo máximo	0.0	1,257,260.7	9,954.7	0.0
Saldo mínimo	0.0	1,185,003.1	9,116.2	0.0

Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda		
Millones de \$	Posición	Bonos
Saldo promedio	2,455,786.6	33,112.5
Saldo máximo	2,652,715.6	36,799.1
Saldo mínimo	2,201,308.7	18,893.0

		Divisas	Forwards	Swaps	Opciones
Saldo promedio	US\$	2,605.8	(1,596,848.1)	1,476,681.4	4,833.8
Saldo máximo		7,622.5	(6,166,838.8)	988,819.0	24,487.5
Saldo mínimo		1,008.7	(315,455.6)	758,240.0	312.6

\* Valores netos Derechos – Obligaciones Cuentas Derivados

A continuación se presentan los valores en riesgo, para los instrumentos financieros incluidos en el portafolio de tesorería al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, según los formatos 381 "Evaluación del riesgo de tasas de interés", 383 "Compensación y riesgo total de tasa de interés", 384 "Evaluación del riesgo de precio de acciones" y el 385 "Evaluación del riesgo de tasa de cambio". Estos son calculados mediante la evaluación del efecto de movimientos probables en las curvas de mercado sobre el valor actual de los diferentes activos financieros que conforman los portafolios administrados por la Tesorería del Banco.

## Niveles de Exposición

### Portafolios más Importantes

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Tasa interés	319,205.6	307,329.9
En pesos	276,719.5	262,779.3
En moneda extranjera	10,203.1	4,230.5
En UVR	32,283.0	40,320.1
Tasa de cambio	14,820.8	2,194.7
Precio de acciones	239.3	1,475.2
Valor en riesgo total	334,265.8	310,999.8

## 7. CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por modalidad:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
1 Préstamos ordinarios	21,092,962.2	18,842,084.4
2 Préstamos con recursos de otras entidades	878,438.7	906,152.1
3 Factoring sin recurso	106,386.6	119,038.2
4 Cartas de crédito cubiertas	155,080.9	97,338.7
6 Descubiertos en cuenta corriente bancaria	216,592.8	107,412.4
7 Descuentos	128,132.6	127,348.9
8 Tarjetas de crédito	987,604.9	925,878.8
9 Reintegros anticipados	180,959.5	282,026.4
10 Préstamos a microempresas y pymes	190,751.4	178,316.6
11 Microcréditos	206,449.1	198,479.2
12 Cartera hipotecaria para vivienda	18,936.5	18,954.8
13 Créditos sobre el exterior reembolsados	425.7	216.8
14 Bienes inmuebles dados en leasing	172,072.7	114,660.1
15 Bienes muebles dados en leasing	390,587.2	229,836.3
	24,725,380.8	22,147,743.7

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por sector económico:

Saldo en Millones de \$	30 de junio					Total	% Particip.
	Sector	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda		
Café	64,277.1	4,110.3	1,113.7	0.0	69,501.1	0.28	
Ganadería	86,112.1	28,303.1	1,299.5	0.0	115,714.7	0.47	
Agropecuario	683,316.8	48,266.6	2,790.3	0.0	734,373.7	2.97	
Explotación minas	1,107,681.2	2,371.2	22.3	0.0	1,110,074.7	4.49	
Extracción minerales	88,142.7	1,030.1	29.0	0.0	89,201.8	0.36	
Alimentos	931,601.9	11,037.2	4,540.1	0.0	947,179.2	3.83	
Bebidas y tabaco	162,718.9	665.8	104.3	0.0	163,489.0	0.66	

Continúa

Saldo en Millones de \$ Sector	30 de junio				Total	% Particip.
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda		
Textiles	496,533.7	15,301.5	3,366.3	0.0	515,201.5	2.08
Papel	224,155.1	7,120.1	943.2	0.0	232,218.4	0.94
Químicos	755,915.4	3,056.4	579.8	0.0	759,551.6	3.07
Petróleo	94,928.4	320.4	1.9	0.0	95,250.7	0.39
Fabricación de productos minerales no metálicos	320,214.3	1,007.4	385.9	0.0	321,607.6	1.30
Fabricación de productos metálicos	764,471.1	6,483.1	657.9	0.0	771,612.1	3.12
Fabricación maquinaria	177,084.2	2,190.3	249.3	0.0	179,523.8	0.73
Fabricación de material de transporte	84,200.6	1,079.5	73.3	0.0	85,353.4	0.35
Manufactura	138,606.7	9,926.5	2,148.9	0.0	150,682.1	0.61
Electricidad, gas y agua	1,051,474.9	382.0	25.6	0.0	1,051,882.5	4.25
Construcción	1,351,178.2	30,070.0	1,292.1	0.0	1,382,540.3	5.59
Vehículos	383,141.5	18,119.0	2,966.6	0.0	404,227.1	1.63
Comercio	3,199,654.5	246,005.4	125,918.4	0.0	3,571,578.3	14.44
Hoteles	90,238.9	23,846.1	8,546.5	0.0	122,631.5	0.50
Transporte y comunicaciones	1,547,357.9	117,091.0	7,133.3	0.0	1,671,582.3	6.76
Servicios	3,626,607.2	139,546.7	7,047.4	0.0	3,773,201.3	15.26
Administración Pública	937,167.4	1,024.9	4.2	0.0	938,196.5	3.79
Salud y educación	905,469.6	36,517.8	1,869.1	0.0	943,856.5	3.82
Vivienda familiar	0.0	0.0	0.0	18,936.5	18,936.5	0.08
Otros familia	416,921.5	3,460,784.7	29,805.7	0.0	3,907,511.9	15.80
Otros	297,255.3	297,911.0	3,534.4	0.0	598,700.7	2.42
	19,986,427.1	4,513,568.1	206,449.1	18,936.5	24,725,380.8	100.0

El siguiente es el detalle de la cartera de Leasing por Sector Económico:

Millones de \$ Sector	30 de junio			% Participación
	Comercial	Consumo	Total	
Café	164.0	0.0	164.0	0.0
Ganadería	1,143.2	298.2	1,441.4	0.3
Agropecuario	14,104.3	506.0	14,610.3	2.6
Explotación minas	27,482.0	0.0	27,482.0	4.9
Extracción minerales	2,532.4	0.0	2,532.4	0.5
Alimentos	16,201.0	52.5	16,253.5	2.9
Bebidas y tabaco	142.3	0.0	142.3	0.0
Textiles	20,204.6	87.7	20,292.3	3.6
Papel	11,682.4	112.7	11,795.1	2.1
Químicos	15,712.9	72.6	15,785.5	2.8
Petróleo	1,334.0	0.0	1,334.0	0.2
Fabricación de productos minerales no metálicos	1,683.9	0.0	1,683.9	0.3
Fabricación de productos metálicos	26,451.0	151.1	26,602.1	4.7
Fabricación maquinaria	6,781.1	0.0	6,781.1	1.2
Fabricación de material de transporte	1,386.0	0.0	1,386.0	0.2

Continúa

Millones de \$ Sector	30 de junio			% Participación
	Comercial	Consumo	Total	
Manufactura	5,912.4	41.1	5,953.5	1.1
Electricidad gas y agua	7,732.3	0.0	7,732.3	1.4
Construcción	106,610.8	398.3	107,009.1	19.0
Vehículos	13,372.3	105.2	13,477.5	2.4
Comercio	70,239.2	1,885.4	72,124.6	12.8
Hoteles	668.3	87.0	755.3	0.1
Transporte y comunicaciones	63,192.4	842.3	64,034.7	11.4
Servicios	72,666.1	2,412.1	75,078.2	13.3
Administración Pública	3,999.5	0.0	3,999.5	0.7
Salud y educación	25,140.7	815.5	25,956.2	4.6
Otros familia	15,897.2	5,391.0	21,288.2	3.8
Otros	15,764.8	1,200.1	16,964.9	3.0
	548,201.1	14,458.9	562,659.9	100.0

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por sector económico:

Saldo en Millones de \$ Sector	31 de diciembre				Total	% Particip.
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda		
Café	59,180.0	34,870.6	1,302.7	0.0	95,353.3	0.43
Ganadería	92,501.5	21,168.6	1,268.5	0.0	114,938.6	0.52
Agropecuario	615,317.6	36,444.7	2,777.3	0.0	654,539.6	2.96
Explotación minas	989,875.6	2,133.2	18.3	0.0	992,027.0	4.48
Extracción minerales	30,787.2	872.1	10.1	0.0	31,669.4	0.14
Alimentos	821,324.8	9,317.8	3,355.0	0.0	833,997.6	3.77
Bebidas y tabaco	177,464.3	473.8	102.7	0.0	178,040.8	0.80
Textiles	493,184.8	10,808.5	2,389.3	0.0	506,382.6	2.29
Papel	249,712.4	5,484.3	935.1	0.0	256,131.8	1.16
Químicos	748,020.6	2,499.8	504.0	0.0	751,024.4	3.39
Petróleo	60,015.2	291.9	0.0	0.0	60,307.1	0.27
Fabricación de productos minerales no metálicos	207,947.1	567.3	343.2	0.0	208,857.6	0.94
Fabricación de productos metálicos	739,916.2	3,464.9	657.6	0.0	744,038.7	3.36
Fabricación maquinaria	245,330.8	2,266.0	339.5	0.0	247,936.3	1.12
Fabricación de material de transporte	135,540.2	6,283.2	1,307.9	0.0	143,131.3	0.65
Manufactura	1,051,438.3	270.5	28.3	0.0	1,051,737.1	4.75
Electricidad, gas y agua	930,671.0	19,800.3	949.2	0.0	951,420.5	4.30
Construcción	327,933.0	13,120.5	2,463.1	0.0	343,516.6	1.55
Vehículos	3,130,986.8	193,125.0	128,600.0	0.0	3,452,711.8	15.59
Comercio	79,130.2	17,817.2	5,405.8	0.0	102,353.2	0.46
Hoteles	1,483,078.9	93,500.0	5,271.9	0.0	1,581,850.8	7.14
Transporte y comunicaciones	2,837,887.4	89,226.5	7,105.2	0.0	2,934,219.1	13.25
Servicios	823,083.2	388.3	6.1	0.0	823,477.6	3.72
Administración Pública	819,939.3	24,400.9	1,453.1	0.0	845,793.3	3.82
Salud y educación	0.0	0.0	0.0	18,954.8	18,954.8	0.09
Vivienda familiar	378,034.5	3,264,161.9	29,132.1	0.0	3,671,328.5	16.58
Otros familia	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00
Otros	478,192.2	71,058.9	2,753.1	0.0	552,004.2	2.49
	18,006,493.1	3,923,816.7	198,479.1	18,954.8	22,147,743.7	100.0

El siguiente es el detalle de la cartera de Leasing por Sector Económico:

Millones de \$ Sector	31 de diciembre			% Participación
	Comercial	Consumo	Total	
Café	565.1	46.7	611.8	0.18
Ganadería	173.1	50.4	223.5	0.06
Agropecuario	3,544.6	213.8	3,758.4	1.09
Explotación minas	16,763.2	0.0	16,763.2	4.87
Extracción minerales	324.6	0.0	324.6	0.09
Alimentos	15,502.7	57.3	15,560.0	4.52
Bebidas y tabaco	179.7	0.0	179.7	0.05
Textiles	20,481.0	0.0	20,481.0	5.95
Papel	10,826.5	221.1	11,047.6	3.21
Químicos	11,602.7	29.0	11,631.7	3.38
Petróleo	1,510.2	0.0	1,510.2	0.44
Fabricación de productos minerales no metálicos	907.4	0.0	907.4	0.26
Fabricación de productos metálicos	16,728.1	103.9	16,832.0	4.89
Fabricación maquinaria	5,648.0	0.0	5,648.0	1.64
Fabricación de material de transporte	871.0	0.0	871.0	0.25
Manufactura	5,287.7	0.0	5,287.7	1.53
Electricidad, gas y agua	5,015.2	0.0	5,015.2	1.46
Construcción	39,843.0	278.3	40,121.3	11.65
Vehículos	11,444.5	53.5	11,498.0	3.34
Comercio	36,510.7	1,105.1	37,615.8	10.92
Hoteles	585.2	45.9	631.1	0.18
Transporte y comunicaciones	34,554.2	488.4	35,042.6	10.17
Servicios	66,261.5	966.4	67,227.9	19.51
Administración Pública	4,723.2	0.0	4,723.2	1.37
Salud y educación	17,734.4	169.4	17,903.8	5.20
Vivienda familiar	0.0	0.0	0.0	0.00
Otros familia	6,720.4	3,523.7	10,244.1	2.97
Otros	2,300.8	534.8	2,835.6	0.82
	336,608.7	7,887.7	344,496.4	100.0

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco evaluó el cien punto cero por ciento (100.0%) de la cartera de créditos, intereses y otros conceptos.

El detalle de la cartera por calificación es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio						
	Otros Conceptos <sup>1/</sup>			Provisiones <sup>2/</sup>			
	Capital	Intereses	Total	Capital	Intereses y Otros	Garantía Idónea	
<b>GARANTÍA IDÓNEA:</b>							
<b>Comercial</b>							
A - Normal	5,268,910.5	26,903.2	129.6	5,295,943.3	72,160.7	444.8	6,967,702.6
B - Aceptable	213,810.8	1,850.1	18.5	215,679.4	5,391.3	44.4	225,565.9
C - Apreciable	126,387.6	762.9	6.2	127,156.7	7,734.4	31.6	145,660.7
D - Significativo	49,607.1	84.6	12.2	49,703.9	19,668.5	43.6	55,815.0
E - Incobrable	17,533.3	0.2	0.0	17,533.5	20,446.6	0.2	18,533.2
	5,676,249.3	29,601.0	166.5	5,706,016.8	125,401.5	564.6	7,413,277.4

Continúa



Saldo en Millones de \$	30 de junio						
	Capital	Intereses	Otros Conceptos <sup>1/</sup>	Total	Provisiones <sup>2/</sup>		Garantía Idónea
					Capital	Intereses y Otros	
<b>Consumo</b>							
A - Normal	675,876.9	5,996.5	151.5	682,024.9	10,125.0	89.4	1,230,340.6
B - Aceptable	7,382.0	121.5	19.2	7,522.7	359.3	6.0	10,115.2
C - Apreciable	5,050.3	17.7	2.1	5,070.1	769.6	3.2	7,034.7
D - Significativo	12,264.1	17.0	1.7	12,282.8	6,826.1	8.5	16,084.2
E - Incobrable	1,020.8	0.0	0.0	1,020.8	1,020.8	0.0	1,658.8
	701,594.1	6,152.7	174.5	707,921.3	19,100.8	107.1	1,265,233.5
<b>Microcrédito</b>							
A - Normal	53,036.8	201.2	0.7	53,238.7	530.4	2.0	73,742.9
B - Aceptable	628.9	0.0	0.0	628.9	20.1	0.0	656.4
C - Apreciable	381.9	0.0	0.0	381.9	76.4	0.0	381.9
D - Significativo	379.8	0.0	0.0	379.8	189.9	0.0	393.5
E - Incobrable	2,126.0	0.0	0.0	2,126.0	2,126.0	0.0	2,147.9
	56,553.4	201.2	0.7	56,755.3	2,942.8	2.0	77,322.6
<b>OTRAS GARANTÍAS:</b>							
<b>Comercial</b>							
A - Normal	13,247,789.8	115,076.8	58,401.5	13,421,268.1	206,404.4	3,591.2	0.0
B - Aceptable	654,341.2	9,684.2	198.0	664,223.4	31,021.1	971.5	0.0
C - Apreciable	199,469.5	15,023.8	407.7	214,901.0	43,023.2	5,741.2	0.0
D - Significativo	122,100.9	7,852.5	2,947.7	132,901.1	85,066.4	9,923.8	0.0
E - Incobrable	86,476.4	4,550.8	6,532.2	97,559.4	80,262.0	10,506.0	0.0
	14,310,177.8	152,188.1	68,487.1	14,530,853.0	445,777.1	30,733.7	0.0
<b>Consumo</b>							
A - Normal	3,593,964.0	42,284.9	7,995.3	3,644,244.2	92,741.2	2,354.3	0.0
B - Aceptable	54,323.0	1,240.3	237.5	55,800.8	5,792.2	564.9	0.0
C - Apreciable	40,632.4	958.7	248.8	41,839.9	6,540.3	904.4	0.0
D - Significativo	111,530.7	3,730.0	1,500.4	116,761.1	82,464.6	5,143.8	0.0
E - Incobrable	11,523.9	431.2	26,000.5	37,955.6	11,536.5	26,148.3	0.0
	3,811,974.0	48,645.0	35,982.5	3,896,601.6	199,074.9	35,115.7	0.0
<b>Microcrédito</b>							
A - Normal	142,865.9	3,333.9	270.9	146,470.7	1,428.7	192.8	0.0
B - Aceptable	1,491.7	50.1	15.4	1,557.2	47.7	65.5	0.0
C - Apreciable	787.9	35.1	10.7	833.7	157.6	45.8	0.0
D - Significativo	727.8	30.7	13.2	771.7	363.9	43.9	0.0
E - Incobrable	4,022.4	433.1	177.9	4,633.4	4,021.4	609.1	0.0
	149,895.7	3,882.9	488.1	154,266.7	6,019.3	957.1	0.0

1/ Otros conceptos incluye: Pagos por cuenta de clientes, honorarios, comisiones, adelantos al personal y otras cuentas por cobrar diversas.

2/ Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, en cartera se encontraban contabilizados \$15,904.7 y \$16,392.9 por capital e intereses, conceptos que no requieren provisión, en razón a que están registrados como abono diferido.

Continúa

30 de junio							
Saldo en Millones de \$	Otros Conceptos <sup>1/</sup>			Total	Provisiones <sup>2/</sup>		Garantía Idónea
	Capital	Intereses			Capital	Intereses y Otros	
<b>Vivienda</b>							
A - Normal	18,021.9	126.8	3.1	18,151.8	180.2	12.0	23,291.9
B - Aceptable	478.9	4.4	1.6	484.9	45.2	6.0	517.0
C - Apreciable	231.8	2.0	2.0	235.8	25.4	4.0	264.8
D - Significativo	23.0	1.6	83.2	107.8	8.8	83.1	19.5
E - Incobrable	180.9	1.5	4.4	186.8	90.2	7.0	150.8
	18,936.5	136.3	94.3	19,167.1	349.9	112.3	24,244.0
Provisión general	0.0	0.0	0.0	0.0	2,253.8	0.0	0.0
	24,725,380.8	240,807.1*	105,393.7	25,071,581.8	800,920.1	67,592.5	8,780,077.6

1/ Otros conceptos incluye: Pagos por cuenta de clientes, honorarios, comisiones, adelantos al personal y otras cuentas por cobrar diversas.

2/ Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, en cartera se encontraban contabilizados \$15,904.7 y \$16,392.9 por capital e intereses, conceptos que no requieren provisión, en razón a que están registrados como abono diferido.

\* Incluye intereses por \$5,534.1 de la cartera de Leasing.

El siguiente es el detalle de la cartera Leasing por calificación:

30 de junio							
Saldo en Millones de \$	Otros Conceptos <sup>1/</sup>			Total	Provisiones <sup>2/</sup>		Intereses y Otros
	Capital	Intereses			Capital		
<b>GARANTÍA IDÓNEA:</b>							
<b>Comercial</b>							
A - Normal	446,987.1	1,501.1	97.3	448,585.5	6,094.1		23.0
B - Aceptable	28,405.1	102.6	3.3	28,511.0	702.4		4.5
C - Apreciable	2,301.5	3.8	1.4	2,306.7	197.0		0.4
D - Significativo	2,336.5	1.8	0.1	2,338.4	1,364.1		1.5
E - Incobrable	461.6	0.1	0.0	461.7	461.7		0.1
	480,491.8	1,609.4	102.1	482,203.3	8,819.3		29.5
<b>Consumo</b>							
A - Normal	11,466.8	54.3	26.9	11,548.0	204.1		1.6
B - Aceptable	144.3	0.0	0.0	144.3	10.2		0.0
C - Apreciable	85.8	0.0	0.0	85.8	9.0		0.0
D - Significativo	35.6	0.0	0.0	35.6	16.0		0.0
	11,732.5	54.3	26.9	11,813.7	239.3		1.6
	492,224.3	1,663.7	129.0	494,017.0	9,058.5		31.1

1/ Otros conceptos incluye: Pagos por cuenta de clientes, honorarios, comisiones, adelantos al personal y otras cuentas por cobrar diversas.

2/ Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, en cartera se encontraban contabilizados \$15,904.7 y \$16,392.9 por capital e intereses, conceptos que no requieren provisión, en razón a que están registrados como abono diferido.

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio					
	Otros			Provisiones <sup>2/</sup>		
	Capital	Intereses	Conceptos <sup>1/</sup>	Total	Capital	Intereses y Otros
<b>OTRAS GARANTÍAS:</b>						
<b>Comercial</b>						
A - Normal	64,702.0	3,353.4	145.5	68,200.8	1,582.4	79.5
B - Aceptable	1,808.7	186.0	26.9	2,021.6	240.6	51.3
C - Apreciable	822.1	66.9	1.5	890.5	91.1	54.0
D - Significativo	220.2	160.9	41.4	422.5	175.7	198.1
E - Incobrable	156.1	54.0	135.4	345.5	156.1	189.4
	67,709.1	3,821.2	350.7	71,880.9	2,245.9	572.3
<b>Consumo</b>						
A - Normal	2,654.6	40.7	28.8	2,724.1	67.6	2.0
B - Aceptable	71.9	4.1	0.9	76.9	2.6	0.4
C - Apreciable	0.0	3.5	0.3	3.8	0.0	0.6
D - Significativo	0.0	0.9	1.0	1.9	0.0	1.9
E - Incobrable	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	2,726.5	49.2	31.0	2,806.7	70.2	4.9
	70,435.6	3,870.4	381.7	74,687.7	2,316.1	577.2
	562,659.9	5,534.1	510.7	568,704.7	11,374.7	608.3

El detalle de la cartera por calificación es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre						
	Otros			Provisiones <sup>2/</sup>			Garantía Idónea
	Capital	Intereses	Conceptos <sup>1/</sup>	Total	Capital	Intereses y Otros	
<b>GARANTÍA IDÓNEA:</b>							
<b>Comercial</b>							
A - Normal	4,185,178.9	21,598.2	24,757.4	4,231,534.5	53,843.8	1,023.9	7,584,424.4
B - Aceptable	124,195.3	683.7	28.7	124,907.7	5,180.5	55.0	132,158.2
C - Apreciable	89,235.6	581.5	15.1	89,832.2	8,061.4	173.7	87,457.8
D - Significativo	67,564.7	112.8	14.4	67,691.9	25,452.3	123.9	62,156.0
E - Incobrable	21,661.4	4.8	2.4	21,668.6	19,258.5	7.2	21,654.1
	4,487,835.9	22,981.0	24,818.0	4,535,634.9	111,796.5	1,383.7	7,887,850.5
<b>Consumo</b>							
A - Normal	536,996.2	4,223.9	1,250.1	542,470.2	8,225.8	285.7	1,298,213.3
B - Aceptable	6,118.9	74.1	7.9	6,200.9	313.0	8.7	6,282.1
C - Apreciable	5,206.1	49.6	17.9	5,273.6	819.3	40.5	5,152.8
D - Significativo	13,486.4	24.8	17.2	13,528.4	7,263.7	33.9	13,549.2
E - Incobrable	902.3	0.2	0.2	902.7	902.3	0.4	1,204.1
	562,709.9	4,372.6	1,293.3	568,375.8	17,524.1	369.2	1,324,401.5

1/ Otros conceptos incluye: Pagos por cuenta de clientes, honorarios, comisiones, adelantos al personal y otras cuentas por cobrar diversas.

2/ Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, en cartera se encontraban contabilizados \$15,904.7 y \$16,392.9 por capital e intereses, conceptos que no requieren provisión, en razón a que están registrados como abono diferido.

31 de diciembre

Saldo en Millones de \$

	Otros Conceptos <sup>1/</sup>			Provisiones <sup>2/</sup>		Garantía Idónea	
	Capital	Intereses	Total	Capital	Intereses y Otros		
<b>Microcrédito</b>							
A - Normal	49,438.1	237.8	10.8	49,686.7	494.0	2.1	74,146.2
B - Aceptable	658.7	3.7	0.0	662.4	20.8	0.0	656.1
C - Apreciable	429.6	1.7	0.0	431.3	85.7	0.1	430.5
D - Significativo	518.4	2.9	0.0	521.3	259.2	2.9	518.3
E - Incobrable	2,968.6	3.0	1.9	2,973.5	2,968.6	4.9	2,695.9
	54,013.4	249.1	12.7	54,275.2	3,828.3	10.0	78,447.0
<b>OTRAS GARANTÍAS:</b>							
<b>Comercial</b>							
A - Normal	12,465,894.7	95,735.6	27,672.7	12,589,303.0	194,973.0	2,211.9	0.0
B - Aceptable	627,523.4	7,645.6	163.2	635,332.2	24,224.4	590.9	0.0
C - Apreciable	190,196.8	11,413.4	1,683.3	203,293.5	47,720.9	4,282.7	0.0
D - Significativo	145,376.6	10,029.7	3,939.2	159,345.5	99,373.7	13,445.5	0.0
E - Incobrable	89,665.8	4,750.3	6,376.3	100,792.4	87,384.1	10,411.7	0.0
	13,518,657.3	129,574.6	39,834.9	13,688,066.6	453,676.1	30,942.7	0.0
<b>Consumo</b>							
A - Normal	3,137,116.4	34,611.6	15,542.6	3,187,270.6	80,291.9	1,160.5	0.0
B - Aceptable	46,851.3	943.0	165.6	47,959.9	5,151.8	392.6	0.0
C - Apreciable	37,936.5	774.9	242.1	38,953.5	6,300.1	772.1	0.0
D - Significativo	124,490.6	3,971.5	1,618.1	130,080.2	89,903.0	5,472.1	0.0
E - Incobrable	14,711.8	598.0	25,207.1	40,516.9	14,933.3	25,805.1	0.0
	3,361,106.6	40,899.0	42,775.5	3,444,781.1	196,580.1	33,602.3	0.0
<b>Microcrédito</b>							
A - Normal	136,016.3	3,548.4	236.4	139,801.1	1,370.5	38.3	0.0
B - Aceptable	1,395.6	104.7	13.3	1,513.6	44.9	121.7	0.0
C - Apreciable	957.1	86.1	15.0	1,058.2	191.6	102.8	0.0
D - Significativo	991.3	106.6	14.5	1,112.4	495.6	121.0	0.0
E - Incobrable	5,105.6	753.4	208.8	6,067.8	5,105.6	962.2	0.0
	144,465.9	4,599.2	488.0	149,553.1	7,208.2	1,346.0	0.0
<b>VIVIENDA</b>							
A - Normal	17,641.9	123.3	3.1	17,768.3	176.4	1.3	24,821.0
B - Aceptable	747.7	6.0	1.9	755.6	23.9	7.9	716.5
C - Apreciable	232.6	2.3	82.7	317.6	26.3	85.0	234.7
D - Significativo	89.0	0.8	1.0	90.8	28.6	1.8	96.8
E - Incobrable	243.6	2.6	3.5	249.7	74.5	6.0	163.9
	18,954.7	135.0	92.2	19,182.0	329.7	102.0	26,032.9
Provisión general	0.0	0.0	0.0	0.0	2,174.3	0.0	0.0
	22,147,743.7	202,810.5	109,314.6	22,459,868.5	793,117.3	67,755.8	9,316,731.9

1/ Otros conceptos incluye: Pagos por cuenta de clientes, honorarios, comisiones, adelantos al personal y otras cuentas por cobrar diversas.

2/ Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, en cartera se encontraban contabilizados \$15,904.7 y \$16,392.9 por capital e intereses, conceptos que no requieren provisión, en razón a que están registrados como abono diferido.

El siguiente es el detalle de la cartera Leasing por calificación:

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre					
	Otros				Provisiones <sup>2/</sup>	
	Capital	Intereses	Conceptos <sup>1/</sup>	Total	Capital	Intereses y Otros
<b>GARANTÍA IDÓNEA:</b>						
<b>Comercial</b>						
A - Normal	230,473.5	752.3	86.4	230,584.6	3,077.4	15.2
B - Aceptable	20,331.1	53.4	4.0	16,147.7	379.6	2.2
C - Apreciable	2,665.1	21.6	1.9	2,688.6	231.5	8.7
D - Significativo	2,954.5	13.0	1.1	2,968.6	1,528.8	8.6
E - Incobrable	223.7	1.7	0.0	225.4	223.6	1.7
	256,647.9	842.0	93.4	252,614.9	5,440.9	36.4
<b>Consumo</b>						
A - Normal	3,326.2	14.0	6.3	3,346.5	63.8	0.4
	3,326.2	14.0	6.3	3,346.5	63.8	0.4
	259,974.1	856.0	99.7	255,961.4	5,504.7	36.8
<b>OTRAS GARANTÍAS:</b>						
<b>Comercial</b>						
A - Normal	77,341.5	468.1	65.1	78,602.2	1,439.0	11.4
B - Aceptable	1,314.7	137.0	5.3	5,677.8	135.5	4.0
C - Apreciable	877.1	47.2	5.3	929.6	99.3	19.7
D - Significativo	376.5	180.4	119.5	676.2	236.2	300.9
E - Incobrable	51.0	34.9	43.1	129.0	51.0	78.1
	79,960.8	867.6	238.3	86,014.8	1,961.0	414.1
<b>Consumo</b>						
A - Normal	4,561.6	30.1	16.5	4,608.2	105.2	1.2
	84,522.4	897.7	254.8	90,643.0	2,066.2	415.3
	344,496.5	1,753.7	354.5	346,604.4	7,570.9	452.1

1/ Otros conceptos incluye: Pagos por cuenta de clientes, honorarios, comisiones, adelantos al personal y otras cuentas por cobrar diversas.

2/ Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, en cartera se encontraban contabilizados \$15,904.7 y \$16,392.9 por capital e intereses, conceptos que no requieren provisión, en razón a que están registrados como abono diferido.

El siguiente es el detalle de la cartera por zona geográfica:

Saldo en Millones de \$	30 de junio						
	Otros				Provisiones		Garantía Idónea
	Capital	Intereses	Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros	
<b>GARANTÍA IDÓNEA:</b>							
<b>Comercial</b>							
Antioquia	178,255.3	846.5	6.2	179,108.0	5,498.4	31.1	226,769.2
Banca Corporativa	1,548,563.1	6,580.2	1.2	1,555,144.5	31,669.2	77.0	1,952,905.7
Banca Corporativa Antioquia	429,350.3	1,183.9	1.4	430,535.6	8,698.0	14.4	526,833.9
Banca Corporativa Occidente	428,974.7	2,337.0	1.9	431,313.6	5,038.2	20.0	534,092.1

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio							
	Región	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Provisiones		Garantía Idónea
						Capital	Intereses y Otros	
Banca Empresarial	255,461.4	1,179.4	16.1	256,656.9	6,106.1	16.5	265,999.9	
Banca Oficial Institucional	370,418.3	844.6	1.2	371,264.1	3,706.5	8.6	474,827.8	
Banca Social	201,651.5	454.4	0.0	202,105.9	3,741.6	7.2	321,724.6	
Central	260,309.6	2,190.8	4.8	262,505.2	4,876.8	53.9	348,661.8	
Costa	191,824.6	992.2	5.5	192,822.3	11,757.2	38.7	245,604.9	
Dir. Reg. Bta Norte PMP	184,800.1	906.1	41.0	185,747.2	4,430.4	19.5	211,322.1	
Dir. Reg. Bota Sur PMP	153,509.8	634.8	24.9	154,169.5	3,622.5	34.7	180,403.4	
NorOriental	454,280.7	4,845.2	19.7	459,145.6	7,280.6	51.0	588,372.1	
Occidente	211,477.3	1,153.0	4.8	212,635.1	6,403.6	30.3	312,763.9	
Oriente	235,259.9	1,840.8	8.1	237,108.8	6,806.5	59.0	353,457.0	
Region Uno Megabanco	220,516.6	1,699.7	6.3	222,222.6	5,938.9	46.6	445,442.3	
Region Dos								
Megabanco	179,656.4	1,131.8	2.8	180,791.0	4,268.9	26.4	244,121.8	
Red Megabanco DG	141,934.6	775.4	20.6	142,730.6	4,064.4	29.2	175,429.3	
Dependencias								
Direccion General	30,005.1	5.2	0.0	30,010.3	1,493.7	0.5	4,545.6	
	5,676,249.3	29,601.0	166.5	5,706,016.8	125,401.5	564.8	7,413,277.4	
<b>Consumo</b>								
Antioquia	16,176.0	122.5	1.8	16,300.3	568.3	2.7	31,903.1	
Banca Corporativa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	344.1	
Banca Corporativa								
Antioquia	96.6	0.1	0.0	96.7	1.6	0.0	5,394.2	
Banca Corporativa								
Occidente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	27.0	
Banca Empresarial	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	133.8	
Banca Social	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.9	
Central	9,904.5	86.4	0.4	9,991.3	344.7	1.5	18,100.5	
Costa	12,809.6	111.4	0.8	12,921.8	573.4	2.7	23,741.4	
Dir. Reg. Bta Norte PMP	59,989.4	545.0	0.3	60,534.7	1,237.7	10.2	65,173.6	
Dir. Reg. Bta Sur PMP	37,733.1	160.7	1.9	37,895.7	484.8	2.3	46,930.5	
NorOriental	58.8	0.0	0.0	58.8	1.0	0.0	180.9	
Occidente	88,380.9	373.9	1.0	88,755.8	1,647.9	5.6	171,151.6	
Oriente	18,259.9	247.0	1.8	18,508.7	589.5	3.2	31,622.2	
Region Uno Megabanco	17,596.3	213.9	1.9	17,812.1	627.9	3.7	45,132.4	
Region Dos Megabanco	9,186.5	95.0	1.3	9,282.8	457.0	2.2	21,405.7	
Red Megabanco DG	431,402.5	4,196.8	163.3	435,762.6	12,567.0	73.0	802,758.0	
Direccion General	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,230.6	
	701,594.1	6,152.7	174.5	707,921.3	19,100.8	107.1	1,265,233.5	
<b>Microcrédito</b>								
Antioquia	49.3	0.0	0.0	49.3	15.8	0.0	85.0	
Banca Empresarial	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	56.4	
Central	77.6	0.1	0.0	77.7	13.3	0.0	265.5	
Costa	46.3	0.0	0.0	46.3	7.4	0.0	134.3	
Dir. Reg. Bta Norte PMP	46.8	0.0	0.0	46.8	2.0	0.0	49.1	
Dir. Reg. Bta Sur PMP	36.1	0.0	0.0	36.1	14.2	0.0	36.1	
Occidente	132.0	0.0	0.0	132.0	32.6	0.0	277.1	
Oriente	650.7	0.5	0.0	651.2	143.0	0.0	733.6	
Region Uno Megabanco	27,324.8	144.8	0.7	27,470.3	1,226.7	1.5	40,386.9	
Region Dos Megabanco	25,839.8	55.8	0.0	25,895.6	1,464.0	0.5	32,902.4	
Dirección General	2,350.0	0.0	0.0	2,350.0	23.8	0.0	2,396.2	
	56,553.4	201.2	0.7	56,755.3	2,942.8	2.0	77,322.6	

El siguiente es el detalle de la cartera Leasing por zona geográfica:

Saldo en Millones de \$	30 de junio							
	Región	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Provisiones		Garantía Idónea
						Capital	Intereses y Otros	
<b>OTRAS GARANTÍAS:</b>								
<b>Comercial</b>								
Antioquia	251,305.4	3,986.2	2,611.0	257,902.6	25,888.1	1,962.1	0.0	
Banca Corporativa	4,742,619.3	47,374.3	1,619.1	4,791,612.7	100,177.4	4,853.8	0.0	
Banca Corporativa								
Antioquia	1,714,619.1	11,813.4	188.6	1,726,621.1	35,845.9	2,348.5	0.0	
Banca Corporativa								
Occidente	1,271,866.5	8,913.4	250.8	1,281,030.7	44,532.8	397.3	0.0	
Banca Empresarial	1,139,925.8	8,468.7	478.9	1,148,873.4	49,232.0	1,395.7	0.0	
Banca Oficial - Institucional	533,324.3	9,543.8	657.2	543,525.3	6,456.7	766.6	0.0	
Banca Social	56,753.1	5,356.4	258.5	62,368.0	2,436.8	369.4	0.0	
Central	115,732.6	2,163.3	1,971.9	119,867.8	7,656.9	823.8	0.0	
Costa	138,037.0	3,150.0	2,482.3	143,669.3	20,077.6	1,254.3	0.0	
Dir. Reg. Bta Norte PMP	366,567.3	4,901.1	1,697.1	373,165.5	18,917.7	1,249.6	0.0	
Dir. Reg. Bta Sur PMP	250,318.1	4,130.4	1,838.3	256,286.8	21,834.9	1,664.8	0.0	
NorOriental	1,693,855.6	22,103.6	378.9	1,716,338.1	38,391.4	2,601.7	0.0	
Occidente	141,045.0	2,645.0	2,992.4	146,682.4	15,973.8	1,867.7	0.0	
Oriente	158,008.0	2,813.0	2,615.6	163,436.6	10,535.1	983.3	0.0	
Region Uno Megabanco	185,850.9	3,732.6	2,033.7	191,617.2	15,046.2	1,380.3	0.0	
Region Dos Megabanco	133,728.8	3,180.4	1,646.1	138,555.3	12,166.7	1,468.6	0.0	
Red Megabanco DG	302,904.4	1,840.2	3,925.6	308,670.2	6,536.4	399.8	0.0	
Dirección General	1,113,716.6	6,072.3	40,841.1	1,160,630.0	14,070.7	4,946.4	0.0	
	14,310,177.8	152,188.1	68,487.1	14,530,853.0	445,777.1	30,733.7	0.0	
<b>Consumo</b>								
Antioquia	220,550.0	4,154.7	3,237.0	227,941.7	20,043.8	3,687.4	0.0	
Banca Corporativa	9.2	0.9	133.8	143.9	3.6	130.0	0.0	
Banca Corporativa								
Antioquia	2,055.7	19.5	80.0	2,155.2	71.8	80.4	0.0	
Banca Corporativa								
Occidente	767.4	5.3	39.6	812.3	25.0	37.3	0.0	
Banca Empresarial	199.0	5.0	192.8	396.8	15.1	165.9	0.0	
Banca Oficial - Institucional	1.7	0.3	33.8	35.8	0.3	33.5	0.0	
Banca Social	4.9	0.1	8.9	13.9	0.2	8.8	0.0	
Central	128,587.1	2,515.3	1,955.3	133,057.7	10,893.1	2,211.0	0.0	
Costa	167,503.6	3,448.6	3,906.3	174,858.5	16,912.6	4,346.0	0.0	
Dir. Reg. Bta Norte PMP	220,531.1	4,283.8	3,514.1	228,329.0	18,714.5	3,925.0	0.0	
Dir. Reg. Bta Sur PMP	353,886.8	5,983.7	3,839.2	363,709.7	26,010.9	4,387.2	0.0	
NorOriental	450.8	6.4	108.1	565.3	141.3	97.3	0.0	
Occidente	215,895.8	4,561.1	4,006.9	224,463.8	27,719.7	4,786.9	0.0	
Oriente	175,620.8	3,296.3	2,596.6	181,513.7	15,665.1	2,962.7	0.0	
Region Uno Megabanco	194,657.1	3,903.2	3,426.8	201,987.1	13,490.6	3,764.8	0.0	
Region Dos Megabanco	144,807.5	2,898.1	2,214.5	149,920.1	10,575.7	2,478.8	0.0	
Red Megabanco DG	1,122,992.0	13,132.8	2,787.9	1,138,912.7	36,358.2	1,671.4	0.0	
Dirección General	863,453.5	430.0	3,900.9	867,784.4	2,433.4	341.3	0.0	
	3,811,974.0	48,645.1	35,982.5	3,896,601.6	199,074.9	35,115.7	0.0	

Continúa

30 de junio							
Región	Saldo en Millones de \$				Provisiones		Garantía Idónea
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros	
<b>Microcrédito</b>							
Antioquia	76.3	2.1	2.1	80.6	27.6	3.4	0.0
Central	113.0	2.9	2.2	118.1	25.0	3.8	0.0
Costa	79.2	2.4	1.3	82.8	25.0	2.6	0.0
Dir. Reg. Bta Norte PMP	54.9	1.5	0.4	56.8	2.1	0.6	0.0
Dir. Reg. Bta Sur PMP	49.3	0.7	1.2	51.2	14.8	1.3	0.0
Occidente	205.0	6.3	6.3	217.6	64.5	8.3	0.0
Oriente	731.8	23.6	18.8	774.2	162.2	29.4	0.0
Region Uno Megabanco	81,318.6	2,158.8	228.6	83,706.0	2,907.0	462.0	0.0
Region Dos Megabanco	51,961.2	1,363.1	188.8	53,513.1	2,458.4	411.8	0.0
Dirección General	15,306.4	321.5	38.4	15,666.3	332.7	33.9	0.0
	149,895.7	3,882.9	488.1	154,266.7	6,019.3	957.1	0.0
<b>VIVIENDA</b>							
Antioquia	0.0	0.0	0.3	0.3	0.0	0.3	0.0
Costa	0.0	0.0	83.5	83.5	0.0	82.7	0.0
Dir. Reg. Bta Norte PMP	7,826.2	71.8	0.6	7,898.6	78.3	1.4	1,843.5
Oriente	62.4	0.4	0.0	62.8	0.6	0.2	0.0
Región Uno Megabanco	175.4	0.4	0.5	176.3	26.1	0.8	0.0
Región Dos Megabanco	116.3	1.5	1.9	119.7	13.1	3.4	891.5
Red Megabanco DG	681.8	4.0	0.0	685.8	6.7	0.0	0.0
Dirección General	10,074.4	58.2	7.5	10,140.1	225.0	23.4	21,509.1
	18,936.5	136.3	94.3	19,167.1	349.8	112.2	24,244.1
Provisión general	0.0	0.0	0.0	0.0	2,253.8	0.0	0.0
	24,725,380.8	240,807.1	105,393.7	25,071,581.8	800,920.1	67,592.5	8,780,077.6

31 de diciembre							
Región	Saldo en Millones de \$				Provisiones		Garantía Idónea
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros	
<b>GARANTÍA IDÓNEA:</b>							
<b>Comercial</b>							
Antioquia	164,333.9	682.5	1,210.4	166,226.8	6,824.2	75.2	228,342.8
Banca Corporativa	1,317,450.5	6,667.7	6.9	1,324,125.1	32,509.8	92.8	2,703,494.4
Banca Corporativa							
Antioquia	339,656.6	1,132.1	4.4	340,793.1	7,531.9	46.2	583,874.8
Banca Corporativa							
Occidente	226,559.8	1,004.9	24.1	227,588.8	1,962.0	11.2	468,369.4
Banca Empresarial	192,431.5	780.1	14.8	193,226.4	5,060.2	27.2	289,002.1
Banca Oficial - Institucional	316,590.4	422.9	0.5	317,013.8	3,103.1	6.1	348,440.0
Banca Social	158,508.1	1,410.6	0.1	159,918.8	2,719.0	57.3	321,323.5
Central	194,854.6	1,043.4	1,307.0	197,205.0	3,814.9	46.3	364,755.4
Costa	129,218.5	700.1	1,514.1	131,432.7	10,019.7	83.5	250,820.1
Dir. Reg. Bta Norte PMP	146,653.6	566.1	1,047.0	148,266.7	2,819.9	51.1	193,834.3
Dir. Reg. Bta Sur PMP	111,091.1	336.7	1,218.8	112,646.6	2,927.2	21.2	157,738.9
NorOriental	393,748.0	4,305.9	1.8	398,055.7	6,365.7	56.7	565,581.9
Occidente	148,961.5	581.9	1,301.5	150,844.9	6,037.8	59.3	270,579.6
Oriente	172,477.4	1,139.1	1,298.5	174,915.0	6,168.9	66.1	319,547.1

Continúa



Región	31 de diciembre						
	Saldo en Millones de \$				Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros	Garantía Idónea
Region Uno Megabanco	166,450.7	1,073.2	1,178.4	168,702.3	5,746.8	68.5	349,787.7
Region Dos Megabanco	148,162.9	662.5	683.5	149,508.9	4,009.5	35.1	228,275.1
Red Megabanco DG	124,319.9	460.6	125.7	124,906.2	2,799.8	41.9	236,663.1
Dependencias							
Dirección General	36,366.9	10.8	13,880.8	50,258.5	1,376.0	538.0	7,420.1
	4,487,835.9	22,981.1	24,818.3	4,535,635.3	111,796.4	1,383.7	7,887,850.3

#### Consumo

Antioquia	11,292.7	78.8	9.9	11,381.4	768.9	9.9	24,702.8
Banca Corporativa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	376.0
Banca Corporativa							
Antioquia	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5.7
Banca Corporativa							
Occidente	3.1	0.0	0.0	3.1	0.0	0.0	547.5
Banca Empresarial	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	183.3
Central	7,510.4	54.4	6.3	7,571.1	492.4	5.5	19,324.5
Costa	11,172.4	82.2	8.1	11,262.7	756.7	12.5	24,469.1
Dir. Reg. Bta Norte PMP	6,490.5	62.5	3.4	6,556.4	302.3	4.9	12,715.8
Dir. Reg. Bta Sur PMP	20,589.0	66.5	5.6	20,661.1	355.8	6.4	33,600.7
NorOriental	104.0	0.0	0.0	104.0	52.0	0.0	363.9
Occidente	78,665.8	219.2	6.7	78,891.7	1,821.9	12.0	178,344.6
Oriente	12,024.2	99.8	10.2	12,134.2	717.2	12.3	26,611.1
Region Uno Megabanco	16,715.4	175.1	13.9	16,904.4	557.4	6.5	47,978.1
Region Dos Megabanco	10,070.1	100.2	9.3	10,179.6	576.3	9.0	29,482.0
Red Megabanco DG	388,072.4	3,433.7	1,219.7	392,725.8	11,123.2	290.3	925,062.3
Dirección General	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	679.1
	562,710.0	4,372.4	1,293.1	568,375.5	17,524.1	369.3	1,324,401.5

#### Microcrédito

Antioquia	115.9	0.0	0.0	115.9	23.5	0.0	210.8
Banca Empresarial	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	56.4
Central	218.5	0.1	0.0	218.6	56.7	0.0	283.6
Costa	135.1	0.0	0.0	135.1	38.5	0.0	238.7
Dir. Reg. Bta Norte PMP	84.4	0.0	0.0	84.4	12.7	0.0	73.4
Dir. Reg. Bta Sur PMP	92.8	0.0	0.0	92.8	40.6	0.0	92.4
Occidente	313.2	0.0	0.0	313.2	116.3	0.0	447.2
Oriente	1,130.2	1.0	0.4	1,131.6	276.7	0.4	1,177.3
Region Uno Megabanco	25,817.3	160.7	6.3	25,984.3	1,473.5	4.2	40,853.7
Region Dos Megabanco	26,105.1	87.2	5.9	26,198.2	1,789.5	5.4	34,964.8
Dirección General	0.9	0.0	0.0	0.9	0.3	0.0	48.7
	54,013.4	249.0	12.6	54,275.0	3,828.3	10.0	78,447.0
	5,104,559.3	27,602.5	26,124.0	5,158,285.8	133,148.8	1,763.0	9,290,698.8

#### OTRAS GARANTÍAS:

##### Comercial

Antioquia	253,841.7	4,467.6	1,683.3	259,992.6	29,848.5	2,860.7	0.0
Banca Corporativa	4,108,566.4	34,045.2	1,922.9	4,144,434.5	102,336.1	2,948.1	0.0
Banca Corporativa							
Antioquia	1,563,864.6	9,580.8	140.0	1,573,585.4	33,943.4	2,184.5	0.0
Banca Corporativa							
Occidente	1,466,337.4	9,175.8	140.6	1,475,653.8	52,463.9	540.4	0.0

Continúa

31 de diciembre							
Región	Saldo en Millones de \$				Provisiones		Garantía Idónea
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros	
Banca Empresarial	1,147,452.0	7,010.7	526.8	1,154,989.5	50,949.2	1,578.1	0.0
Banca Oficial - Institucional	563,863.2	7,073.7	662.2	571,599.1	6,760.6	734.4	0.0
Banca Social	67,737.4	2,344.5	1.2	70,083.1	2,468.9	176.1	0.0
Central	111,430.9	2,464.1	469.8	114,364.8	7,576.4	871.1	0.0
Costa	183,345.7	3,423.7	478.4	187,247.8	21,733.5	1,489.7	0.0
Dir. Reg. Bta Norte PMP	311,576.1	4,098.4	307.0	315,981.5	15,041.7	1,092.7	0.0
Dir. Reg. Bta Sur PMP	245,671.0	4,157.6	750.2	250,578.8	20,167.9	1,987.8	0.0
NorOriental	1,420,149.8	19,740.9	224.3	1,440,064.0	32,026.2	2,491.0	0.0
Occidente	172,908.0	3,043.5	743.8	176,695.3	16,577.3	2,123.0	0.0
Oriente	169,775.2	3,211.2	354.9	173,341.3	10,066.0	1,052.8	0.0
Region Uno Megabanco	219,168.6	4,293.7	539.0	224,001.3	16,044.8	1,625.1	0.0
Region Dos Megabanco	147,054.4	3,612.3	908.4	151,575.1	14,439.6	2,160.6	0.0
Red Megabanco DG	240,925.7	1,521.8	3,030.4	245,478.9	5,699.9	361.0	0.0
Dirección General	1,124,989.2	6,309.1	27,001.8	1,158,300.1	15,532.2	4,716.0	0.0
	13,518,657.3	129,574.6	39,834.9	13,588,066.3	453,676.1	30,942.6	0.0
<b>Consumo</b>							
Antioquia	196,349.2	3,482.4	3,247.9	203,079.5	21,113.0	3,581.3	0.0
Banca Corporativa	41.5	0.8	1,422.4	1,464.7	6.7	99.1	0.0
Banca Corporativa Antioquia	35.5	1.6	48.2	85.3	19.5	49.0	0.0
Banca Corporativa Occidente	56.8	3.4	37.7	97.9	11.7	23.3	0.0
Banca Empresarial	53.6	9.4	142.0	205.0	47.3	108.7	0.0
Banca Oficial - Institucional	0.0	2.8	35.9	38.7	0.0	34.2	0.0
Banca Social	0.0	0.0	9.5	9.5	0.0	7.6	0.0
Central	114,038.0	2,034.2	1,995.0	118,067.2	10,927.7	2,217.0	0.0
Costa	155,565.0	2,976.7	3,788.7	162,330.4	17,601.5	4,163.5	0.0
Dir. Reg. Bta Norte PMP	187,307.7	3,325.6	3,312.5	193,945.8	18,215.7	3,678.6	0.0
Dir. Reg. Bta Sur PMP	226,281.0	4,167.0	3,590.4	234,038.4	24,088.6	4,132.6	0.0
NorOriental	232.1	6.4	64.0	302.5	75.9	53.4	0.0
Occidente	207,068.0	4,085.5	3,888.0	215,042.5	30,510.1	4,723.5	0.0
Oriente	153,927.6	2,690.8	2,490.4	159,108.8	14,980.8	2,759.3	0.0
Region Uno Megabanco	170,350.9	3,150.4	3,381.3	176,882.6	12,857.8	3,671.3	0.0
Region Dos Megabanco	127,981.8	2,332.3	2,186.7	132,500.8	10,233.3	2,349.8	0.0
Red Megabanco DG	1,012,206.9	12,279.3	2,065.7	1,026,551.8	33,229.8	1,816.3	0.0
Dirección General	809,611.0	350.3	11,068.8	821,030.1	2,660.7	133.8	0.0
	3,361,106.6	40,899.0	42,775.5	3,444,781.1	196,580.1	33,602.4	0.0
<b>Microcrédito</b>							
Antioquia	247.3	7.2	3.5	258.0	63.2	7.3	0.0
Central	196.9	6.7	4.8	208.4	75.1	7.5	0.0
Costa	203.6	5.6	3.4	212.6	61.9	6.2	0.0
Dir. Reg. Bta Norte PMP	75.8	2.0	1.2	79.0	13.3	1.6	0.0
Dir. Reg. Bta Sur PMP	135.4	3.3	1.6	140.3	50.2	2.3	0.0
Occidente	406.8	21.5	8.9	437.2	159.5	24.4	0.0
Oriente	1,197.3	58.6	25.6	1,281.5	317.9	59.1	0.0
Region Uno Megabanco	80,548.3	2,642.7	236.6	83,427.6	3,615.9	674.2	0.0
Region Dos Megabanco	49,608.2	1,641.3	177.2	51,426.7	2,620.6	536.1	0.0
Red Megabanco DG	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Dirección General	11,846.3	210.3	25.2	12,081.8	230.6	27.3	0.0
	144,465.9	4,599.2	488.0	149,553.0	7,208.2	1,346.0	0.0

Continúa

31 de diciembre							
Región	Saldo en Millones de \$				Provisiones		Garantía Idónea
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros	
<b>VIVIENDA</b>							
Antioquia	0.0	0.0	0.3	0.3	0.0	0.0	0.0
Central	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	23.1
Costa	0.0	0.0	83.2	83.2	0.0	82.6	0.0
Dir. Reg. Bta Norte PMP	7,614.9	68.0	0.4	7,683.3	76.1	1.1	1,944.0
Oriente	64.5	0.5	0.0	65.0	0.6	0.0	0.0
Region Uno Megabanco	225.4	0.6	0.2	226.2	29.1	0.5	0.0
Region Dos Megabanco	232.4	1.9	1.3	235.6	10.4	1.4	2,002.2
Red Megabanco DG	299.9	2.4	0.0	302.3	3.0	0.0	0.0
Dirección General	10,517.6	61.6	6.8	10,586.0	210.5	16.4	22,063.8
	18,954.7	135.0	92.2	19,182.0	329.7	102.0	26,033.1
Provisión general					2,174.3		
	22,147,743.7	202,810.5	109,314.6	22,459,868.5	793,117.3	67,755.8	9,316,731.9

El siguiente es el detalle de la cartera leasing por zona geográfica:

30 de junio							
Región	Saldo en Millones de \$				Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros	
<b>GARANTÍA IDÓNEA:</b>							
<b>Comercial</b>							
Antioquia	10,982.5	39.3	0.6	11,022.4	348.2	1.1	
Bogotá Corporativa	109,289.7	150.7	1.2	109,441.6	1,404.6	4.3	
Bogotá Corporativa							
Antioquia	45,388.4	137.9	1.4	45,527.7	412.7	1.0	
Bogotá Corporativa							
Occidente	40,676.2	139.1	1.9	40,817.2	404.3	1.4	
Bogotá Empresarial	96,365.8	405.2	16.1	96,787.1	1,447.8	5.4	
Bogotá - Oficial - institucional	9,644.2	56.0	1.2	9,701.4	77.6	0.5	
Central	4,303.0	44.1	0.2	4,347.3	114.0	1.0	
Costa	6,861.8	29.7	0.6	6,892.1	179.0	0.7	
Bogotá Norte PMP	28,914.0	193.7	40.1	29,147.8	618.2	5.7	
Bogotá Sur PMP	24,831.9	93.5	14.2	24,939.6	541.4	2.3	
Nororiental	47,253.3	126.2	17.3	47,396.8	622.7	1.5	
Occidente	11,736.6	36.8	1.8	11,775.2	293.4	0.8	
Oriente	11,144.7	33.4	1.6	11,179.7	267.5	0.8	
Región Uno Megabanco	6,591.5	34.0	0.3	6,625.8	120.0	0.5	
Región dos Megabanco	3,195.0	17.7	0.8	3,213.5	95.1	0.6	
Red Megabanco -							
Dirección General	17,740.0	66.9	2.8	17,809.7	379.1	1.7	
Dirección General	5,573.2	5.2	0.0	5,578.4	1,493.7	0.2	
	480,491.8	1,609.4	102.1	482,203.3	8,819.3	29.5	
<b>Consumo</b>							
Antioquia	1,588.6	7.0	1.2	1,596.8	27.4	0.1	
Bogotá Corporativa Antioquia	65.0	0.0	0.0	65.0	1.1	0.0	
Central	157.1	1.3	0.1	158.5	2.7	0.0	
Costa	664.4	2.6	0.3	667.3	11.4	0.1	

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio					
					Provisiones	
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros
Región						
Bogotá Norte PMP	498.6	1.8	0.2	500.6	8.7	0.0
Bogotá Sur PMP	702.0	2.6	1.0	705.6	19.3	0.1
Nororiental	58.8	0.0	0.0	58.8	1.0	0.0
Occidente	323.9	1.4	0.1	325.4	5.9	0.0
Oriente	409.7	1.5	1.0	412.2	7.2	0.0
Región Uno Megabanco	125.9	0.9	0.1	126.9	2.2	0.0
Región dos Megabanco	232.1	1.0	0.8	233.9	4.1	0.1
Red Megabanco - Dirección General	6,906.4	34.2	22.1	6,962.7	148.3	1.2
	11,732.5	54.3	26.9	11,813.7	239.3	1.6
	492,224.3	1,663.7	129.0	494,017.0	9,058.6	31.1

#### OTRAS GARANTÍAS:

##### Comercial

Antioquia	194.8	25.0	4.9	224.7	1.7	1.4
Bogotá Corporativa	32,324.4	1,964.0	20.5	34,308.9	760.7	81.6
Bogotá Corporativa Antioquia	1,098.3	215.8	3.5	1,317.6	133.7	3.9
Bogotá Corporativa Occidente	3,665.7	305.2	3.3	3,974.2	126.6	35.4
Bogotá Empresarial	16,374.7	293.8	28.3	16,696.8	265.4	56.0
Bogotá - Oficial - institucional	0.0	0.0	0.2	0.2	0.0	0.0
Central	905.8	25.3	1.0	932.1	56.5	1.5
Costa	322.3	23.6	11.5	357.4	9.6	1.5
Bogotá Norte PMP	4,134.8	56.1	21.5	4,212.4	111.4	4.1
Bogotá Sur PMP	754.2	123.3	10.7	888.2	127.4	28.9
Nororiental	115.8	179.7	1.3	296.8	108.6	14.0
Occidente	200.9	30.7	10.1	241.7	4.5	3.9
Oriente	3,301.1	79.1	17.4	3,397.6	149.3	3.7
Región Uno Megabanco	65.0	12.8	3.6	81.4	2.9	2.6
Región dos Megabanco	24.1	259.5	3.3	286.9	3.0	10.7
Red Megabanco - Dirección General	3,997.4	64.4	31.3	4,093.1	170.1	4.2
Dirección General	229.8	162.9	178.3	571.0	214.5	318.9
	67,709.1	3,821.2	350.7	71,881.0	2,245.9	572.3

##### Consumo

Antioquia	108.0	0.9	0.5	109.4	2.7	0.0
Bogotá Corporativa Antioquia	122.5	0.8	0.1	123.4	3.1	0.0
Costa	0.0	0.9	0.3	1.2	0.0	0.0
Bogotá Norte PMP	185.1	1.4	7.2	193.7	4.7	0.2
Bogotá Sur PMP	0.0	1.6	0.2	1.8	0.0	0.3
Occidente	120.0	0.5	0.1	120.6	3.0	0.0
Oriente	52.6	0.7	0.4	53.7	1.9	0.0
Región dos Megabanco	0.0	0.2	0.6	0.8	0.0	0.0
Red Megabanco - Dirección General	2,138.3	42.2	21.6	2,202.1	54.8	4.4
	2,726.5	49.2	31.0	2,806.7	70.2	4.9
	562,659.9	5,534.1	510.7	568,704.7	11,374.7	608.3

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre					
					Provisiones	
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros
<b>GARANTÍA IDÓNEA:</b>						
<b>Comercial</b>						
Antioquia	5,647.2	15.4	3.5	5,666.1	183.5	0.9
Bogotá Corporativa	47,112.7	93.6	6.9	47,213.2	581.0	1.8
Bogotá Corporativa						
Antioquia	22,482.2	55.4	4.4	22,542.0	252.9	0.8
Bogotá Corporativa						
Occidente	27,854.1	86.4	24.1	27,964.6	295.4	1.2
Bogotá Empresarial	57,407.2	209.3	14.8	57,631.3	1,106.0	15.6
Bogotá - Oficial - institucional	11,309.5	6.4	0.5	11,316.4	94.5	0.1
Central	1,017.6	6.1	0.1	1,023.8	27.5	0.2
Costa	3,157.8	20.7	2.1	3,180.6	81.1	0.6
Bogotá Norte PMP	22,308.0	176.2	20.2	22,504.4	493.9	6.4
Bogotá Sur PMP	19,910.0	75.5	4.1	19,989.6	468.9	2.4
Nororiental	12,231.2	33.5	1.1	12,265.8	152.7	0.5
Occidente	3,969.5	16.8	2.9	3,989.2	125.2	1.6
Oriente	5,047.9	8.5	4.9	5,061.3	107.4	0.3
Región Uno Megabanco	489.9	2.3	0.0	492.2	12.9	0.0
Región dos Megabanco	347.5	1.2	0.2	348.9	10.7	0.1
Red Megabanco -						
Dirección General	5,073.5	24.5	0.7	5,098.7	71.6	0.4
Dirección General	6,313.7	10.8	3.1	6,327.6	1,376.0	3.5
	251,679.5	842.6	93.6	252,615.7	5,441.2	36.4
<b>Consumo</b>						
Antioquia	410.0	2.2	0.3	412.5	7.2	0.1
Costa	363.2	1.7	0.0	364.9	6.3	0.0
Dirección Regional						
Bogotá Norte PMP	7.5	0.0	0.0	7.5	0.1	0.0
Dirección Regional						
Bogotá Sur PMP	33.2	0.2	0.0	33.4	0.6	0.0
Oriente	88.2	0.7	0.0	88.9	1.5	0.0
Region Dos Megabanco	128.1	0.6	0.4	129.1	2.2	0.0
Red Megabanco DG	2,295.9	8.6	5.6	2,310.1	45.9	0.3
	3,326.1	14.0	6.3	3,346.4	63.8	0.4
	255,005.6	856.6	99.9	255,962.1	5,505.0	36.8
<b>OTRAS GARANTÍAS:</b>						
<b>Comercial</b>						
Antioquia	651.7	17.3	0.4	669.4	22.7	7.8
Bogotá Corporativa	32,294.9	193.5	15.1	32,503.5	545.8	4.6
Bogotá Corporativa Antioquia	1,850.8	9.0	0.5	1,860.3	25.9	0.1
Bogotá Corporativa Occidente	6,263.6	120.1	8.8	6,393.0	142.4	31.8
Bogotá Empresarial	18,658.6	101.1	13.2	18,772.9	415.4	24.1
Bogotá - Oficial - institucional	0.0	31.0	0.9	31.9	0.0	0.4
Central	908.1	3.7	0.0	911.8	25.8	0.1
Costa	729.7	10.4	0.9	741.0	15.3	2.3
Bogotá Norte PMP	4,476.8	42.6	7.3	4,526.7	140.2	1.6
Bogotá Sur PMP	2,330.1	48.4	5.5	2,384.0	102.5	8.9
Nororiental	8,374.0	33.3	2.2	8,409.5	105.4	0.5
Occidente	1,552.1	13.5	0.6	1,566.2	41.8	2.0

Continúa

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre					
					Provisiones	
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros
Región						
Oriente	299.6	14.6	2.4	316.6	11.2	0.8
Región Uno Megabanco	506.7	4.4	2.0	513.1	18.0	1.7
Región dos Megabanco	294.6	1.7	0.3	296.6	5.6	0.0
Red Megabanco -						
Dirección General	5,456.7	45.2	10.2	5,512.1	140.1	1.6
Dirección General	281.1	177.1	168.0	626.2	203.0	325.9
	84,929.1	866.9	238.3	86,034.8	1,961.1	414.2
<b>Consumo</b>						
Antioquia	321.1	0.5	0.3	321.9	5.4	0.0
Costa	33.2	0.3	0.1	33.6	0.5	0.0
Dirección Regional						
Bogotá Norte PMP	206.2	1.3	0.1	207.6	3.9	0.0
Dirección Regional						
Bogotá Sur PMP	575.1	1.9	0.3	577.3	11.5	0.1
Occidente	78.9	0.1	0.1	79.1	1.4	0.0
Oriente	85.7	0.4	0.2	86.3	1.5	0.0
Region Dos Megabanco	65.0	0.4	0.3	65.7	1.1	0.0
Red Megabanco DG	3,196.5	25.3	15.2	3,237.0	79.8	1.0
	4,561.7	30.2	16.6	4,608.5	105.1	1.1
	344,496.4	1,753.7	354.8	346,604.9	7,571.2	452.1

El siguiente es el detalle de la cartera por unidad monetaria:

Saldo en Millones de \$	30 de junio			31 de diciembre		
	Moneda Legal	Moneda Extranjera	Total	Moneda Legal	Moneda Extranjera	Total
<b>Garantía Idónea</b>						
Comercial	5,627,643.1	48,606.2	5,676,249.3	4,441,015.4	46,820.5	4,487,835.9
Consumo	701,594.1	0.0	701,594.1	562,709.9	0.0	562,709.9
Microcrédito	56,553.4	0.0	56,553.4	54,013.4	0.0	54,013.4
	6,385,790.6	48,606.2	6,434,396.8	5,057,738.7	46,820.5	5,104,559.2
<b>Otras Garantías</b>						
Comercial	12,002,866.5	2,307,311.3	14,310,177.8	11,591,209.0	1,927,448.0	13,518,657.1
Consumo	3,811,974.0	0.0	3,811,974.0	3,361,106.6	0.0	3,361,106.6
Microcrédito	149,895.7	0.0	149,895.7	144,465.9	0.0	144,465.9
	15,964,736.2	2,307,311.3	18,272,047.5	15,096,781.5	1,927,448.0	17,024,229.6
VIVIENDA	18,936.5	0.0	18,936.5	18,954.8	0.0	18,954.8
	22,369,463.3	2,355,917.5	24,725,380.8	20,173,475.0	1,974,268.5	22,147,743.7

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos e intereses por período de maduración, de acuerdo con los flujos esperados para las bandas de cero (0) – trescientos sesenta (360) días y más, según calificación del riesgo de liquidez a mediano plazo.

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
<b>Comercial</b>		
0 – 30 días	1,388,663.4	1,867,613.6
30 – 60 días	1,519,133.3	1,352,025.6
60 – 90 días	1,336,339.2	1,371,664.5
90 – 180 días	3,238,191.9	2,477,172.3
180 – 360 días	3,904,956.6	2,576,937.5
Más de 360 días	12,124,672.1	11,398,026.5
	<u>23,511,956.5</u>	<u>21,043,440.0</u>
<b>Consumo</b>		
0 – 30 días	152,461.1	215,785.5
30 – 60 días	151,758.5	197,167.3
60 – 90 días	150,517.4	186,756.4
90 – 180 días	416,361.2	502,605.7
180 – 360 días	868,985.6	899,382.7
Más de 360 días	3,353,962.5	2,908,002.4
	<u>5,094,046.3</u>	<u>4,909,700.0</u>
<b>Vivienda</b>		
0 – 30 días	568.0	527.6
30 – 60 días	415.7	354.9
60 – 90 días	428.8	349.3
90 – 180 días	1,214.1	1,023.2
180 – 360 días	2,465.0	2,008.2
Más de 360 días	30,843.1	25,777.4
	<u>35,934.7</u>	<u>30,040.6</u>
<b>Microcrédito</b>		
0 – 30 días	11,496.7	11,294.8
30 – 60 días	12,050.6	11,464.3
60 – 90 días	12,236.5	11,391.1
90 – 180 días	35,087.7	33,278.2
180 – 360 días	63,602.2	59,599.6
Más de 360 días	181,974.5	175,940.1
	<u>316,448.2</u>	<u>302,968.1</u>
	<u>28,958,385.7</u>	<u>26,286,148.7</u>

El siguiente es el detalle de los créditos reestructurados:

Saldo en Millones de \$	30 de junio						
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Provisiones		
					Capital	Intereses y Otros	Garantía
<b>Comercial</b>							
A - Normal	211,345.8	1,553.7	13.1	212,912.6	8,504.5	584.2	103,990.8
B - Aceptable	157,847.0	2,202.9	32.4	160,082.3	11,843.5	529.2	10,199.4
C - Apreciable	233,165.7	13,306.6	198.5	246,670.8	39,034.0	4,484.3	60,342.4
D - Significativo	101,572.9	4,278.0	1,363.0	107,213.9	64,997.7	4,807.6	28,401.7
E - Incobrable	84,014.3	3,178.2	702.3	87,894.8	80,714.7	3,404.8	16,136.5
	<u>787,945.7</u>	<u>24,519.4</u>	<u>2,309.3</u>	<u>814,774.4</u>	<u>205,094.4</u>	<u>13,810.1</u>	<u>219,070.8</u>

Continúa

30 de junio							
Saldo en Millones de \$					Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros	Garantía
<b>Consumo</b>							
A - Normal	31,598.3	312.8	46.3	31,957.4	1,692.0	60.4	1,752.7
B - Aceptable	8,569.9	107.9	16.6	8,694.4	1,202.0	37.2	370.9
C - Apreciable	13,628.2	212.1	49.7	13,890.0	2,249.7	146.3	704.1
D - Significativo	27,668.9	765.3	324.7	28,758.9	19,787.4	1,049.9	1,086.9
E - Incobrable	3,327.1	118.9	91.1	3,537.1	3,326.2	210.0	204.0
	84,792.4	1,517.0	528.4	86,837.8	28,257.3	1,503.8	4,118.6
<b>Microcrédito</b>							
A - Normal	2,204.6	21.4	5.6	2,231.6	22.0	8.8	592.6
B - Aceptable	149.8	1.0	1.8	152.6	4.8	2.8	52.9
C - Apreciable	91.6	0.3	0.5	92.4	18.3	0.8	35.1
D - Significativo	117.5	1.9	1.4	120.8	58.7	3.3	37.9
E - Incobrable	680.8	32.4	21.9	735.1	680.8	53.0	206.1
	3,244.3	57.0	31.2	3,332.5	784.6	68.7	924.6
<b>Vivienda</b>							
A - Normal	272.7	0.7	0.2	273.6	2.7	0.3	119.9
B - Aceptable	16.8	0.1	0.1	17.0	7.5	0.2	9.7
C - Apreciable	2.8	0.0	0.0	2.8	1.7	0.0	1.2
D - Significativo	14.7	0.1	0.4	15.2	7.1	0.5	9.4
E - Incobrable	31.7	1.3	1.1	34.1	19.4	2.4	17.5
	338.7	2.2	1.8	342.7	38.4	3.4	157.7
<b>Totales</b>							
A - Normal	245,421.4	1,888.6	65.2	247,375.2	10,221.2	653.7	106,456.0
B - Aceptable	166,583.5	2,311.9	50.9	168,946.3	13,057.8	569.4	10,632.9
C - Apreciable	246,888.3	13,519.0	248.7	260,656.0	41,303.7	4,631.4	61,082.8
D - Significativo	129,374.0	5,045.3	1,689.5	136,108.8	84,850.9	5,861.3	29,535.9
E - Incobrable	88,053.9	3,330.8	816.4	92,201.1	84,741.1	3,670.2	16,564.1
	876,321.2	26,095.6	2,870.7	905,287.4	234,174.7	15,386.0	224,271.7

El siguiente es el detalle de los créditos reestructurados:

31 de diciembre							
Saldo en Millones de \$					Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros	Garantía
<b>Comercial</b>							
A - Normal	269,538.9	1,716.8	11.7	271,267.5	10,017.2	124.4	155,279.2
B - Aceptable	115,007.0	681.3	17.5	115,705.8	6,873.4	229.6	34,431.3
C - Apreciable	188,324.0	9,266.8	1,490.3	199,081.2	45,004.3	2,534.3	70,470.0
D - Significativo	101,861.6	3,864.0	1,106.8	106,832.4	62,219.2	4,544.7	42,766.8
E - Incobrable	76,174.7	3,346.7	688.5	80,209.9	72,215.0	3,148.6	26,620.6
	750,906.2	18,875.6	3,314.8	773,096.6	196,329.1	10,581.6	329,567.9

Continúa



31 de diciembre							
Saldo en Millones de \$				Provisiones			Garantía
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Capital	Intereses y Otros	
<b>Consumo</b>							
A - Normal	30,876.2	251.8	41.1	31,169.1	1,572.1	44.1	7,693.4
B - Aceptable	8,956.1	104.9	16.1	9,077.0	1,197.3	33.0	786.3
C - Apreciable	1,497.3	251.3	45.7	1,794.3	2,512.6	175.8	1,664.6
D - Significativo	37,202.6	915.6	366.6	38,484.7	26,137.5	1,235.6	4,054.7
E - Incobrable	4,781.5	220.4	142.9	5,144.7	4,781.4	362.8	1,061.7
	83,313.7	1,744.0	612.3	85,669.8	36,200.9	1,851.3	15,260.7
<b>Microcrédito</b>							
A - Normal	1,612.8	21.8	2.5	1,637.1	16.1	0.2	762.5
B - Aceptable	349.9	9.7	1.4	361.0	11.2	11.0	202.5
C - Apreciable	413.1	15.9	5.1	434.1	82.6	21.0	229.3
D - Significativo	285.8	3.2	1.9	290.9	142.9	5.1	81.2
E - Incobrable	719.8	23.4	19.1	762.2	719.8	42.4	309.8
	3,381.4	74.0	30.0	3,485.3	972.6	79.7	1,585.3
<b>Vivienda</b>							
A - Normal	321.2	0.2	0.1	321.5	3.2	0.0	1,254.2
B - Aceptable	51.5	0.3	0.2	52.0	1.6	0.5	89.5
C - Apreciable	24.1	0.2	0.3	24.6	3.5	0.5	25.0
D - Significativo	8.5	0.1	0.0	8.6	8.5	0.1	0.0
E - Incobrable	32.1	1.1	0.6	33.8	19.9	1.7	67.3
	437.4	1.9	1.2	440.5	36.7	2.8	1,436.0
<b>Totales</b>							
A - Normal	302,349.1	1,990.6	55.4	304,395.2	11,608.6	168.7	164,989.3
B - Aceptable	124,364.5	796.2	35.2	125,195.9	8,083.5	274.1	35,509.6
C - Apreciable	203,258.5	9,534.2	1,541.4	201,334.2	47,603.0	2,731.6	72,388.9
D - Significativo	139,358.5	4,782.9	1,475.3	145,616.6	88,508.1	5,785.5	46,902.7
E - Incobrable	81,708.1	3,591.6	851.1	86,150.8	77,736.0	3,555.5	28,059.4
	851,038.7	20,695.5	3,958.4	875,326.6	233,539.3	12,515.4	347,849.9

Créditos Reestructurados por Sector Económico:

30 de junio						
Saldo en Millones de \$	Reestruc.					
	Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
<b>Comercial</b>						
Café	1,651.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ganadería	2,527.2	0.0	0.0	0.0	1,124.5	0.0
Otros - Agropecuario	14,202.3	54.3	2,787.1	21,328.4	12,168.2	0.0
Explot. minas de carbón, extracción petróleo crudo y gas natural	1,725.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	291.4	0.0	0.0	493.9	13.6	0.0

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio					
	Reestruc. Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
Elaboración de productos alimenticios	3,652.7	0.0	849.9	6,152.1	7,238.8	0.0
Elaboración de bebidas y tabaco	37.7	0.0	0.0	188.6	1,583.3	0.0
Fabric. productos textiles, prendas vestir, cuero y sus productos	38,733.6	70.0	2,846.3	13,520.3	11,022.5	0.0
Fabric. papel sus productos, imprentas, editoriales	1,797.2	560.2	746.9	1,092.9	30,506.2	0.0
Fabric. sustancias químicas, productos químicos, cauchos y plásticos	6,410.7	0.0	1,882.1	981.1	5,827.4	0.0
Fabric. pdtos. derivados del petróleo y carbón	105.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. de pdtos. minerales no metálicos	664.7	0.0	0.0	118.8	12,333.3	0.0
Fabric. productos metálicos de bases y pdtos. metálicos elaborados	66,048.8	0.0	310.4	493.0	15,564.6	0.0
Fabric. maquinaria y equipo	759.7	0.0	61.9	0.0	776.4	0.0
Fabric. material de transporte	2,170.0	16.1	0.0	1,169.5	51.7	0.0
Fabric. otros pdtos. manufactura incluye madera y sus pdtos.	3,155.9	0.0	38.2	34.9	1,369.7	0.0
Suministro de electricidad, gas y agua	1,339.3	0.0	0.0	0.0	56.2	0.0
Construcción	7,993.1	0.0	10,785.4	1,450.7	7,543.5	0.0
Vehículos	3,781.7	0.0	8.6	5.9	2,153.5	0.0
Otros – comercio al por menor y al mayor	129,034.9	16.7	2,516.9	5,292.2	22,822.4	0.0
Hoteles y restaurantes	2,036.5	0.0	23.7	28.0	381.0	0.0
Transporte y comunicaciones	8,404.0	0.0	707.8	34,353.0	2,418.6	0.0
Servicios prestados a las empresas	13,596.2	186.8	1,240.7	3,796.9	16,249.0	0.0
Administración Pública y defensa	26,790.6	0.0	0.0	30,481.1	0.0	117,671.3
Servicios de salud enseñansa, divers. esparcim. Cultura	25,513.7	0.0	0.0	140.7	514.9	0.0
A las familias para adquis. bienes y servic. excepto vivienda	4,849.2	107.2	60.5	0.0	58.6	0.0
Otros	4,116.5	55.8	0.0	0.0	51.3	0.0
	371,389.7	1,067.1	24,866.4	121,122.0	151,829.2	117,671.3
<b>Consumo</b>						
Café	181.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ganadería	394.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros - Agropecuario	830.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Explot. minas de carbón, extracción petróleo crudo y gas natural	43.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	21.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Elaboración de productos alimenticios	327.6	0.0	0.0	0.0	17.3	0.0

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio					
	Reestruc, Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac,	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
Fabric. productos textiles, prendas vestir, cuero y sus productos	448.0	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0
Fabric. papel sus productos, imprentas, editoriales	347.2	0.0	0.0	0.0	9.2	0.0
Fabric. sustancias químicas, productos químicos, cauchos y plásticos	40.6	0.0	0.0	0.0	16.7	0.0
Fabric. de pdtos. minerales no metálicos	4.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. productos metálicos de bases y pdtos. metálicos elaborados	147.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. maquinaria y equipo	79.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. material de transporte	16.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. otros pdtos. manufactura incluye madera y sus pdtos,	262.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Suministro de electricidad, gas y agua	6.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Construcción	404.4	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0
Vehículos	355.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros – comercio al por menor y al mayor	5,653.1	0.9	70.7	0.0	247.6	0.0
Hoteles y restaurantes	572.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Transporte y comunicaciones	3,759.9	0.0	0.0	0.0	154.9	0.0
Servicios prestados a las empresas	5,235.1	36.1	24.3	0.0	6.7	0.0
Administración Pública y defensa	54.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Servicios de salud ensegsansa, divers. esparcim. Cultura	467.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
A las familias para adquis. bienes y servic. excepto vivienda	62,243.5	22.6	68.9	5.8	171.4	0.0
Otros	1,954.3	12.5	0.0	0.0	72.3	0.0
	83,851.7	72.1	163.9	5.8	698.9	0.0
<b>Microcrédito</b>						
Café	11.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ganadería	10.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros - Agropecuario	60.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Elaboración de productos alimenticios	89.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric, productos textiles, prendas vestir, cuero y sus productos	69.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. papel sus productos, imprentas, editoriales	13.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. sustancias químicas, productos químicos, cauchos y plásticos	39.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. de pdtos. minerales no metálicos	15.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio					
	Reestruc, Ext, y Ord,	Concordatos	Liquidac,	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
Fabric. productos metálicos de bases y pdtos. metálicos elaborados	8.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. otros pdtos. manufactura incluye madera y sus pdtos.	75.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Suministro de electricidad, gas y agua	5.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Construcción	14.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Vehículos	107.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros - comercio al por menor y al mayor	1,593.6	0.0	0.0	0.0	55.7	0.0
Hoteles y restaurantes	140.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Transporte y comunicaciones	179.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Servicios prestados a las empresas	236.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Servicios de salud enseñana, divers. esparcim. Cultura	50.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
A las familias para adquis. bienes y servic. excepto vivienda	301.0	0.0	0.0	0.0	83.3	0.0
Otros	81.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	3,105.3	0.0	0.0	0.0	139.0	0.0
<b>Vivienda</b>						
Otros - comercio al por menor y al mayor	12.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Transporte y comunicaciones	3.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Servicios prestados a las empresas	9.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
A las familias para adquis, bienes y servic. excepto vivienda	313.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	338.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	458,685.5	1,139.2	25,030.3	121,127.8	152,667.1	117,671.3

Créditos Reestructurados por Sector Económico:

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre					
	Reestruc. Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
<b>Comercial</b>						
Café	1,750.7	0.0	0.0	0.1	10.0	0.0
Ganadería	2,274.2	0.0	0.0	0.0	913.9	0.0
Otros - Agropecuario	15,652.1	54.3	117.4	23,378.4	8,156.2	0.0
Explot. minas de carbón, extracción petróleo crudo y gas natural	1,787.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	175.6	0.0	0.0	462.3	0.0	0.0

Continúa

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre					
	Reestruc. Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
Elaboración de productos alimenticios	2,129.6	188.3	828.0	5,285.3	15,084.3	0.0
Elaboración de bebidas y tabaco	34.5	0.0	0.0	198.3	1,586.3	0.0
Fabric. productos textiles, prendas vestir, cuero y sus productos	42,595.0	70.0	3,888.2	13,921.7	8,069.9	0.0
Fabric. papel sus productos. imprentas, editoriales	2,609.6	563.0	916.4	1,095.9	28,668.2	0.0
Fabric. sustancias químicas, productos químicos, cauchos y plásticos	6,359.4	0.0	1,881.9	930.6	5,727.5	0.0
Fabric. pdtos. derivados del petróleo y carbón	117.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. de pdtos. minerales no metálicos	963.6	0.0	0.2	117.3	421.1	0.0
Fabric. productos metálicos de bases y pdtos. metálicos elaborados	32,239.0	0.0	410.4	1,111.8	15,270.6	0.0
Fabric. maquinaria y equipo	1,937.6	0.0	61.9	0.0	702.9	0.0
Fabric. material de transporte	1,862.5	160.2	0.0	959.1	38.0	0.0
Fabric. otros pdtos. manufactura incluye madera y sus pdtos,	2,730.6	0.0	32.0	16,200.6	1,143.7	0.0
Suministro de electricidad, gas y agua	1,546.3	0.0	0.0	0.0	56.2	0.0
Construcción	10,213.6	0.0	10,515.5	1,744.4	6,153.9	0.0
Vehículos	4,189.8	0.0	8.0	5.8	908.1	0.0
Otros – comercio al por menor y al mayor	130,434.5	16.7	2,203.5	5,519.1	14,166.5	0.0
Hoteles y restaurantes	2,424.6	0.0	122.2	26.2	379.7	0.0
Transporte y comunicaciones	9,083.8	0.0	3,554.8	34,761.8	2,397.9	0.0
Servicios prestados a las empresas	15,887.0	188.1	767.6	4,129.0	12,761.7	0.0
Administración Pública y defensa	24,924.3	0.0	0.0	30,669.5	0.0	125,332.4
Servicios de salud enseñana, divers. esparcim. Cultura	10,500.9	0.0	0.0	160.2	517.1	0.0
A las familias para vivienda	0.0	0.0	16.2	0.0	0.0	0.0
A las familias para adquis. bienes y servic. excepto vivienda	5,390.0	562.7	0.0	0.0	53.8	0.0
Otros	4,585.6	55.8	5.0	0.0	121.6	0.0
	<b>334,398.9</b>	<b>1,859.1</b>	<b>25,329.2</b>	<b>140,677.4</b>	<b>123,309.1</b>	<b>125,332.4</b>
<b>Consumo</b>						
Café	558.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ganadería	425.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros - Agropecuario	970.0	0.0	0.0	0.0	4.9	0.0
Explot. minas de carbón, extracción petróleo crudo y gas natural	82.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	0.0	0.0	0.0	31.6	0.0	0.0

Continúa

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre					
	Reestruc. Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
Elaboración de productos alimenticios	327.8	0.0	0.0	0.0	8.3	0.0
Fabric. productos textiles, prendas vestir, cuero y sus productos	407.1	0.0	3.8	0.0	0.7	0.0
Fabric. papel sus productos. imprentas, editoriales	289.7	0.0	0.0	0.0	9.2	0.0
Fabric. sustancias químicas, productos químicos, cauchos y plásticos	24.9	0.0	0.0	85.5	16.7	0.0
Fabric. de pdtos. minerales no metálicos	6.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. productos metálicos de bases y pdtos. metálicos elaborados	128.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. maquinaria y equipo	64.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. material de transporte	16.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. otros pdtos. manufactura incluye madera y sus pdtos.	355.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Construcción	496.1	0.0	0.2	0.0	2.1	0.0
Vehículos	301.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros – comercio al por menor y al mayor	5,505.2	0.0	0.0	0.0	234.5	0.0
Hoteles y restaurantes	600.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Transporte y comunicaciones	4,577.9	0.0	0.0	0.0	105.5	0.0
Servicios prestados a las empresas	5,108.3	25.9	24.1	0.0	0.0	0.0
Administración Pública y defensa	8.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Servicios de salud enseñana, divers. esparcim. Cultura	478.8	0.0	0.0	0.0	3.8	0.0
A las familias para adquis. bienes y servic. excepto vivienda	73,068.0	30.4	7.8	6.0	272.8	0.0
Otros	1,553.6	12.5	0.0	0.0	71.4	0.0
	95,355.9	68.8	35.9	123.1	729.9	0.0
<b>Microcrédito</b>						
Café	16.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ganadería	13.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros - Agropecuario	91.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Elaboración de productos alimenticios	80.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. productos textiles, prendas vestir, cuero y sus productos	87.7	0.0	4.4	0.0	0.0	0.0
Fabric. papel sus productos, imprentas, editoriales	7.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. sustancias químicas, productos químicos, cauchos y plásticos	48.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fabric. de pdtos. minerales no metálicos	16.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Continúa

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre					
	Reestruc. Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
Fabric. productos metálicos de bases y pdtos. metálicos elaborados	10,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fabric. maquinaria y equipo	6,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fabric. material de transporte	5,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fabric. otros pdtos. manufactura incluye madera y sus pdtos.	65,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Construcción	30,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vehículos	109,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros – comercio al por menor y al mayor	1,606,4	0,0	0,0	0,0	55,8	0,0
Hoteles y restaurantes	102,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transporte y comunicaciones	215,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Servicios prestados a las empresas	289,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Servicios de salud enseñana, divers. esparcim. Cultura	40,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
A las familias para adquis. bienes y servic. excepto vivienda	314,9	0,0	0,0	0,0	83,3	0,0
Otros	80,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	3,238,0	0,0	4,4	0,0	139,1	0,0
<b>Vivienda</b>						
Fabric. papel sus productos, imprentas, editoriales	12,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros - comercio al por menor y al mayor	16,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transporte y comunicaciones	4,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Servicios prestados a las empresas	14,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
A las familias para adquis. bienes y servic. excepto vivienda	388,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	437,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	433,430,6	1,927,9	25,369,5	140,800,5	124,177,9	125,332,4

Créditos Reestructurados por Calificación:

Saldo en Millones de \$	30 de junio						
	No. Créditos	Reestruc. Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
<b>Comercial</b>							
A	1,200.0	\$ 124,791.5	16.1	11.0	64,902.8	64.2	21,560.2
B	681.0	108,613.4	0.0	0.0	0.0	21,726.0	27,507.6
C	1,092.0	91,433.5	0.0	3,325.3	12,998.2	56,805.3	68,603.4
D	1,668.0	41,805.4	560.2	3,288.0	7,063.3	48,856.0	0.0
E	839.0	4,745.9	490.8	18,241.9	36,158.1	24,377.6	0.0
	5,480.0	371,389.7	1,067.1	24,866.2	121,122.4	151,829.1	117,671.2

Continúa

30 de junio							
Saldo en Millones de \$	No. Créditos	Reestruc. Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
<b>Consumo</b>							
A	5,483.0	31,555.6	4.5	1.8	5.8	30.5	0.0
B	2,165.0	8,538.7	0.0	31.1	0.0	0.0	0.0
C	2,461.0	13,625.0	0.0	0.0	0.0	3.3	0.0
D	5,856.0	26,956.1	37.0	131.0	0.0	544.9	0.0
E	611.0	3,176.3	30.6	0.0	0.0	120.2	0.0
	16,576.0	83,851.7	72.1	163.9	5.8	698.9	0.0
<b>Microcrédito</b>							
A	379.0	2,204.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B	28.0	149.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C	17.0	91.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D	21.0	117.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E	83.0	541.8	0.0	0.0	0.0	139.0	0.0
	528.0	3,105.3	0.0	0.0	0.0	139.0	0.0
<b>Vivienda</b>							
A	62.0	272.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B	4.0	16.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C	2.0	2.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D	3.0	14.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E	4.0	31.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	75.0	338.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	22,659.0	\$ 458,685.4	1,139.2	25,030.1	121,128.2	152,667.0	117,671.2

31 de diciembre							
Saldo en Millones de \$	No. Créditos	Reestruc. Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
<b>Comercial</b>							
A	696	\$ 125,620.9	805.3	17.6	81,196.5	3.8	61,894.9
B	787	63,276.5	0.0	0.0	1,436.6	19,943.5	30,350.4
C	1,222	98,790.9	0.0	1,251.5	12,405.3	42,789.0	33,087.2
D	1,825	43,189.8	563.0	6,531.7	6,310.2	45,266.8	0.0
E	754	3,520.8	490.8	17,528.3	39,328.8	15,305.9	0.0
	5,284	334,398.9	1,859.1	25,329.2	140,677.4	123,309.0	125,332.4
<b>Consumo</b>							
A	5,243	30,863.1	4.0	3.1	6.0	0.0	0.0
B	2,376	8,956.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C	2,588	14,471.2	0.0	0.0	0.0	26.1	0.0
D	8,148	36,487.0	34.2	32.8	0.0	648.5	0.0
E	917	4,578.5	30.6	0.0	117.2	55.3	0.0
	19,272	95,355.9	68.8	35.9	123.2	729.9	0.0
<b>Microcrédito</b>							
A	271	1,612.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B	60	266.6	0.0	0.0	0.0	83.3	0.0
C	54	362.7	0.0	0.0	0.0	50.4	0.0
D	54	280.5	0.0	0.0	0.0	5.3	0.0
E	134	715.4	0.0	4.4	0.0	0.0	0.0
	573	3,238.0	0.0	4.4	0.0	139.0	0.0

Continúa



31 de diciembre							
Saldo en Millones de \$	No.	Reestruc.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
	Créditos	Ext. y Ord.					
<b>Vivienda</b>							
A	95	321.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B	5	51.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C	4	24.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D	2	8.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E	4	32.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	110	437.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	25,239	\$ 433,430.6	1,927.8	25,369.4	140,800.6	124,177.9	125,332.4

Créditos Reestructurados por Zona Geográfica:

30 de junio						
Saldo en Millones de \$	Reestruc.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
Región	Ext. y Ord.					
<b>Comercial</b>						
Antioquia- Pyme	19,345.4	404.1	1,689.2	2,680.9	3,771.8	0.0
Ant Banca Corporativa	90,755.4	16.1	853.1	1,986.0	30,668.4	0.0
Banca Corporativa	68,650.7	0.0	10,598.7	44,512.2	60,528.8	0.0
Banca Empresarial	35,568.6	0.0	6,658.0	9,346.8	16,124.5	0.0
Banca Social	0.0	0.0	683.2	0.0	1,200.4	0.0
Bogota Norte -						
Pyme Personas	12,029.6	0.0	198.3	683.6	2,294.2	0.0
Bogota Sur -						
Pyme Personas	10,197.5	560.2	378.9	4,745.5	6,504.9	0.0
Central	5,237.5	0.0	320.1	1,927.2	517.7	0.0
Costa	8,058.3	70.0	201.5	45,899.3	2,186.6	1,945.3
Dependencias						
Direccion General	0.0	0.0	0.0	125.6	13.2	0.0
NorOriente	67,692.9	0.0	202.5	4,383.6	5,933.6	31,660.2
Occidente - Pyme	14,579.7	0.0	2,305.5	485.7	2,839.3	0.0
Occ Banca Corporativa	9,211.2	0.0	32.8	594.0	16,586.6	79,643.8
Oriente	5,053.2	0.0	457.4	362.6	716.3	0.0
Region Uno Megabanco	11,021.7	0.0	19.0	1,314.0	701.3	0.0
Region Dos Megabanco	6,674.3	16.7	268.2	1,508.3	964.2	4,422.0
Red Megabanco	7,313.7	0.0	0.0	566.7	277.4	0.0
	371,389.7	1,067.1	24,866.4	121,122.0	151,829.2	117,671.3
<b>Consumo</b>						
Antioquia - Pyme	11,201.2	46.2	0.0	0.0	69.7	0.0
Bogota Norte -						
Pyme Personas	10,026.9	1.2	0.0	0.0	13.5	0.0
Bogota Sur -						
Pyme Personas	11,726.3	0.0	1.7	0.0	74.6	0.0
Central	4,467.4	0.2	0.0	0.0	22.2	0.0
Costa	7,955.0	0.0	0.0	0.0	9.2	0.0
Dependencias						
Direccion General	771.4	3.1	0.0	0.0	0.0	0.0
NorOriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Occidente - Pyme	20,143.8	21.4	29.3	0.0	210.7	0.0
Oriente	7,117.1	0.0	101.8	0.0	21.7	0.0

Continúa

Saldo en Millones de \$ Región	30 de junio					
	Reestruc. Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
Region Uno Megabanco	5,963.2	0.0	31.1	5.8	1.0	0.0
Region Dos Megabanco	3,215.9	0.0	0.1	0.0	58.7	0.0
Red Megabanco	1,263.6	0.0	0.0	0.0	217.7	0.0
	83,851.8	72.1	164.0	5.8	698.9	0.0
<b>Microcrédito</b>						
Antioquia - Pyme	34.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bogota Norte - Pyme Personas	14.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bogota Sur - Pyme Personas	19.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Central	40.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Costa	28.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Dependencias						
Direccion General	35.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
NorOriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Occidente - Pyme	127.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Oriente	265.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Uno Megabanco	1,424.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Direccion General	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Uno Megabanco	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Dos Megabanco	1,115.2	0.0	0.0	0.0	139.0	0.0
	3,105.3	0.0	0.0	0.0	139.0	0.0
<b>Vivienda</b>						
Dependencias						
Direccion General	99.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Uno Megabanco	142.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Dos Megabanco	97.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	338.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	458,685.5	1,139.2	25,030.4	121,127.8	152,667.1	117,671.3

Saldo en Millones de \$ Región	31 de diciembre					
	Reestruc. Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
<b>Comercial</b>						
Antioquia- Pyme	23,071.1	404.2	1,581.2	2,910.4	3,696.9	62.5
Ant Banca Corporativa	88,179.2	160.2	1,869.6	2,900.9	15,788.0	0.0
Banca Corporativa	71,505.0	0.0	10,598.7	44,429.8	53,293.3	0.0
Banca Empresarial	23,525.1	0.0	6,397.8	27,749.8	16,389.2	0.0
Banca Social	0.0	0.0	571.0	0.0	1,386.3	0.0
Bogota Norte - Pyme Personas	13,238.8	0.0	216.6	686.7	589.7	0.0
Bogota Sur - Pyme Personas	11,168.1	563.0	194.9	4,829.6	5,790.6	0.0
Central	4,721.0	0.0	320.3	2,103.9	516.2	0.0
Costa	9,144.2	70.0	214.4	46,954.3	1,032.1	2,049.7
Dependencias						
Direccion General	0.0	0.0	0.0	43.3	0.0	0.0
NorOriente	25,406.7	188.3	0.0	3,219.7	5,775.8	31,660.2

Continúa

## 31 de diciembre

Saldo en Millones de \$ Región	Reestruc.					
	Ext. y Ord.	Concordatos	Liquidac.	Ley 550/99	Ley 1116/06	Ley 617/00
Occidente - Pyme	13,738.2	1.2	2,588.9	607.5	3,044.5	0.0
Occ Banca Corporativa	17,819.6	0.0	0.0	726.3	13,355.4	86,629.4
Oriente	6,866.0	0.0	8.1	394.0	822.9	0.0
Region Uno Megabanco	11,993.3	455.5	11.3	1,537.4	798.1	0.0
Region Dos Megabanco	6,079.3	16.7	756.4	1,181.3	752.6	4,930.6
Red Megabanco	7,943.2	0.0	0.0	402.5	277.4	0.0
	334,398.8	1,859.1	25,329.2	140,677.5	123,309.0	125,332.4
<b>Consumo</b>						
Antioquia - Pyme	13,139.3	46.2	0.0	0.0	14.1	0.0
Bogota Norte - Pyme Personas	11,557.1	7.9	0.2	0.0	12.7	0.0
Bogota Sur - Pyme Personas	14,016.9	0.0	2.5	6.0	79.7	0.0
Central	5,105.9	0.5	0.0	0.0	22.2	0.0
Costa	8,635.4	0.0	0.0	0.0	9.2	0.0
Dependencias						
Direccion General	819.7	2.9	3.8	117.1	4.9	0.0
NorOriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Occidente - Pyme	23,087.3	11.2	29.0	0.0	223.9	0.0
Oriente	7,497.3	0.0	0.0	0.0	86.6	0.0
Region Uno Megabanco	6,498.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Dos Megabanco	3,432.0	0.0	0.4	0.0	58.9	0.0
Red Megabanco	1,566.4	0.0	0.0	0.0	217.6	0.0
	95,355.8	68.7	35.9	123.1	729.8	0.0
<b>Microcrédito</b>						
Antioquia - Pyme	59.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bogota Norte - Pyme Personas	32.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bogota Sur - Pyme Personas	32.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Central	55.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Costa	44.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Dependencias						
Direccion General	30.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
NorOriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Occidente - Pyme	172.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Oriente	339.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Uno Megabanco	1,497.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Direccion General	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Uno Megabanco	974.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Dos Megabanco	0.0	0.0	4.3	0.0	139.1	0.0
	3,238.2	0.0	4.3	0.0	139.1	0.0
<b>Vivienda</b>						
Dependencias						
Direccion General	100.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Uno Megabanco	174.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Region Dos Megabanco	162.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	437.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	433,430.6	1,927.8	25,369.4	140,800.6	124,177.9	125,332.4

Créditos Reestructurados por unidad monetaria:

Créditos Reestructurados, Concordatarios, Concurso de Acreedores, Liquidaciones, Ley 550 de 1999, Ley 1666 116 e 2006 y Ley 617 de 2000 por unidad monetaria

Saldo en Millones de \$	30 de junio			31 de diciembre		
	Moneda		Total	Moneda		Total
	Legal	Extranjera		Legal	Extranjera	
Comercial	784,779.5	3,166.2	787,945.7	746,582.7	4,323.6	750,906.3
Consumo	84,792.4	0.0	84,792.4	96,313.7	0.0	96,313.7
Microcrédito	3,244.3	0.0	3,244.3	3,381.4	0.0	3,381.4
Vivienda	338.7	0.0	338.7	437.4	0.0	437.4
	873,154.9	3,166.2	876,321.0	846,715.2	4,323.6	851,038.8

### Compras y Ventas de Cartera

El siguiente es el detalle de las compras y ventas de cartera, de contado y en firme, las cuales fueron realizadas a la par, en cada período

Saldo en Millones de \$ Entidad	Capital		Condiciones Promedio de Negociación al 30 de junio 2011	
	Del 1 de enero al 30 de junio	Del 1 de julio al 31 de diciembre	Tasa	Plazo
<b>Compras</b>				
Acerías Paz del Río S.A.	0.0	25,765.2		
Finesa S.A.	37,226.6	20,945.4	4.5	Hasta 4 años
Empacor S.A.	0.0	13,544.2		
Pernod Ricard Colombia S.A.	1,029.3	845.3	10.2	Hasta 7 meses
Constanza Cardona Escobar	0.0	386.0		
Detergentes S.A.	0.0	124.0		
Metrokia	22,614.6	29,045.0	5.9	Hasta 1 mes
C. I. Denim Factory	4,297.0	8,240.9	Libor + 4.5%	Hasta 3 meses
Quest International S.A.	0.0	95.2		
Carolina Londoño	0.0	52.7		
Carboleonas	313.5	468.5	5.8	Hasta 6 meses
Carbopaz	0.0	87.6		
Colombiana de Minerales	0.0	134.4		
Distrab Ltda.	0.0	198.9		
Fabian García Ríos	0.0	3,295.0		
Invergrupo S.A.	3,053.3	1,843.0	5	Hasta 3,4 y 5 años
Jorge Armenta De La Peña	0.0	371.1		
Minas Paz del Río S.A.	0.0	7,229.1		
Mincivil	24,989.3	4,823.2	4.9	Hasta 6 meses
Newell Sanford	0.0	69.5		
Productora de Abrasivos	0.0	48.8		
Rocas y Minerales	98.4	116.1	5.01	Hasta 3 meses
Cales y Derivados Calcáreos	959.9	97.0	Libor + 4%	Hasta 2 mes
Acesco	0.0	1,579.7		
Banco de Bogotá Nassau	0.0	12,607.1		

Continúa

Saldo en Millones de \$ Entidad	Capital		Condiciones Promedio de Negociación al 30 de junio 2011	
	Del 1 de enero al 30 de junio	Del 1 de julio al 31 de diciembre	Tasa	Plazo
Banco de Bogotá S.A. - Panamá	0.0	13,854.0		
Dinagas S.A.	10,897.6	0.0	5.01	Hasta 6 meses
H.L. Ingenieros	2,496.7	0.0	5.01	Hasta 5 meses
Ingecolmaq	4,816.7	0.0	4.93	Hasta 5 meses
Refractarios Magnesita	6,747.2	0.0	4.95	Hasta 5 meses
Colombian Coial	748.5	0.0	4.93	Hasta 6 meses
Gran Sapore	550.3	0.0	4.84	Hasta 6 meses
Latinoamericana de Carbón	1,804.6	0.0	5.04	Hasta 6 meses
Mineralex Ltda.	133.6	0.0	4.93	Hasta 6 meses
Carbones del Canada	247.8	0.0	4.95	Hasta 6 meses
Consorcio G &D	113.6	0.0	5.08	Hasta 6 meses
Exportaciones y Movimientos	116.4	0.0	4.93	Hasta 5 meses
Icollantas	606.3	0.0	10.78	Hasta 4 meses
Pabsa	197.4	0.0	14.45	Hasta 4 meses
Propilco	191.8	0.0	6.77	Hasta 3 meses
Diacó S.A.	6,113.8	0.0	11.31	Hasta 4 meses
Tech Data	188.3	0.0	8.89	Hasta 2 meses
Propal	3,305.9	0.0	7.07	Hasta 5 meses
Gran Sapore de Colombia	924.6	0.0	5.33	Hasta 6 meses
Transportes Estelar	131.2	0.0	5.76	Hasta 4 meses
Calpreco	241.2	0.0	5.81	Hasta 4 meses
Banco Colpatría	122.0	0.0	12	> A 5 años
	135,277.4	145,866.9		

#### Ventas

Banco de Bogotá Miami Agency	0.0	11,005.4		
Banco de Bogotá New York Agency	23,040.2	51,235.6	Libor + 1.2%	Hasta 1 mes
Banco de Bogotá S.A. - Colombia	8,372.8	31,972.3	Libor + 1.5%	Hasta 1 año
	31,413.0	94,213.3		

#### Castigos de Cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio			31 de diciembre		
	Capital	Intereses	Total	Capital	Intereses	Total
Comercial	54,987.4	5,853.8	60,841.2	46,602.1	9,536.5	56,138.6
Consumo	57,010.1	5,607.3	62,617.4	75,967.5	8,367.9	84,335.4
Microcrédito	5,217.6	1,167.8	6,385.4	6,371.8	922.6	7,294.4
Hipotecario	0.0	0.0	0.0	0.1	4.6	4.7
	117,215.1	12,628.9	129,844.0	128,941.5	18,831.6	147,773.1

## Provisión para Cartera de Créditos

El movimiento de las provisiones para capital por modalidad de crédito es el siguiente:

Millones de \$	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
<b>Saldo al 30 de junio de 2010</b>	<b>520,009.8</b>	<b>232,082.3</b>	<b>14,239.1</b>	<b>465.5</b>	<b>766,796.7</b>
Más: Provisión cargada a gastos	256,467.8	116,200.5	7,529.9	138.2	380,336.4
Reexpresion Agencia de Miami	20.4	0.0	0.0	0.0	20.4
Traslado del Patrimonio Megabanco	1,829.6	0.0	0.0	0.0	1,829.6
Menos: Préstamos castigados	46,602.1	75,967.5	6,371.8	0.1	128,941.5
Reintegro	166,253.1	58,211.0	2,375.6	84.2	226,923.9
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>565,472.4</b>	<b>214,104.3</b>	<b>13,021.6</b>	<b>519.4</b>	<b>793,117.7</b>
Más: Provisión cargada a gastos	252,076.9	116,950.0	6,778.0	358.4	376,163.3
Reexpresion Agencia de Miami	(971.3)	0.0	0.0	0.0	(971.3)
Traslado del Patrimonio Megabanco	470.5	0.0	0.0	0.0	470.5
Menos: Préstamos castigados	54,987.4	57,010.1	5,217.6	0.0	117,215.2
Reintegro	190,882.5	55,868.4	3,370.0	524.1	250,644.9
<b>Saldo al 30 de junio de 2011</b>	<b>571,178.6</b>	<b>218,175.8</b>	<b>11,212.0</b>	<b>353.7</b>	<b>800,920.1</b>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las provisiones de cartera y cuentas por cobrar del modelo de referencia comercial ascendieron a:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Individual Procíclico	474,245.1	Individual Procíclico 497,811.6
Individual Contracíclico	128,231.8	Individual Contracíclico 99,987.4
<b>Total</b>	<b>602,476.9</b>	<b>Total</b> <b>597,799.0</b>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las provisiones de cartera y cuentas por cobrar del modelo de referencia de consumo ascendieron a:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Individual Procíclico	194,673.2	Individual Procíclico 197,868.6
Individual Contracíclico	58,725.3	Individual Contracíclico 50,207.2
<b>Total</b>	<b>253,398.5</b>	<b>Total</b> <b>248,075.8</b>

## Sector Público

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la cartera neta otorgada al sector público ascendía a \$1,423,754.9 y \$1,491,783.7 y representaba el 5.8% y 6.74% de la cartera total del Banco. Las provisiones de cartera eran de \$37,902.7 y \$44,266.0 millones, o sea el 3.0% de la cartera otorgada a estas entidades, respectivamente.

### Cartera Agencias de New York y Miami

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los préstamos de las Agencias del Banco en New York y Miami, se clasifican según la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia y ascienden a:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Agencia de New York	438,868.7	402,008.2
Agencia de Miami	574,898.6	636,322.6
	<u>1,013,767.3</u>	<u>1,038,330.8</u>
Provisión Agencia New York	(6,159.4)	(5,339.8)
Provisión Agencia Miami	(7,516.4)	(9,885.7)
	<u>1,000,091.5 <sup>1/</sup></u>	<u>1,023,105.3 <sup>2/</sup></u>

1/ Equivale a USD \$572,000,150.32 a una TRM de \$1,772.32

2/ Equivale a USD \$542,498,249.72 a una TRM de \$1,913.98

### 8. ACEPTACIONES, OPERACIONES DE CONTADO Y CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El siguiente es el detalle de las aceptaciones, operaciones de contado e instrumentos financieros derivados:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Activo:		
Aceptaciones bancarias en plazo	<u>17,160.4</u>	<u>27,372.9</u>
Operaciones de contado	18.2	(883.9)
Instrumentos financieros derivados	<u>271,866.4</u>	<u>165,491.8</u>
	<u>271,884.6</u>	<u>164,607.9</u>
	<u>289,045.0</u>	<u>191,980.8</u>
Pasivo:		
Aceptaciones bancarias en plazo	17,160.4	29,964.9
Instrumentos financieros derivados	<u>177,458.4</u>	<u>146,915.3</u>
	<u>194,618.8</u>	<u>176,880.2</u>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las aceptaciones bancarias activas se evaluaron en su totalidad. El resultado de la calificación es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	Comercial	Consumo	Total
<b>30 de junio</b>			
A - Normal	<u>17,160.4</u>	0.0	<u>17,160.4</u>
<b>31 de diciembre</b>			
A - Normal	<u>27,355.3</u>	17.6	<u>27,372.9</u>

El siguiente es el detalle de los derivados neto (activos - pasivos):

Millones de \$	30 de junio		31 de diciembre	
	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio
Contratos forward de Especulación:				
Compra de divisas				
Derechos	4,232,288.0	4,265,797.4	2,543,517.4	3,276,964.1
Obligaciones	(4,326,901.7)	(4,316,590.4)	(2,511,676.8)	(3,258,890.7)
	(94,613.7)		31,840.6	
Venta de divisas				
Derechos	4,701,249.4	4,706,895.3	3,099,780.6	3,993,367.3
Obligaciones	(4,597,724.2)	(4,655,707.0)	(3,119,149.4)	(4,873,812.2)
	103,525.2		(19,368.8)	
Venta de títulos				
Derechos	0.0	3,389.6	63,412.9	45,460.3
Obligaciones	0.0	(3,372.2)	(63,001.3)	(45,402.5)
	0.0		411.6	
Contratos forward de Cobertura Activos /Pasivos ME:				
Venta de divisas:				
Derechos	1,189,369.7	1,307,348.0	851,328.0	851,328.0
Obligaciones	(1,121,419.9)	(1,277,511.3)	(858,776.5)	(858,776.5)
	67,949.8		(7,448.5)	
Compra de divisas:				
Derechos	2,658.3	221,999.1	0.0	0.0
Obligaciones	(2,673.9)	(220,361.0)	0.0	0.0
	(15.6)		0.0	
Contratos futuros: *				
Futuros sobre divisas				
Dólar/peso:				
Derechos	707,176.2	575,187.9	161,551.3	41,474.5
Obligaciones	(707,176.2)	(575,187.9)	(161,551.3)	(41,474.5)
	0.0		0.0	
Futuros sobre títulos:				
Venta de títulos:				
Derechos	2,606.3	27,606.4	0.0	0.0
Obligaciones	(2,606.3)	(27,606.4)	0.0	0.0
	0.0		0.0	
Compra de títulos:				
Derechos	2,786.7	8,037.7	13,649.4	18,348.1
Obligaciones	(2,786.7)	(8,037.7)	(13,649.4)	(18,348.1)
	0.0		0.0	
Swaps sobre divisas:				
Derechos	649,465.2	691,119.5	729,190.3	691,703.6
Obligaciones	(614,447.7)	(723,843.2)	(715,765.4)	674,163.4
	35,017.5		13,424.9	

\* Al 30 de junio de 2011 el Banco de Bogotá entregó títulos TES por \$29,782.8 a la Cámara de Riesgo Central de Contraparte como garantía para la realización de estas operaciones en el mercado de instrumentos financieros derivados estandarizados de la Bolsa de Valores de Colombia (nota 6).



Millones de \$	30 de junio		31 de diciembre	
	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio
Swaps sobre tasas de interés:				
Derechos	1,132,684.0	1,054,467.3	987,300.6	784,977.8
Obligaciones	(1,134,019.1)	(1,049,028.0)	(987,368.8)	812,685.4
	(1,335.1)		(68.2)	
Opciones:				
Calls sobre divisas	2,006.0	5,131.6	4,180.7	1,902.5
Puts sobre divisas	(18,126.1)	(18,775.6)	(4,395.8)	(4,289.1)
Caps, Floors, Collars	0.0	0.0	0.0	0.0
	(16,120.1)		(215.1)	
<b>Neto (Activos – Pasivos)</b>	<b>94,408.0</b>		<b>18,576.5</b>	

El siguiente es el detalle del resultado neto ingreso (gasto) obtenido por la operación de derivados:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Contratos forward:		
Divisas	94,071.5	(10,466.6)
Títulos	890.5	2,302.7
	94,962.0	(8,163.9)
Contratos futuros:		
Divisas	(1,466.5)	(1,946.6)
Títulos	(1,597.8)	(3,304.9)
	(3,064.3)	(5,251.5)
Swaps sobre divisas	16,476.8	2,768.9
Swaps sobre tasas de interés	(2,738.1)	691.2
Opciones sobre divisas:		
Calls	1,385.0	6,446.3
Puts	(5,060.6)	2,275.7
Caps, Floors, Collars	(9,729.2)	(9,979.0)
	(13,404.8)	(1,257.0)
	92,231.6	(11,212.3)

El Banco de Bogotá realiza operaciones con derivados con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio como de tasas de interés en los mercados local y externo.

Los portafolios de derivados presentan combinaciones de tipos de contratos básicos como Forwards Futuros, Opciones o Swaps, cuyo riesgo original se cubre bien con instrumentos del mercado monetario o bien con otro tipo de derivado. Así por ejemplo, un contrato de Opciones sobre Tasa de Cambio genera exposiciones a factores como tasa de cambio y tasas de interés interna y externa que son cubiertas con operaciones forward e instrumentos del mercado monetario y a otros factores como la volatilidad del Tipo de Cambio que únicamente puede ser cubierta con contratos de opciones.

El Banco cuenta con políticas y procedimientos de administración de riesgos generados en la negociación de este tipo de operaciones, que definen el marco de actuación dentro del cual se desarrollan las actividades.

Así se definen límites para exposiciones máximas a riesgos de mercado o Valor en Riesgo (VaR), por operación y por tipo de riesgo asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes - impacto de variaciones en los precios justos de intercambio y factores de riesgo específicos: Tasa de interés (Rho), Tasa de Cambio (Delta) y Volatilidad (vega).

El riesgo de crédito es aspecto fundamental a considerar al momento de negociar instrumentos financieros derivados, por lo cual se han desarrollado modelos de cálculo de exposición crediticia teniendo en cuenta la exposición potencial futura de las operaciones.

El resultado de las estrategias de administración de portafolios se evalúa a partir de contrastar las fuentes de ingreso versus las fuentes de riesgo para cada portafolio, con el fin de determinar si las utilidades provienen de toma de posiciones (sobre tasa de cambio o tasas de interés), de gestión de intermediación, o de las estructura de los portafolios (paso del tiempo).

El Banco realiza coberturas sintéticas para sus portafolios de derivados, con instrumentos del mercado monetario e instrumentos de deuda en moneda extranjera.

El Banco maneja un portafolio de opciones "Delta Neutral", utilizado para cobertura del riesgo delta en el mercado Spot y efectuando un seguimiento estricto a los riesgos Gamma, Rho, Theta y Vega.

El Banco maneja un portafolio de opciones "Delta Neutral", efectuando la cobertura del riesgo delta en el mercado Spot y efectuando un seguimiento estricto a los riesgos Gamma, Rho, Theta y Vega.

Las operaciones al cierre del 30 de junio de 2011, se discriminan así:

### Contratos Forward de Especulación

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Derechos de Compra de Monedas (Peso/Dólar)	2,339.9	\$ 4,146,996.9	Cobertura en ventas de contratos Forward celebrados con clientes y otras posiciones del libro Bancario (Dólar Peso).
Derechos de Compra de Monedas (Diferente Peso/ Dólar)	50.1	88,724.8	Cobertura en ventas de contratos Forward celebrados con clientes (Divisa peso y Divisa Divisa) y otras posiciones del libro Bancario.
	<b>2,390.0</b>	<b>\$ 4,235,721.7</b>	
Obligaciones de Compra de Monedas (Peso/ Dólar)		\$ (4,241,984.6)	Flujos en pesos correspondiente a contratos Forward de compra por USD 2.340 millones.
		(2,185.2)	Flujos en pesos correspondiente a contratos Forward de compra como cobertura de riesgo cambiario
Obligaciones de Compra Monedas (Diferente Peso/ Dólar)	(46.7)	(82,731.9)	Cobertura de contratos Forward celebrados conclientes (Divisa Divisa) y otras posiciones del libro Bancario.
	<b>(46.7)</b>	<b>\$ (4,326,901.7)</b>	

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Derechos de Venta Compra de Monedas (Peso/ Dólar)		\$ 4,614,666.3	Flujos en pesos correspondientes a contratos Forward de venta por USD2.543 millones
Derechos de Venta Monedas (Diferentes Peso/ Dólar)	43.8	9,033.1 77,550.0	Flujos en pesos correspondiente a contratos Forward de venta Cobertura de contratos Forward celebrados conclientes (Divisa Divisa) y otras posiciones del libro Bancario.
	<b>43.8</b>	<b>\$ 4,701,249.4</b>	
Obligaciones de Ventas de Monedas (Peso/Dólar)	(2,543.4)	\$ (4,507,728.5)	Cobertura de contratos Forward celebrados con clientes y otras posiciones del libro Bancario (Dólar Peso).
Obligaciones de Venta de Monedas (Diferente Peso/ Dólar)	(50.8)	(89,995.7)	Cobertura de contratos Forward celebrados con clientes (Divisa Divisa) y otras posiciones del libro Bancario.
	<b>(2,594.2)</b>	<b>\$ (4,597,724.2)</b>	

#### Contratos Forward de Cobertura

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Derechos de Compra de Divisas (Peso/Dólar)	1.5	\$ 2,658.3	Flujo en pesos para cubrir sobre USD 1.5 millones de dólares
Obligaciones de Compra de Divisas (Peso/Dólar)	0.0	(2,673.9)	
	<b>1.5</b>	<b>\$ (15.6)</b>	
Derechos de Venta de Divisas (Peso/ Dólar)	0.0	\$ 1,189,369.7	Flujo en pesos para cubrir sobre USD 632.74 millones de dólares.
Obligaciones de Venta de Divisas (Peso/Dólar)	(632.7)	(1,121,419.9)	
	<b>(632.7)</b>	<b>\$ 67,949.8</b>	

### Contratos Futuros

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Derechos de Compra Sobre Divisas	222.6	\$ 396,122.4	Contratos de futuros TRM USD20.7 Millones y Novados USD 201.9 Millones
Derechos de Venta Sobre Divisas	0.0	311,053.8	Flujo de pesos Contratos de futuros TRM USD 11 millones y Novados USD 164 millones
	<b>222.6</b>	<b>\$ 707,176.2</b>	
Obligaciones de Compra de Monedas	0.0	\$ (396,122.4)	Flujo de pesos contratos de futuros TRM USD20.7 Millones y Novados USD 201.9 Millones
Obligaciones de Venta de Monedas	(175.0)	(311,053.8)	Contratos de futuros TRM USD 11 millones y Novados USD 164 millones
	<b>(175.0)</b>	<b>\$ (707,176.2)</b>	
Derechos de Compra Sobre Títulos	0.0	\$ 2,786.7	Flujo de pesos en contratos títulos CRC.
Obligaciones de Compra de Títulos	0.0	(2,786.7)	Flujo de pesos en contratos títulos CRC.
	<b>0.0</b>	<b>\$ 0.0</b>	
Derechos de Venta Sobre Títulos	0.0	\$ 2,606.3	Flujo de pesos en contratos títulos CRC.
Obligaciones de Venta de Títulos	0.0	(2,606.3)	Flujo de pesos en contratos títulos CRC.
	<b>0.0</b>	<b>\$ 0.0</b>	

### Contratos Swaps

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Derechos de Monedas	98.0	\$ 173,722.1	Cross Currency Swaps en los cuales el Banco recibe Tasa de Interés en Dólares o Euros y paga tasa de interés en Pesos. Cubre otras posiciones del libro de Swaps y operaciones del libro bancario.
	0.0	475,743.0	Flujos en pesos correspondientes a Cross Currency Swaps en los cuales el Banco recibe Tasa de Interés en Pesos y entrega tasa de interés en Dólares o Euros.
	<b>98.0</b>	<b>\$ 649,465.2</b>	

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Obligaciones de Monedas	(223.6)	\$ (396,247.1)	Cross Currency Swaps en los cuales el Banco recibe Tasa de Interés en Dólares o Euros y paga tasa de interés en Pesos. Cubre otras posiciones del libro de Swaps y operaciones del libro bancario.
	0.0	(218,200.7)	Flujos en pesos correspondientes a Cross Currency Swaps en los cuales el Banco recibe Tasa de Interés en Pesos y entrega tasa de interés en Dólares o Euros.
	<b>(223.6)</b>	<b>\$ (614,447.7)</b>	
Derechos Sobre Tasas de Interés	480.5	\$ 851,525.4	Interest Rate Swaps (IRS) en dólares en los cuales el Banco recibe tasas de interés en dólares fijas/variables entregando tasas de interés en dólares variables/fijas, cuyo precio justo de intercambio es positivo.
		219,726.4	Interest rate Swaps (IRS) en pesos en los cuales el Banco recibe tasas de interés fija/variable entregando tasas de interés variable/fija.
		61,432.2	Swaps de Tasas de interés en pesos en los cuales el Banco recibe tasa fija y entrega tasa variable (IBR).
	<b>480.5</b>	<b>\$ 1,132,684.0</b>	
Obligaciones Sobre Tasas de Interés	(481.1)	\$ (852,632.4)	Cross Currency Swaps en los cuales el Banco recibe Tasa de Interés en pesos y paga tasa de interés en dólares o euros. Cubre otras posiciones del libro de Swaps y operaciones del libro bancario.
	0.0	(219,961.2)	Interest rate Swaps (IRS) en pesos en los cuales el Banco recibe tasas de interés fija/variable entregando tasas de interés variable/fija.
	0.0	(61,425.5)	Swaps de Tasas de interés en pesos en los cuales el Banco recibe tasa variable (IBR) y recibe tasa fija.
	<b>(481.1)</b>	<b>\$ (1,134,019.1)</b>	

El Banco realiza coberturas sintéticas para sus portafolios de derivados, con instrumentos del mercado monetario e instrumentos de deuda en moneda extranjera.

Para el cierre del 30 de junio de 2011, el portafolio de opciones Dólar Peso con clientes, se encuentra discriminado, así:

### Opciones Dólar Peso

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Emisión o Venta de Call Sobre Tasas de Interés	155.9	\$ 293,920.3	Opciones Plain Vanilla CALL y PUT Dólar Peso emitidas. (El valor en pesos corresponde al valor nominal de cada opción por su tasa strike de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 042 de 2008)
Emitidas Caps, Floors, Collars y Otras Sobre Divisas	73.3	133,551.3	Opciones CALL y PUT Dólar Peso emitidas como parte de una estructura. (El valor en pesos corresponde al valor nominal de cada opción por su tasa strike de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 042 de 2008)
<b>Total Obligaciones en Opciones</b>	<b>229.2</b>	<b>\$ 427,471.6</b>	
Compras de Puts Sobre Tasas de Interés	111.7	\$ 208,092.9	Opciones Plain Vanilla CALL y PUT Dólar Peso emitidas. (El valor en pesos corresponde al valor nominal de cada opción por su tasa strike de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 042 de 2008)
Compras de Opciones Otras	72.6	137,067.3	Opciones CALL y PUT Dólar Peso emitidas como parte de una estructura. (El valor en pesos corresponde al valor nominal de cada opción por su tasa strike de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 042 de 2008)
<b>Total Obligaciones en Opciones</b>	<b>184.3</b>	<b>\$ 345,160.2</b>	

Las operaciones al cierre del 31 de diciembre de 2010, se discriminan así:

### Contratos Forward

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Derechos de Venta Compra de Monedas (Peso/ Dólar)	1,235,022,871.18	\$ 2,363,809.1	Cobertura en ventas de contratos Forward celebrados con clientes y otras posiciones del libro Bancario (Dólar Peso).
Derechos de Compra Monedas (Diferente Peso/ Dólar)	93,892,481.75	179,708.3	Cobertura ventas de contratos Forward celebrados con clientes (Divisa peso y Divisa Divisa) y otras posiciones del libro Bancario.
	<b>1,328,915,352.93</b>	<b>\$ 2,543,517.4</b>	

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Obligaciones de Compra de Monedas (Peso/ Dólar)	0.00	\$ (2,342,360.9)	Flujos en pesos correspondiente a contratos Forward de compra por USD 1.235 millones.
Obligaciones de Compra Monedas (Diferente Peso)	84,925,711.30	(162,546.1)	Cobertura de contratos Forward celebrados con clientes (Divisa Divisa) y de otras posiciones en el libro bancario.
	<b>84,925,711.30</b>	<b>\$ (2,511,676.8)</b>	
Derechos de Venta	0.00	\$ 2,912,322.0	Flujo en pesos a recibir por contratos forward de venta por USD 1,528 millones.
Derechos de Venta Monedas (Diferentes Peso/ Dólar)	90,884,157.41	173,950.5	Cobertura de contratos Forward celebrados con clientes (Divisa Divisa) y de otras posiciones del libro bancario.
	<b>90,884,157.41</b>	<b>\$ 3,099,780.6</b>	
Obligaciones de Ventas de Monedas (Peso/ Dólar)	1,528,355,440.21	\$ 2,925,241.7	Cobertura de contratos Forward celebrados con clientes (Dólar Peso) y de otras posiciones del libro Bancario.
Obligaciones de Venta de Monedas (Diferente Peso/ Dólar)	101,311,217.15	(193,907.7)	Cobertura de contratos Forward celebrados con clientes (Divisa Divisa y Divisa Peso) y de otras posiciones del libro Bancario.
	<b>1,629,666,657.4</b>	<b>\$ 2,731,334.0</b>	
Derechos de Venta		\$ 63,412.9	Flujos de pesos en contratos Forward venta de títulos TES.
Obligaciones de Venta de Títulos		(63,001.3)	Flujos de pesos en contratos Forward venta de títulos TES.
		<b>\$ 411.6</b>	

#### Contratos Forward de Cobertura

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Derechos de Venta Compra de Monedas (Peso/ Dólar)	0.00	\$ 851,328.0	Flujo en pesos para cubrir sobre 448.7 millones de dólares
Derechos de Compra Monedas (Diferente Peso/ Dólar)	448,686,232.4	(858,776.5)	
	<b>448,686,232.36</b>	<b>\$ (7,448.5)</b>	

### Contratos Futuros

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Derechos de Compra Sobre Divisas	51,100,000.00	\$ 97,170.8	Contratos de futuros sobre TRM USD 5.100.000 y novados USD 46 millones
Derechos de Venta Sobre Divisas	0.00	64,380.5	Flujo de pesos contratos futuros USD 3.800.000 y novados 30 millones
	<b>51,100,000.00</b>	<b>\$ 161,551.3</b>	
Derechos de Compra Sobre Divisas	0.00	\$ (97,170.8)	Contratos de futuros sobre TRM USD 5.100.000 y novados USD 46 millones
Obligaciones de Venta sobre Divisas	33,800,000.00	(64,380.5)	Flujo de pesos contratos futuros USD 3.800.000 y novados 30 millones
	<b>33,800,000.00</b>	<b>\$ (161,551.3)</b>	
Obligaciones de Compra Sobre Títulos		\$ 13,649.4	Flujo de pesos en contratos titulos CRC.
Obligaciones de Compra Sobre Títulos		(13,649.4)	Flujo de pesos en contratos titulos CRC.
		<b>\$ (28,139.8)</b>	

### Contratos Swap

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Derechos de Monedas	131,936,524.03	\$ 252,523.8	Cross Currency Swaps en los cuales el Banco recibe Tasa de Interés en Dólares o Euros y paga tasa de interés en Pesos. Cubre otras posiciones del libro de Swaps y operaciones pasivas del libro bancario.
	0.00	476,666.5	Flujos en pesos correspondientes a Cross Currency Swaps en los cuales el Banco recibe Tasa de Interés en Pesos y entrega tasa de interés en Dólares o Euros.
	<b>131,936,524.03</b>	<b>\$ 729,190.3</b>	
Obligaciones de Monedas	215,800,374.12	\$ 413,037.6	Cross Currency Swaps en los cuales el Banco recibe Tasa de Interés en pesos y paga tasa de interés en dólares o euros. Cubre otras posiciones del libro de Swaps y operaciones del libro bancario.
	0.00	302,727.8	Flujos en pesos correspondientes a Cross Currency Swaps en los cuales el Banco paga Tasa de Interés en Pesos y recibe tasa de interés en Dólares.
	<b>215,800,374.12</b>	<b>\$ 715,765.4</b>	



	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
	378,946,344.51	\$ 725,295.7	Cross Currency Swaps en los cuales el Banco recibe Tasa de Interés en Dólares o Euros y paga tasa de interés en Pesos. Cubre otras posiciones del libro de Swaps y operaciones pasivas del libro bancario.
Derechos Sobre Tasas de Interés	0.00	200,655.3	Interest Rate Swaps (IRS) en dólares en los cuales el Banco recibe tasas de interés en dólares fijas/variables entregando tasas de interés en dólares variables/fijas.
	0.00	61,349.6	Interest Rate Swaps (IRS) en dólares en los cuales el Banco recibe tasas de interés en dólares fijas/variables entregando tasas de interés en dólares variables/fijas.
	0.00	61,349.6	Swaps de Tasas de interés en pesos en los cuales el Banco recibe tasa variable IBR fija y entrega tasa fija.
	<b>378,946,344.51</b>	<b>\$ 987,300.6</b>	

	379,285,102.75	\$ (725,944.1)	Cross Currency Swaps en los cuales el Banco recibe Tasa de Interés en Dólares o Euros y paga tasa de interés en Pesos. Cubre otras posiciones del libro de Swaps y operaciones pasivas del libro bancario.
Obligaciones Sobre Tasas de Interés		(200,075.2)	Interest Rate Swaps (IRS) en dólares en los cuales el Banco recibe tasas de interés en dólares fijas/variables entregando tasas de interés en dólares variables/fijas.
		(61,349.5)	Interest Rate Swaps (IRS) en dólares en los cuales el Banco recibe tasas de interés en dólares fijas/variables entregando tasas de interés en dólares variables/fijas.
		(61,349.5)	Swaps de Tasas de interés en pesos en los cuales el Banco recibe tasa variable (IBR) y recibe tasa fija.
	<b>379,285,102.75</b>	<b>\$ (987,368.8)</b>	

#### Opciones Dólar Peso

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Emisión o Venta de Call Sobre Tasas de Interés	97,425,612.00	\$ 179,752.9	
Emitidas Caps, Floors, Collars y Otras Sobre Divisas	40,971,872.58	76,540.1	Atender necesidades de clientes y administración portafolio de opciones dentro de límites autorizados por la Junta Directiva.
<b>Total Obligaciones en Opciones</b>	<b>138,397,484.58</b>	<b>\$ 256,293.0</b>	

	Saldo en Dólares (Us\$)	Saldo	Propósito
Compras de Puts Sobre Tasas de Interés	89,650,000.00	\$ 177,446.4	
Compras de Opciones Otras	40,739,828.58	79,729.8	Atender necesidades de clientes y administración portafolio de opciones dentro de límites autorizados por la Junta Directiva.
<b>Total Obligaciones en Opciones</b>	<b>138,397,484.58</b>	<b>\$ 257,176.2</b>	

El Banco maneja un portafolio de opciones "Delta Neutral", efectuando la cobertura del riesgo delta en el mercado Spot y efectuando un seguimiento estricto a los riesgos Gamma, Rho, Theta y Vega.

## 9. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de intereses y otras cuentas por cobrar:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Intereses:		
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	12.6	32.7
Cartera de créditos (nota 7)	240,794.5	202,777.8
	<u>240,807.1</u>	<u>202,810.5</u>
Otras Cuentas por Cobrar:		
Dividendos	27,396.3	33,187.6
Pagos por cuenta de clientes	15,556.6	14,412.5
Promitentes vendedores bienes muebles	7,007.9	12,458.6
Anticipos de contratos y proveedores *	157,773.4	31,320.7
Adelantos al personal	219.3	483.2
Faltantes en caja	201.1	490.0
Faltantes en canje	2,079.3	3.7
Reclamos a compañías aseguradoras	738.0	718.3
Incobrables Respons, Indef, M/L	3,137.8	0.0
Diversas – Credibanco	994.3	520.4
Cheques en tránsito convenios recibidos	338.5	735.6
Cuenta en transito Rechazo Proceso en Linea	2,202.1	0.0
Negociación divisas	1,016.3	2,258.9
Comprobantes de tarjetas de crédito	1,020.7	8,868.8
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	24,919.0	24,454.4
Insuficiencia en cuentas de ahorro	10,963.8	9,296.6
Forward sin cobertura moneda extranjera	3,051.7	8,430.7
Banco República Citibank New York	2,644.6	2,644.6
Patrimonio Autonomo de Megabanco M/L	1,342.7	0.0
Diversas	17,645.5	19,541.3
	<u>280,248.9</u>	<u>169,825.9</u>

\* Anticipos de contratos y proveedores, incremento por crecimiento de las operaciones propias del negocio de leasing.

### Provisión para Cuentas por Cobrar

El movimiento de las provisiones por modalidad de crédito es el siguiente:

Millones de \$	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
Saldo al 30 de junio de 2010	35,786.7	35,513.4	1,516.9	117.8	72,934.8
Ajuste por reclasificación de la provisión					
Más: Provisión cargada a gastos	15,321.6	12,862.9	1,005.5	14.0	29,204.0
Traslado del Patrimonio Megabanco	557.5	0.0	0.0	0.0	557.5
Menos: Intereses castigados	9,536.5	8,367.9	922.6	4.6	18,831.6
Reintegros	9,803.0	6,036.9	243.9	25.1	16,108.9
Saldo al 31 de diciembre de 2010	32,326.3	33,971.5	1,355.9	102.1	67,755.8
Ajuste por reclasificación de la provisión					
Más: Provisión cargada a gastos	15,079.1	11,561.8	968.5	112.0	27,721.4
Traslado del Patrimonio Megabanco	59.0	0.0	0.0	0.0	59.0
Menos: Intereses castigados	5,853.8	5,607.3	1,167.8	0.0	12,628.9
Condonaciones	2,404.9	936.3	36.2	0.0	3,377.4
Reintegros	7,907.6	3,766.9	161.3	101.7	11,937.6
Saldo al 30 de junio de 2011	31,298.1	35,222.8	959.1	112.4	67,592.5

### 10. BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y BIENES RESTITUIDOS

El detalle de los bienes recibidos en pago es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Bienes realizables:		
Terrenos	12.8	12.8
Bienes recibidos en pago:		
Bienes inmuebles	55,712.9	42,485.3
Bienes muebles	11,627.0	11,590.3
	67,339.9	54,075.6
Bienes restituidos de contratos Leasing:		
Bienes muebles:		
Maquinaria y equipo	659.3	743.9
Bienes no utilizados en el objeto social:		
Terrenos	1,516.5	1,439.6
Edificios	48.9	496.0
Menos depreciación	(3.8)	(26.1)
	1,561.6	1,909.5

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Provisión bienes realizables, recibidos en pago, bienes restituidos y no utilizados en el objeto social		
Bienes inmuebles	(35,702.8)	(30,787.2)
Bienes muebles	(11,568.4)	(11,525.2)
Bienes restituidos	(401.7)	(482.4)
Bienes no utilizados en el objeto social	(1,382.2)	(1,191.7)
	<u>(49,055.1)</u>	<u>(43,986.5)</u>
	20,518.5	12,755.4

El detalle de los bienes recibidos en pago y restituidos, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	Menor de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total	Provisión
<b>30 de junio</b>						
Bienes Recibidos en Pago:						
Inmuebles	15,230.3	12,486.7	3,398.9	24,597.0	55,712.9	35,702.8
Muebles	101.7	182.5	650.0	10,692.8	11,627.0	11,568.4
	<u>15,332.0</u>	<u>12,669.2</u>	<u>4,048.9</u>	<u>35,289.8</u>	<u>67,339.9</u>	<u>47,271.2</u>
Bienes restituidos						
Muebles	587.4	71.9	0.0	0.0	659.3	401.7
<b>31 de diciembre</b>						
Bienes Recibidos en Pago:						
Inmuebles	869.1	11,659.0	7,190.5	22,766.7	42,485.3	30,787.2
Muebles	49.8	198.6	649.1	10,692.8	11,590.3	11,525.2
	<u>918.9</u>	<u>11,857.6</u>	<u>7,839.6</u>	<u>33,459.5</u>	<u>54,075.6</u>	<u>42,312.4</u>
Bienes restituidos						
Muebles	714.9	29.0	0.0	0.0	743.9	482.4

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los bienes recibidos en pago representan el cero punto cero cinco por ciento (0.05%), del total de activos del Banco. El Banco considera que la inmovilización y materialidad de estos activos no producirá efectos negativos importantes sobre los estados financieros.

Del grupo total de bienes recibidos en pago existen avalúos en su mayoría realizados durante los últimos dos años.

Para la comercialización de los bienes recibidos en pago, el Banco adelanta las gestiones que señalamos a continuación:

- El Gerente de la Oficina receptora del bien recibido en pago se encarga de su administración y del control de gastos a que hubiere lugar.
- El Departamento de Inmuebles tiene asignado un Arquitecto para cada una de las Regiones, el cual tiene como función propender porque los bienes se encuentren en condiciones aceptables para su venta.

- En todas las propiedades que el Banco tiene para la venta se colocan vallas y avisos para orientar a los interesados y atenderlos en teléfonos especializados dedicados exclusivamente para ello.
- Se ha intensificado la búsqueda de información sobre situaciones muy especiales, tales como: definiciones del Plan de Ordenamiento Territorial - P. O. T. de la localidad donde están ubicados los inmuebles, normas urbanísticas, definiciones de usos y densidades, entre otros.
- Se realizan visitas periódicas a nivel de todo el país, para que la fuerza comercial del Banco conozca las propiedades que se tienen para la venta, se capacita al área comercial para la enajenación de las daciones, de la misma forma se incluye el tema de comercialización de los bienes recibidos en pago en las cátedras de formación para los Gerentes, Jefes de Operaciones, Auxiliares del Sena y demás empleados.
- Se promueve la venta a través de avisos en los principales diarios de circulación nacional y en la revista de ofertas de Finca Raíz del Banco. A los Gerentes de las Oficinas se les informa sobre los bienes disponibles para su venta. Esta información es divulgada a los funcionarios del Banco mediante Intranet (a los cuales se les han ofrecido incentivos en caso de venta), además, se encuentra disponible para los clientes del Banco y a terceros vía Internet. La información de estos bienes es distribuida a las principales inmobiliarias del país a quienes se les ha encomendado la comercialización sin exclusividad.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los bienes muebles incluyen principalmente acciones recibidas en dación de pago, así:

Compañía	Títulos	Dación Ajustada	Provisión
<b>30 de junio</b>			
Pizano S.A.	1,048,961	\$ 6,646.8	6,646.8
Inca S.A.	23,937,576	1,096.5	1,096.5
Desarrolladora de Zonas Francas	89,588,592	291.5	291.5
Hilacol S.A.	116,967	215.5	215.5
Zona Franca de Bogotá S.A.	7,043,754	22.9	22.9
Promotora La Alborada	434,866,324	138.7	138.7
<b>31 de diciembre</b>			
Pizano S.A.	1,048,961	\$ 6,646.8	6,646.8
Inca S.A.	23,937,576	1,096.5	1,096.5
Desarrolladora de Zonas Francas	89,588,592	291.5	291.5
Hilacol S.A.	116,967	215.5	215.5
Zona Franca de Bogotá S.A.	7,043,754	22.9	22.9
Promotora La Alborada	434,866,324	138.7	138.7

Estas inversiones no cotizan en Bolsa y se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación de las variaciones patrimoniales, subsecuentes a la adquisición de la inversión, calculadas con base en los últimos estados financieros certificados.

### Provisión para Bienes Recibidos en Pago y Bienes no Utilizados en el Objeto Social.

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en pago y bienes no utilizados en el objeto social es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Saldo inicial	43,986.5	48,561.8
Más: Provisión cargada a gastos del período	7,752.8	1,866.5
Menos: Reintegro a provisiones	2,082.0	5,921.0
Provisión utilizada en ventas	602.2	520.8
Saldo final	49,055.1	43,986.5

### 11. PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, pérdida o daños a predios, oficinas y vehículos.

No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos, ni han sido cedidos en garantía hipotecaria.

La valorización de los bienes inmuebles está soportada con avalúos efectuados en los años 2011, 2010 y 2009.

La depreciación cargada a gastos en los períodos que terminaron el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 fue de \$21,178.4 y \$20,633.9, respectivamente.

#### Detalle Propiedades y Equipo

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
<b>Activo</b>		
<b>Terrenos</b>		
Costo Histórico Ajustado	26,835.8	25,581.7
Provisión	(5.5)	(5.5)
Valor en Libros	26,830.3	25,576.2
<b>Construcciones en Curso</b>		
Costo Histórico	3,645.3	1,848.4
<b>Edificios</b>		
Costo Histórico Ajustado	192,995.8	184,630.1
Depreciación Acumulada	(63,585.9)	(63,723.5)
Provisión	(107.1)	(191.3)
Valor en Libros	129,302.8	120,715.3
<b>Equipo, Muebles y Enseres de Oficina</b>		
Costo Histórico Ajustado	117,948.2	113,146.6
Depreciación Acumulada	(49,037.7)	(44,787.3)
Valor en Libros	68,910.5	68,359.3

Continúa

Saldo en Millones de \$

<b>Activo</b>	<b>30 de junio</b>	<b>31 de diciembre</b>
<b>Equipo de Computo</b>		
Costo Histórico Ajustado	101,812.8	101,901.1
Depreciación Acumulada	(48,729.1)	(45,780.0)
Valor en Libros	53,083.7	56,121.1
<b>Vehículos</b>		
Costo Histórico Ajustado	20.4	85.0
Depreciación Acumulada	(16.3)	(77.8)
Valor en Libros	4.1	7.2
<b>Importaciones en curso</b>		
Costo Histórico	141,714.6	89,847.7
	423,491.3	362,475.3

Movimiento Depreciación Propiedades y Equipo

<b>Activo</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>Saldo al 30 de junio</b>
Edificios	63,723.5	4,954.8	5,092.4	63,585.9
Muebles y Enseres	44,787.3	6,412.7	2,162.2	49,037.7
Equipo de Computación	45,780.0	10,601.5	7,652.4	48,729.1
Vehículos	77.7	83.8	145.3	16.3
<b>Total Depreciación</b>	<b>154,368.5</b>	<b>22,052.8</b>	<b>15,052.3</b>	<b>161,369.0</b>

El movimiento de la provisión de propiedades y equipo, es el siguiente:

<b>Activo</b>	<b>30 de junio</b>	<b>31 de diciembre</b>
Saldo inicial	196.8	545.7
Menos: Reintegro de ingresos – recuperaciones	84.2	348.9
Saldo final	112.6	196.8

## 12. OTROS ACTIVOS

### Aportes Permanentes

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, existen aportes permanentes en organismos cooperativos, clubes sociales, entidades sin ánimo de lucro y otros entes por \$467.8 y \$464.5, respectivamente.

## Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

El siguiente es su detalle:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
<b>Gastos Pagados por Anticipados</b>		
Intereses	0.0	0.3
Seguros	1,830.3	1,054.9
Arrendamientos	1,008.7	1,265.4
Mantenimientos de equipos	752.3	903.7
Otros	439.5	367.5
	<u>4,030.8</u>	<u>3,591.8</u>
<b>Cargos Diferidos</b>		
Remodelación	2,515.6	6,187.6
Programas para computador (software)	19,578.6	16,932.0
Útiles y papelería	3,622.2	3,847.4
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	6,464.8	7,368.0
Impuesto de renta diferido DB por diferencias temporales	10,145.7	2,582.9
Publicidad y propaganda nueva imagen	3,344.1	6,253.2
Impuesto al Patrimonio	191,977.3	0.0
Sobretasa Impuesto al Patrimonio	47,994.3	0.0
Impuesto para la seguridad democrática	597.3	0.0
Contribuciones y afiliaciones	216.2	258.7
Otros	16,666.7	23,950.1
	<u>303,122.8</u>	<u>67,379.9</u>
	<u>307,153.6</u>	<u>70,971.7</u>

El movimiento de los gastos anticipados y cargos diferidos durante el período terminado el 30 de junio de 2011, es el siguiente:

Millones de \$	Saldo al 31 de diciembre	Cargos	Amortización	Saldo al 30 de junio
<b>Gastos Anticipados</b>				
Intereses	0.3	0.0	0.3	0.0
Seguros	1,054.9	2,531.5	1,756.1	1,830.3
Arrendamientos	1,265.4	146.1	402.8	1,008.7
Mantenimientos de equipos	903.7	249.0	400.4	752.3
Otros	367.5	1,586.9	1,514.9	439.5
	<u>3,591.8</u>	<u>4,513.5</u>	<u>4,074.5</u>	<u>4,030.8</u>
<b>Cargos Diferidos</b>				
Organización y preoperativos				
Remodelación	6,187.6	711.6	4,383.6	2,515.6
Programas para computador (software)	16,932.0	12,229.0	9,582.4	19,578.6
Útiles y papelería	3,847.4	11,202.1	11,427.3	3,622.2
Mejoras a propied. tomadas en arrendamiento	7,368.0	4,082.6	4,985.8	6,464.8

Continúa



Millones de \$	Saldo al 31 de diciembre	Cargos	Amortización	Saldo al 30 de junio
Impuesto de renta diferido Débito	2,582.9	15,970.1	8,407.3	10,145.7
Publicidad y propaganda nueva imagen	6,253.2	172.0	3,081.1	3,344.1
Impuesto al Patrimonio	0.0	219,402.6	27,425.3	191,977.3
Sobretasa Impuesto al Patrimonio	0.0	54,850.6	6,856.3	47,994.3
Impuestos	0.0	327,444.8	326,847.5	597.3
Contribuciones y afiliaciones	258.7	3,262.7	3,305.2	216.2
Otros *	23,950.1	15,502.7	22,786.1	16,666.7
	67,379.9	664,830.8	429,087.9	303,122.8
	70,971.7	669,344.3	433,162.4	307,153.6

### Otros Activos – Otros

El detalle es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Activos intangibles <sup>1/</sup>	521,267.0	531,097.9
Derechos en fideicomiso <sup>2/</sup>	15,382.6	10,021.6
Créditos a empleados <sup>3/</sup>	53,791.7	53,274.1
Remesas en tránsito no confirmadas	0.0	2.9
Cartas de crédito de pago diferido	1,396.4	2,479.2
Depósitos	2,810.3	20,694.8
Retención en la fuente	25,916.5	0.0
Bienes de arte y cultura	3,823.3	4,016.2
Especies valoradas	0.0	24.6
Muebles y enseres en almacén	105.4	909.3
Caja menor	1.5	1.6
Anticipo impuesto de renta	141,564.8	0.0
Anticipo impuesto de industria y comercio	4,070.6	0.0
IVA descontable en el impuesto de renta	8,440.9	9,688.5
Diversos	6,293.9	6,522.9
	784,864.9	638,733.6

#### 1/ Activos Intangibles

##### Crédito Mercantil

El crédito mercantil resultó de la adquisición del noventa y cuatro punto noventa y nueve por ciento (94.99%) e las acciones del Banco de Crédito y Desarrollo Social – MEGABANCO S. A., operación autorizada mediante Resolución número 917 del 2 de junio de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006, el crédito mercantil debe ser valorado por un experto, quien debe ser un profesional independiente sin ningún conflicto de interés con el Banco y con experiencia acreditada en el tema. La asignación inicial y valoración en la fecha de adquisición (junio de 2006), la valoración en la fecha de la fusión (noviembre de 2006) así como la primera actualización de la valoración (noviembre de 2007) fueron llevadas a cabo por la firma Estrategias Corporativas, la cual fue autorizada por la Superintendencia Financiera mediante comunicación 2006065624-002-000 del 14 de diciembre de 2006. La segunda (noviembre de 2008), tercera (noviembre de 2009) y cuarta actualización (noviembre de 2010) de la valoración fueron elaboradas por la firma Pricewaterhouse Coopers Asesores Gerenciales, la cual fue autorizada por la Superintendencia Financiera mediante comunicación 2009003030-02-000 del 9 de febrero de 2009.

Un resumen de la asignación del crédito mercantil inicialmente determinado por cada línea de negocios, de la amortización acumulada y del saldo al 30 de junio de 2011 es el siguiente:

Línea de Negocio	Participación	Asignación Inicial del Crédito Mercantil a la Fecha de Adquisición (21-jun-06)	Valor en Libros Crédito Mercantil al 30-jun-11	Diferencia entre Valor en Libros y Asignación Inicial (Amortización Neta Acumulada) al 30-jun-11
Comercial	32.7%	200,794.4	170,664.6	-30,129.8
Consumo	30.8%	188,615.8	160,313.5	-28,302.3
Libranzas	27.0%	165,773.5	140,898.7	-24,874.8
Vehículos	6.7%	41,207.2	35,023.9	-6,300.5
Microcrédito	2.8%	16,902.6	14,366.3	-2,536.3
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>613,293.5</b>	<b>521,267.0</b>	<b>-92,026.5</b>

Lo señalado a continuación en esta nota corresponde a los conceptos emitidos por los expertos en las diferentes valoraciones de las líneas de negocio a las que se les asignó el crédito mercantil derivado de la adquisición de Megabanco. En este sentido, se destacan los siguientes aspectos:

#### a. Descripción:

El valor del crédito mercantil se asignó en las siguientes cinco líneas de negocio: comercial, microcrédito, consumo, libranzas y vehículos. Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: su participación relativa dentro la entidad, el enfoque de cada línea de negocio, la rentabilidad y el potencial de creación de valor. A continuación se describen cada una de estas líneas de negocio:

- Línea Comercial: Negocio bancario de otorgamiento principalmente de cartera comercial, el cual se efectúa con personas jurídicas empresariales, oficiales y sector solidario, excepto negocio de vehículos (contenido en la línea de vehículos) para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.
- Línea consumo: Negocio bancario de otorgamiento principalmente de cartera de consumo, el cual se efectúa con personas naturales no incluidas en las líneas de libranzas y vehículos, para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales.
- Línea libranzas: Negocio bancario de otorgamiento de créditos de libranzas, el cual se efectúa con personas cuya cartera corresponde a esta línea de crédito y que son administrados y gestionados por la Unidad Especializada de Libranzas.
- Línea vehículos: Negocio bancario de otorgamiento crédito de vehículos, el cual se efectúa con personas (naturales o jurídicas) cuya cartera corresponde a esta línea de crédito (de tipo comercial o consumo) y que son administrados y gestionados por la Unidad Especializada de Vehículos.
- Línea microcrédito: Negocio bancario de otorgamiento principalmente de cartera microcrédito, el cual se efectúa con personas (naturales o jurídicas) cuya cartera cumple con los requisitos definidos por la normatividad para el crédito microempresarial.

#### b. Metodología:

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando el flujo de dividendos descontados, que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

La metodología de flujo de dividendos descontados, permite dividir el flujo total a valorar en varios flujos, y valorarlos cada uno independiente. La suma de estas valoraciones es igual en términos de valor, a la valoración del flujo total, asumiendo una misma tasa de descuento.

Finalmente, para determinar si hay o no pérdida de valor del crédito mercantil asignado a cada una de las líneas de negocio, se compara el valor intangible calculado, definido como la diferencia entre la valoración a precios de mercado y el valor en libros de cada línea de negocio, con el respectivo valor en libros del crédito mercantil neto de amortizaciones.

### c. Valoración:

#### Valoración en la fecha de adquisición

En la fecha de adquisición (21 de junio de 2006) se asignó el crédito mercantil en función del valor intangible calculado de cada una de las líneas de negocio. A continuación se detalla el valor en libros, intangible calculado y crédito mercantil asignado por línea de negocios en la fecha de adquisición:

Línea de Negocio	Valor en Libros (Jun-06)	Valor Intangible Calculado (Jun-06)	Crédito Mercantil Asignado (Jun-06)
Comercial	\$ 109,843.7	219,000.0	200,794.4
Consumo	39,536.4	205,717.2	188,615.8
Libranzas	41,745.0	180,803.9	165,773.5
Vehículos	29,459.0	44,943.4	41,207.2
Microcrédito	13,331.2	18,435.1	16,902.6
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 613,293.5</b>

#### Valoración en la fecha de la fusión

Como el Banco de Bogotá se fusionó con Megabanco el pasado 7 de noviembre de 2006, mediante Escritura Pública de fusión No. 3690 de la Notaría 11 de Bogotá, previo pronunciamiento de no objeción por parte de la Superintendencia Financiera por Resolución No. 1923 del 26 de octubre de 2006, de acuerdo con la Circular Externa 034 de 2006 se requiere valorar en el momento de la fusión las líneas de negocio fusionadas a las cuales se les asignó el crédito mercantil derivado de la adquisición de Megabanco.

A continuación se detalla el valor en libros, intangible calculado y crédito mercantil neto de amortizaciones por línea de negocio en la fecha de la fusión:

Línea de Negocio	Valor en Libros (Dic-06)	Valor Intangible Calculado (Dic-06)	Crédito Mercantil Neto de Amortizaciones (Dic-06)	Dif. entre Crédito Mercantil e Intangible Calculado (Dic-06)	Amortización Adicional por Deterioro (Dic-06)
Comercial	\$ 1,183,793.0	2,405,162.8	196,449.1	2,208,713.9	0.0
Consumo	173,112.2	873,735.1	184,534.0	689,201.0	0.0
Libranzas	67,518.7	232,576.9	162,186.1	70,390.9	0.0
Vehículos	42,213.3	70,235.9	40,315.4	29,920.6	0.0
Microcrédito	15,693.0	27,289.8	16,536.8	10,753.2	0.0
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 600,021.4</b>		<b>0.0</b>

Dado que el valor intangible calculado de cada línea de negocio es superior al valor en libros del crédito mercantil neto de amortizaciones, no se requiere realizar amortizaciones adicionales por deterioro.

#### Primera actualización anual de la valoración

A continuación se detalla la primera actualización anual del valor en libros, intangible calculado y crédito mercantil neto de amortizaciones por línea de negocio (noviembre de 2007):

Línea de Negocio	Valor en Libros (Nov-07)	Valor Intangible Calculado (Nov-07)	Crédito Mercantil Neto de Amortizaciones (Nov-07)	Dif. entre Crédito Mercantil e Intangible Calculado (Nov-07)	Amortización Adicional por Deterioro (Nov-07)
Comercial	\$ 1,437,490.4	2,664,486.4	191,796.1	2,472,690.3	0.0
Consumo	217,068.5	1,003,614.6	180,163.3	823,451.3	0.0
Libranzas	81,858.9	289,458.1	158,344.7	131,113.4	0.0
Vehículos	56,530.8	98,040.3	39,360.6	58,679.7	0.0
Microcrédito	15,500.6	41,691.3	16,145.1	25,546.2	0.0
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 585,809.8</b>		<b>0.0</b>

Dado que el valor intangible calculado de cada línea de negocio es superior al valor en libros del crédito mercantil neto de amortizaciones, no se requiere realizar amortizaciones adicionales por deterioro.

Segunda actualización anual de la valoración

A continuación se detalla la segunda actualización anual del valor en libros, intangible calculado y crédito mercantil neto de amortizaciones por línea de negocio (noviembre de 2008):

Línea de Negocio	Valor en Libros (Nov-08)	Valor Intangible Calculado (Nov-08)	Crédito Mercantil Neto de Amortizaciones (Nov-08)	Dif. entre Crédito Mercantil e Intangible Calculado (Nov-08)	Amortización Adicional por Deterioro (Nov-08)
Comercial	\$ 1,689,696.7	3,297,333.8	186,384.9	3,110,948.9	0.0
Consumo	223,409.4	1,105,421.0	175,080.3	930,340.7	0.0
Libranzas	99,099.9	417,260.4	153,877.2	263,383.1	0.0
Vehículos	74,297.8	132,256.7	38,250.1	94,006.6	0.0
Microcrédito	19,250.3	71,289.0	15,689.6	55,599.4	0.0
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 569,282.1</b>		<b>0.0</b>

Dado que el valor intangible calculado de cada línea de negocio es superior al valor en libros del crédito mercantil neto de amortizaciones, no se requiere realizar amortizaciones adicionales por deterioro.

Tercera actualización anual de la valoración

A continuación se detalla la tercera actualización anual del valor en libros, intangible calculado y crédito mercantil neto de amortizaciones por línea de negocio (noviembre de 2009):

Línea de Negocio	Valor en Libros (Nov-09)	Valor Intangible Calculado (Nov-09)	Crédito Mercantil Neto de Amortizaciones (Nov-09)	Dif. entre Crédito Mercantil e Intangible Calculado (Nov-09)	Amortización Adicional por Deterioro (Nov-09)
Comercial	\$ 1,755,558.0	3,004,512.0	180,600.7	2,823,911.3	0.0
Consumo	217,378.0	1,150,517.0	169,646.9	980,870.1	0.0
Libranzas	110,258.0	480,637.0	149,101.8	331,535.2	0.0
Vehículos	71,563.0	104,572.0	37,063.0	67,509.0	0.0
Microcrédito	21,410.0	111,116.0	15,202.7	95,913.3	0.0
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 551,615.1</b>		<b>0.0</b>

Dado que el valor intangible calculado de cada línea de negocio es superior al valor en libros del crédito mercantil neto de amortizaciones, no se requiere realizar amortizaciones adicionales por deterioro.

#### Cuarta actualización anual de la valoración

A continuación se detalla la cuarta actualización anual del valor en libros, intangible calculado y crédito mercantil neto de amortizaciones por línea de negocio (noviembre de 2010):

Línea de Negocio	Valor en Libros (Nov-10)	Valor Intangible Calculado (Nov-10)	Crédito Mercantil Neto de Amortizaciones (Nov-10)	Dif. entre Crédito Mercantil e Intangible Calculado (Nov-10)	Amortización Adicional por Deterioro (Nov-10)
Comercial	\$ 2,183,544.8	4,868,396.4	174,417.7	4,693,978.7	0.0
Consumo	259,696.4	1,676,945.8	163,838.9	1,513,106.9	0.0
Libranzas	131,930.7	750,915.2	143,997.2	606,918.0	0.0
Vehículos	66,415.0	176,126.3	35,794.1	140,332.2	0.0
Microcrédito	19,638.7	115,446.8	14,682.2	100,764.6	0.0
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 532,730.1</b>		<b>0.0</b>

Dado que el valor intangible calculado de cada línea de negocio es superior al valor en libros del crédito mercantil neto de amortizaciones, no se requiere realizar amortizaciones adicionales por deterioro.

## 2/ Derechos en Fideicomiso

Corresponden a patrimonios autónomos constituidos para administrar cartera vencida y activos productivos de la Cesión de Activos y Pasivos de Corporación Financiera Colombiana S.A., la fusión con el Banco de Crédito y Desarrollo Social - MEGABANCO S.A. y Compensación VIS - Vivienda de Interés Social, así:

Operación	Entidad	30 de junio	31 de diciembre
A. Cesión de activos y pasivos de la Corporación Financiera Colombiana S.A.			
Patrimonios autónomos			
Cartera A	Fiduciaria Bogotá S.A.	\$ 3,768.8	3,637.7
B. Fusión con Megabanco S,A			
Bienes recibidos en pago			
San Jerónimo del Yuste	Fiduciaria Bogotá S.A.	2,702.0	2,702.0
Parimonio Autónomo			
Sol del Río Claro	Fiduciaria Bogotá S.A.	37.5	37.5
C. Compensación VIS - Vivienda de Interés Social			
Bien recibido en pago Guayuriba	Fiduciaria Bogotá S.A.	3,874.3	3,644.4
D. Encargo Fiduciario donacion Colombia Humanitaria	Fiduciaria Bogotá S.A.	5,000.0	0.0
<b>Total</b>		<b>\$ 15,382.6</b>	<b>10,021.6</b>

El valor de las provisiones y valorizaciones de los derechos en fideicomiso fueron ajustados de conformidad con la información certificada por cada una de las fiduciarias administradoras de los patrimonios autónomos. Dichas entidades son las responsables de la aplicación de las políticas contables y de preparación de los estados financieros de los fideicomisos, los cuales deben estar sujetos a las normas y

prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y en lo no previsto por ella, en las normas establecidas en el Decreto 2649 de 1993. No obstante la aplicación del Capítulo III de la Circular Externa 100 de 1995, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se hace directamente en los estados financieros del Banco.

### 3/ Créditos a Empleados

El Banco evaluó el cien punto cero por ciento (100.0%) de los créditos a empleados. El resultado de la calificación al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio				
	Hipotecaria de Vivienda	Consumo	Total	Garantía Idónea	Provisión
A - Normal	37,382.2	16,108.6	53,490.8	14,127.6	772.0
B - Aceptable	0.0	283.6	283.6	44.9	41.5
C - Apreciable	0.0	13.8	13.8	8.8	8.6
D - Significativo	0.0	3.5	3.5	0.0	2.7
	37,382.2	16,409.5	53,791.7	14,181.3	824.8

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre				
	Hipotecaria de Vivienda	Consumo	Total	Garantía Idónea	Provisión
A - Normal	35,888.7	17,199.8	53,088.5	13,883.2	738.5
B - Aceptable	0.0	53.6	53.6	49.6	7.5
C - Apreciable	0.0	96.8	96.8	38.3	16.9
D - Significativo	19.9	15.2	35.1	55.8	28.9
E - Incobrable	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0
	35,908.6	17,365.5	53,274.1	14,026.9	791.8

Los créditos otorgados a empleados para vivienda y vehículo están respaldados con garantía Idónea.

### Provisión Otros Activos

El detalle de la provisión a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Créditos a empleados	824.9	791.8
Bienes de arte y cultura	301.2	301.2
Otras provisiones	3,654.8	4,121.2
	4,780.9	5,214.2

El movimiento de la provisión para otros activos es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Saldo inicio del período	5,214.2	4,584.7
Mas Provisión cargada a gastos del período	806.7	668.3
Menos Reintegro provision otros activos	571.1	38.8
Castigos otros activos	668.9	0.0
<b>Saldo al final del período</b>	<b>4,780.9</b>	<b>5,214.2</b>

### 13. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

#### Certificados de Depósito a Término

Los certificados de depósito a término se clasifican por vencimiento de la siguiente forma:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Emitidos menos de 6 meses	1,773,580.8	1,841,685.3
Emitidos igual a 6 meses y menor de 12 meses	873,306.5	1,139,151.8
Emitidos igual a 12 meses y menor de 18 meses	185,597.0	252,765.7
Emitidos igual o superior a 18 meses	3,376,414.0	2,694,322.3
	<b>6,208,898.3</b>	<b>5,927,925.1</b>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, sobre los depósitos en moneda legal, se constituyó un encaje ordinario con los porcentajes que a continuación se indican:

Depósitos y exigibilidades a la vista y antes de 30 días	11.0%
Depósitos de establecimientos oficiales	11.0%
Depósitos y exigibilidades después de 30 días	11.0%
Certificados de depósito a término:	
Antes de 180 días	4.5%
Con plazo igual o superior a 180 días e inferior a 360 días	4.5%
Con plazo igual o superior a 360 días e inferior a 540 días	4.5%
Depósitos de ahorro ordinario	11.0%
Depósitos de ahorro a término	11.0%
Depósitos y acreedores fiduciarios	11.0%
Compromisos de recompra de inversiones negociadas	11.0%

#### Otros

El detalle de otros depósitos y exigibilidades es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Moneda Legal:		
Fondos en fideicomiso y cuentas especiales	231.3	220.2
Bancos corresponsales	87,418.8	175,539.4
Depósitos especiales	21,962.9	12,208.1
Exigibilidades por servicios bancarios	104,225.4	202,290.0
Servicios bancarios de recaudo	46,455.2	19,729.1
	<b>260,293.6</b>	<b>409,986.8</b>

#### 14. POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS

El siguiente es su detalle:

Millones de \$	30 de junio		31 de diciembre	
	Saldo	Tasa	Saldo	Tasa
Fondos interbancarios comprados	55,000.0	4.16	0.0	*
Compromisos de transferencia en operaciones	1,200,136.8	4.10	121,177.5	2.41 *
Compromisos originados posiciones corto operaciones simultaneas	45,799.6		0.0	
Compromisos de transferencia en simultaneas	253,045.0	3.43	0.0	
Operaciones Over Night	146,748.1	0.50	80,004.4	0.63 **
	1,700,729.5		201,181.9	

\* Tasa promedio ponderada de las operaciones vigentes en moneda legal al cierre del ejercicio.

\*\* Tasa promedio ponderada de los compromisos de transferencias de operaciones vigentes en moneda extranjera.

#### 15. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle en moneda legal y moneda extranjera reducida a moneda legal:

Saldo en Millones de \$	30 de junio				Total
	Garantías	Corto Plazo (1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (3 años)	
Moneda Legal					
Bco de Comercio Exterior M/L	129,703.0	20,659.6	33,967.9	172,742.5	227,370.0
Bco de Comercio Exterior M/E <sup>1/</sup>		11,016.2	7,193.8	240.2	18,450.2
Finagro	263,350.9	11,101.0	11,069.8	327,004.4	349,175.2
Findeter	225,820.4	0.0	293.0	317,394.2	317,687.2
Bancos del Exterior <sup>2/ y 4/</sup>					
Banco Latinoamericano de Exportaciones		35,446.5			35,446.5
Banco Itau		8,861.6			8,861.6
Citibank <sup>5/ y 6/</sup>		677,616.4			677,616.4
Bank of America		81,526.7			81,526.7
Bank of Montreal		17,723.2			17,723.2

1/ Equivalentes a US\$ 37,357,219.62

2/ Equivalentes a US\$ 1,498,063,654.30

3/ Equivalentes a US\$ 96,300,000.00

4/ Estos créditos presentan garantía personal

5/ Incluye el saldo de la obligación adquirida para la adquisición del Banco de Crédito y Desarrollo Social Megabanco S.A. por US\$ 50,000,000.00 equivalentes a \$ 47,849.5, los cuales se están amortizando, mediante abonos semestrales de US\$ 25,000,000.00

6/ Incluye el saldo de la obligación adquirida para la adquisición del BAC por US\$ 1,000,000,000.00 equivalentes a \$ 1,913,980.00, pagaderos al vencimiento.

2/ y 3/ El costo promedio mensual en la causación de las financiaciones es de \$ 843.4.

Continúa



Saldo en Millones de \$	30 de junio				Total
	Garantías	Corto Plazo (1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (3 años)	
Entidad					
Intesa San Paolo		53,169.6			53,169.6
Commerce Bank		26,584.8			26,584.8
Commerz Bank		35,446.4			35,446.4
Cobank		35,446.3	24,599.1		60,045.4
HSBC <sup>6/</sup>		590,774.3			590,774.3
Standard Chatered Bank		19,495.5			19,495.5
BB& T		7,089.3			7,089.3
Deutsche Bank AG NEW YORK		100,667.8	151,001.7		251,669.5
JP Morgan Chase Bank <sup>6/</sup>		652,803.9			652,803.9
Sumitomo		8,861.6			8,861.6
Toronto Dominion Bank		53,169.6			53,169.6
Wachovia Bank. N.A. Miami		35,446.4			35,446.4
Wells Fargo Bank		271,165.0			271,165.0
Organismos internacionales <sup>3/ y 4/</sup>					
Corporación Andina de Fomento		164,825.8			164,825.8
	618,874.3	2,918,897.5	228,125.3	817,381.3	3,964,404.1

3/ Equivalentes a US\$ 96,300,000.00

4/ Estos créditos presentan garantía personal

5/ Incluye el saldo de la obligación adquirida para la adquisición del Banco de Crédito y Desarrollo Social Megabanco S.A. por US\$ 50,000,000.00 equivalentes a \$ 47,849.5, los cuales se están amortizando, mediante abonos semestrales de US\$ 25,000,000.00

6/ Incluye el saldo de la obligación adquirida para la adquisición del BAC por US\$ 1,000,000,000.00 equivalentes a \$ 1,913,980.00, pagaderos al vencimiento.

2/ y 3/ El costo promedio mensual en la causación de las financiaciones es de \$ 843.4.

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre				Total
	Garantías	Corto Plazo (1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (3 años)	
Entidad					
Moneda Legal					
Bco de Comercio Exterior M/L	191,828.1	7,813.5	47,143.1	189,655.7	244,612.3
Bco de Comercio Exterior M/E <sup>1/</sup>	0.0	60,726.8	10,151.1	623.0	71,500.9
Finagro	329,880.0	10,068.5	13,030.9	314,332.1	337,431.5
Findeter	265,731.5	1,482.3	10,140.0	291,406.8	303,029.1
Bancos del Exterior <sup>2/ y 4/</sup>					
Banco Latinoamericano de Exportaciones	0.0	38,279.6	0.0	0.0	38,279.6

1/ Equivalentes a US\$ 59,509,449.65

2/ Equivalentes a US\$ 204,102,583.95

4/ Estos créditos presentan garantía personal

2/ y 3/ El costo promedio mensual en la causación de las financiaciones es de \$ 693.0.

Continúa

Saldo en Millones de \$	31 de diciembre				
	Garantías	Corto Plazo (1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (3 años)	Total
Citibank <sup>5/ y 6/</sup>	0.0	787,283.1	0.0	0.0	787,283.1
Bank of America	0.0	105,269.0	0.0	0.0	105,269.0
Intesa San Paolo	0.0	38,279.6	0.0	0.0	38,279.6
Commerce Bank Miami	0.0	38,279.6	0.0	0.0	38,279.6
Cobank	0.0	38,279.5	57,419.3	0.0	95,698.8
HSBC <sup>6/</sup>	0.0	637,994.6	0.0	0.0	637,994.6
Standard Chatered Bank	0.0	57,419.4	0.0	0.0	57,419.4
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	0.0	22,967.8	0.0	0.0	22,967.8
BB& T	0.0	19,139.8	0.0	0.0	19,139.8
Deutsche Bank AG NEW YORK	0.0	85,746.3	128,619.4	0.0	214,365.7
JP Morgan Chase Bank <sup>6/</sup>	0.0	754,867.5	0.0	0.0	754,867.5
Toronto Dominion Bank	0.0	19,139.8	0.0	0.0	19,139.8
Wells Fargo Bank	0.0	38,279.6	0.0	0.0	38,279.6
Organismos internacionales <sup>3/ y 4/</sup>					
Corporación Andina de Fomento	0.0	184,316.3	0.0	0.0	184,316.3
	787,439.6	2,945,632.6	266,503.8	796,017.6	4,008,154.0

3/ Equivalentes a US\$ 40,000,000.00

4/ Estos créditos presentan garantía personal

5/ Incluye el saldo de la obligación adquirida para la adquisición del Banco de Crédito y Desarrollo Social Megabanco S.A. por US\$50,000,000 equivalentes a \$ 95,657.5, los cuales se están amortizando, mediante abonos semestrales de US\$ 25,000,000.

2/ y 3/ El costo promedio mensual en la causación de las financiacines es de \$ 693.0.

Los intereses pagados por estos créditos en moneda legal ascienden a \$8,518.4 y en moneda extranjera a \$4,707.6.

Los intereses pagados por estos créditos en moneda legal ascienden a \$ 17,174.4 y en moneda extranjera a \$ 4,158.2.

El saldo correspondiente a créditos del exterior resulta de la dinámica de rotación de dichos créditos, que se pagan a su vencimiento con recursos propios de la entidad, mediante transferencia a las cuentas de los bancos acreedores, como es costumbre comercial.

## 16. CUENTAS POR PAGAR

### Intereses

El detalle de los intereses por pagar, por vencimiento, es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Depósitos y exigibilidades	39,184.6	44,477.2
Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	59.5	9.6
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	8,754.8	7,224.5
Títulos de inversión en circulación	8,817.7	39,705.4
Bonos convertibles en acciones	163.5	2,429.1
Otros intereses	56.9	57.5
	<u>57,037.0</u>	<u>93,903.3</u>

### Otras

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Impuestos	240,024.3	189.4
Dividendos y Excedentes	133,328.2	110,534.7
Arrendamientos	26.4	0.0
Contribucion sobre transacciones	9,581.7	10,055.5
Impuesto a las ventas por pagar	8,533.8	10,238.5
Prometientes compradores	928.7	2,200.1
Proveedores	51,606.5	48,956.5
Contribuciones y afiliaciones	42.5	0.0
Retenciones y aportes laborales	42,147.5	46,744.9
Primas de seguro	27.9	16.9
Nómina -Bonificaciones	775.6	589.9
Cheques girados no cobrados	4,611.9	4,000.6
Recaudos realizados	85,652.0	114,402.3
Bonos de paz	28,791.1	28,723.8
Bonos de seguridad	6,927.3	6,891.7
Sobrantes compensacion Grupo Aval <sup>2/</sup>	68,125.9	46,457.5
Comprobantes de tarjetas de crédito M/L	719.7	3,803.3
Utilización tarjetas débito	5,710.3	7,047.5
Sobrantes en cajeros automáticos	585.6	756.5
CDT títulos vencidos	30,402.9	5,755.7
Tarjeta crédito de consumo con saldo positivo	1,916.1	2,569.5
A favor de terceros, recaudo de cartera	11,963.3	11,020.0
Provisión monedero electrónico cédula cafetera <sup>1/</sup>	51,293.9	43,783.6
Embargos y dispersion fondos créditos de libranza <sup>3/</sup>	49,151.1	51,715.7
Diversas	27,973.4	29,311.5
	<u>860,847.6</u>	<u>585,765.6</u>

1/ Corresponde a recursos abonados en las cédulas cafeteras inteligentes pendientes de utilizar por los caficultores.

2/ Corresponde a partidas por procesos ACH y transacciones Aval.

3/ A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el saldo corresponde a la dispersión de fondos para aplicar a los créditos de los Convenios con Unidad de Libranzas sobre cuentas embargadas de clientes del Banco y sobrantes por operaciones ATH en las Oficinas del Grupo Aval

## 17. TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, a continuación se resume el detalle de los títulos de inversión en circulación:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
<b>Primera Emisión Bonos Subordinados 2004</b>		
Serie "A"	0.0	190,135.0
Serie "C"	0.0	13,564.2
	0.0	203,699.2
<b>Segunda Emisión Bonos Subordinados 2008</b>		
Serie "A"	110,283.0	110,283.0
Serie "B"	80,255.9	78,060.8
Serie "C"	18,500.0	18,500.0
	209,038.9	206,843.8
<b>Tercera Emisión Bonos Subordinados 2010</b>		
Serie "AS1"	45,470.0	45,470.0
Serie "AS4"	50,250.0	50,250.0
Serie "BS1"	51,689.7	50,276.0
Serie "BS2"	57,877.8	56,294.8
	205,287.5	202,290.8
	414,326.4	612,833.8

Las características de los Bonos son las siguientes:

30 de junio										
	Tipo de emisión	Series	Plazo	Valor inicial del empréstito	Valor nominal (en pesos y unidades de valor real)	Tasa de interés	Fecha de emisión	Fecha de suscripción	Forma de pago	Garantía otorgada
Emisión 2008	Bonos Subordinados	Serie "A" (IPC)	7 años	\$110,283.0	1,000,000.0	IPC + 7.00% AV	15-abr-08	15-abr-08	Series A y B intereses año vencido y trimestre vencido para la serie C. Capital al vencimiento de los títulos	No tiene
		Serie "B" (UVR)	7 años	71,216.5	10,000.0	UVR + 7.00% AV				
		Serie "C" (DTF)	7 años	18,500.0	1,000,000.0	DTF + 3.00% AV				
				199,999.5						
Emisión 2010	Bonos Subordinados	Serie "AS1" (IPC)	7 años	45,470.0	1,000,000.0	IPC + 5.33% AV	23-feb-10	23-feb-10	Intereses año vencido y capital al vencimiento de los títulos	No tiene
		Serie "AS4" (IPC)	10 años	50,250.0	1,000,000.0	IPC + 5.45% AV				
		Serie "BS1" (UVR)	7 años	49,194.8	10,000.0	UVR + 5.29% AV				
		Serie "BS4" (UVR)	10 años	55,084.1	10,000.0	UVR + 5.45% AV				
				\$199,998.9						

31 de diciembre

	Tipo de emisión	Series	Plazo	Valor inicial del empréstito	Valor nominal (en pesos y unidades de valor real)	Tasa de interés	Fecha de emisión	Fecha de suscripción	Forma de pago	Garantía otorgada
Emisión 2004	Bonos Subordinados	Serie "A" (IPC)	7 años	\$190,135.0	1,000,000.0	IPC + 6.49% AV	10-feb-04	11-feb-04	Intereses año vencido y capital al vencimiento de los títulos	No tiene
		Serie "C" (UVR)	7 años	9,865.0	200,000.0	UVR + 6.39% AV				
				200,000.0						
Emisión 2008	Bonos Subordinados	Serie "A" (IPC)	7 años	110,283.0	1,000,000.0	IPC + 7.00% AV	15-abr-08	15-abr-08	Series "A" y "B" intereses año vencido y trimestralmente vencido para la serie "C". Capital al vencimiento de los títulos. Capital al vencimiento de los títulos	No tiene
		Serie "B" (UVR)	7 años	71,217.0	10,000.0	UVR + 7.00% AV				
		Serie "C" (DTF)	7 años	18,500.0	1,000,000.0	DTF + 3.00% AV				
				200,000.0						
Emisión 2010	Bonos Subordinados	Serie "AS1" (IPC)	7 años	45,470.0	1,000,000.0	IPC + 5.33% AV	23-feb-10	23-feb-10	Intereses año vencido y capital al vencimiento de los títulos	No tiene
		Serie "AS4" (IPC)	10 años	50,250.0	1,000,000.0	IPC + 5.45% AV				
		Serie "BS1" (UVR)	7 años	49,194.8	10,000.0	UVR + 5.29% AV				
		Serie "BS4" (UVR)	10 años	55,084.1	10,000.0	UVR + 5.45% AV				
				\$199,998.9						

## 18. OTROS PASIVOS

### Obligaciones Laborales Consolidadas

El detalle de las obligaciones laborales consolidadas es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Cesantías consolidadas	20,441.6	25,763.9
Intereses sobre las cesantías	1,217.6	2,996.2
Vacaciones consolidadas	18,443.7	17,208.5
Otras prestaciones sociales	14,329.1	9,189.0
	54,432.0	55,157.6

## Ingresos Anticipados

El movimiento de los ingresos anticipados durante el período terminado el 30 de junio de 2011, es el siguiente:

Millones de \$	Saldo al 31 de diciembre	Abonos	Cargos	Saldo al 30 de junio
Ingresos Anticipados				
Intereses	511.8	1,787.8	1,525.7	773.9
Comisiones	5,034.2	21,745.0	21,535.3	5,243.9
Arrendamientos	160.1	15,514.5	15,472.8	201.8
Otros	4,283.2	362.2	316.2	4,329.1
	9,989.3	39,409.5	38,850.0	10,548.7

## Abonos Diferidos

El detalle de los abonos diferidos es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Abonos Diferidos		
Utilidades por venta de activos	87.9	7.8
Intereses originados en procesos de reestructuración	15,904.7	16,392.9
Otros *	1,056.3	864.3
	17,048.9	17,265.0

\* El saldo corresponde al resultado de la valoración del día en que se celebraron las operaciones Swaps contratados durante el semestre, la cual se diferirá por el tiempo de vigencia de cada contrato. Esta metodología contable comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2010 de acuerdo con la Circular Externa 025 de 2008 y la Carta Circular 066 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

## Pensiones de Jubilación

El movimiento del pasivo por pensiones de jubilación es el siguiente:

Millones de \$	Cálculo Actuarial	Pensiones por Amortizar	Total Amortizado
Saldo al 30 de junio de 2010	94,167.0	7,311.8	86,855.2
Amortizaciones durante el segundo semestre de 2010	0.0	(2,335.3)	2,335.3
Pagos efectuados durante el segundo semestre de 2010	(4,671.3)	0.0	(4,671.3)
Ajuste al cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2010	12,467.6	12,467.6	0.0
Saldo al 31 de diciembre de 2010	101,963.3	17,444.1	84,519.2
Amortizaciones durante el primer semestre de 2011	0.0	(6,360.1)	6,360.1
Pagos efectuados durante el primer semestre de 2011	(4,576.8)	0.0	(4,576.8)
Ajuste al cálculo actuarial al 30 de junio de 2011	0.0	0.0	0.0
Saldo al 30 de junio de 2011	97,386.5	11,084.0	86,302.5

El último cálculo actuarial para pensiones de jubilación corresponde al 31 de diciembre de 2010, por \$101,963.3, el cual fue probado por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación 2010087473-000, del 28 de diciembre de 2010.

El cálculo actuarial se elaboró de acuerdo con los Decretos 2984 de 2009 y 2783 de 2001, la Resolución 1555 publicada el 30 de junio de 2010. Este cálculo incluye mil ciento setenta y una (1,171) personas, setecientos tres (703) jubilados, cuatrocientos dieciocho (418) sustitutos pensionales, treinta y dos (32) retirados y dieciocho (18) empleados activos. Los beneficios cubiertos son los legales.

### Otros

El detalle de otros pasivos durante los semestres terminados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Cartas de crédito de pago diferido	1.396,4	2.479,2
Impuesto de renta diferido	43,468.6	15,599.2
Cuentas Canceladas	15,316.9	15,246.7
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	5,648.6	6,406.1
Sobrantes en caja	9.3	312.2
Sobrantes en canje	258.1	81.2
Otros	1,046.6	3,014.0
	<u>67,144.5</u>	<u>43,138.6</u>

### 19. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Obligaciones Laborales		
Prima de antigüedad	979.8	979.8
Seguridad Social	6,704.6	8,137.5
Otras prestaciones	108.1	239.0
	<u>7,792.5</u>	<u>9,356.3</u>
Impuestos		
Renta y complementarios	139,021.7	79,524.2
Industria y comercio	9,137.9	7,256.0
Otros	7,863.2	8,463.7
	<u>156,022.8</u>	<u>95,243.9</u>
Otros		
Contribuciones y Afiliaciones	69.3	57.9
Multas, sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	8,867.9	8,586.6
Tarjetas de Crédito	2,390.6	2,086.0
Custodia y almacenamiento de dinero	146.7	224.7
Proveedores	2,713.1	1,895.3
Contrato Credivesa	3,790.9	4,050.0
Diversas Actividades Recursos Humanos	1,168.3	3.6
Fogafin Segura de Deposito	17,159.1	16,549.8
Diversas	2,581.6	3,472.7
	<u>38,887.5</u>	<u>36,926.6</u>
	<u>202,702.8</u>	<u>141,526.8</u>

### Prima de Antigüedad

Valor apropiación para atender el pago a los empleados que cumplen quinquenios.

### Seguridad Social

Sumas pendientes de pago por concepto de aportes correspondientes al último mes de cada ejercicio, los cuales se cancelan en los primeros ocho (8) días hábiles del mes siguiente.

### Industria y Comercio

Apropiación para el pago del impuesto de industria y comercio, correspondiente a los años gravable 2009 y 2010.

### Diversas

Suma que corresponde a apropiación para gastos por concepto de servicios públicos, premios de sorteo de ahorros, servicios periódicos, servicios de aseo, servicios tecnológicos, proveedores y otros.

### Multas, Sanciones, Litigios, Indemnizaciones y Demandas

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Litigios Administrativos	4,004.9	4,004.8
Demandas Laborales	2,130.6	2,183.1
Procesos Civiles y Ejecutivos	2,732.5	2,398.7
	8,868.0	8,586.6

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, existen apropiaciones para pago de demandas laborales por \$2,130.6 y \$2,183.1; para litigios administrativos \$4,004.8 y \$4,004.8, para procesos civiles y ejecutivos por \$2,732.5 y \$2,398.7, respectivamente.

## 20. BONOS OBLIGATORIAMENTE CONVERTIBLES EN ACCIONES

A continuación se resume el detalle de los Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Serie "A"	65,493.0	2,284,607.6

#### Emisión 2010

Tipo de emisión	Bonos obligatoriamente convertibles en acciones BOCEAS
Serie	Serie "A"
Plazo	1 año
Valor inicial empréstito	2,284,607.0
Valor nominal (en pesos y unidades de valor real)	100,000.0
Tasa de interés	3.00%
Fecha de emisión	19 de noviembre de 2010



<b>Fecha de suscripción</b>	Del 19 de noviembre al 13 de diciembre de 2010
<b>Forma de pago</b>	Interés fijo para los últimos 12 meses y el total de su capital será convertido en acciones ordinarias del Banco de Bogotá.
<b>Garantías otorgadas</b>	No tiene

El cien por ciento (100%) de los recursos obtenidos en la Emisión se destinaron a adelantar operaciones y negocios legalmente permitidos a los establecimientos bancarios, incluyendo la realización de adquisiciones y capitalizaciones de instituciones financieras, en las condiciones y con los requisitos establecidos para tal efecto por la Ley.

## 21. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el capital autorizado del Banco era de \$3,000.0, representado en 300 millones de acciones de valor nominal de \$10.00 (pesos) cada una; a las mismas fechas el capital suscrito y pagado era de \$2,854.4 y \$2,382.3 representado en 285.442.748 acciones y 238.229.762 acciones, respectivamente.

El capital social originado por la capitalización de la cuenta de revalorización del patrimonio entre marzo de 1993 hasta el 28 de febrero de 2001 fue de 79.702.070 acciones a un valor nominal de \$10 (pesos) cada una, por un valor total de \$797.0.

## 22. RESERVAS

### Legal

De acuerdo con disposiciones legales, todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el diez punto cero por ciento (10.0%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta punto cero por ciento (50.0%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta punto cero por ciento (50.0%) del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Banco tenga utilidades no repartidas.

También se registra como reserva legal la prima en colocación de acciones, correspondiente a la diferencia entre el valor pagado por la acción y su valor nominal.

### Estatutarias y Ocasionales

#### A disposición de la Junta Directiva

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Reserva a disposición de la Asamblea General de accionistas para mantener la estabilidad del dividendo	123,873.0	123,873.0
Reserva para disposiciones fiscales ***	10,014.5	6,630.9
Reservas ocasionales – inversiones permanentes *	44,998.2	44,998.2
Fracciones acciones Megabanco **	2.6	2.6
	<u>178,888.3</u>	<u>175,504.7</u>

\* Corresponde a las utilidades provenientes de la capitalización por la revalorización del patrimonio realizada por la Corporación Financiera Colombiana S.A. y de la que solo podrá disponerse cuando se enajenen las acciones o en la medida que el precio.

\*\* Originado por la emisión de acciones en el proceso de fusión con Megabanco.

\*\*\* Estas reservas fueron puestas a disposición de la Asamblea General de Accionistas celebrada el 17 de septiembre de 2010 y redistribuidas entre las otras reservas.

### 23. SUPERÁVIT – UTILIDAD ACUMULADA NO REALIZADA EN INVERSIONES

El siguiente es el detalle de la utilidad no realizada en inversiones disponibles para la venta:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Títulos de deuda	7,908.1	8,583.2
Títulos participativos de alta bursatilidad:		
Corporación Financiera Colombiana	1,687,501.2	1,711,391.5
Visa INC	0.0	3,632.7
	1,687,501.2	1,715,024.2
	1,695,409.3	1,723,607.4

### 24. CUENTAS CONTINGENTES

Operaciones que representan el diez punto cero por ciento (10.0%) o más del total de la subcuenta

Concepto	Vencimiento	30 de junio	31 de diciembre
Valores Recibidos en Operaciones Repo			
y Acciones y Valores	08/06/2011	0.0	24,523.0
Alianza Valores	15/02/2013	0.0	4,376.9
Banco de la República	17/05/2017	1,484,882.3	41,141.4
Serfinco	24/10/2018	646.9	13,921.2
		1,485,529.2	83,962.5
Garantías Bancarias:			
A.C.I Proyectos S.A.	Varios	2,308.8	0.0
Apco Sucursal	01/04/11	5,120.2	0.0
Autogermana S.A.	25/08/2011	2,658.5	2,871.0
Automotriz Interamericana S.A.	11/05/2011	0.0	1,492.9
Banco Colpatría Red Multibanca	15/08/2015	0.0	26,288.0
Bank of China	31/12/2015	1,649.8	2,307.8
C.I. Grodco S.C.A. Ingenieros Civiles	Varios	2,258.9	4,882.0
Cartones America SA	Varios	10,633.9	7,655.9
Colpatría	Varios	26,288.0	0.0
Commerzbank Ag	Varios	141.8	0.0
Compañía Colombiana Automotriz S.A.	30/07/2011	24,635.2	26,604.3
Concesión Ruta del Sol	25/08/2020	35,384.6	35,384.6
Deutsche Bank	Varios	3,606.6	6,176.2
Empresa de Energia de Bogota	22/10/2013	67,348.2	72,731.2
Fabrica Nacional De Autopartes Sa Fanalca Sa	14/03/13	6,341.4	0.0
Hocol SA	Varios	22,512.3	14,439.9
Inversiones Manuelita SA	Varios	6,380.4	6,890.3
Isagen S.A. E.S.P.	Varios	40,298.7	0.0
J.P. Morgan chase Bank	Varios	11,234.1	16,511.8
Kbc Bank	Varios	1,963.8	0.0
Meta Petroleum Ltda.	Varios	53,346.8	5,741.9
Organización de Ingenieria Internacional S,A	19/02/12	7,254.3	12,644.8
Pacific Stratus Energy Colombia Ltd	Varios	43,492.7	0.0
Petrodorado South America SA Sucursal Colombia	25/12/2012	5,317.0	6,515.0
Societe Generale	04/04/2011	0.0	54.4
State Bank Of Indian	Varios	0.0	13,799.8
Transportadora De Energia De Centroamerica Sa	Varios	10,641.3	0.0

Continúa

Concepto	Vencimiento	30 de junio	31 de diciembre
UBS AG	31/03/2013	25,539.1	27,580.5
Vías de las Americas S.A.S	23/08/2010	28,445.1	28,445.1
Otras garantías	Varios	72,530.2	75,660.5
		<u>517,331.7</u>	<u>394,678.0</u>
Cartas de Crédito Emitidas por la Entidad:			
Almacenes Exito S.A.	Varios	27,235.5	0.0
Almacenes Máximo S.A.	Varios	762.1	56.9
Andina Trim S.A.	Varios	0.0	3.7
Art Home Textil S.A.	Varios	0.0	616.6
Arturo Calle S.A.	15/10/2011	40,645.4	28,277.0
Distribuidora Nissan S.A.	10/09/2011	434.1	11,730.2
Hyundai Colombia Automotriz S.A.	Varios	19,402.8	3,146.0
Industrias Haceb Sa	Varios	16,019.1	0.0
Masisa Colombia SA	Varios	7.8	148.4
Mecanelectro S.A.	Varios	663.2	32.8
Metrokia S.A.	varios	36,180.2	30,418.3
Modanova S.A	Varios	0.0	233.6
Nalsani S.A.	varios	0.0	2,671.1
Permoda Ltda.	varios	0.0	323.3
Texdoral S.A.	varios	0.0	1,065.2
V Y B Textil SAS	varios	0.0	1,450.2
Vas Colombia S.A.	Varios	0.0	6,740.2
Otras		427.3	0.0
		<u>141,777.5</u>	<u>86,913.5</u>
Cartas de Crédito Confirmadas por la Entidad:			
Acerías de Colombia S.A.	03/09/2011	0.0	3,564.6
C. I. Denim Factory	21/02/2011	0.0	7,642.0
C.I. Importex S.A.	30/01/2011	0.0	237.7
Centelsa S.A.	20/02/2011	0.0	296.8
Corinter SA	05/02/2011	0.0	67.9
Mexichem Resinas de Colombia SA	Varios	0.0	160.8
Monómeros Colombo Venezolanos S.A.	Varios	7,396.5	1,485.6
Polipropileno del Caribe S.A.	Varios	0.0	4,657.0
Resortes Hércules S.A.	Varios	0.0	102.5
Sociedad Portuaria de Santa Marta	Varios	0.0	1,674.7
		<u>7,396.5</u>	<u>19,889.6</u>
Créditos Aprobados no Desembolsados:			
ISAGÉN S.A.	Varios	225,000.0	225,000.0
		<u>225,000.0</u>	<u>225,000.0</u>
Apertura de Créditos en Proceso de Adjudicación:			
Inversiones Suramericana	Varios	675,328.5	0.0
Megaobras Cali S.A.S.	28/07/2011	0.0	42,500.0
Sociedad Aeroportuaria de la Costa S.A.	30/06/2015	0.0	34,000.0
Vías de las Americas S.A.S	01/12/2011	0.0	200,000.0
		<u>675,328.5</u>	<u>276,500.0</u>
Apertura de Créditos Adjudicados:			
Arquitectos e Ingenieros Asociados	01/10/2011	7,792.5	7,792.5
Constructora Colpatria	30/03/2014	4,750.2	4,750.2
HB Estructuras	30/03/2014	4,750.2	4,750.2
		<u>17,292.9</u>	<u>17,292.9</u>

Continúa

Concepto	Vencimiento	30 de junio	31 de diciembre
<b>Obligaciones en Opciones:</b>			
Agrícola Santamaria S.A.	03/01/2012	9,998.3	13,576.9
Bancolombia	Varios	16,916.3	69,821.7
Citibank N,A, London Branch	07/12/2011	18,850.0	18,850.0
Ecopetrol S.A.	26/07/2011	17,700.0	0.0
Finagro S.A.	Varios	194,150.7	40,824.7
Forsa S.A.	30/06/2011	2,613.7	5,419.4
HSBC BANK USA N.A.	31/01/2011	20,079.5	19,230.0
Mineros S.A.	24/06/2011	18,467.9	20,010.0
Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S	20/10/2011	27,000.0	0.0
Productora de Papeles S.A. PROPAL	22/12/2011	15,597.8	21,204.3
Riopaila Castilla S.A.	27/12/2011	3,730.0	12,570.0
Sociedad Portuaria Regional de	Varios	24,769.7	193.4
Suministros Generales S.A.	Varios	2,135.8	0.0
Otros	Varios	55,691.1	34,592.5
		<u>427,700.8</u>	<u>256,292.8</u>
<b>Litigios:</b>			
Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales		15,400.3	0.0
Gerencia Jurídica	Varios	23,510.0	77,205.3
Megabanco Virtual	Varios	73,427.0	114,330.8
Otros	Varios	76,118.5	13,195.0
Secretaría de Hacienda de Cartagena	Varios	130,393.1	0.0
		<u>318,848.9</u>	<u>204,731.1</u>
<b>Cuentas Contingentes Leasing:</b>			
Cánones por recibir			
Parte corriente	Varios	0.0	1,691.9
Parte no corriente	Varios	0.0	3,569.6
		<u>0.0</u>	<u>5,261.5</u>
<b>Opciones de compra por recibir</b>			
Parte no corriente	Varios	0.0	54.7
		<u>0.0</u>	<u>54.7</u>
Por Litigios	Varios	0.0	293.0
		<u>0.0</u>	<u>293.0</u>

\* Un detalle de los procesos relevantes se menciona en la nota (31) Contingencias.

## 25. CUENTAS DE ORDEN

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
<b>Deudoras:</b>		
Bienes y valores entregados en custodia	3,601,643.7	3,765,502.5
Precio Justo Intercambio de Posiciones Primarias Activas	795,208.6	0.0
Bienes y valores entregados en garantía	1,153,759.2	100,639.1
Valorizaciones de bienes recibidos en pago	77,046.5	78,434.4
Remesas y otros efectos al cobro	94.3	119.4
Cheques negociados impagados	85.3	35.1
Activos castigados	1,129,504.8	1,023,899.4
Ajuste por diferencia en cambios por reexpresión de cartera	6,325.9	4,872.7
Ajustes por inflación activos	29,360.4	31,248.2
Cuentas por cobrar rendimientos - inversiones negociables en títulos de deuda	10,968.2	73,092.7

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Créditos a matriz, filiales y subsidiarias	2,054.6	2,929.0
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	61,862.2	64,654.2
Dividendos derechos en especie por revalorización del patrimonio	59,969.7	59,969.7
Propiedades y equipo totalmente depreciados	279,754.5	270,881.7
Provisión personas en situación concordataria	169,067.8	162,014.4
Inversiones negociables en títulos de deuda	260,320.4	778,274.4
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	1,343,322.2	1,267,484.2
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	3,202,586.9	2,776,533.2
Créditos a favor no utilizados	134,462.6	134,462.4
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	6,154,509.3	6,109,235.3
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices y subordinadas	11,466.4	5,779.4
Valor fiscal de los activos	37,003,036.4	29,040,938.0
Otras cuentas de orden deudoras *	45,607,024.9	41,000,729.2
	101,093,434.8	86,751,728.5

\* Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se encuentra registrado un porcentaje determinado por el Área de Tributaria sobre la cartera fondeada con recursos de ahorros por \$10,748,236.7 y \$9,196,425.2, cartera de créditos por \$21,568,591.3 y \$19,381,876.6 y otras fuentes por \$10,820,354.5 y \$10,185,451.4; con base en los saldos de las cuentas de ahorros y cartera. Esta cuenta fue creada para efectos fiscales.

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en custodia	1,485,815.6	4,031,364.8
Bienes y valores recibidos en garantía para futuros créditos	2,928,799.1	2,736,872.8
Garantías pendientes de cancelar	80,170.5	63,945.2
Bienes y valores recibidos en garantía Garantía idónea	8,794,258.9	9,330,758.6
Bienes y valores recibidos en garantía otras garantías	1,170,466.7	1,557,480.7
Cobranzas recibidas	677,782.4	668,970.8
Recuperación de Activos Castigados M/L	19,751.7	0.0
Ajustes por inflación patrimonio	413,183.1	413,183.1
Capitalización por revalorización del patrimonio	413,183.1	413,183.1
Rendimiento inversiones negociables en títulos de deuda	315,220.0	174,089.2
Títulos de participación	18.5	18.5
Valor fiscal del patrimonio	2,844,589.9	3,898,649.1
Calificación operaciones de leasing financiero	565,372.5	346,250.3
Calificación créditos de vivienda, garantía idónea	18,458.4	15,917.7
Calificación créditos de vivienda otras garantías	651.3	3,216.2
Calificación créditos de consumo, garantía idónea	856,777.2	578,801.4
Calificación créditos de consumo, otras garantías	3,703,119.5	3,388,287.7
Calificación microcréditos, garantía idónea	103,957.8	56,615.9
Calificación microcréditos, otras garantías	106,941.7	147,083.2
Calificación créditos comerciales, garantía idónea	4,255,154.7	4,328,241.7
Calificación créditos comerciales, otras garantías	15,367,074.6	13,501,407.4
Operaciones pasivas con matrices y subordinadas	220,644.2	475,472.7
Operaciones recíprocas que afectan patrimonio con matrices y subsidiarias	2,131,271.8	1,928,704.7
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matrices y subsidiarias	9,839.7	9,319.0
Otras cuentas de orden acreedoras	450,222.1	297,561.4
	46,932,725.0	48,365,395.2

## 26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas los accionistas, administradores y miembros de la Junta Directiva que poseen el diez punto cero por ciento (10.0%) o más del capital social del Banco y las Compañías donde el Banco ejerce subordinación.

### a) Operaciones con Compañías Vinculadas

A continuación se detallan los saldos y compromisos significativos por cobrar y pagar a las compañías subordinadas:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
<b>Activo</b>		
<b>Disponible:</b>		
Banco de Bogotá Panamá	1,239.8	2,879.9
Banco de Bogotá Nassau Ltd.	485.0	852.5
	<u>1,724.8</u>	<u>3,732.4</u>
<b>Aceptaciones, Operaciones de Contado y con Instrumentos Financieros y Derivados</b>		
Corporación Financiera Colombiana S.A.	10.5	788.3
	<u>10.5</u>	<u>788.3</u>
<b>Cartera de crédito:</b>		
Almacenes Generales de Depósito ALMAVIVA S.A.	1,036.7	1,371.4
Hoteles Estelar	54.5	31.0
Pizano	17,732.8	16,168.3
Tescicol	2,583.0	1,353.9
Industrias Lehner	12,527.6	12,762.7
ALMAVIVA Global Cargo	147.3	151.7
Gestión y Contacto	0.0	0.6
Pajonales	2.3	4.7
Mavalle	0.9	0.9
Mantesa	2,088.2	2,619.0
Unipalma	0.8	
	<u>36,174.1</u>	<u>34,464.2</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Almacenes Generales de Depósito ALMAVIVA S.A.	3,093.3	1,844.8
Fiduciaria Bogotá S.A.	6,714.7	6,939.9
Corporación Financiera Colombiana S.A.	10,880.8	18,823.2
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	5,689.4	5,314.2
Megalínea	45.2	8.5
Hoteles Estelar	8.4	0.0
Pizano	199.1	109.2
Tescicol	3.2	8.7
Industrias Lehner	16.9	411.2
Mantesa	0.0	24.5
	<u>26,651.0</u>	<u>33,484.2</u>
<b>Inversiones disponibles para la venta en títulos Participativos</b>		
Almacenes Generales de Depósito ALMAVIVA S.A.	29,741.2	29,741.2
Fiduciaria Bogotá S.A.	80,566.7	80,566.7
Corporación Financiera Colombiana S.A.	2,375,582.1	2,327,339.8
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	175,374.6	156,969.2

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Casa de Bolsa S.A.	3,939.6	3,939.6
Banco de Bogotá S.A. - Panamá	87,544.3	94,541.7
Bogotá Finance Corporation	88.6	95.7
Corporación Financiera Centroamericana S.A. FICENTRO	686.8	741.7
Leasing Bogotá S.A. - Panamá	2,925,554.6	3,159,391.6
Megalínea	1,475.9	1,475.9
Pizano S.A.	11,591.6	11,591.6
Gestión y Contacto	76.9	30.7
	<u>5,692,222.9</u>	<u>5,866,425.4</u>
Provisiones - Inversiones:		
Corporación Financiera Centroamericana S.A. FICENTRO	686.8	741.7
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos		
Pizano S.A.	6,646.8	6,646.8
Provisiones - Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos		
Pizano S.A.	6,646.8	6,646.8
Valorización - Inversiones:		
Almacenes Generales de Depósito ALMAVIVA S.A.	103,833.2	101,961.1
Fiduciaria Bogotá S.A.	37,803.0	39,587.9
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	73,836.5	64,224.7
Casa de Bolsa S.A.	1,883.0	2,446.5
Banco de Bogotá S.A. - Panamá	4,949.5	8,666.7
Bogotá Finance Corporation	57.7	61.6
Megalínea	116.9	77.1
Pizano S.A.	24,753.2	23,504.7
Gestión y Contacto	33.4	48.0
	<u>247,266.4</u>	<u>240,578.3</u>
Desvalorización - Inversiones:		
Leasing Bogotá S.A. - Panamá	0.0	625.6
Ganancia (Pérdida) Utilidad acumulada no realizada en Inversiones		
Corporación Financiera Colombiana	1,687,501.2	1,711,391.5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades:		
Almacenes Generales de Depósito ALMAVIVA S.A.	1,753.4	1,285.7
Fiduciaria Bogotá S.A.	6,570.2	25,212.8
Corporación Financiera Colombiana S.A.	201,577.4	369,618.1
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	931.5	920.1
Casa de Bolsa S.A.	1.6	14.1
Banco de Bogotá S.A. - Panamá	181.0	232.3
Banco de Bogotá S.A. - Nassau Ltd.	84.8	94.3
Leasing Bogotá Panamá	110.3	70,497.0
Megalínea S.A.	2,777.3	5,219.8
Fiduciaria Corficolombiana	3,083.9	1,762.5
ALMAVIVA Global Cargo	333.1	0.0
Gestión y Contacto	0.8	

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Hoteles Estelar	0.0	3.8
Pizano	28.9	475.2
Unipalma	1,060.5	522.6
Pajonales	28.3	7.9
Tesicol	296.2	111.5
Concecol	7.2	2.9
Epiandes	2.3	2.4
Industrias Lehner	2.6	5.5
Episol	39.4	8.0
Mavalle	353.8	38.8
Mantesa	0.0	46.1
Proyectos de Infraestructura S.A.	41.8	57.8
CIA de Inversiones en Infraestructura S.A.	0.0	3.1
Maderas del Darien	0.0	0.7
Monterrey Forestal	136.6	132.6
	<u>219,402.9</u>	<u>476,275.6</u>
Cuentas por pagar:		
Almacenes Generales de Depósito ALMAVIVA S.A.	15.4	51.7
Almaviva Global Cargo	0.0	76.9
Corporación Financiera Colombiana S.A.	0.0	0.0
Casa de Bolsa	0.0	0.0
Hoteles Estelar	26.3	10.2
Unipalma	8.8	8.6
Megalínea	2,829.7	50.1
	<u>2,887.0</u>	<u>243.4</u>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas en compañías vinculadas:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Almacenes Generales de Depósito ALMAVIVA S.A.		
Ingresos operacionales directos:		
Intereses	74.1	61.9
Comisiones	44.9	44.4
	<u>119.0</u>	<u>106.3</u>
Ingresos operacionales		
Dividendos	<u>6,165.0</u>	<u>3,652.6</u>
Ingresos no operacionales:		
Arrendamientos	<u>79.0</u>	<u>93.3</u>
Gastos operacionales directos:		
Intereses	<u>4.6</u>	<u>3.5</u>
Gastos operacionales:		
Arrendamientos	<u>162.4</u>	<u>89.8</u>
Corporación Financiera Colombiana S.A.		
Ingresos operacionales directos:		
Comisiones	<u>72.7</u>	<u>55.5</u>
Ingresos operacionales:		
Dividendos	<u>93,697.5</u>	<u>78,003.8</u>

Continúa



Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Gastos operacionales directos		
Intereses	6,854.6	2,268.9
Fiduciaria Bogotá S.A.		
Ingresos operacionales directos:		
Comisiones	0.4	7.6
Ingresos operacionales:		
Dividendos	20,011.3	20,749.7
Ingresos no operacionales:		
Arrendamientos	75.4	66.9
Gastos operacionales directos		
Comisiones	18.1	25.1
Intereses	320.5	127.1
	338.6	152.2
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.		
Ingresos operacionales directos:		
Comisiones	442.4	699.1
Dividendos	29,784.2	24,941.5
Otros	6.2	20.9
	30,232.8	25,661.5
Gastos operacionales:		
Arrendamientos	46.2	38.5
Casa de Bolsa S.A.		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	2.4	2.8
Intereses	0.0	0.3
	2.4	3.1
Ingresos no operacionales:		
Arrendamientos	0.0	3.0
Gastos operacionales directos		
Comisiones	66.7	0.0
Intereses	0.1	0.1
	66.8	0.1
Banco de Bogotá S.A. - Panamá		
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	6.1	6.2
Ingresos operacionales directos		
Dividendos	10,352.2	0.0
Leasing Bogotá - Panamá		
Ingresos operacionales directos		
Dividendos	133,991.7	0.0
Gastos operacionales		
Intereses	5.1	0.0

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
<b>Fiduciaria Corficolombiana</b>		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	92.2	116.2
Intereses	79.0	0.0
	<u>171.2</u>	<u>116.2</u>
Gastos operacionales		
Intereses	0.0	30.8
	<u>0.0</u>	<u>30.8</u>
<b>Megalínea</b>		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	23.9	23.1
Otros	0.5	0.8
	<u>24.4</u>	<u>23.9</u>
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	0.0	141.3
	<u>0.0</u>	<u>141.3</u>
Gastos operacionales		
Intereses	38.2	37.6
Otros	3,309.8	2,833.3
	<u>3,348.0</u>	<u>2,870.9</u>
<b>ALMAVIVA Global Cargo</b>		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	32.7	2.7
Intereses	0.2	0.2
Otros	0.0	15.7
	<u>32.9</u>	<u>18.6</u>
Gastos operacionales		
Intereses	0.9	0.0
	<u>0.9</u>	<u>0.0</u>
<b>Hoteles Estelar</b>		
Ingresos operacionales directos		
Intereses	0.0	10.2
Comisiones	0.0	0.6
	<u>0.0</u>	<u>10.8</u>
Gastos operacionales		
Diversos	114.9	108.4
	<u>114.9</u>	<u>108.4</u>
<b>Pizano</b>		
Ingresos operacionales directos		
Intereses	495.4	511.6
Comisiones	46.0	40.2
Otros	0.0	4.8
	<u>541.4</u>	<u>556.6</u>
Gastos operacionales		
Intereses	5.9	5.9
	<u>5.9</u>	<u>5.9</u>
<b>Unipalma</b>		
Ingresos operacionales directos		
Intereses	0.1	0.3
Comisiones	4.5	6.0
Otros	0.3	0.3
	<u>4.9</u>	<u>6.6</u>

*Continúa*

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Gastos operacionales directos		
Intereses	10.0	11.2
Tesicol		
Ingresos operacionales directos		
Intereses	55.9	59.2
Comisiones	14.7	2.8
Otros	0.0	13.9
	70.6	75.9
Concecol		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	0.1	0.0
Pajonales		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	0.0	0.1
Industrias Lehner		
Ingresos operacionales directos		
Intereses	0.0	153.8
Comisiones	0.0	47.1
Otros	0.0	3.6
	0.0	204.5
Gestión y contacto		
Ingresos operacionales		
Comisiones	114.5	120.7
Gastos operacionales directos		
Comisiones	1,545.1	1,664.1
EPISOL		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	0.0	38.4
Gastos operacionales directos		
Intereses	0.3	0.0
Proyectos de Infraestructura		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	0.4	0.3
Mavalle		
Ingresos operacionales directos		
Intereses	0.0	2.4
Comisiones	1.1	1.3
	1.1	3.7
Monterrey Forestal		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	8.4	1.6
Otros	0.0	0.3
	8.4	1.9

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Manufacturas terminadas		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	8.2	4.3
Otros	130.2	127.4
	<u>138.4</u>	<u>131.7</u>
Maderas del Darien		
Ingresos operacionales directos		
Comisiones	0.4	1.1
Otros	0.0	9.2
	<u>0.4</u>	<u>10.3</u>

#### b) Operaciones con Accionistas

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el siguiente es el detalle de los saldos con accionistas cuya participación es superior al diez punto cero por ciento (10.0%):

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.		
Activo:		
Cartera de créditos		
Capital	12.6	0.0
	<u>12.6</u>	<u>0.0</u>
Pasivo:		
Depósitos y exigibilidades	1,119,717.3	4,135.7
Cuentas por pagar		
Dividendos	74,856.3	62,094.5
Bonos obligatoriamente convertibles en acciones	0.0	1,374,083.4
Ingresos		
Intereses Depositos y Exigibilidades	8,082.2	0.0
Gastos:		
Gastos Operacionales		
Honorarios	3,086.3	0.0

Entre el Banco, los accionistas y las Subordinadas antes indicadas al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no se presentó: Servicios gratuitos o compensados, préstamos con tasa de interés diferentes a las de mercado o distintas a las que se cobran o pagan a terceros en condiciones similares de plazo y riesgo.

#### c) Operaciones con Sociedades Relacionadas con los Directores del Banco

El siguiente es el detalle de los saldos a cargo de las sociedades donde los Directores del Banco son a su vez miembros de Juntas Directivas o Representantes Legales y éstas tienen negocios con el Banco:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Cartera de créditos:		
Adminegocios S.C.A.	186,435.1	187,703.0 <sup>1/</sup>
Almaviva S.A.	742.7	1,536.5 <sup>2/</sup>
ANDI	9.3	8.3 <sup>2/</sup>
Brío S.A.	0.0	40,575.3 <sup>2/</sup>
Centro de Rehabilitación de Colombia-CIREC	164.5	78.2 <sup>1/</sup>
Concentrados S.A.	9,084.8	4,081.2 <sup>2/</sup>
Consultorías de Inversiones S.A. (antes Harivalle S.A.)	47,000.0	47,243.5 <sup>1/</sup>
Dupuis Colombia S.A.	218.3	226.2 <sup>2/</sup>
Empresa de Energía de Bogotá	100,000.0	100,622.8 <sup>2/</sup>
ETB	46,875.0	46,964.1 <sup>2/</sup>
Fiduciaria Bogotá S.A.	0.0	7.2 <sup>2/</sup>
Flores el Zorro Ltda.	0.0	12.7 <sup>2/</sup>
Fundación Gimnasio Campestre	7.8	2.8 <sup>2/</sup>
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	12.6	14.8 <sup>2/</sup>
Gun Club	0.0	0.6 <sup>2/</sup>
Harinera del Valle S.A.	68,842.7	81,159.4 <sup>2/,3/</sup>
Inversiones Arcagua Ltda.	11.9	10.0 <sup>2/</sup>
Inversiones Borinquen S.A.	97.3	0.3 <sup>2/</sup>
ISAGEN	25,002.7	25,210.9 <sup>2/,3/</sup>
Isaza Brando S. en C.	0.0	0.1 <sup>2/</sup>
Lloreda S.A.	20,000.0	20,161.8 <sup>2/</sup>
Promigás S.A.	56,756.4	42,363.7 <sup>2/</sup>
Tecmo S.A.	0.0	100.3 <sup>2/</sup>
Teleset S.A.	1,174.4	810.0 <sup>1/</sup>
Universidad Jorge Tadeo Lozano	0.0	18.4 <sup>2/</sup>
	562,435.3	598,912.1

1/ Garantía idónea

2/ Otras garantías

3/ Contingencia - garantía bancaria

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

Las condiciones de los préstamos no difieren de las de mercado y son similares a las que se cobran a terceros en condiciones similares de plazo y riesgo.

Durante los semestres que terminaron el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios a los Directores por \$265.0 y \$269.3, respectivamente.

### Operaciones con Miembros de Junta Directiva

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos que los miembros de Junta Directiva mantienen con el Banco:

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los miembros de Junta Directiva y Administradores del Banco registraban cartera de crédito por \$293.1 y \$934.0 y \$490.7 y \$344.5, y respectivamente, cuyas tasas oscilaban entre DTF + 3 y DTF + 6, para los dos períodos.

Así mismo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los miembros de Junta Directiva y Administradores del Banco tenían en depósitos y exigibilidades de \$98.7 y \$525.6 y \$248.6 y \$317.8, respectivamente, cuyas tasas efectivas oscilaban entre el cero punto cero por ciento (0.0%) y dos punto nueve por ciento (2.9%), para los dos períodos.

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al diez punto cero por ciento (10.0%).

Las operaciones celebradas con las compañías vinculadas, se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares.

#### d) Operaciones Realizadas con Entidades que Hacen Parte de la Combinación

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las operaciones con Entidades relacionadas en la combinación son las siguientes:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
<b>Activo:</b>		
Disponible		
Banco de Occidente	2.4	213.8
Banco Popular	330.5	1,769.9
Banco AV Villas	0.0	0.4
	<u>332.9</u>	<u>1,984.1</u>
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios		
Bancos	<u>3,000.0</u>	<u>0.0</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing		
Almacén General de Depósitos S.A. ALPOPULAR	<u>1,017.8</u>	<u>1,557.6</u>
Cuentas por cobrar		
Banco de Occidente	55.9	21.8
Banco Popular	9.6	3.0
Seguros de Vida Alfa S.A.	257.8	129.0
Banco AV Villas	52.5	17.3
Seguros Alfa S.A.	257.8	256.4
Almacén General de Depósitos S.A. ALPOPULAR	2.6	5.0
ATH	0.0	1.3
	<u>636.2</u>	<u>433.8</u>
<b>Pasivo:</b>		
Depósitos y exigibilidades		
Banco de Occidente	1,607.6	103.9
ATH	313.9	24.3
Almacén General de Depósitos S.A. ALPOPULAR	0.8	0.7
Fiduciaria Popular	1,861.0	505.3
Seguros Alfa S.A.	56.6	55.9
Banco Popular	219.8	85.1
Seguros de Vida Alfa S.A.	953.4	2,623.9
Banco AV Villas	0.0	0.7
	<u>5,013.1</u>	<u>3,399.8</u>
Cuentas por pagar		
ATH	68.3	66.0
Banco de Occidente	4.4	6.7
Banco Popular	8.8	144.1
Seguros Alfa	267.8	263.8
Seguros de Vida Alfa S.A.	797.6	594.2
Banco AV Villas	42.0	290.1
	<u>1,188.9</u>	<u>1,364.9</u>

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Otros pasivos		
Banco Popular	0.0	1.8
Banco de Occidente	40.2	0.0
	<u>40.2</u>	<u>1.8</u>
Pasivos estimados y provisiones		
Seguros de Vida Alfa S.A.	85.6	83.2
	<u>85.6</u>	<u>83.2</u>
Ingresos y Gastos		
Banco AV Villas		
Ingresos Operacionales Directos		
Comisiones	0.0	9.1
	<u>0.0</u>	<u>9.1</u>
Ingresos no Operacionales		
Arrendamientos	279.8	277.6
	<u>279.8</u>	<u>277.6</u>
Gastos Operacionales		
Comisiones	177.4	197.2
Otros	0.0	24.3
	<u>177.4</u>	<u>221.5</u>
Banco de Occidente		
Ingresos Operacionales Directos		
Intereses	64.3	0.0
Comisiones	225.0	224.0
	<u>289.3</u>	<u>224.0</u>
Ingresos no Operacionales		
Arrendamientos	77.5	76.3
	<u>77.5</u>	<u>76.3</u>
Gastos Operacionales Directos		
Intereses	19.1	0.0
Comisiones	84.1	95.9
	<u>103.2</u>	<u>95.9</u>
A Toda Hora S.A.		
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.3	0.0
	<u>0.3</u>	<u>0.0</u>
Gastos Operacionales Directos		
Intereses	0.4	0.4
Diversos	2,087.5	1,881.0
	<u>2,087.9</u>	<u>1,881.4</u>
Seguros Alfa S.A.		
Ingresos Operacionales Directos		
Comisiones	2,050.8	579.0
	<u>2,050.8</u>	<u>579.0</u>
Ingresos no Operacionales		
Recuperaciones	0.0	401.3
	<u>0.0</u>	<u>401.3</u>
Gastos Operacionales Directos		
Seguros	930.3	0.0
Intereses	0.8	0.4
Comisiones	0.0	116.4
	<u>931.1</u>	<u>116.8</u>

Continúa

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
<b>Fiduciaria Popular</b>		
Ingresos Operacionales Directos		
Intereses	0.0	0.0
Comisiones	0.7	0.5
Otros	0.6	0.6
	<u>1.3</u>	<u>1.1</u>
Gastos Operacionales Directos		
Intereses	<u>8.0</u>	<u>5.7</u>
<b>Seguros de Vida Alfa S.A.</b>		
Ingresos Operacionales Directos		
Comisiones	<u>6,164.0</u>	<u>6,467.3</u>
Gastos Operacionales Directos		
Intereses	34.6	277.1
De personal	513.3	544.1
Comisiones	0.0	0.0
	<u>547.9</u>	<u>821.2</u>
<b>Banco Popular</b>		
Ingresos Operacionales Directos		
Comisiones	<u>18.3</u>	<u>16.5</u>
Gastos Operacionales Directos		
Comisiones	<u>53.6</u>	<u>53.2</u>
<b>Almacén General de Depósitos S.A. ALPOPULAR</b>		
Ingresos Operacionales Directos		
Otros	<u>62.5</u>	<u>88.8</u>

## 27. INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES OTROS

El detalle de los ingresos operacionales otros es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Arrendamientos	122.0	121.3
Descuento de proveedores	18.9	24.9
Reintegro provisiones cuentas por cobrar <sup>1/</sup>	11,937.6	16,108.9
Reintegro provisiones de cartera de créditos y operaciones de leasing <sup>1/</sup>	250,645.0	226,924.2
Venta de chequeras	20,936.2	21,275.4
Venta talonarios cuentas de ahorro	1,108.1	1,122.0
Subsidio línea especial Finagro	2,114.6	2,615.9
Información comercial	655.7	609.7
Sanción por Prepago Cartera M/L	1,556.9	0.0
Otros	4,007.8	7,396.3
	<u>293,102.8</u>	<u>276,198.7</u>

<sup>1/</sup> Los reintegros de cartera y cuentas por cobrar se deben a recuperaciones de provisiones constituidas en períodos anteriores; el monto de este registro corresponde a la cancelación y/o abonos realizados sobre clientes calificados en categoría de riesgo "A", principalmente. Los incrementos obedecen a los cambios en el porcentaje de provisión que se deben realizar en cada una de las categorías de riesgo y a la gestión de cobro realizada por el Banco.



El detalle de los gastos operacionales otros es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Honorarios	10,972.1	14,546.4
Impuestos	87,010.8	52,802.4
Arrendamientos	18,323.5	18,230.2
Contribuciones y afiliaciones	19,132.7	18,267.3
Seguros	38,177.1	35,657.0
Mantenimiento y reparaciones	18,304.7	17,501.1
Adecuación de oficinas	3,793.0	3,790.6
Servicio de aseo y vigilancia	10,312.7	9,723.3
Servicios temporales	24,608.6	20,007.9
Publicidad y propaganda	16,666.6	18,682.6
Relaciones públicas	289.4	450.1
Servicios públicos	24,625.3	23,887.1
Procesamiento electrónico de datos	3,928.8	4,267.1
Gastos de viaje	1,834.3	2,008.2
Transporte	20,846.9	19,936.4
Útiles y papelería	6,529.3	6,229.3
Donaciones	1,497.0	1,253.7
Servicio y Desarrollo de Software M/L	1,853.0	0.0
Alistamiento de Extractos M/L	425.7	0.0
Gastos Judiciales y Notariales	431.1	0.0
Diversos Otros - Gastos Varios M/E	426.5	0.0
Gastos por servicios de outsourcing	21,662.9	23,578.7
Incentivos, premios y promoción productos financieros	6,925.4	8,635.0
Administración de edificios	3,861.1	3,531.2
Riesgo Operativo	891.9	0.0
Otros intereses, prima amortizada y amortización de descuento	56,380.3	44,108.7
Otros *	24,926.8	28,514.7
	<u>424,637.5</u>	<u>375,609.1</u>

\* Los otros corresponden a:

	30 de junio	31 de diciembre
Bases de datos	3,989.5	4,118.8
Gastos señalización y elementos de seguridad	1,531.2	1,501.4
Reembolso Grupo Aval – servicios especiales prestados	3,086.3	1,313.6
Fungibles	409.5	384.5
Reversiones ingresos – egresos operacionales		
ejercicios cerrados	337.0	605.6
Cuota de manejo cajeros ATH	734.7	729.3
Proyectos Canales, Syscoi, Avalnet y administración cajeros	643.8	646.0
Custodia y almacenamiento de dinero	1,768.9	1,868.7
Cuotas a clubes y suscripciones	562.6	415.0
Apoyo y sostenimiento SENA	1,079.9	955.4
Otros	10,783.4	15,976.4
	<u>24,926.8</u>	<u>28,514.7</u>

## 28. OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el detalle de los valores llevados al gasto de provisiones otras:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Disponible	46.4	31.8
Inversiones	0.0	0.0
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos	7,752.8	1,866.5
Otros activos	806.7	669.6
	<u>8,605.9</u>	<u>2,567.9</u>

## 29. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Utilidad en venta de:		
Bienes recibidos en pago <sup>1/</sup>	3,808.1	13,554.9
Propiedades y equipo	7,353.0	1,702.0
	<u>11,161.1</u>	<u>15,256.9</u>
Recuperaciones:		
Bienes castigados	19,751.7	14,664.1
Reintegro provisiones inversiones	81.7	50.7
Reintegro provisiones bienes realizables, recibidos en pago y restituidos <sup>2/</sup>	2,082.0	5,921.0
Reintegro provisiones propiedades y equipo	84.2	348.9
Reintegro provisión otros activos	571.1	38.8
Reintegro otras provisiones	2,274.3	3,109.9
Devoluciones	973.1	876.2
Otras recuperaciones	23,406.3	7,873.5
Recuperaciones por siniestros	1,544.9	2,083.5
	<u>50,769.3</u>	<u>34,966.6</u>
Arrendamientos	977.8	956.9
Ingresos bienes recibidos en pago	86.0	136.8
Otros	4,697.1	5,685.2
	<u>5,760.9</u>	<u>6,778.9</u>
	<u>67,691.3</u>	<u>57,002.4</u>

1/ El rubro más representativo corresponde a la utilidad en la venta de lotes de Guayuriba recibidos del Inurbe por \$9,906.7.

2/ Reintegro provisiones por venta lotes de Guayuriba \$1.764.6 y venta de derechos fiduciarios de Seven Star \$1,021.8.

El detalle de los gastos no operacionales es el siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Pérdida en venta de propiedades y equipo	5.6	50.2
Pérdida por siniestros *	4,854.7	5,135.7
Multas, sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	3,132.0	3,791.2
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	6.0	29.3
Diversos	3,482.5	1,214.0
	<u>11,480.8</u>	<u>10,220.5</u>

\* Al 30 de junio de 2011, el saldo de \$4,854.7 correspondiente a Pérdidas por Siniestros está conformado por: \$3,412.8 pertenecen a cuentas que integran el PUC de riesgo operativo, representados en 1.456 eventos; el valor restante \$1,441.9 hace parte de las cuentas de Pérdidas por Fallecimiento de Clientes de Cartera y Tarjetas de Crédito.

### 30. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable estimada por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	664,490.5	538,307.4
Más o (menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:		
Gravamen a los movimientos financieros	11,448.5	11,199.3
Multas, sanciones y litigios	3,131.9	3,791.3
Efecto neto de los reintegros y provisiones no deducibles	3,230.0	(2,310.0)
Otros gastos no deducibles	12,440.9	13,509.3
Impuesto de patrimonio	34,281.7	4,036.7
Impuestos no deducibles	911.9	914.0
Deducción por compra de activos fijos	0.0	(7,836.8)
Diferencia de los ingresos entre la valoración contable y la fiscal de las inversiones	5,768.5	(2,526.5)
Dividendos y participaciones no gravables	(150,783.5)	(126,767.6)
Rendimiento bonos de seguridad y de paz	(31.2)	(58.9)
(Menor) mayor ingreso fiscal sobre la valoración de forward	(62,535.1)	(4,002.5)
Mayor utilidad fiscal de fideicomiso de titularización		
Rentas exentas	(1,622.2)	(412.6)
(Mayor) menor mayor amortización fiscal cargos diferidos	5,337.4	(36.4)
Valorización contable no realizada para efectos fiscales de contrato swap y opciones	(4,420.7)	(3,529.9)
Reintegro provisión impuesto renta año anterior	(1,240.8)	0.0
Otros ingresos no gravados	(963.4)	(4,088.0)
Base gravable	<u>519,444.4</u>	<u>420,188.8</u>
Impuesto corriente - 33%	171,416.8	138,662.3
Descuento Tributario por Dividendos Leasing Panamá	(32,395.2)	0.0
Reintegro impuesto de renta 2010	(1,494.7)	0.0
Impuesto diferido	20,306.5	6,464.5
Total impuesto	<u>157,833.4</u>	<u>145,126.8</u>

Por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010, las siguientes diferencias temporales originan el movimiento del impuesto diferido:

#### Impuesto Diferido

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Mayor (menor) amortización fiscal cargos diferidos	(1,693.2)	12.0
Indemnizaciones laborales y reserva para Pensiones de jubilación	2,428.9	2,231.3
Provisión para industria y comercio	(621.0)	901.4
Diferencia de ingresos fiscales sobre los contables por valoración de inversiones, forward y opciones	20,191.8	3,319.8
Otras provisiones	0.0	0.0
	<u>20,306.5</u>	<u>6,464.5</u>

El Patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal al 31 de diciembre de 2010 por lo siguiente:

Saldo en Millones de \$	30 de junio	31 de diciembre
Patrimonio contable	7,713,569.7	5,156,365.9
Más o (menos) partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio por efectos fiscales:		
Ajustes fiscales a bienes recibidos en pago	23,231.5	33,364.8
Reajustes fiscales de activos fijos	305,634.8	516,808.2
Impuesto diferido por pagar	15,599.2	15,599.2
Provisiones de activos que no constituyen disminución fiscal	17,510.4	23,662.0
Pasivos estimados y provisiones	(6,121.9)	18,181.2
Valorizaciones contables de activos	(538,346.9)	(538,346.9)
Valoración contable contratos derivados	(18,576.5)	(27,938.3)
Impuestos diferido por cobrar	(2,582.9)	(3,692.6)
Patrimonio fiscal	<u>7,509,917.4</u>	<u>5,194,003.5</u>

La Declaración de Renta correspondiente al año gravable 2008 se encuentra en proceso de revisión por parte de la DIAN y sobre las declaraciones correspondientes a los años gravables 2009 y 2010 dicha entidad no ha iniciado ninguna actuación.

### 31. CONTINGENCIAS

#### Procesos en Contra del Banco

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra, que difícilmente se pueden clasificar en las distintas contingencias reglamentadas en la norma legal.

Las contingencias eventuales y remotas no cumplen con las condiciones de ser justificadas, cuantificables y confiables y por ende a las mismas no se les reconoce provisión alguna. En cuanto a su valoración, es bien conocido que los demandantes solicitan a las Autoridades Judiciales sumas exageradas que aspiran recibir de los demandados; pretensiones que en la mayoría de los casos

son desvirtuadas durante las etapas del proceso. La dificultad en cuantificar el alcance de dichas contingencias, también radica en que en muchos procesos se solicitan peticiones principales y subsidiarias y, en la mayoría de los casos, se observa que se hacen peticiones incompatibles o se redactan de manera confusa, por lo cual no son susceptibles de liquidar o cuantificar razonablemente.

En concordancia con instrucciones impartidas en la Circular Externa 066 de 2001, modificada por la Circular Externa 002 de 2003, ambas de la Superintendencia Financiera de Colombia, se valoraron las pretensiones de los procesos en contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados.

### Procesos Laborales

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se tenían registradas demandas laborales con cuantías de \$4,766.9 y \$4,555.3, respectivamente, constituyéndose provisiones sobre las contingencias probables por \$2,130.6 y \$2,183.1, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

### Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles ascendió a \$164,752.4 y \$191,829.1 respectivamente, (de los cuales \$99,272.14, que corresponden a contingencias heredadas de MEGABANCO, están cubiertas por FOGAFÍN con ocasión del contrato de asunción de contingencias pasivas celebrado el 21 de junio de 2006 celebrado por el Banco y dicha entidad) y se registraron provisiones sobre contingencias probables por \$2,656.5 y \$2,398.7 respectivamente.

A junio de 2011, la demanda de parte civil iniciada por PÁNELES NACIONALES DE COLOMBIA S.A. cuyas pretensiones ascendía a la suma de \$ 28,000, fue terminada favorablemente para el Banco cesando por completo la contingencia derivada de dicha acción. En cuanto a la demanda de parte civil iniciada por LUZ AMPARO GAVIRIA Y PEDRO RAMÓN KERGUELEN, la cuantía asciende a \$ 20,000, y se pretende el pago de perjuicios con ocasión de la presunta comisión de un delito por parte de unos ex funcionarios de la Oficina Montería. Este proceso está en la etapa de juzgamiento en donde se está solicitando la cesación del procedimiento por prescripción de la acción penal, solicitud que está pendiente de resolverse por parte del Tribunal Superior de Montería.

Por su parte, el caso de Cooperadores en Liquidación, se resumen de la siguiente forma:

1. Acción revocatoria de Cooperadores en Liquidación contra Megabanco S.A. (hoy Banco de Bogotá S.A.), cuyas pretensiones ascienden a \$12.000 millones, la cual cursa en el Juzgado Sexto Civil del Circuito de Cali, y actualmente se encuentra en período probatorio en primera instancia. (Esta contingencia está amparada por FOGAFIN)

Pretende que se declare la revocatoria de los trece (13) contratos de dación en pago de bienes inmuebles, celebrados entre COOPERADORES Y BANCOOP en julio y agosto de 1998; que se declare la revocatoria de un (1) contrato de dación en pago de setenta y ocho (78) bienes inmuebles pertenecientes a la urbanización Portales de Comfandi II, contenido en la Escritura 2258 del 29 de mayo de 1998 de la Notaría 11 de Cali, celebrado entre COOPERADORES y el BANCO COOPDESARROLLO; y que se declare la revocatoria de la dación en pago por Escritura número 3693 del 17 de julio de 1998 de la Notaría 7 de Cali, de COOPERADORES a BANCOOP, que recayó sobre 1,102,551 cuotas sociales de COOPERADORES en SERCOFUN LTDA., efectuada por valor de \$ 3,000.0, y en el evento de que las mismas hayan sido enajenadas, se le ordene restituir su valor, más dividendos, utilidades e intereses; actos celebrados en los seis (6) meses anteriores a la toma de posesión de COOPERADORES (3 de agosto de 1998) por parte del DANCOOP.

En primera instancia se han practicado casi todas las pruebas, y en el primer semestre de 2010 se rindió el dictamen pericial practicado a solicitud del demandante, el cual fue objetado por el Banco, ya que según el auxiliar de la justicia hubo prepago de obligaciones, lo cual no tiene sustento probatorio. El juzgado ordenó dar trámite a la objeción por auto del 27 de mayo de 2010 y decretó pruebas para decidir la objeción, entre ellas otro dictamen pericial, el cual se practicó y está pendiente de que el Juzgado resuelva una solicitud de aclaración y complementación hecha por el Banco

2. El trámite arbitral convocado por Empresarial Consultores Ltda. en calidad de mandataria de la Superintendencia de la Economía Solidaria para la atención de situaciones no definidas de la liquidación de COOPERADORES, cuyas pretensiones ascendían a \$16.000 millones, el cual cursó ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá, para definir lo relacionado con la compraventa de cartera celebrada entre BANCOOP y COOPERADORES mediante contrato suscrito el 13 de julio de 1998, por valor de \$ 31,000.0, en el cual se pretendía la revocatoria por parte de COOPERADORES, fue terminado por completo cesando totalmente esta contingencia frente al Banco.

Al 30 de junio de 2011, la contingencia derivada de la acción de grupo de Rafael María Leañó Camacho y otros ascendía a la suma de \$23.427 millones en la cual se pretende la reparación patrimonial a los antiguos asociados de CUPOCREDITO por el detrimento sufrido como producto de la reducción del valor de los aportes; dicho proceso se encuentra en etapa probatoria en primera instancia. Además de estar cubierta la contingencia por el FOGAFÍN, se considera que el riesgo es remoto porque además de caducada la acción, no se da ninguno de los presupuestos de responsabilidad y MEGABANCO S.A. es un tercero ajeno a la situación que se esgrime.

En cuanto a la demanda de parte civil de JOREPLAT EN LIQUIDACIÓN, cuyas pretensiones ascendían a \$20.000 millones, en la que se perseguía la indemnización por parte del Banco por considerar que la quiebra de Joreplat les causó perjuicios con ocasión de las daciones en pago hechas por Joreplat a Bancoop y a Coopdesarrollo, dicha contingencia cesó para el Banco toda vez que el Tribunal Superior de Cali, el 25 noviembre 2010, declara nulidad de todo con posterioridad a la resolución de 19 noviembre 2007 emitida por la Fiscalía Segunda Delegada ante el Tribunal Superior de Cali, y deja en firme la decisión de 11 octubre de 2006 de la Fiscalía 83 Seccional que calificó el mérito bajo la ausencia de prueba de responsabilidad penal de los procesados, atipicidad de la conducta e igualmente la concurrencia de la prescripción de la acción. Esta decisión es totalmente favorable a los intereses del Banco, y por tanto sólo está pendiente que la Fiscalía en cumplimiento de la misma, proceda a la cancelación de las medidas cautelares que en contra de bienes del Banco se habían ordenado.

### Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local establecen en algunos casos sanciones en las que incurriera el Banco en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos Nacionales y Territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de de 2010, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$154,376.5 y \$8,639.6 respectivamente; las provisiones constituidas son de: \$4.004.9 y \$4,004.9 respectivamente.

### 32. RELACIÓN DE ACTIVOS PONDERADOS POR NIVEL DE RIESGO - PATRIMONIO TÉCNICO

El patrimonio técnico no puede ser inferior al nueve punto cero por ciento (9.0%) de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo, conforme lo señala el artículo 2.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, antes artículo 2 del Decreto 1720 de 2001. El cumplimiento individual

se verifica mensual y semestralmente en forma consolidada con sus subordinadas en Colombia, vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y filiales financieras del exterior.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera a cada uno de los rubros del activo, cuentas contingentes acreedoras, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Único de Cuentas. A partir del 30 de enero de 2002, adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la relación de solvencia lograda por el Banco fue de dieciséis punto cincuenta y dos por ciento (16.52%) y trece punto cincuenta y dos por ciento (13.52%) respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio técnico a esa fecha fue de \$6,547,666.0 y \$4,897,913.0, respectivamente.

### **33. ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS**

El proceso de gestión de riesgos del Banco se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva.

El Banco cuenta con un Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería conformado por miembros de la Junta Directiva, que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del Banco (SARM). Igualmente, existe el Comité Técnico de Activos y Pasivos, el cual toma decisiones en materia de gestión de activos y pasivos y de liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL); lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

#### **Riesgo de Crédito y Contraparte**

El Banco asume diariamente riesgo de crédito en dos frentes: la actividad de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito, y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito en el Banco se encuentran consignados en el Manual de Crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por el Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva, quien orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva ha delegado su facultad crediticia en diferentes estamentos y funcionarios, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación trimestral de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico.

Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo de Crédito y Tesorería y la Junta Directiva. Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito del Banco.

### Riesgos de Mercado

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones en los libros de Tesorería y Bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria para cada una de las exposiciones en riesgo del Banco. Actualmente se mapean las posiciones activas del libro de Tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, el Banco cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

Las metodologías utilizadas para la medición de Ver son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Tanto la Junta Directiva como la Alta Dirección, conocen los riesgos que implican las actividades que el Banco desarrolla en los mercados monetario, cambiario y de capitales, y cómo éstos se compaginan con la estrategia general de la entidad. Igualmente, se cuenta con herramientas e informes que comunican diariamente el mapa global e individual de riesgos de la tesorería, los cuales permiten efectuar coberturas totales o parciales de riesgos. Además, se encuentra comprometida con el logro de un sistema eficaz de organización y control de sus operaciones de tesorería.

Las políticas y límites para la realización de las operaciones de tesorería son estudiados y diseñados por la Alta Dirección y aprobados por la Junta Directiva. Éstas se encuentran compiladas en el Manual de Productos de Internacional y Tesorería, en el Manual del Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM) y el Manual de Políticas y Procedimientos aplicables a las operaciones de Intermediación de Valores efectuadas en el Mercado Mostrador. El Manual de Productos establece las normas a seguir por el personal vinculado con las actividades de tesorería; los manuales de funciones y de responsabilidades; los procedimientos por áreas y productos y las aplicaciones tecnológicas que respaldan las actividades de negociación, registro, contabilización, control y cumplimiento de operaciones. En el Manual del SARM se compilan los límites por tipo de riesgo, mercado, producto o unidad de negocio y nivel de autorización; los procesos de identificación, medición, control y monitoreo de riesgos de los riesgos de mercado así como los modelos desarrollados para controlar y monitorear los riesgos y los reportes de control de posiciones, medición de gestión y resultados. En el Manual de Políticas y Procedimientos aplicables a las operaciones de Intermediación de Valores



efectuadas en el Mercado Mostrador se establecen las políticas y procedimientos para el tratamiento de clientes en el mercado mostrador y en general a todas las operaciones de intermediación de valores.

Una vez identificados y cuantificados los riesgos a los que se encuentran expuestas las posiciones del Banco, particularmente para la Tesorería se establecen límites a las posiciones en los diferentes instrumentos. La disposición al riesgo en el negocio de Tesorería, acorde con la filosofía general del Banco, busca una diversificación tanto en productos como en mercados, dentro de criterios conservadores reflejados en unos niveles de valor en riesgo moderados. Para esto se establecen requisitos mínimos de conocimiento de productos, lectura de mercados y disciplina de negociación, compatibles con la cultura institucional. Para los portafolios que incluyen instrumentos derivados se establecen límites adicionales por tipo de riesgo; de esta manera, el límite asignado a cada unidad de negocios y/o estrategia podrá ser utilizado hasta en un 100% en cualquiera de los riesgos en los cuales se descompone el portafolio, sin superar el límite global asignado.

La medición del riesgo de mercado se efectúa bajo dos enfoques: en primer lugar, midiendo el impacto sobre el estado de pérdidas y ganancias, y en segundo, determinando el valor económico de las posiciones, el cual calcula el capital necesario para cubrir el riesgo que se está asumiendo.

El uso de la metodología del VeR permite estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la Tesorería. De igual manera, el VeR es utilizado en el establecimiento de los límites a las posiciones de los negociadores y revisar posiciones y estrategias rápidamente a medida que cambian las condiciones del mercado.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites por "Tipo de Riesgo" asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes - impacto de variaciones en factores de riesgo específicos: Tasa de interés (Rho), Tasa de Cambio (Delta), Volatilidad (vega), entre otros.

Con el fin de evitar conductas indebidas de mercado, el Banco ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Back Office y el Middle Office del Banco. Igualmente, los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la Tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

### **Riesgo de Liquidez**

El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL), aprobado por la Junta Directiva, que le permite identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de liquidez al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de las operaciones que le son autorizadas, tanto activas, pasivas y fuera de balance.

La medición del riesgo de liquidez se realiza con base en los Indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL) a los plazos de 7, 15 y 30 días establecidos en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera. Así mismo, se utiliza la metodología de brechas o gap de liquidez acumulada a 90 días para la medición del riesgo de liquidez a mediano plazo.

El análisis de riesgo de liquidez debe permitir al Banco medir adecuadamente la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos. Así mismo, la gestión del riesgo de liquidez debe permitir al Banco mantener

la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que el Banco realiza. Apoyado en estudios técnicos, se determinan las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes. Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorea la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para cubrir posibles desequilibrios originados por la operación bancaria, la toma de decisiones estratégicas o los cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad.

A través del Comité Técnico de Activos y Pasivos, la Alta Dirección conoce la situación de liquidez del Banco y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados del Banco y los cambios en la estructura de balance.

### **Riesgo Operacional**

El Banco ha diseñado un Sistema de Administración de Riesgos Operativos (SARO) con los siguientes objetivos: fortalecer el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas de negocio; reducir los errores y optimizar procesos de acuerdo con la evaluación de los riesgos y la identificación de oportunidades de mejoramiento; soportar el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios; integrar la gestión de riesgo operativo con todas las actividades de la organización; lograr un sistema de administración de riesgo sostenible a través de la autogestión (involucramiento de cada uno de los participantes del Banco); contribuir en la identificación, registro y gestión de los eventos de riesgo; permitir la adecuada medición del nivel de tolerancia al riesgo (apetito de riesgo) y desarrollar un lenguaje uniforme y una cultura de gestión para la identificación y manejo de riesgos.

Este sistema es administrado por la Gerencia de Riesgo Operativo (GRO) con base en tres pilares: Pilar estratégico: elementos que componen el sistema (políticas, estructura organizacional, órganos de control, divulgación, registro de eventos, plataforma tecnológica, capacitación y documentación); Pilar metodológico: procedimientos requeridos para identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos operativos; y Control y Autocontrol: revisión periódica de los perfiles de riesgo, funcionamiento de los controles, cumplimiento de los planes de acción (oportunidades de mejoramiento y planes de tratamiento), capacitación, uso de un lenguaje común e identificación de oportunidades de mejoramiento del sistema.

De la misma manera, la GRO participa dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los Comités de Reclamos, Fraudes y Reconocimiento a clientes y apoya la gestión del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC) mediante la identificación y medición de los riesgos derivados de dicho sistema.

La Junta Directiva definió en el Manual de Riesgo Operativo del Banco las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles de apetito al riesgo definidos y permiten la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operativos inherentes en los procesos, las personas, la infraestructura, la tecnología y los eventos externos. El manual incluye además todo lo relacionado con la Administración de la Continuidad del Negocio (PCN).

El Banco cuenta con un Registro de Eventos de Riesgo Operativo (RERO), el cual se alimenta con los reportes de los gestores de riesgo y con el registro en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

### **Riesgo Legal**

La División Jurídica soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Banco. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, garantizando que éstas cumplan con las normas legales, que se encuentren correctamente documentadas y analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo que respecta a derechos de autor, el Banco utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

### **Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo**

El Banco de Bogotá ha desarrollado e implementado un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación de Terrorismo (SARLAFT), como parte de su cultura organizacional, estructurado y acorde con las instrucciones de la Circular Básica Jurídica, Título I Capítulo 11 numeral 4.1, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, con base en las cuatro etapas establecidas en esta regulación y adoptadas por la Entidad; en los elementos e instrumentos, difundidos a través de políticas y procedimientos orientados a la prevención, detección y reporte de operaciones sospechosas de lavado de activos y/o de financiación de terrorismo, en el entendido de que los riesgos asociados se traducen en riesgos reputacional, legal, de contagio y operativo, los cuales requieren la mayor atención por parte de la Alta Gerencia y de todo el personal del Banco.

El SARLAFT implementado en el Banco, permite identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos de LA/FT a través de la metodología de mapeo de riesgos, la cual tiene en cuenta la probabilidad de ocurrencia y el impacto de los mismos, para establecer el perfil de riesgo de modo consolidado y desagregado por factores de riesgo y riesgo asociado.

Los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (LA/FT) son administrados siguiendo las recomendaciones internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, enmarcados por conceptos de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en la Entidad.

El Banco cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, control de usuarios, entre otras, con el fin de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la ley.

De otro lado, el Banco ha desarrollado un programa institucional de capacitación dirigido a los funcionarios, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención de LA/FT en la organización, impulsando de esta forma la cultura del SARLAFT.

Adicionalmente el Banco tiene un sistema de identificación, medición, control y monitoreo para cada uno de los factores de riesgo como son: cliente – usuario, canal, producto y jurisdicción, de acuerdo con lo establecido en la legislación nacional; lo cual incluye la gestión para corresponsales no bancarios, que es considerado por el Banco como uno de los canales de distribución. Este sistema

de administración de riesgo, es fortalecido por la segmentación desarrollada para cada uno de los factores de riesgo, la cual permite realizar la identificación de riesgo y la detección de operaciones inusuales partiendo del perfil de segmento.

En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en el título I capítulo 11 de la Circular Básica Jurídica 007 de 1996 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco presenta oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, suministra a las autoridades competentes la información que le es requerida de acuerdo con las prescripciones legales, dado que dentro de las políticas del Banco se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal.

Conforme a lo anterior, las operaciones y negocios del Banco se tramitan dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo las sanas prácticas bancarias y el cumplimiento de la Ley al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del riesgo SARLAFT, los cuales se han dispuesto para la mitigación de estos riesgos al más bajo nivel posible, como tradicionalmente lo ha venido haciendo el Banco.

Este Sistema de administración de riesgos LA/FT funciona como complemento del trabajo comercial desarrollado por el Banco, teniendo en cuenta que el control hace parte de la gestión comercial, y en donde se aprovechan estos procesos para atender de manera óptima y oportuna las necesidades o requerimientos de los clientes.

Existen diferentes entes de control en el Banco que hacen parte del proceso de administración del riesgo de LA/FT como son la Dirección Unidad de Control de Cumplimiento (equipo de trabajo liderado por el Oficial de Cumplimiento), la Contraloría y la Revisoría Fiscal, cuyo objetivo es velar por la adecuada aplicación del SARLAFT.

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT y los informes de los entes de control, Contraloría y Revisoría Fiscal, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento trimestralmente, la Entidad mantiene una adecuada gestión del riesgo de LA/FT

#### **34. GOBIERNO CORPORATIVO**

Las disposiciones del Banco sobre gobierno corporativo están contenidas en el documento de Prácticas de Gobierno Corporativo, del cual forman parte el Código de Buen Gobierno, el Código de Ética y Conducta y el Reglamento del Comité de Auditoría de la Junta Directiva. Dentro del Código de Buen Gobierno se encuentran el Reglamento Interno de Asamblea de Accionistas y el Reglamento Interno de la Junta Directiva.

Igualmente, el Banco publica anualmente, de conformidad con la Circular Externa 028 de 2007 de la Superintendencia Financiera, el reporte de las Prácticas de Gobierno Corporativo contenidas en las Recomendaciones del Código País.

##### **Junta Directiva y Alta Gerencia**

La Junta Directiva y la Alta Gerencia del Banco son conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos del negocio bancario, conocen plenamente cómo se compaginan con la estrategia general de la entidad y están informados sobre los procesos, estructura de los negocios y naturaleza de las actividades.

Es política de la Alta Dirección dar permanente apoyo y seguimiento a los negocios del Banco, impartir las directrices en el otorgamiento de crédito, determinar las políticas y límites de actuación por tipo de mercado, producto o unidad de negocio; definir el perfil de riesgo de la entidad; adoptar las medidas necesarias para hacerle frente a los nuevos riesgos financieros; establecer la estructura organizacional requerida y evaluar las metodologías de administración del riesgo.

La Junta Directiva es responsable de aprobar la metodología, los procedimientos y los límites para la asignación de cupos de crédito y contraparte. Existe un protocolo de reporte dirigido a este estamento, con el fin de mantenerlo permanentemente informado de la gestión de riesgo crediticio.

Adicionalmente, la Junta Directiva vela por el cumplimiento de las políticas de control interno y el Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO) a través de su Comité de Auditoría. Igualmente, a través del Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería analiza los temas relacionados con el Sistema de Administración del Riesgo Crediticio (SARC) y el Sistema de Administración del Riesgo de Mercado (SARM).

De la misma manera, la Alta Dirección del Banco analiza los temas relacionados con gestión de activos y pasivos y el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) a través del Comité Técnico de Activos y Pasivos.

### **Reportes a la Junta Directiva y Alta Dirección**

La Alta Gerencia del Banco dispone de herramientas de información claras, precisas y oportunas, lo cual le permite ejercer un control permanente sobre los distintos riesgos inherentes al negocio bancario con las exposiciones por tipo de riesgo, por áreas de negociación y por portafolio.

Diariamente la Gerencia de Riesgos de Tesorería de la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería produce una serie de informes de evaluación, informes de control e informes de soporte para la toma de decisiones, con destino a la Alta Gerencia, que contienen las exposiciones individuales y agregadas a diferentes tipos de riesgo, cumplimiento de las políticas y límites, seguimiento de estrategias y volúmenes transados, tanto por posición como por tipo de instrumento.

Adicionalmente, la División Financiera elabora un informe diario que contiene un análisis del riesgo de mercado y un informe semanal de riesgo de liquidez de todas las posiciones del Banco bajo los modelos estándar de la Superintendencia Financiera.

Semanalmente la Junta Directiva del Banco es informada sobre la gestión realizada en cada una de las unidades de negocio, al igual que de sus resultados financieros. Estos informes permiten efectuar un seguimiento periódico de los negocios y de los indicadores de rentabilidad y gestión.

Mensualmente, la División de Crédito produce un informe para la Junta Directiva que contiene la composición de la cartera del Banco, discriminada por tipo y segmento, y con indicadores de calidad y cubrimiento de la misma.

### **Infraestructura Tecnológica**

El Banco se ha dotado de sistemas y tecnologías que han hecho más controlable su actividad. El proceso de modernización tecnológica no se ha limitado a software tradicional de registro y contabilización de operaciones, sino también ha implicado actualizar los sistemas de seguridad y comunicaciones.

Por su parte, las diferentes áreas de control y gestión de riesgos cuentan con la estructura tecnológica para brindar la información, evaluar los procesos de producción y los resultados obtenidos, tanto por operación individual como a nivel de portafolio.

El Banco cuenta con diversos sistemas de información documentados para apoyar todas las actividades, además de aplicativos que disponen de bases de datos para atender los requerimientos del control. La mayoría de éstos son sistemas abiertos que permiten bajar la información a hojas electrónicas de manera que soporten el trabajo de medición, seguimiento y control de riesgos.

El Banco permanentemente hace desarrollos tecnológicos, con el fin de verificar y aumentar los controles operacionales y de disminuir los riesgos asociados.

### **Metodología para Medición de Riesgos**

Para identificar los diferentes tipos de riesgo el Banco cuenta con una metodología por tipo de riesgo (crédito, liquidez, mercado, operativo y lavado de activos y financiación del terrorismo) y con sistemas de medición que le permiten determinar su exposición a los riesgos inherentes al negocio, las cuales están documentadas en cada uno de los respectivos manuales de los Sistemas de Administración de Riesgos (SAR).

### **Estructura Organizacional**

El Banco cuenta con una estructura organizacional que le permite propiciar el análisis, la integración y la gestión de los riesgos inherentes a las diferentes clases de negocios.

La gestión de riesgo crediticio de las operaciones de crédito y la gestión del riesgo de mercado en las operaciones de Tesorería se efectúa en la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería.

El riesgo de liquidez y el riesgo de mercado se miden, bajos las metodologías estándares de la Superintendencia Financiera, en la Unidad de Capital Económico y Creación de Valor de la División Financiera.

En lo que compete al riesgo operacional el Banco cuenta con la Gerencia de Riesgo Operativo, la cual está adscrita a la División Financiera.

Específicamente para el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo el Banco cuenta con la Dirección de Unidad de Control y Cumplimiento. De la misma manera, la División Jurídica administra los riesgos legales.

Los niveles de autoridad y responsabilidad en la gestión de riesgos están identificados y son reconocidos por los funcionarios de cada área, quienes cuentan con una descripción exacta de las funciones, objetivos y alcance de su cargo.

### **Recursos Humanos**

El área de Selección de Personal del Banco tiene establecidos unos criterios en cuanto a niveles educativos y de experiencia mínimos exigidos, de acuerdo con el perfil requerido para cada cargo.

Las personas involucradas en el análisis, medición y gestión de riesgos poseen la experiencia, formación profesional y aptitudes necesarias para el ejercicio de sus funciones de manera calificada. Específicamente se busca combinar un nivel de formación profesional exigente en el área financiera con una reconocida moralidad y calidad humana.

Para mantener competencia técnica en los funcionarios, se adelantan programas de entrenamiento, se capacitan interna y externamente en los temas requeridos de gestión de riesgos, se participa en los diferentes foros y se interactúa con los entes reguladores y de supervisión.

## Verificación de Operaciones

Los sistemas tecnológicos, procesos involucrados, herramientas de evaluación y mecanismos establecidos a lo largo de las diferentes negociaciones permiten constatar que las operaciones se efectúan en las condiciones pactadas. Estos sistemas hacen más ágil y transparente la gestión de riesgos y su control.

El Banco cuenta con diversos mecanismos de seguridad, tales como grabación de llamadas telefónicas; cámaras de seguridad en puntos estratégicos; control electrónico de acceso físico a las dependencias; planes de contingencia y asistencia para fallas o interrupción en los sistemas; áreas de acceso restringido; controles de acceso a los sistemas; así mismo, los procedimientos establecidos para el cierre de operaciones permiten verificar la oportuna y correcta contabilización de las operaciones. Tanto en el Manual de Servicios Administrativos como en Código de Ética se contemplan disposiciones expresas sobre aspectos de seguridad a observar por parte de los funcionarios.

Específicamente en la mesa de Tesorería se cuenta con equipos de grabación que permiten verificar las transacciones llevadas a cabo por los operadores, las cuales son conservadas idóneamente y por el tiempo estipulado en las normas legales. Adicionalmente, el Código de Ética, el cual dicta los lineamientos, políticas, parámetros, deberes y obligaciones que rigen a todos los funcionarios, prohíbe el uso del celular en la sala de negociación. Igualmente, el Banco cuenta con un bloqueador de señal para estos dispositivos de comunicación.

## Auditoría

La Contraloría del Banco asignó el recurso humano necesario para revisar y evaluar los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos. El sistema de control interno establecido en el Banco permite a la Contraloría informarse en detalle de las operaciones realizadas y efectuar seguimiento a la oportuna y correcta contabilización de las mismas, de acuerdo con los cronogramas y planes de trabajo definidos.

La Contraloría tiene como función principal la revisión periódica y sistemática de las operaciones; análisis y verificación del cumplimiento al control interno; generación de reportes con recomendaciones de mejoramiento y seguimiento y asesoría sobre las acciones implementadas.

La Revisoría Fiscal y la Contraloría conocen sobre concentraciones de riesgo por grupos económicos, impacto de las operaciones sobre el patrimonio del Banco y solvencia de los emisores de las inversiones mantenidas en portafolios.

Tanto la Revisoría Fiscal como la Contraloría validan permanentemente que todas las actividades, transacciones y operaciones del Banco se realicen dentro de los parámetros permitidos por la normatividad vigente y autorizadas por la Junta Directiva y la Alta Dirección.

## 35. CONTROLES DE LEY

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, relación de solvencia e inversiones obligatorias.

## Eventos Subsecuentes

Desde el cierre de estos estados financieros y hasta el 8 de agosto de 2011, no se presentaron eventos significativos que requieran ser revelados.



**Señores Accionistas:  
Banco de Bogotá S. A.**

He auditado el balance general del Banco de Bogotá al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo, el resumen de las políticas contables significativas y demás notas explicativas, por los semestres que terminaron en esas fechas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables 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 y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos, para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los saldos y de los estimados contables realizados por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera del Banco de Bogotá al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. La contabilidad del Banco, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de: control interno, que incluye los sistemas de administración de riesgos implementados; conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder.



- e. Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y contabilización de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el balance general y en el estado de resultados de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables.
- f. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; en particular la relativa a los afiliados ya sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.
- g. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la Administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

GUSTAVO AVENDAÑO LUQUE  
Revisor Fiscal de Banco de Bogotá S.A.  
T. P. 3154 - T  
Miembro de KPMG Ltda.

8 de agosto de 2011

# PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

## I. A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA:

1.- Utilidad Bruta Primer Semestre de 2011:	\$ 664,490,486,261.88
2.- Apropiación para Impuesto de Renta y Complementarios Primer Semestre de 2011:	\$ 157,833,412,432.18
3.- Utilidad Después de Impuesto de Renta y Complementarios Primer Semestre de 2011:	\$ 506,657,073,829.70
4.- Tomar de la cuenta "Reserva Ocasional – Otras – A disposición de la Asamblea General de Accionistas para Mantener la Estabilidad del Dividendo" la suma de \$123,872,984,254.28, correspondiente a utilidades obtenidas durante el primer semestre de 1998 al segundo semestre de 2009, sumas que quedan a disposición de la Asamblea General de Accionistas:	\$ 123,872,984,254.28
5.- Tomar de la cuenta "Reserva Ocasional – Por Disposiciones Fiscales – Decreto 2336/95 M.H." la suma de \$10,014,492,587.89	\$ 10,014,492,587.89
6.- Tomar de la cuenta "Reserva Ocasional – Otras – Inversiones Permanentes" la suma de \$44,998,174,387.59	\$ 44,998,174,387.59
<b>TOTAL A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA:</b>	<b>\$ 685,542,725,059.46</b>

## II. DISTRIBUCION DE UTILIDADES

- 1.- A disposición de la Asamblea General de Accionistas para que decrete los Dividendos a pagar en efectivo entre octubre de 2011 y marzo de 2012, ambos meses inclusive, a razón de \$137.00 por acción y por mes, correspondientes a las siguientes acciones del Banco de Bogotá:

Dividendos de 285,483,463 acciones suscritas y pagadas a la fecha de la presente Asamblea. \$ 234,667,406,586.00

Los dividendos serán cancelados en los primeros diez (10) días de cada mes a las personas que tengan la calidad de accionistas al tiempo de hacerse exigible cada pago.

Estos dividendos serán tomados de las utilidades del primer semestre de 2011 y de la "Reserva Ocasional – Por disposiciones Fiscales – Decreto 2336/95 M.H.", en todos los casos, susceptibles de ser distribuidas sin ser gravadas en cabeza de los accionistas.

- 2.- A disposición de la Asamblea General de Accionistas para que decrete los Dividendos a pagar en efectivo entre octubre de 2011 y marzo de 2012, ambos meses inclusive, a razón de \$137.00 por acción y por mes, correspondientes a las siguientes acciones del Banco de Bogotá: \$ 1,112,147,916.00

Dividendos de 1,352,978 acciones que los tenedores de BOCEAS conviertan en fecha posterior a la Asamblea, quienes recibirán en

Continúa

el mes siguiente al de la conversión un dividendo proporcional al número de días transcurridos entre la fecha de conversión y el último día del respectivo mes, que se calculará tomando como base el dividendo vigente del mes en que corresponda el pago.

Los dividendos serán cancelados en los primeros diez (10) días de cada mes a las personas que tengan la calidad de accionistas al tiempo de hacerse exigible cada pago.

Estos dividendos serán tomados de las utilidades del primer semestre de 2011 y de la "Reserva Ocasional – Por disposiciones Fiscales – Decreto 2336/95 M.H.", en todos los casos, susceptibles de ser distribuidas sin ser gravadas en cabeza de los accionistas.

3.- Para "Reserva Ocasional – Otras – A disposición de la Asamblea General de Accionistas para Mantener la Estabilidad del Dividendo".	\$	398,175,112,958.38
4. Para "Reserva Ocasional – Otras - Inversiones Permanentes"	\$	44,998,174,387.59
5. Para "Reserva Ocasional – Por Disposiciones Fiscales - Decreto 2336/95 M.H." suma que será tomada de las utilidades del Primer Semestre de 2011.	\$	6,579,883,211.48
6. Para el Fondo de los Empleados del Banco de Bogotá	\$	10.000.000,00
<b>TOTAL A DISTRIBUIR</b>	<b>\$</b>	<b>685,542,725,059.46"</b>

## ANEXO 2

### ÚLTIMOS 5 AÑOS

#### ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS <sup>1/</sup>

Millones de \$	Junio 2007	Junio 2008	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2011
Ingresos por Intereses	827,747	1,182,550	1,362,620	977,556	1,075,177
Egreso por Intereses	396,595	567,506	640,209	351,757	406,189
<b>INGRESO NETO DE INTERESES</b>	<b>431,152</b>	<b>615,044</b>	<b>722,411</b>	<b>625,799</b>	<b>668,988</b>
Ingreso Inversiones Titulos de Deuda Neto	100,056	105,184	117,925	127,418	170,326
<b>Ingreso Neto Derivados, Operaciones de Contado y Cambios</b>	<b>-3,943</b>	<b>17,854</b>	<b>38,233</b>	<b>42,489</b>	<b>-321</b>
Ingreso Neto Derivados	-14,906	9,145	40,966	45,454	91,142
Ingreso Neto Operaciones de Contado	70	17	-4,396	-1,173	-4,623
Ingreso Neto Cambios	10,893	8,691	1,663	-1,791	-86,841
<b>INGRESO NETO DE INTERESES, VALORACIÓN, DERIVADOS, OPERACIONES DE CONTADO Y CAMBIOS</b>	<b>527,265</b>	<b>738,082</b>	<b>878,569</b>	<b>795,706</b>	<b>838,993</b>
Ingreso Neto Comisiones	177,474	194,371	213,418	232,710	238,074
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>704,739</b>	<b>932,453</b>	<b>1,091,987</b>	<b>1,028,416</b>	<b>1,077,068</b>
Otros Ingresos Operacionales	4,456	9,491	11,475	21,741	12,790
Provisiones Netas de Cartera y Cuentas por Cobrar	109,227	150,385	166,200	18,850	60,842
Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	214,802	292,755	385,789	261,697	323,425
Recuperaciones de Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	105,576	142,370	219,589	242,847	262,583
Componente Contracíclico Provisión individual	0	0	0	132,139	80,461
Provisión Bienes Recibidos en Pago	5,651	1,973	8,790	1,572	7,753
Gastos Administrativos	436,806	506,792	566,073	577,474	626,808
Gastos Administrativos	309,940	364,458	407,886	421,451	452,802
Impuestos Indirectos y Otras Contribuciones	92,804	105,202	118,127	110,624	125,927
Depreciaciones y Amortizaciones	34,062	37,132	40,060	45,399	48,079
Dividendos Filiales y Subsidiarias	106,426	82,789	82,380	160,984	295,165
Provisión de Inversiones	120	16	123	19	27
Otras Provisiones	1,589	1,184	723	580	853
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>262,229</b>	<b>364,383</b>	<b>443,933</b>	<b>480,506</b>	<b>608,280</b>
Ingreso no Operacional Neto	45,894	63,534	58,206	46,496	56,210
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>308,123</b>	<b>427,917</b>	<b>502,139</b>	<b>527,001</b>	<b>664,490</b>
Impuesto de Renta	78,568	123,573	149,069	138,371	157,833
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>229,555</b>	<b>304,344</b>	<b>353,070</b>	<b>388,630</b>	<b>506,657</b>

1/ Utilidad: Enero-Junio

## BALANCE

Millones de \$	Junio 2007	Junio 2008	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2011
<b>ACTIVOS</b>					
Disponible	1,260,273	1,906,474	2,073,355	3,560,870	2,991,748
Fondos Interbancarios Vendidos, Repos y					
Simultáneas Activas	455,735	278,085	345,285	447,001	271,979
Inversiones Financieras Renta Fija Netas de Provisión <sup>2/</sup>	2,602,489	2,252,437	3,172,098	4,335,405	5,023,807
Inversiones de Capital	1,384,207	1,183,923	1,598,499	2,276,696	5,695,681
Provisión Inversiones de Capital	-2,281	-2,276	-847	-757	-703
Cartera de Créditos Neta	12,430,136	16,057,581	17,773,294	18,942,925	23,924,461
Cartera Vigente	12,616,018	16,223,290	17,892,067	19,158,501	24,244,588
Cartera Vencida	271,543	416,102	561,567	551,220	480,792
Cartera Vencida Productiva	104,363	144,890	170,186	105,847	83,758
Cartera Improductiva	167,180	271,212	391,381	445,373	397,034
Provisión Cartera	-457,425	-581,812	-680,340	-766,796	-800,920
Cuentas por Cobrar	312,395	391,630	352,810	291,702	470,891
Aceptaciones, Operaciones de Contado y Derivados	-17,621	5,277	57,865	174,733	289,045
Bienes Realizables y Recibidos en Pago	23,175	15,582	19,297	15,992	20,519
Propiedades y Equipos	164,877	194,164	219,089	285,576	423,491
Valorizaciones Netas	486,487	617,488	666,478	731,839	868,255
Otros Activos	907,621	830,416	846,714	871,274	1,125,383
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>20,007,493</b>	<b>23,730,782</b>	<b>27,123,939</b>	<b>31,933,256</b>	<b>41,104,557</b>
2/ Incluye la cuenta 196020, Depósitos en Garantía - Títulos de deuda en contratos de futuros.					
<b>PASIVOS</b>					
Cuentas Corrientes	3,649,604	3,979,670	4,732,527	5,013,304	5,949,638
Cuentas de Ahorros	7,342,563	7,236,276	8,534,251	10,375,595	13,272,162
Certificados de Depósito a Término	2,607,479	4,699,149	6,774,795	6,973,984	6,208,898
Servicios Bancarios de Recaudo	5,655	7,968	9,052	14,181	46,455
Otros Depósitos	148,398	187,528	288,652	198,390	213,838
<b>TOTAL DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES</b>	<b>13,753,699</b>	<b>16,110,590</b>	<b>20,339,277</b>	<b>22,575,454</b>	<b>25,690,992</b>
Bonos Subordinados	202,035	404,179	408,652	612,640	414,326
Bonos Convertibles en acciones	0	0	0	0	65,493
Fondos Interbancarios Comprados, Repos y					
Simultáneas Pasivas y Posición Corta	775,000	1,698,622	280,039	1,080,627	1,700,729
Aceptaciones Bancarias en Circulación	25,588	29,371	25,090	157,396	194,619
Créditos Bancos y Otras Obligaciones	1,822,941	1,724,827	1,174,375	1,420,421	3,964,404
Cuentas por Pagar	609,290	744,202	1,049,074	1,117,170	922,244
Otros Pasivos	332,194	405,893	445,764	415,579	438,179
<b>TOTAL PASIVO EXTERNO</b>	<b>17,520,747</b>	<b>21,117,685</b>	<b>23,722,270</b>	<b>27,379,287</b>	<b>33,390,988</b>

Continúa

Millones de \$	Junio 2007	Junio 2008	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2011
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital Pagado	2,382	2,382	2,382	2,382	2,854
Reservas	1,221,492	1,410,320	1,703,151	2,061,199	4,638,967
Valorizaciones Netas	486,487	617,488	666,478	731,839	868,255
Ganancia o Pérdida Acumulada no Realizada en					
Inv. Disp. para la venta	546,830	278,562	676,587	1,369,918	1,695,409
Títulos de Deuda	-40,647	-69,494	22,240	57,213	7,908
Títulos Participativos	587,477	348,057	654,347	1,312,705	1,687,501
Pérdida Acumulada no Realizada en Derivados	0	0	0	0	1,427
Revalorización del Patrimonio	0	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	229,555	304,344	353,070	388,630	506,657
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,486,746</b>	<b>2,613,097</b>	<b>3,401,669</b>	<b>4,553,968</b>	<b>7,713,570</b>

### PROMEDIOS DE BALANCE <sup>3/</sup>

Millones de \$	Junio 2007	Junio 2008	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2011
Activos	19,808,697	22,963,606	26,268,889	30,408,114	39,234,140
Activos Productivos <sup>4/</sup>	15,504,552	18,195,618	21,077,760	23,446,640	28,273,405
Cartera Neta	12,044,197	15,190,256	17,700,928	18,300,786	22,639,544
Patrimonio	2,596,059	2,667,374	3,100,446	4,265,011	6,434,968

3/ Se calcula como el semipromedio del saldo diciembre año anterior y junio del año en curso.

4/ Activos Productivos: Fondos Interbancarios Vendidos, Repos y Simultáneas Activas, Inversiones Financieras Renta Fija Netas de Provisión y Cartera de Créditos Productiva.

### INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

	Junio 2007	Junio 2008	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2011
ROA (Rentabilidad sobre Activos Promedio)	2.3%	2.7%	2.7%	2.6%	2.6%
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio)	17.7%	22.8%	24.3%	18.7%	15.6%
Ingreso Neto de Intereses e Inversiones / Activos Productivos Promedio	6.9%	7.9%	8.0%	6.4%	5.9%
Eficiencia Administrativa (Gastos Administrativos /Activo Promedio)	4.4%	4.4%	4.3%	3.8%	3.2%
Eficiencia Operativa (Gastos Administrativos /Ingresos operacionales <sup>5/</sup> )	53.6%	49.5%	47.7%	47.7%	45.3%
Tasa Efectiva de Impuestos de Renta (Impuestos de Renta/Utilidad antes de impuesto)	25.5%	28.9%	29.7%	26.3%	23.8%

5/ Margen Financiero Neto + Otros Ingresos Operacionales + Dividendos Filiales y Subsidiarias + Ingreso Neto por Derivados y Cambios de filiales ME.

## CALIDAD DE LA CARTERA

Millones de \$	Junio 2007	Junio 2008	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2011
Cartera Bruta	12,887,561	16,639,392	18,453,634	19,709,721	24,725,381
Cartera Vencida Productiva	104,363	144,890	170,186	105,847	83,758
Cartera Vencida no Productiva	167,180	271,212	391,381	445,373	397,034
Castigos y Condonaciones	38,837	69,414	90,929	96,983	117,215
Cartera Vencida / Cartera Bruta	2.1%	2.5%	3.0%	2.8%	1.9%
Cartera Vencida no Productiva / Cartera Bruta	1.3%	1.6%	2.1%	2.3%	1.6%
Castigos y Condonaciones de Cartera / Cartera Bruta	0.6%	0.8%	1.0%	1.0%	0.9%
Provisión de Cartera / Cartera Vencida	168.5%	139.8%	121.2%	139.1%	166.6%
Provisión de Cartera / Cartera Vencida no Productiva	273.6%	214.5%	173.8%	172.2%	201.7%
Cartera Vencida / Patrimonio	10.9%	15.9%	16.5%	12.1%	6.2%
Cartera Vencida no Productiva/ (Patrimonio + Provisiones)	5.7%	8.5%	9.6%	8.4%	4.7%

## INDICADORES DE CAPITALIZACIÓN

Millones de \$	Junio 2007	Junio 2008	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2011
Patrimonio/Activo	12.4%	11.0%	12.5%	14.3%	18.8%
Patrimonio Tangible <sup>6/</sup> / Activos sin Valorizaciones	10.2%	8.6%	10.3%	12.2%	17.0%
Activos Ponderados por Riesgo	17,481,196	21,450,543	24,631,785	28,557,910	39,644,670
Patrimonio Técnico	1,933,304	2,119,649	2,953,101	3,827,113	6,547,666
Patrimonio Técnico / Activos Ponderados por Riesgo	11.1%	9.9%	12.0%	13.4%	16.5%
Patrimonio Básico	1,117,902	1,309,128	2,018,626	2,350,236	4,811,615
Patrimonio Básico/ Activos Ponderados por Riesgo	6.4%	6.1%	8.2%	8.2%	12.1%

6/ Patrimonio sin valorizaciones netas.

## INDICADORES BURSÁTILES

	Junio 2007	Junio 2008	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2011
Número de acciones en circulación suscritas y pagadas (Ultimo día)	238,229,762	238,229,762	238,229,762	238,229,762	285,442,748
Número de acciones en circulación (promedio año corrido)	238,229,762	238,229,762	238,229,762	238,229,762	269,702,661
Precio de mercado acción (promedio último mes en pesos)	29,129	26,294	28,645	38,322	52,819
Precio de mercado acción (promedio año corrido en pesos)	30,882	28,141	24,922	36,929	53,947
Valor Intrínseco fin de período (pesos)	10,438	10,969	14,279	19,116	27,023
Valor Intrínseco promedio (pesos) <sup>7/</sup>	10,897	11,197	13,015	17,903	23,859
Precio de Mercado / Valor Intrínseco (promedio - veces)	2.8	2.5	1.9	2.1	2.3
Utilidad por Acción semestral (pesos)	964	1,278	1,482	1,631	1,879
Precio de Mercado (promedio año corrido en pesos) / Utilidad por acción semestral (veces)	32.0	22.0	16.8	22.6	28.7
Capitalización Bursátil (promedio período en millones de \$)	7,357,039	6,704,046	5,937,109	8,797,520	14,549,603
Dividendos por acción semestrales / Precio de Mercado (promedio año corrido en pesos): Rendimiento de Dividendos	2.1%	2.5%	3.0%	2.1%	1.5%
Dividendos por acción / Utilidad por Acción	66.6%	54.5%	50.6%	48.0%	42.8%
IBA - (último día de junio)	7.3	6.4	6.4	6.6	7.0

<sup>7/</sup> Patrimonio Promedio (pesos) / Número de acciones en circulación (promedio año corrido).



## PARTICIPACIÓN Y DINÁMICA EN EL MERCADO

	Junio 2007	Junio 2008	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2011
<b>PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL BANCOS + CORPORACIONES FINANCIERAS</b>					
Activos	13.3%	13.7%	13.4%	14.1%	14.8%
Cartera Neta	13.4%	14.7%	14.5%	14.2%	13.9%
Depósitos y Exigibilidades	13.3%	13.8%	14.7%	15.3%	14.9%
Depósitos en Cuenta Corriente	19.8%	19.6%	20.1%	19.0%	18.9%
Depósitos en Cuenta de Ahorros	13.5%	13.4%	14.2%	14.7%	15.2%
Certificados de Deposito a Término	9.7%	12.3%	13.6%	15.4%	13.0%

## CRECIMIENTO

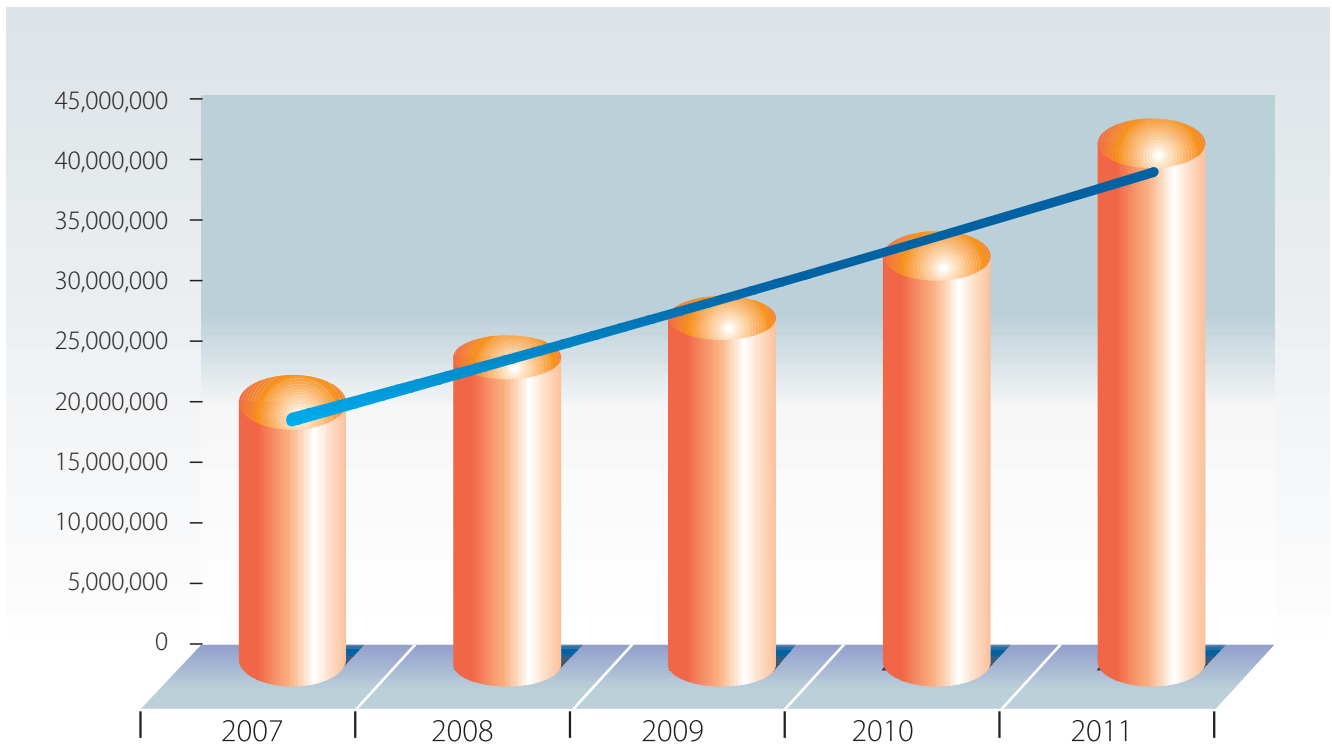
Activos					
Banco de Bogotá	19.1%	18.6%	14.3%	17.7%	28.7%
Bancos + CF	14.6%	15.1%	16.4%	12.0%	22.8%
Cartera Neta					
Banco de Bogotá	33.1%	29.2%	10.7%	6.6%	26.3%
Bancos + CF	28.3%	18.3%	11.7%	9.2%	28.7%
Depósitos y Exigibilidades					
Banco de Bogotá	23.3%	17.1%	26.2%	11.0%	13.8%
Bancos + CF	15.0%	13.0%	18.7%	6.6%	16.8%
Depósitos en Cuenta Corriente					
Banco de Bogotá	27.8%	9.0%	18.9%	5.9%	18.7%
Bancos + CF	8.1%	10.7%	15.8%	12.1%	19.0%
Depósitos en Cuenta de Ahorros					
Banco de Bogotá	40.9%	-1.0%	18.0%	21.5%	28.5%
Bancos + CF	16.5%	-0.5%	11.9%	17.0%	24.3%
Certificados de Deposito a Término					
Banco de Bogotá	-12.1%	80.2%	44.2%	2.9%	-11.0%
Bancos + CF	17.1%	41.6%	30.0%	-9.1%	5.5%



# GRÁFICAS DEL PROCESO

---

## TOTAL ACTIVOS



Saldo en Millones de \$

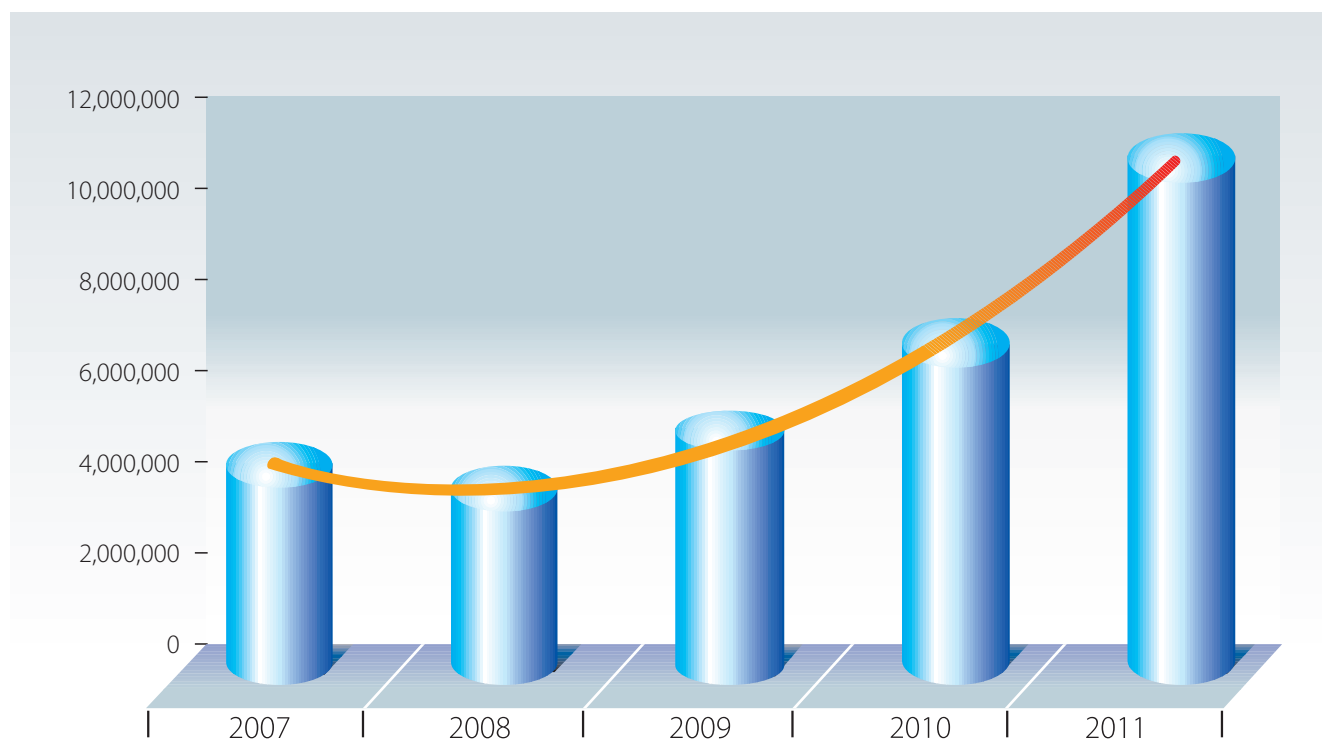
**Total Activos**

---

Junio 2007	20,007,493
Junio 2008	23,730,782
Junio 2009	27,123,939
Junio 2010	31,933,256
Junio 2011	41,104,557

---

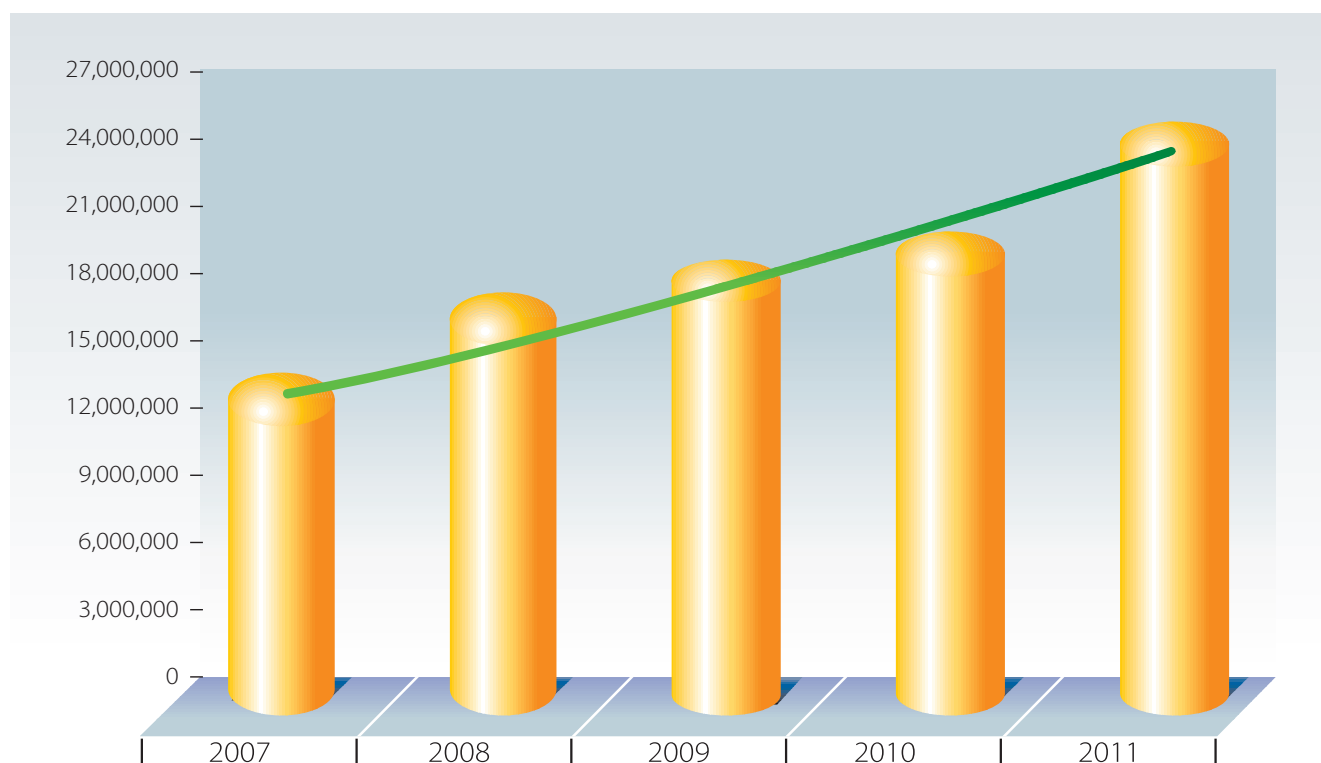
## TOTAL INVERSIONES BRUTAS



Saldo en Millones de \$	Voluntarias <sup>1/</sup>	Obligatorias y del Encaje	De Capital	Total Inversiones
Junio 07	1,575,736	1,032,009	1,384,207	3,991,952
Junio 08	1,146,629	1,105,825	1,183,923	3,436,377
Junio 09	1,964,967	1,207,148	1,598,499	4,770,614
Junio 10	3,048,745	1,286,677	2,276,696	6,612,117
Junio 11	3,627,787	1,396,037	5,695,681	10,719,505

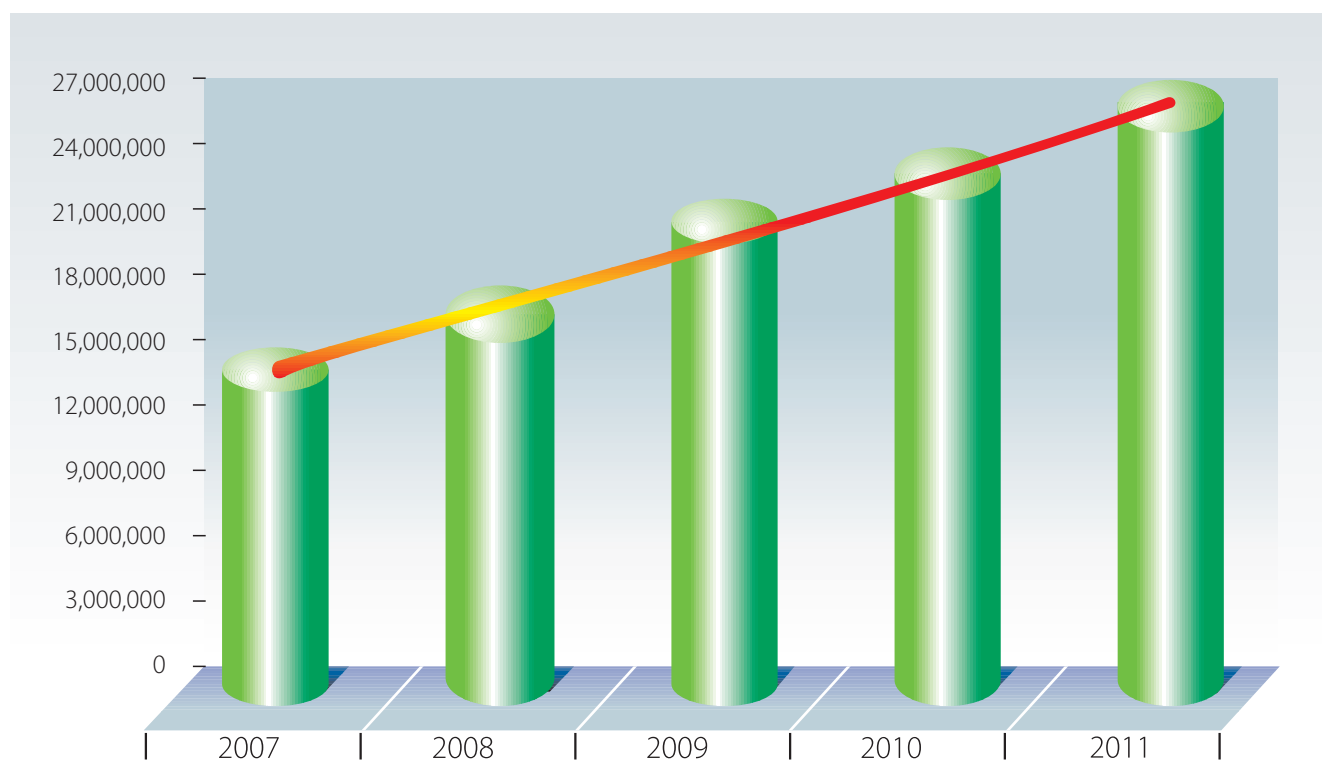
1/ Incluye la cuenta 196020, Depósitos en Garantía – Títulos de deuda en contratos de futuros

## CARTERA DE CRÉDITOS NETA



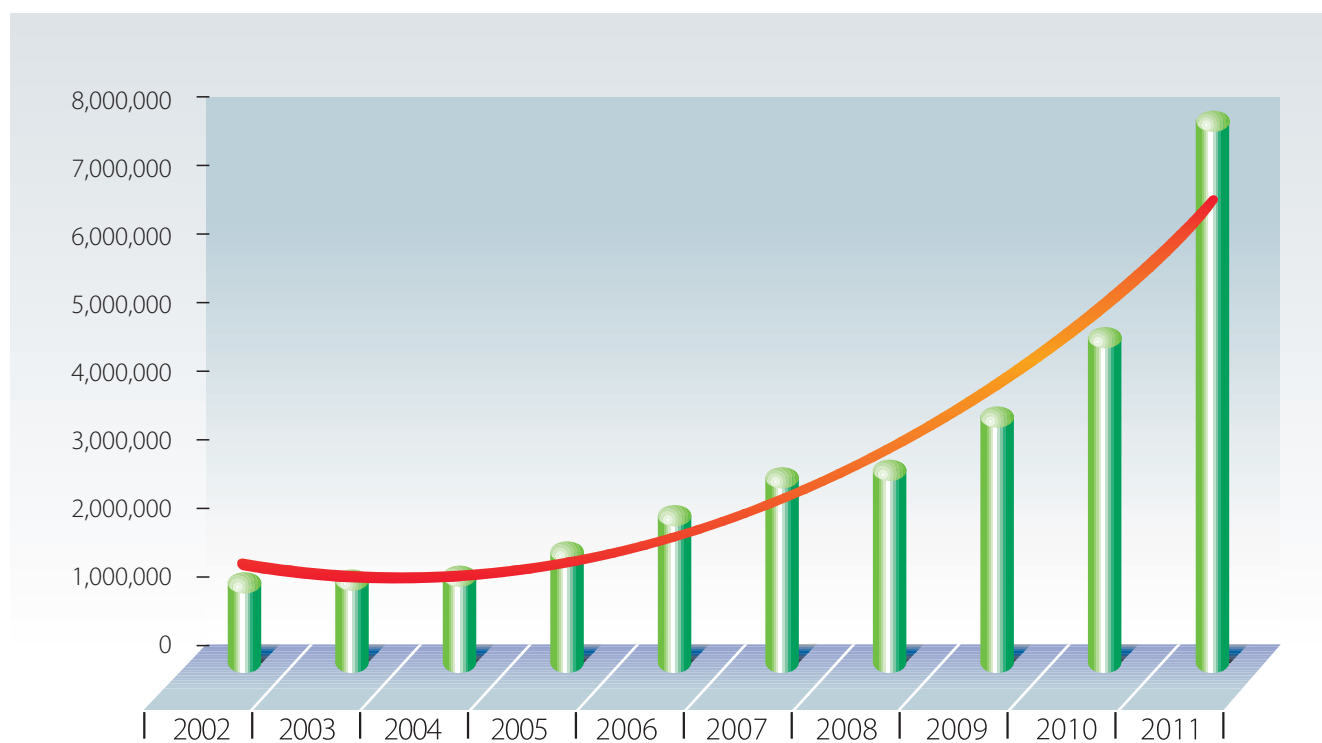
Saldo en Millones de \$	Cartera de Créditos M/L	Cartera de Créditos M/E	Provisiones	Total Cartera de Créditos
Junio 2007	11,689,816	1,197,745	-457,425	12,430,136
Junio 2008	14,937,058	1,702,334	-581,812	16,057,581
Junio 2009	17,344,948	1,108,686	-680,340	17,773,294
Junio 2010	18,099,564	1,610,157	-766,796	18,942,925
Junio 2011	22,369,511	2,355,869	-800,920	23,924,461

## DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES



Saldo en Millones de \$	Depósitos en Cuenta Corriente	Depósitos de Ahorro	Certificado de Depósitos a Término	Otros Depósitos y Exigibilidades	Total Depósitos y Exigibilidades
Junio 2007	3,649,604	7,342,563	2,607,479	154,053	13,753,699
Junio 2008	3,979,670	7,236,276	4,699,149	195,496	16,110,590
Junio 2009	4,732,527	8,534,251	6,774,795	297,704	20,339,277
Junio 2010	5,013,304	10,375,595	6,973,984	212,571	22,575,454
Junio 2011	5,949,638	13,272,162	6,208,898	260,294	25,690,992

## PATRIMONIO



Saldo en Millones de \$

Patrimonio

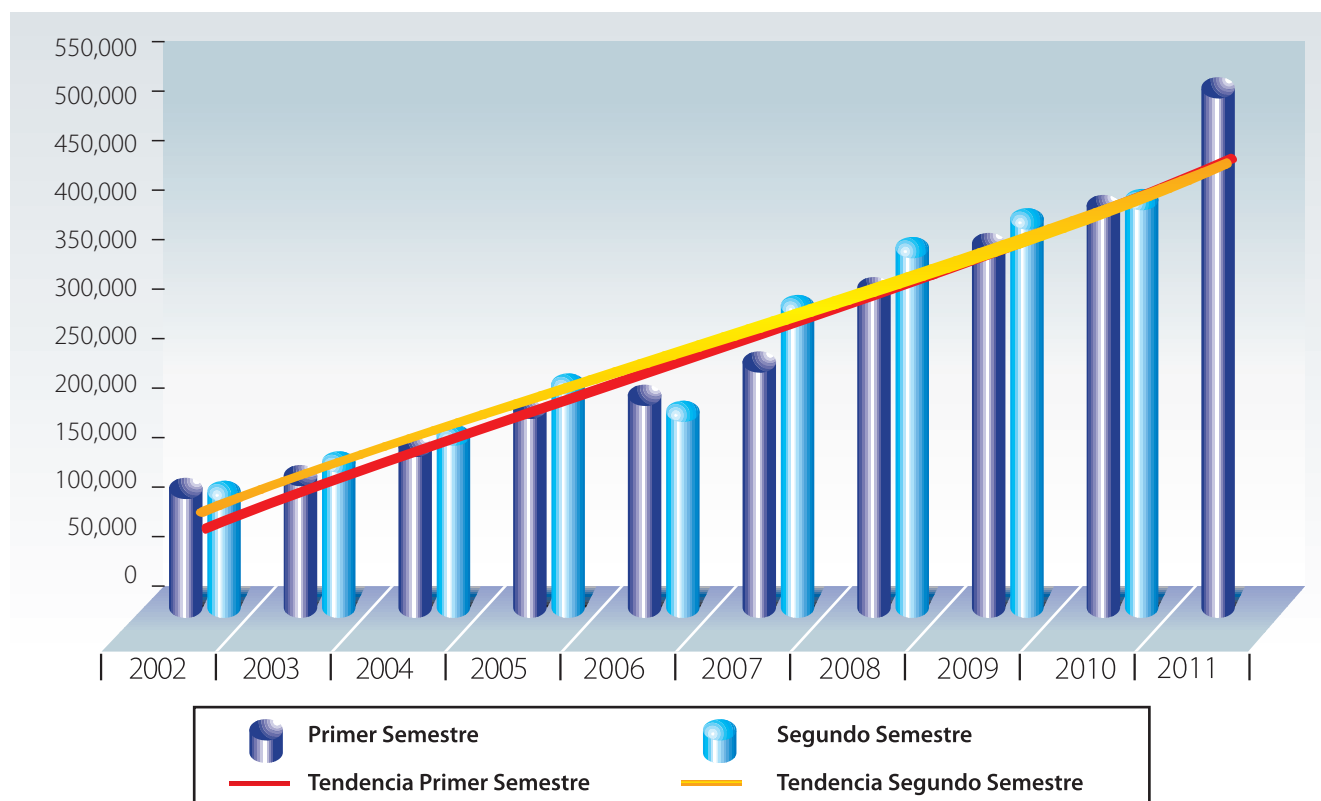
---

Junio 2007	2,486,746
Junio 2008	2,613,097
Junio 2009	3,401,669
Junio 2010	4,553,968
Junio 2011	7,713,570

---



## UTILIDAD NETA SEMESTRAL



Saldo en Millones de \$

Primer Semestre

Segundo Semestre

2007	229,555	290,909
2008	304,344	345,852
2009	353,070	378,066
2010	388,630	393,181
2011	506,657	

**Banco de Bogotá** 